JSC BG Financial and Subsidiaries
Annual Report

For the year ended 31 December 2018
With independent auditor's report

CONTENTS

MANAGEMENT REPORT

Introduction 3
Business overview and principal activities 3
Financial and non-financial information overview 6
Strategic focus and future plans 7
Principal risks and uncertainties 8
Persons responsible for the preparation and submission of the Report 10

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMETS

Independent Auditor's Report 11
Consolidated Statement of Financial Position 13
Consolidated Income Statement 14
Consolidated Statement of Comprehensive Income 15
Consolidated Statement of Changes in Equity 16
Consolidated Statement of Cash Flows 17
Notes to Consolidated Financial Statements 18

1. Introduction

The 2018 management report (the "Report") incorporates the essential information, required in the management report manual by the Service for Accounting, Reporting and Audit Supervision ("SARAS") of Georgia, related to the JSC BG Financial (the "Company" or "BG Financial" used interchangeably) and its subsidiaries (together referred to as the "Group"). Management report includes a review of the Group's principal activities, which is comprised of a business overview, financial and non-financial information, development plans, and principal risks and uncertainties the Group faces.

Taking into consideration, that the Company is a non-operating holding with its two core operating subsidiaries being JSC Galt & Taggart (Galt & Taggart) and JSC Express Technologies (Express Technologies), the Report will recount the Group's stance in above-mentioned components through these two major subsidiaries where appropriate and necessary.

2. Business overview and principal activities

At a glance

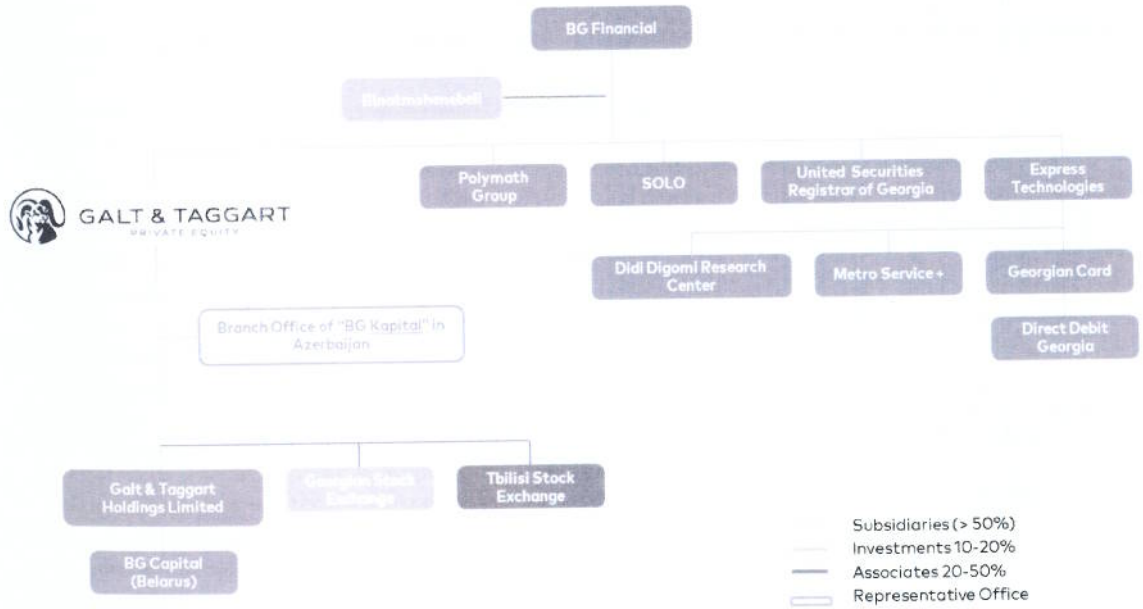
JSC BG Financial is a non-operating holding company comprised of a group of operating companies and provides brokerage, research, investment banking and asset management services via Galt and Taggart, and card processing and payment services via Express Technologies. The list of the subsidiaries included in the Group is provided below.

As at 31 December 2017 BGEO Group PLC (formerly known as Bank of Georgia Holdings PLC) was a public limited liability company incorporated in England and Wales and represented the ultimate parent company of JSC BG Financial. The shares of BGEO Group PLC were admitted to the premium listing segment of the Official List of the UK Listing Authority and admitted to trading on the London Stock Exchange's Main Market for listed securities, effective 28 February 2012. On 3 July 2017, BGEO Group PLC announced its intention to demerge BGEO Group PLC into a London-listed banking business, Bank of Georgia Group PLC, and a London-listed investment business, Georgia Capital PLC, by the end of the first half of 2018. The demerger was completed on 29 May 2018 and as a result Bank of Georgia Group PLC became the 100% ultimate shareholder of JSC BG Financial. As at 31 December 2018, 80.1% of BG Financial is owned by JSC BGEO Group, while 19.9% is directly held by Bank of Georgia Group PLC, the latter representing the ultimate parent company of BG Financial.

The Company's registered legal address is 79 David Agmashenebeli Avenue, Tbilisi 0102, Georgia.

The Group structure

As at 31 December 2018, the Group is comprised of following companies. The detailed shareholdings are presented in Note 2 of the Group's consolidated financial statements:



Business overview and principal activities (continued)

Express Technologies

Express Technologies was established under the Georgian legislation in 2007 and incorporates the subsidiary companies operating in the electronic payments industry. The aim of creating Express Technologies was to establish the advanced standards of revolutionary solutions and information technologies in the Georgian payment system. Its services enable clients to use modern payment systems, reduce operating costs, and improve risk management. Along with a customer-friendly approach, Express Technologies' advantage is the effective protection of the customers' personal data and their property. The companies incorporated in Express Technologies provide services to financial institutions, government agencies, telecommunications companies, SMEs and individuals. Express Technologies supports JSC Bank of Georgia's (subsidiary of the Group's parent company, JSC BGEO Group) payment system which is the largest in Georgia. By the end of 2018, Express Technologies had 2.2 million cards in circulation, 17,127 POS terminals and 891 ATMs.

The companies incorporated within Express Technologies are registered under the National Bank of Georgia as payment system operators and payment service providers, and are under its supervision. The company operates through its subsidiaries: Direct Debit Georgia LLC (Direct Debit Georgia), JSC Georgian Card (Georgian Card) and Metro Service+ LLC (Metro Service+). In this sector, Georgian Card is one of the leading processing centers in Transcaucasia, with only two payment system operators in Georgia. Among the payment service providers, Direct Debit Georgia holds a leading position due to the scale of its activities. It should be noted that the services offered by the company are distinguished by their multi-functional and innovative character. Customers can refill the transportation card limits only through the company's kiosks and cashiers. As at 31 December 2018, the number of self-service terminals reached almost 3,200. Metro Service+ is in charge of running and modernising the payment systems in the public transportation network in Tbilisi and Batumi. It has implemented Transport Fare Card Payment System and has been operating in the field of fare collection and administration in municipal transport and cableway systems for 12 years already. The company operates 33 service centres in Tbilisi and Batumi and serves about 700,000 passengers, 1,000 municipal buses and 2,000 minibuses every day. All three companies under Express Technologies are innovative and adjust to ever increasing novelties in the market and customer demands. Therefore, Express Technologies creates superior value to its clients through convenience of its services and contemporary solutions to the challenges in payment business in Georgia.

The company's registered legal address is 106, Beliashvili Street, Tbilisi, 0159, Georgia, and electronic address is http://www.et.ge.

Business overview

Express Technologies operates through its subsidiaries in the following areas:

- **ATM and POS terminal network management** - Georgian Card services include systemic support and management of ATMs and POS terminals, including local networks and wireless units within the system, in real time;
- **Transport fare collection automated systems** - through Metro Service+, Express Technologies is the sole provider of public transport payment services in Tbilisi;
- **Customer-friendly software** - the Group focuses heavily on design and infrastructure of its software and offers e-commerce solutions;
- **Network status management** - a universal network monitoring system that oversees the operational status of all ATMs and POS terminals in real time;
- **Transaction processing** - the basic function of Georgian Card as the processing center is to provide secure interconnections with affiliates and card holding merchants and other service providers. A wide range of processing devices operate on Visa, MasterCard, American Express, UPI and Diner's Club debit and credit cards (including contactless), in particular, magnetic and chip card applications;
- **Card personalisation** - Georgian Card can print any quantity of personalised design cards and provide clients a convenient combination of innovative technologies and services through its multi-platform infrastructure and international partners;
- **Multifunctional self-service terminals** - the self-service terminals, available country-wide in Georgia, are tailored to demands of clients and allow to pay for services offered by a wide range of service providers (utility and cable TV providers, mobile, telephone and internet operators, taxes included in the state budget, parking and transportation costs, banking services, such as deposits, credit and other payments, charitable donations, tickets for cinema, theatre and other events, among others). The company also supports self-service terminal network of JSC Bank of Georgia;
- **Specialised self-service terminals** – were introduced in 2017 and are intended for the companies that have high daily turnover in cash. The terminals enable the businesses to deposit the cash onto their accounts in the shortest time possible;
- **Cashier-operators** - Direct Debit Georgia operates a one-stop-shop principle for providing quality services through its cashier-operators at the public service halls, service development agencies, medical establishments, the offices of the KazTransGas Tbilisi LLC and Batumi customs clearance zone.

Business overview and principal activities (continued)

Galt and Taggart

Galt & Taggart was established under the Georgian legislation in 1995. Since 2000, the company operates as a brokerage house under the broker license issued by the National Bank of Georgia in 2014. Galt & Taggart is a fully owned subsidiary of BG Financial.

The company has established itself as leading investment banking and investment management services provider company in Georgia and is at the forefront of capital markets development in the country. The company's expertise is leveraged through Galt & Taggart's core activities: Investment banking, brokerage and research.

Galt & Taggart's investment banking services are focused on two areas, namely, corporate advisory and capital markets. The company provides financial advisory services to private and public entities, private equity houses and high net worth individuals in both domestic and cross-border transactions, and among others, include mergers and acquisitions, strategic advisory services, financial restructuring, valuation, etc. The company has a proven track record of more than 30 completed transactions over the past eight years. Galt & Taggart has the most active team in debt capital markets in the Caucasus region. Since 2014, Galt & Taggart acted as a lead and co-manager in a number of successful public and private placements of debt securities issued by corporate entities as well as international financial institutions. In total, Galt & Taggart has a track record of c.US$1.5 billion debt securities placement, including Eurobonds, since 2014.

Galt & Taggart is the largest brokerage house in Georgia covering c.90% of the total market and one of the leading in the region that provides competitive brokerage services for the global and regional hard-to-reach markets, as well as Over-The-Counter (OTC) operations. Bank of Georgia, which is the exclusive sub-custodian of Clearstream in the region, provides Galt & Taggart brokerage with custodian services. The company provides services to up to 3,000 clients, among them resident and non-resident individuals and corporate entities. Licensed by the National Bank of Georgia, the company has a reputation for top-quality services provider, demonstrated through its multi-asset and multi-market brokerage proposition. The company's brokerage arm offers its clients two types of investment accounts: G&T Brokerage and G&T Trader. The former is a traditional (execution) brokerage service, whereby trades are placed via private broker on the basis of a given order. The latter is an online multi-asset trading platform, where the clients can trade independently. Since 2015, Galt & Taggart offers online trading services through G&T Trader via White Label Partnership with Saxo Bank, Danish fintech investment bank with the leading position in online investing and trading operations. With an account with G&T Trader, a client can execute transactions on all major international exchanges and trade up to 34,000 different products from a single account. Galt & Taggart actively cooperates with international custodian banks such as Clearstream and Euroclear.

The company's objective is to position itself as a best-in-class brokerage service provider company with a full range of investment products and services, including trade execution, custody and financing. Galt & Taggart is in compliance with international ethical standards, as well as with all requirements and recommendations issued by the National Bank of Georgia and Financial Monitoring Service of Georgia. The compliance with international and local standards is overseen by Anti Money Laundering (AML) unit of the company and is inseparable part of its brokerage business.

Galt & Taggart's research arm offers our clients macroeconomic and in-depth sector researches, e.g. in energy, healthcare, tourism, agriculture, as well as corporate researches on Georgian Railway, Georgian Oil and Gas Corporation, etc. and fixed income market coverage. The reports are available on multiple news platforms, e.g. Bloomberg, Capital IQ, Thomson Reuters, etc. Galt and Taggart had c.6,000 subscribers to its research services as of 31 December 2018 and published over 110 macroeconomic and sector reports in 2018.

Galt & Taggart frequently organises conferences to introduce its research findings on current opportunities in various sectors to the Government entities, corporate sector and investors. The company's objective is to provide timely and useful information to its existing and potential investors, who consider investing in Georgian economy and capital market.

Galt & Taggart's registered legal address is 79, Agmashenebeli Avenue, Tbilisi, 0102, Georgia, and electronic address is https://galtandtaggart.com.

Financial and non-financial information overview

The Group's financial results highlights

The Group prepares consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRSs") and International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") interpretations issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") effective for 2018 reporting. The detailed financial results can be found in the Group's audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018. The highlights of the Group's financial results are presented below:

Consolidated statement of financial position highlights	**2018**	**2017**
Thousands of Georgian Lari		
Total assets	**113,761**	**125,930**
Total equity attributable to shareholders of the Company	57,027	51,182
Non-controlling interests	*179*	*169*
Total equity	**57,206**	**51,351**
Total liabilities	**56,555**	**74,579**
Consolidated income statement highlights		
Thousands of Georgian Lari		
Revenue	31,423	22,901
Operating expenses	(24,390)	(19,673)
Net non-recurring items	(1,677)	6,020
Profit for the year from continuing operations	5,356	9,202
Profit from discontinued operations	-	17,468
Profit for the year	**5,356**	**26,670**
Total profit attributable to:		
Shareholders of the Company	*5,346*	*26,662*
Non-controlling interests	*10*	*8*
Total comprehensive income for the year	**5,301**	**26,544**
Shareholders of the Company	*5,291*	*26,536*
Non-controlling interests	*10*	*8*

On 30 June 2017 the Group sold its subsidiary Georgian Leasing Company LLC ("GLC") to JSC Bank of Georgia for a cash consideration of GEL 10.1 million. As at the date of disposal the net assets of GLC was GEL 4.6 million. On 26 December 2017 the Group repurchased its own shares from its shareholder JSC BGEO Group in exchange of transfer of JSC Insurance Company Aldagi ("Aldagi") shares to JSC BGEO Group. As at the date of deconsolidation the net assets of Aldagi was GEL 41.0 million. GLC and Aldagi each represented the Group's major line of business (leasing and property and casualty insurance, respectively) and as such, meet the definition of a discontinued operation.

For the details of the Group's net non-recurring items in 2018 and 2017, refer to Note 18 of the Group's consolidated financial statements.

Non-financial information

Our people

Employee headcount in 2018 reached about 698 employees in Express Technologies and 40 employees in Galt and Taggart. The companies within the Group do their best to attract the most motivated and committed people. Human capital plays crucial role in success of the Group's activities, therefore, it tries to create optimal conditions for effective labor and career development. The basis for employee oriented approach is fairness, which the Group tries to demonstrate by providing adequate compensation, additional bonuses and by respecting diversity. The Group understands and undertakes its responsibility before the employees. At the same time, it requires the fair and reasonable attitude from its employees towards their work, which is clearly outlined in the respective companies' internal Code of Conduct and Code of Ethics.

Health and safety at the workplace

Georgian legislation sets out minimum safety standards at a workplace. The Group tries to embrace internationally recognised best practices and create a safe and healthy environment for its employees. The offices are equipped with fire protection infrastructure. Trainings are delivered for the staff on the methods of accidents prevention and on immediate response during the natural disasters and unforeseen circumstances. The business continuity management policy is in place within the Group companies and special team is appointed, who are responsible for managing crisis situations.

Financial and non-financial information overview (continued)

Healthy work environment

The Group realises that its employees are the guarantee to its success, therefore, it tries to create equal development opportunities for everyone. The Group's priority is to strictly protect personal data of its employees and customers and the adequate risk protection mechanisms are subject to the periodic revision and update. The information on the type of personal data catalogues, kept in the companies within the Group is available on the official website of the Personal Data Protection staff.

Prevent corruption

Corruption and bribery, despite its form and type, are not allowed within the Group. The Group strictly evaluates any action and transaction that may be perceived as an unlawful influence on the decisions made in relation to the Group. In order to regulate this area, the Group companies use quite an extensive policy on the management of the conflict of interest, while specially defined structural units carry out control procedures to ensure that any employee or any action performed by or within the Group is in compliance with this policy.

Strategic focus and future plans

BG Financial's two major subsidiaries, Express Technologies and Galt & Taggart, are leading companies in their respective fields. Express Technology is dedicated to maintaining advanced payment standards in Georgia and aims to offer its clients ever improving and cutting-edge payment experience. Galt & Taggart is a primary market player in Georgia's developing capital markets and it aims to leverage its superior knowledge and capital markets capabilities in the Georgian and neighbouring markets both in terms of reach and the expertise that it has accumulated during the past several years through its corporate advisory, debt and equity capital market research and brokerage practices united under Galt & Taggart.

Express Technologies

In 2017, JSC Bank of Georgia won a tender, organised by Tbilisi City Hall, for the modernisation of the public transportation payment system in Tbilisi. As a result, Bank of Georgia will continue to be the sole provider of payment support services to the public transport network, and operate Express branches in Tbilisi metro (i.e. subway) stations for the next ten years. As part of the tender mandate and the bank's own digitalisation strategy, Bank of Georgia is implementing a modern digital payment system across the public transport network in Tbilisi, including payment processing using Visa and MasterCard cards, and creating a digital platform for ticket reservations and purchases through mobile applications. Metro Service+, as the subcontractor of the bank, is responsible for implementing the tender terms, and Georgian Card and Direct Debit Georgia will also provide the support within the project. The Express Technologies group will integrate international cards into the payment system in Georgian transport.

Direct Debit Georgia has been actively increasing the number of service channels since 2006. In the future, it plans to increase the coverage area throughout Georgia, providing all territorial units with services that are inseparable from everyday life and are the guarantee of safe, secure and quick payment service for the majority of the population. Over the past five years, the number of payment channels increased by about 19%, and the 2018 turnover was about 53% higher than the turnover of 2017. The company's goal is to continue focus on its business growth and improve the quality and efficiency in the process.

Georgian Card is continually updating services and introducing innovations. The company's goal is to protect to the maximum extent all the entities involved in its system and to provide with simple and comprehensive service. To fulfil this goal, every year the company undergoes the security and other audits and is ready to face new challenges and to introduce even higher standards on the market.

Going forward, Express Technologies group intends to make the services offered to its clients more diverse and expand the clientele base and target more businesses with innovative projects.

Strategic focus and future plans (continued)

Galt and Taggart

Galt & Taggart, which brings investment banking, research and brokerage services under one brand, continues to develop local capital markets in Georgia and aims to facilitate more transactions in equity, as well as debt capital markets. In this regard, the company plans to work on raising awareness on capital market instruments among investors and borrowers. It plans to regularly meet with the companies that are ready to raise funds in the capital market and share with them the information about capital markets as an alternative way to attract financial resources. Simultaneously, at the time of a specific security issuance, the company will hold presentations with potential investors regarding securities as an alternative opportunity to invest free resources. Galt and Taggart is expanding its cooperation with JSC Bank of Georgia's SOLO premium segment and wealth management, who are a primary force behind sales. At the same time, it is working on attracting new potential retail, as well as institutional investors.

Galt and Taggart's aim is to offer its investors diversified products. Even though the current legislation does not support a structure of a fund, the company is creating alternative products whose benefits and advantages resemble those of a fund.

Galt & Taggart plans to expand its consulting business. There is a particularly significant potential in mergers and acquisitions (M&A), as the market players increasingly appreciate the need for a qualified consultant's involvement. In this regard, the company actively conducts various business sector analyses in order to identify opportunities for potential consolidations and then initiate the transaction. It is widening an international network of partners, which makes M&A transactions more likely to succeed. Galt & Taggart works closely with Georgian banks and delivers complete advisory solutions to corporate clients.

In its brokerage business, the company aims to position itself as a best-in-class service provider in Georgia offering the most diverse products in terms of regional coverage, asset type and structure. The company has an ambition to compete with regional brokerage houses, therefore, plans to develop and improve the operations in several directions. First, client on-boarding and trade execution process, as well as other internal procedures will be improved. The team is working on several projects that will make client identification/verification process from AML perspective more efficient. Due to the new software enhancements, transaction monitoring and automation of transaction processing will be more efficient and will reduce manually executed processes to a minimum. In addition to improving internal processes, the company is shifting its approach from a product to client-centric concept. Its goal is to be a company tailored to client needs and offer its clients the products and services that will address their needs. For that purpose, Galt and Taggart is planning to launch an internet banking platform, *Brokerage Client Dashboard*, for its brokerage business, where clients will be able to track their portfolio performance and make informed decisions on future actions.

In Galt & Taggart research, the company plans to expand the coverage area of Georgian economic sectors, so that its clients have full-spectre view of the country's investment potential. In this regard, the company finds it important that a platform for dialogue between private and public sectors gets stronger. The team plans to prepare researches to investors interested in purchasing securities issued by Georgian companies. As a leading player in local capital markets development, Galt and Taggart plans to study investment instruments, liquidity and risks and work on prognoses based on that research.

5. Principal risks and uncertainties

Both Express Technologies and Galt & Taggart identify, evaluate, manage and monitor the risks that they face through integrated control frameworks supported by formal policies and procedures, clearly delegated authority levels and comprehensive reporting.

Market risk

Market risk is the risk of change of the fair value of financial instruments as a result of market factors, such as the fluctuations in interest rates, foreign currency exchange rates and equity prices. The most common types of market risks include interest rate risk, equity risk, currency risk and commodity risk. The Group is not exposed to any significant market risk except for the currency risk, which is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Group entities closely analyse and monitor the foreign exchange positions on currencies to which they have significant exposure and effect monetary assets and liabilities, as well as the effect of the local currency exchange rate changes.

The detailed analysis of currencies the Group has significant exposure to on its monetary assets and liabilities as of 31 December 2018 and 2017 and the effect of a reasonably possible movement of the currency rates against the Georgian Lari on the income statement is disclosed in Note 19 of the Group's consolidated financial statements.

Principal risks and uncertainties (continued)

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will not be able to timely service all its financial liabilities originated in the normal or stressful conditions. The liquidity risk is closely analysed and managed by the management of both Express Technologies and Galt and Taggart. As at 31 December 2018 and 2017, based on the analysis of the Group's financial assets and liabilities according to their contractual maturities, the Management believes that liquidity is sufficient to meet the Group's present requirements. The Group companies have always been fulfilling their contractual obligations and have never experienced a default.

Credit risk

Credit risk stems from the possibility that either of the counterparties will fail to meet contractual obligations. Companies engaged in securities trading face this risk in over-the-counter (OTC) transactions. Credit risk can be minimised through efficient risk management procedures, diligent analysis of a counterparty and hedging. The Group manages and controls credit risk by setting limits on the amount of risk it is willing to accept for individual counterparties and for geographical, industry, product and currency concentrations, and by monitoring exposures in relation to such limits. The Group has established a credit quality review process to provide early identification of possible changes in the creditworthiness of counterparties. Galt & Taggart conducts rigorous due diligence on every issuer it works with in order to avoid a default on contractual obligations on the issuer's side, which would in turn become a reputational risk for the company. Based on the information on hand, the company informs the investors on any potential risk factors. As at 31 December 2018 and 2017, all of the Group's loan-related lines in the statement of financial position are neither past due nor impaired.

Operational risk

Operational risk is a possibility of loss caused by inadequate, inefficient or failed processes, procedures and systems. Among numerous causes of operational risk in companies like Galt & Taggart and Express Technologies are fraud, flawed and misleading financial/managerial accounting and reporting, unauthorised trading, malfunctioning trading platforms, etc. In order to minimise such risks, the companies constantly improve the processes and procedures for more automation, which reduces the probability of human error. Furthermore, the procedures are in place that serve to segregation of duties, access, authorization and reconciliation procedures, staff education and assessment processes. Employees use a double-checking mechanism, which serves to reduction the reporting errors and prevention of fraud, so that the final product is reliable to be used in future planning.

Regulations risk

The absence of a capital markets long-term development plan from the Georgian Government, including specific regulatory changes and predetermined action plan that would help the company put forward a prognosis and develop its own strategy accordingly, makes it challenging for Galt & Taggart to build business plans. Some of the preferential regimes in Georgian legislation aimed at capital market development are fixed for a certain period, while others can be easily amended. All of these make long-term planning difficult and less precise.

The risk management process at Galt & Taggart is in compliance with international standards established in financial industry. The procedures and the sequence of the processes have been created in accordance with the current legislation, regulatory requirements and own experience. Nevertheless, since the regulatory authority challenges the local market to implement international standards and harmonise the local practice with international best practice, the company does not rule out that these regulations might inadvertently be introduced overlooking, or with little regard to a low level of capital market development in Georgia. This might initially hamper the development of brokerage services locally and reduce their competitiveness on the global scale.

Fraud prevention

Along with the development of information technology, the types of crime have become more diverse. The damage to property may be caused as a result of fraud and unscrupulous behavior of consumers.

Galt & Taggart and Express Technologies have well-functioning procedures in place aimed at preventing fraud, both of internal and external origins. The employees follow a multiple step validation process to execute transactions, open accounts, set limits on fund transfers, etc. All of these activities involve verification and approval on various levels. It is forbidden to transfer funds to unverified accounts. Companies also control the incoming orders through verified methods.

5. Principal risks and uncertainties (continued)

Information security

In the 21st century, a significant threat to all businesses is the increased cyber and phishing attacks. The financial sector is the priority target for the criminals, therefore, the Group is aware of the ongoing attack attempts and introduces the highest standards of information security in Galt & Taggart and Express Technologies. The protection mechanisms include the cutting edge and well-known products that are designed to protect internal network from external impacts, as well as the leak of sensitive information within the network. For the purpose of monitoring existing devices, appropriate software is used to control each event generated in the Express Technologies devices and consumer's personal computers. Galt & Taggart conducts regular assessment of the processes and information security in the company which serves as a guidance for future strategies. Staff awareness raising training is often carried out at both companies in order to provide information security. Employees are equipped with strictly defined instructions on how to behave in any suspicious situation.

Anti-money laundering

All the companies incorporated within Express Technologies are in compliance with international ethics standards in fight against money laundering and terrorism funding. Top priority, when partnering with a counterparty, is to investigate the partner's profile and prevent a turnover of the funds from illicit origins. In suspicious cases, the company appeals to the competent authorities for instructions and adequate response.

Galt & Taggart is dedicated to compliance with international ethics standards in order to prevent money laundering and terrorism financing cases in its operations. The company has anti-money laundering policy/procedures in place, written in accordance with Georgian legislation on Facilitation and Prevention of Illicit Income and regulation on Receiving, Systemising and Processing the Information by the Brokerage Companies and Forwarding to the Financial Monitoring Service of Georgia. The document is also consistent with the recommendations issued by Financial Action Task Force (FATF) and the EU directives. The company verifies clients through KYC and AML/CFT risk assessment and management policy. AML trainings are conducted for respective employees on an annual basis.

Both Express Technologies and Galt & Taggart consider all requirements and recommendations of the National Bank and the Financial Monitoring Service of Georgia and actively cooperate with them to prevent channeling of illicit income and financing of terrorism. The Group has not identified any dubious cases of illegal transactions either through the payment business, or Galt & Taggart.

6. Persons responsible for the preparation and submission of the Report

The Board of Directors of JSC BG Financial is responsible for the preparation and submission of the Group's Consolidated Financial Statements and Management report.

The management report was approved by the Board of Directors on 19 September 2019 and signed on its behalf by:

Archil Gachechiladze — Chief Executive Officer

Sulkhan Gvalia — Chief Financial Officer

19 September 2019

Nexia TA

Member of Nexia International

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and the Management of JSC BG Financial

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of JSC BG Financial (the "Company") and its subsidiaries (together – "the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018, and the consolidated income statement, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2018, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

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 are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (the "IESBA Code") together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Georgia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the "IESBA Code".

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

Emphasis of Matter – Transactions with Related Parties

We draw attention to Note 22 to the consolidated financial statements, which describes a significant concentration of the Group's transactions with related parties. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other Matters

The preliminary consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2017 were audited by another auditor who expressed unmodified opinion on those statements on 27 September 2018.

As part of our audit of 2018 consolidated financial statements, we also audited the restatement described in Note 5 that was applied to amend 2017 preliminary consolidated financial statements. In our opinion, such restatement is appropriate and has been properly applied. We were not engaged to audit, review, or apply any procedures to the 2017 preliminary consolidated financial statements of the Group, other than with respect to the restatement and, accordingly, we do not express an opinion or any other form of assurance on the 2017 preliminary consolidated financial statements taken as a whole.

Other Information included in the Group's Management Report

Management is responsible for the other information. Other information comprises the information included in the Group's Management Report other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or does not materially comply with the requirements of the respective regulatory normative acts, or otherwise appears to be materially misstated based on our knowledge obtained in the audit. If, based on the work we have performed on the other information, we conclude that there is a material misstatement of the management report, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

In our opinion, based on the work performed in the course of our audit, the information given in the Management Report, in all material respects:

- Is consistent with the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018; and
- Includes the information required by the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing and complies with respective regulatory normative acts.

Nexia
TA

ıber of Nexia International

ponsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

ıagement is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with S, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial ements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

ose charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

ıditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

ır objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from ıterial misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable surance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a aterial misstatement when it exists.

isstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably e expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

s part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout ıe 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 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 financial statements, including the disclosures, and whether the 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 those charged with governance 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.

The engagement partner responsible for the audit resulting in this independent auditor's report is Gela Mghebrishvili.

Gela Mghebrishvili

For and on behalf of Nexia TA LLC

Tbilisi, Georgia

19 September 2019

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2018

(Thousands of Georgian Lari)

	Notes	2018	2017*	1 January 2017
Assets				
Cash and cash equivalents	6	80,376	74,588	54,300
Amounts due from credit institutions	7	1,043	557	24,928
Trading securities	8	n/a	6,517	6,667
Investment securities	8	5,769	-	3,389
Loans to customers	9	8,473	6,946	7,286
Finance lease receivables		-	-	32,623
Insurance premiums receivable		-	-	24,713
Prepayments		3,347	5,960	7,231
Inventories		4,287	3,758	3,212
Investment properties		1,362	1,362	1,795
Property and equipment	10	27,042	16,502	27,204
Goodwill		-	-	15,454
Intangible assets		6,816	4,577	5,536
Income tax assets		-	94	1,938
Other assets	11	5,246	5,069	47,533
Total assets		**113,761**	**125,930**	**263,809**
Liabilities				
Client deposits	6	14,885	25,100	14,786
Accounts payable	12	26,131	36,168	26,701
Amounts owed to credit institutions	13	1,083	3,739	20,421
Debt securities issued		-	-	25,545
Insurance contract liabilities		-	-	41,542
Other insurance liabilities		-	-	8,235
Income tax liabilities		-	4	1,694
Other liabilities	11	14,456	9,568	31,411
Total liabilities		**56,555**	**74,579**	**170,335**
Equity	15			
Share capital		2,052	2,052	2,052
Additional paid-in capital		28,865	28,865	83,456
Treasury shares		(276)	(276)	
Other reserves		(8,817)	(8,801)	(8,675)
Retained earnings		35,203	29,342	16,480
Total equity attributable to shareholders of BGF		**57,027**	**51,182**	**93,313**
Non-controlling interests		179	169	161
Total equity		**57,206**	**51,351**	**93,474**
Total liabilities and equity		**113,761**	**125,930**	**263,809**

The financial statements were approved by the Board of Directors on 19 September 2019 and signed on its behalf by:

Archil Gachechiladze — Chief Executive Officer

Sulkhan Gvalia — Chief Financial Officer

19 September 2019

** Certain amounts do not correspond to the 2017 preliminary consolidated financial statements as they reflect the effects of the restatement as described in Note 5.*

The accompanying notes on pages 18 to 44 are an integral part of these consolidated financial statements.

ONSOLIDATED INCOME STATEMENT

or the year ended 31 December 2018

Thousands of Georgian Lari)

	Notes	2018	2017*
Interest income			
Interest income calculated using EIR method:		682	64
Investment securities		489	380
Amounts due from credit institutions			
Other interest income:		1,430	1,192
Loans to customers measured at FVTPL		**2,601**	**1,636**
Interest expense		(143)	(287)
Amounts owed to credit institutions		**(143)**	**(287)**
		2,458	**1,349**
Net interest income			
Fee and commission income		28,868	21,462
Fee and commission expense		(4,643)	(3,773)
Net fee and commission income	16	**24,225**	**17,689**
Net foreign currency gains (losses)		248	(8)
Net real estate gain		1,148	864
Net gain from trading securities		n/a	643
Net losses on financial assets at fair value through profit or loss		(378)	n/a
Other income		3,722	2,364
Revenue		**31,423**	**22,901**
Salaries and other employee benefits	17	(14,601)	(12,809)
Administrative expenses	17	(6,243)	(4,018)
Depreciation and amortisation		(2,961)	(2,503)
Other operating expenses		(585)	(343)
Operating expenses		**(24,390)**	**(19,673)**
Net operating income before non-recurring items		**7,033**	**3,228**
Net non-recurring items	18	(1,677)	6,020
Profit before income tax expense from continuing operations		**5,356**	**9,248**
Income tax expense		-	(46)
Profit for the year from continuing operations		**5,356**	**9,202**
Profit from discontinued operations		-	17,468
Profit for the year		**5,356**	**26,670**
Total profit attributable to:			
– shareholders of BGF		5,346	26,662
– non-controlling interests		10	8
		5,356	**26,670**
Profit from continuing operations attributable to:			
– shareholders of BGF		5,346	9,194
– non-controlling interests		10	8
		5,356	**9,202**
Profit from discontinued operations attributable to:			
– shareholders of BGF		-	17,468
– non-controlling interests		-	-
		-	**17,468**

** Certain amounts do not correspond to the 2017 preliminary consolidated financial statements as they reflect the effects of the restatement as described in Note 5.*

The accompanying notes on pages 18 to 44 are an integral part of these consolidated financial statements.

ONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

or the year ended 31 December 2018

Thousands of Georgian Lari)

	Notes	2018	2017*
Profit for the year		5,356	26,670
Other comprehensive loss from continuing operations			
Other comprehensive loss from continuing operations to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:			
– Loss from currency translation differences		(55)	(126)
Net other comprehensive loss from continuing operations to be reclassified to profit or loss in subsequent periods		**(55)**	**(126)**
Other comprehensive loss for the year, net of tax		**(55)**	**(126)**
Total comprehensive income for the year from continuing operations		5,301	9,076
Total comprehensive income for the year from discontinued operations		-	17,468
Total comprehensive income for the year		**5,301**	**26,544**
Total comprehensive income attributable to:			
– shareholders of BGF		5,291	26,536
– non-controlling interests		10	8
		5,301	**26,544**
Total comprehensive income from continuing operations attributable to:			
– shareholders of BGF		5,291	9,068
– non-controlling interests		10	8
		5,301	**9,076**
Total comprehensive income from discontinued operations attributable to:			
– shareholders of BGF		-	17,468
– non-controlling interests		-	-
		-	**17,468**

** Certain amounts do not correspond to the 2017 preliminary consolidated financial statements as they reflect the effects of the restatement as described in Note 5.*

The accompanying notes on pages 18 to 44 are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2018

(Thousands of Georgian Lari)

	Attributable to shareholders of BGF							
	Share capital	*Additional paid-in capital*	*Treasury shares*	*Other reserves*	*Retained earnings*	*Total*	*Non-controlling interests*	*Total equity*
1 January 2017	2,052	83,456	-	(8,675)	16,480	93,313	161	93,474
Profit for the year	-	-	-	-	26,662	26,662	8	26,670
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	(126)	-	(126)	-	(126)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	**(126)**	**26,662**	**26,536**	**8**	**26,544**
Increase in equity arising from share-based payments	-	(55)	-	-	-	(55)	-	(55)
Dividends to shareholders of the BGF (Note 15)	-	-	-	-	(13,800)	(13,800)	-	(13,800)
Purchase of treasury shares	-	(54,536)	(276)	-	-	(54,812)	-	(54,812)
31 December 2017*	**2,052**	**28,865**	**(276)**	**(8,801)**	**29,342**	**51,182**	**169**	**51,351**
Adoption of IFRS 9 (Note 3)	-	-	-	-	554	554	-	554
1 January 2018*	**2,052**	**28,865**	**(276)**	**(8,801)**	**29,896**	**51,736**	**169**	**51,905**
Profit for the year	-	-	-	-	5,346	5,346	10	5,356
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	(16)	(39)	(55)	-	(55)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	**(16)**	**5,307**	**5,291**	**10**	**5,301**
31 December 2018	**2,052**	**28,865**	**(276)**	**(8,817)**	**35,203**	**57,027**	**179**	**57,206**

** Certain amounts do not correspond to the 2017 preliminary consolidated financial statements as they reflect the effects of the restatement as described in Note 5.*

The accompanying notes on pages 18 to 44 are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2018

(Thousands of Georgian Lari)

	Notes	2018	2017
Cash flows from operating activities			
Interest received		1,171	1,636
Interest paid		(143)	(287)
Fees and commissions received		28,868	25,455
Fees and commissions paid		(4,643)	(3,773)
Net cash inflow from real estate		1,148	1,276
Net realised gain from trading securities		n/a	793
Net realised gains on financial assets at fair value through profit or loss		830	n/a
Net realised (losses) gains from foreign currencies		(78)	222
Other income received		4,328	3,244
Salaries and other employee benefits paid		(14,260)	(12,276)
General and administrative and operating expenses paid		(14,436)	(3,973)
Cash flows from operating activities from continuing operations before changes in operating assets and liabilities		**2,785**	**12,317**
Net increase in operating assets			
Prepayments and other assets		(1,523)	(3,080)
Net increase (decrease) in operating liabilities			
Client deposits		(10,215)	10,314
Other liabilities		4,314	12,158
Net cash flows from operating activities from continuing operations before income tax		**(4,639)**	**31,709**
Income tax paid		-	(458)
Net cash flows from operating activities from continuing operations		**(4,639)**	**31,251**
Net cash flows from operating activities of discontinued operations		-	8,341
Net cash flows from operating activities		**(4,639)**	**39,592**
Cash flows used in investing activities			
Proceeds from disposal of subsidiary, net of cash disposed		-	3,947
Cash outflow from issue of loans to customers		-	(72)
Reduction (placement) of amounts due from credit institutions		(486)	(557)
(Payment) receipt of amounts owed to credit institutions		(2,656)	1,047
Net purchase of property and equipment and intangible assets		(16,757)	(5,813)
Net cash flows used in investing activities from continuing operations		**(19,899)**	**(1,448)**
Net cash flows from investing activities of discontinued operations		-	273
Net cash flows used in investing activities		**(19,899)**	**(1,175)**
Cash flows used in financing activities			
Dividends paid		-	(13,800)
Purchase of treasury shares		-	(3,580)
Net cash used in financing activities from continuing operations		**-**	**(17,380)**
Net cash used in financing activities		**-**	**(17,380)**
Effect of exchange rates changes on cash and cash equivalents		326	(749)
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents		**(24,212)**	**20,288**
Cash and cash equivalents, beginning of the year	6	**74,588**	**54,300**
Cash and cash equivalents, end of the year	6	**50,376**	**74,588**

The accompanying notes on pages 18 to 44 are an integral part of these consolidated financial statements.

'housands of Georgian Lari)

rincipal Activities

SC BG Financial ("BGF") makes up a group of companies (the "Group") and provides brokerage, investment anagement, card and payment services to corporate and individual customers. The list of the companies included in the roup is provided in Note 2.

GF's registered legal address is 79 David Agmashenebeli Avenue, Tbilisi 0102, Georgia.

As at 1 January 2017 and 31 December 2017 BGEO Group PLC ("BGEO PLC", formerly known as Bank of Georgia Holdings PLC) was a public limited liability company incorporated in England and Wales and represented the ultimate parent company of JSC BG Financial. The shares of BGEO PLC were admitted to the premium listing segment of the Official List of the UK Listing Authority and admitted to trading on the London Stock Exchange PLC's Main Market for listed securities, effective 28 February 2012.

On 3 July 2017, BGEO Group PLC announced its intention to demerge BGEO Group PLC into a London-listed banking business, Bank of Georgia Group PLC, and a London-listed investment business, Georgia Capital PLC, by the end of the first half of 2018. The demerger (hereafter referred to as "the demerger") was completed on 29 May 2018 and as a result Bank of Georgia Group PLC ("BOGG") became the 100% owner of JSC BG Financial. As at 31 December 2018 Bank of Georgia Group PLC represented the ultimate parent company of BG Financial.

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017, JSC BGEO was the principal immediate shareholder of BG Financial:

Shareholder	*31 December 2018*	*31 December 2017*	*1 January 2017*
JSC BGEO Group	80.10%	100.00%	100.00%
Bank of Georgia Group PLC	19.90%	0.00%	0.00%
Total	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Basis of Preparation

General

These consolidated financial statements, for the year ended 31 December 2018, are the first complete set of consolidated financial statements the Group has prepared and they are in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") and International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") interpretations issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") effective for 2018 reporting. For the year ended 31 December 2017, the preliminary consolidated financial statements were prepared by the Group using IFRSs in accordance with the guidance prescribed by IFRS 1 First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards using assumptions about the standards and interpretations expected to be effective, and the policies expected to be adopted, when the Group would prepare its first complete set of consolidated financial statements as at 31 December 2018, except for the IFRS 9 Financial Instruments that was chosen to be adopted at the mandatory effective date.

These financial statements are prepared under the historical cost convention except for:

- the measurement at fair value of financial assets and investment securities, derivative financial assets and liabilities and investment properties;
- the measurement of inventories at lower of cost and net realisable value.

The financial statements are presented in thousands of Georgian Lari ("GEL"), except per-share amounts and unless otherwise indicated.

Going concern

The Management Board of BGF has made an assessment of the Group's ability to continue as a going concern and is satisfied that it has the resources to continue in business for a period of at least 12 months from the date of approval of the financial statements. Furthermore, management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Group's ability to continue as a going concern for the foreseeable future. Therefore, the financial statements continue to be prepared on the going concern basis.

Thousands of Georgian Lari)

asis of Preparation (continued)

ıbsidiaries and associates

he consolidated financial statements as at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 include the ollowing subsidiaries and associates:

	Proportion of voting rights and ordinary share capital held						
	31 December 2018	31 December 2017	1 January 2017	Country of incorporation	Industry	Date of incorporation	Date of acquisition
ubsidiaries							
JSC Galt & Taggart	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Brokerage and asset management	19/12/1995	28/12/2004
⇒ Branch Office of "BG Kapital" JSC in Azerbaijan	100.00%	100.00%	100.00%	Azerbaijan	Representative Office	28/12/2013	–
⇒ Galt and Taggart Holdings Limited	100.00%	100.00%	100.00%	Cyprus	Investments	3/7/2006	–
⇒ BG Capital (Belarus), LLC	100.00%	100.00%	100.00%	Belarus	Brokerage	19/2/2008	–
Solo, LLC	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Trade	22/4/2015	–
JSC United Securities Registrar of Georgia	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Registrar	29/5/2006	–
JSC Express Technologies	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Investments	29/10/2007	–
⇒ JSC Georgian Card	99.48%	99.48%	99.47%	Georgia	Card processing	17/1/1997	20/10/2004
⇒ Direct Debit Georgia, LLC	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Electronic payment services	7/3/2006	–
⇒ LLC Didi Digomi Research Center	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Communication services	23/4/2007	–
⇒ Metro Service +, LLC	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Business servicing	10/5/2006	–
⇒ Express Technologies CEE, LLC	(a)	(a)	100.00%	Hungary	Other Financial Service Activities	5/3/2014	–
Georgian Leasing Company, LLC	(b)	(b)	100.00%	Georgia	Leasing	29/10/2001	31/12/2004
JSC Insurance Company Aldagi	(c)	(c)	100.00%	Georgia	Insurance	31/7/2014	–
JSC Digital Area (former JSC Polymath Group)	100.00%	0.00%	0.00%	Georgia	Digital	6/8/2018	–

	Proportion of voting rights and ordinary share capital held						
	31 December 2018	31 December 2017	1 January 2017	Country of incorporation	Industry	Date of incorporation	Date of acquisition
Associates							
JSC Tbilisi Stock Exchange	21.59%	21.59%	21.59%	Georgia	Financial Intermediation	8/5/2015	23/12/2016

(a) Was liquidated in 2017.

(b) In June 2017 BGF disposed of Georgian Leasing Company LLC for a consideration of GEL 10,066.

(c) In December 2017 BGF repurchased its own shares from the shareholder in exchange of the 100% shares owned in JSC Aldagi.

Summary of Significant Accounting Policies

Basis of consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Group and its subsidiaries as at 31 December 2018. The Group consolidates a subsidiary when it controls it. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if and only if the Group has:

- power over the investee (i.e. existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee);
- exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- the ability to use its power over the investee to affect its returns.

When the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- the contractual arrangement with the other vote holders of the investee;
- rights arising from other contractual arrangements; and
- the Group's voting rights and potential voting rights.

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the statement of comprehensive income from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

Thousands of Georgian Lari)

Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Basis of consolidation (continued)

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it:

- derecognises the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary;
- derecognises the carrying amount of any non-controlling interests;
- derecognises the cumulative translation differences recorded in equity;
- recognises the fair value of the consideration received;
- recognises the fair value of any investment retained;
- recognises any surplus or deficit in profit or loss;
- reclassifies the parent's share of components previously recognised in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings, as appropriate, as would be required if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities.

Investments in associates

Associates are entities in which the Group generally has between 20% and 50% of the voting rights, or is otherwise able to exercise significant influence, but which it does not control or jointly control. Investments in associates are accounted for under the equity method and are initially recognised at cost, including goodwill. Subsequent changes in the carrying value reflect the post-acquisition changes in the Group's share of net assets of the associate. The Group's share of its associates' profits or losses is recognised in the consolidated income statement, and its share of movements in reserves is recognised in other comprehensive income. However, when the Group's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, the Group does not recognise further losses, unless the Group is obliged to make further payments to, or on behalf of, the associate.

Unrealised gains on transactions between the Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's interest in the associates; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. When an equity investment becomes an associate, the investment is re-measured to fair value and any gain or loss previously recognised in other comprehensive income is reclassified in profit or loss.

Fair value measurement

The Group measures financial instruments, such as trading and investment securities, certain loans to customers, derivatives and non-financial assets such as investment properties, at fair value at each balance sheet date. Also, fair values of financial instruments measured at amortised cost are disclosed in Note 20.

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 fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- in the principal market for the asset or liability; or
- in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest. A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 – Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2 – Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable;
- Level 3 – Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

'housands of Georgian Lari)

ummary of Significant Accounting Policies (continued)

inancial assets and liabilities

FRS 9 replaces IAS 39 for annual periods commencing on or after 1 January 2018. The Group has not restated omparative information for 2017 for financial instruments in the scope of IFRS 9. Therefore, the comparative nformation for 2017 is reported under IAS 39 and is not comparable to the information presented for 2018. Differences risisng from the adoption of IFRS 9 have been recognised directly in retained earnings as of 1 January 2018 and are lisclosed below. Accounting policies under IAS 39 relating to 2017 financial year can be found in the previous year Preliminary Consolidated Financial Statements.

Changes to classification and measurement

IFRS 9 requires all financial assets, except equity instruments, to be assessed based on a combination of the Group's business model for managing the assets and the instruments' contractual cash flow characteristics. The IAS 39 measurement categories are replaced by:

- fair value through profit or loss (FVPL);
- fair value through other comprehensive income (FVOCI) with recycling to profit or loss upon disposal for debt instruments;
- fair value through other comprehensive income (FVOCI) without recycling to profit or loss for equity instruments; and
- amortised cost.

The accounting treatment for financial liabilities is largely the same as the requirements of IAS 39.

Classification and measurement implementation

From 1 January 2018, the Group classifies all of its financial assets based on the business model for managing the assets and the assets' contractual terms.

Measurement of financial instruments at initial recognition

When financial instruments are recognised initially, they are measured at fair value, adjusted, in the case of instruments not at fair value through profit or loss, for directly attributable fees and costs.

The best evidence of the fair value of a financial instrument at initial recognition is normally the transaction price. If the Group determines that the fair value at initial recognition differs from the transaction price, then:

- if the fair value is evidenced by a quoted price in an active market for an identical asset or liability (i.e., a Level 1 input) or based on a valuation technique that uses only data from observable markets, the Group recognises the difference between the fair value at initial recognition and the transaction price as a gain or loss;
- in all other cases, the initial measurement of the financial instrument is adjusted to defer the difference between the fair value at initial recognition and the transaction price. After initial recognition, the Group recognises that deferred difference as a gain or loss only when the inputs become observable, or when the instrument is derecognised.

Subsequent measurement of financial instruments

Financial instruments measured at amortised cost

From 1 January 2018 the Group measures amounts due from credit institutions and other financial assets at amortised cost if both of the following conditions are met:

- The financial asset is held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows.
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payment of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding.

The details of these conditions are outlined below.

Thousands of Georgian Lari)

ummary of Significant Accounting Policies (continued)

inancial assets and liabilities (continued)

ubsequent measurement of financial instruments (continued)

inancial instruments measured at amortised cost (continued)

Business model

There are three business models available under IFRS 9:

- Held to collect: it is intended to hold the asset to maturity to earn interest, collecting repayments of principal and interest from the counterparty.
- Hold to collect and sell: this model is similar to the hold to collect model, except that the entity may elect to sell some or all of the assets before maturity as circumstances change or to hold the assets for liquidity purposes.
- Other: all those models that do not meet the 'hold to collect' or 'hold to collect and sell' qualifying criteria.

The assessment of business model requires judgement based on facts and circumstances at the date of the assessment. The business model is not assessed on an instrument by instrument basis, but at a higher level of aggregated portfolios per instrument type and is based on observable factors. The Group has considered quantitative factors (e.g. the expected frequency and volume of sales) and qualitative factors such as how the performance of the business model and the financial assets held within that business model are evaluated and reported to the key management personnel; the risks that affect the performance of the business model and, in particular, the way those risks are managed; and how managers of the business are compensated.

Solely Payments of Principal and Interest (SPPI)

If a financial asset is held in either to a Hold to Collect or a Hold to Collect and Sell business model, then assessment to determine whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding at initial recognition is required to determine the classification. The SPPI test is performed on an individual instrument basis.

Contractual cash flows that represent solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding are consistent with basic lending arrangements. Interest is consideration for the time value of money and the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time. It can also include consideration for other basic lending risks (e.g. liquidity risk) and costs (e.g. administrative costs) associated with holding the financial asset for a particular period of time, and a profit margin that is consistent with a basic lending arrangement.

In assessing whether the contractual cash flows are SPPI, the Group considers whether the contractual terms of the financial asset contain a term that could change the timing or amount of contractual cash flows arising over the life of the instrument which could affect whether the instrument is considered to meet the SPPI test.

If the SPPI test is failed, such financial assets are measured at FVTPL with interest earned recognised in other interest income.

Interest income recognition

For Financial Instruments measured at amortised cost, the Group calculates interest income by applying the Effective Interest Rate (EIR) to the gross carrying amount. Interest income for impaired financial assets is calculated by applying the EIR to the amortised cost (i.e. the gross carrying amount less credit loss allowance). As a result of the amendments to International Accounting Standard 1: "Presentation of Financial Statements" (IAS 1) following IFRS 9, the Group will present interest revenue calculated using the EIR method separately in the income statement.

Debt instruments at FVOCI

From 1 January 2018 the Group measures debt investment securities at FVOCI when both of the following categories are met:

- The instrument is held within a business model, the objective of which is achieved by both collecting contractual cash flows, selling financial assets and holding such financial instruments for liquidity management purposes.
- The contractual terms of the financial asset meet the SPPI test.

These instruments comprise assets that had previously been classified as investment securities available-for-sale under IAS 39.

housands of Georgian Lari)

mmary of Significant Accounting Policies (continued)

nancial assets and liabilities (continued)

ibsequent measurement of financial instruments (continued)

ebt instruments at FVOCI (continued)

VOCI debt investment securities are subsequently measured at fair value with gains and losses arising due to changes in ir value recognised in OCI. Interest income and foreign exchange gains and losses are recognised in profit or loss in the me manner as for financial assets measured at amortised cost. On derecognition, cumulative gains or losses previously cognised in OCI are reclassified from OCI to profit or loss.

Equity instruments at FVOCI - option

Upon initial recognition, the Group elects to classify irrevocably its equity instruments as equity instruments at FVOCI when they meet the definition of equity under IAS 32 *Financial Instruments: Presentation* and are not held for trading. Such classification is determined on an instrument by instrument basis.

Gains and losses on these equity instruments are never recycled to profit or loss. Dividends are recognised in profit or loss. Equity instruments at FVOCI are not subject to impairment assessment.

Financial assets at FVTPL

Groups of financial assets for which the business model is other than held to collect and held to collect and sell are measured at FVTPL from the date of initial application of IFRS 9.

Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and amounts due from credit institutions that mature within 90 days of the date of origination and are free from contractual encumbrances and readily convertible to known amounts of cash.

Borrowings

Issued financial instruments or their components are classified as liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Group having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity instruments. Such instruments include amounts due to credit institutions and amounts due to customers (including promissory notes issued). These are initially recognised at the fair value of the consideration received less directly attributable transaction costs. After initial recognition, borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in the consolidated income statement when the borrowings are derecognised as well as through the amortisation process.

If the Group purchases its own debt, it is removed from the statement of financial position and the difference between the carrying amount of the liability and the consideration paid is recognised in the consolidated income statement.

Leases

Operating – Group as lessee

Leases of assets under which the risks and rewards of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Lease payments under an operating lease are recognised as expenses on a straight-line basis over the lease term and included in other administrative and operating expenses.

housands of Georgian Lari)

ımmary of Significant Accounting Policies (continued)

ıpairment of financial assets

hanges to the impairment estimation

he adoption of IFRS 9 replaces IAS 39's incurred loss approach with the forward-looking expected credit loss (ECL) pproach, however, it did not have any material impact on the Group's accounting for loan loss impairment. The Group pplies the simplified approach for all of its financial assets and records lifetime expected losses on them.

he determination of impairment losses and allowance moves from an incurred credit loss model whereby credit losses re recognised when a defined loss event occurs under IAS 39, to an expected credit loss model under IFRS 9, where provisions are taken upon initial recognition of the financial instruments.

Key judgements and estimates used under IFRS 9 are disclosed in Note 4.

Derecognition of financial assets and liabilities

Derecognition of financial assets

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised where:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset, or retained the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and
- the Group either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Derecognition of financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated income statement.

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Discontinued operations

The Group classifies disposal group as a discontinued operation if it is a component of an entity that either has been disposed of, or is classified as held for sale, and:

- represents a separate major line of business or geographical area of operations;
- is part of a single coordinated plan to dispose of a separate major line of business or geographical area of operations or;
- is a subsidiary acquired exclusively with a view to resale.

Discontinued operations are excluded from the results of continuing operations and are presented as a single amount as profit or loss after tax from discontinued operations in the statement of profit or loss. Net cash flows attributable to the operating, investing and financing activities of discontinued operations are presented separately in the consolidated statement of cash flows.

Taxation

The annual profit earned by entities other than banks, insurance companies and microfinance organisations is not taxed in Georgia starting from 1 January 2017. Corporate income tax is paid on profit distributed as dividends to the shareholders that are individuals or non-residents of Georgia at the rate of 15/85 of net distribution. The corporate income tax arising from the payment of dividends is accounted for as a liability and expense in the period in which dividends are declared, regardless of the actual payment date or the period for which the dividends are paid.

Thousands of Georgian Lari)

ummary of Significant Accounting Policies (continued)

ıvestment properties

ıvestment property is land or building or a part of a building held to earn rental income or for capital appreciation and /hich is not used by the Group.

ıvestment property is initially recognised at cost, including transaction costs, and subsequently remeasured at fair value eflecting market conditions at the end of the reporting period. Fair value of the Group's investment property is letermined on the basis of various sources including reports of independent appraisers, who hold a recognised and relevant professional qualifications and who have recent experience in valuation of property of similar location and category.

Gains and losses resulting from changes in the fair value of investment property as well as earned rental income are recorded in the income statement within net other income.

If an investment property becomes owner-occupied, it is reclassified to property and equipment, and its carrying amount at the date of reclassification becomes its deemed cost to be subsequently depreciated.

Property and equipment

Property and equipment, is carried at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment in value. Such cost includes the cost of replacing part of the equipment when that cost is incurred if the recognition criteria are met.

The carrying values of property and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable.

Depreciation of an asset commences from the date the asset is ready and available for use. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

	Years
Office buildings	Up to 100
Other	7-30
Furniture and fixtures	10
Computers and equipment	5-10
Motor vehicles	5

The assets' residual values, useful lives and methods are reviewed, and adjusted as appropriate, at each financial year-end.

Assets under construction are stated at cost and are not depreciated until the time they are available for use and reclassified to their respective group of property and equipment.

Leasehold improvements are depreciated over the life of the related leased asset or the expected lease term if lower.

Costs related to repairs and renewals are charged when incurred and included in other operating expenses, unless they qualify for capitalisation.

Intangible assets

The Group's intangible assets include computer software and licences.

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is fair value as at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. The economic lives of intangible assets are assessed to be finite and amortised over four to 15 years and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. Amortisation periods and methods for intangible assets are reviewed at least at each financial year-end.

Costs associated with maintaining computer software programmes are recorded as an expense as incurred.

housands of Georgian Lari)

ımmary of Significant Accounting Policies (continued)

quity

hare capital

)rdinary shares are classified as equity. External costs directly attributable to the issue of new shares, other than on a usiness combination, are shown as a deduction from the proceeds in equity. Any excess of the fair value of consideration eceived over the par value of shares issued is recognised as additional paid-in capital.

Dividends

Dividends are recognised as a liability and deducted from equity at the reporting date only if they are declared before or on the reporting date. Dividends are disclosed when they are proposed before the reporting date or proposed or declared after the reporting date but before the consolidated financial statements are authorised for issue. All expenses associated with dividend distribution are added to dividend amount and recorded directly through equity.

Contingencies

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated statement of financial position but are disclosed unless the possibility of any outflow in settlement is remote. A contingent asset is not recognised in the consolidated statement of financial position but disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Income and expense recognition

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. For multiple-element arrangements, the Group accounts for individual performance obligations separately if they are distinct. The consideration is allocated on their stand-alone selling prices. The stand-alone selling prices are determined based on the list prices at which the Group sells its transactions processing and maintenance services.

The following specific recognition criteria must also be met before revenue and expense are recognised:

Fee and commission income

The Group earns fee and commission income from a range of services it provides to its customers. Fee and commission income is recognised when the Group satisfies a performance obligation. Fee income can be divided into the following categories:

- *Revenue from transaction processing*

The Group provides transaction processing services that include receipt of cash amounts from an individual either via self-service terminal or cash desk for service(s) provided by a merchant and further transfer of such cash amounts to the related party bank which funds merchants simultaneously with completion of payment transaction at self-service terminal or cash desk. Revenue from transaction processing is generated by services priced as a percentage of transaction value or a specified fee per transaction. Such revenue is recognized upon satisfaction of performance obligation on completion of the underlying transaction.

- *Revenue from brokerage*

The Group provides brokerage services to local and international clients via executing sales, trading and custody transactions on local, regional and international exchanges. Revenue from transaction processing is generated by services priced as a percentage of transaction value or a specified fee per transaction. Such revenue is recognized upon satisfaction of performance obligation on completion of the underlying transaction.

- *Revenue from advisory services*

The Group provides financial advisory services to private and public companies, private equity companies and high net worth individuals in both domestic and cross-border transactions. Such advisory services include assistance in mergers and acquisitions, financial restructurings, valuations and other services. Revenue on such transactions is recognized upon satisfaction of performance obligation on completion of the underlying transaction over the time.

Thousands of Georgian Lari)

ummary of Significant Accounting Policies (continued)

ncome and expense recognition

Non-recurring items

The Group separately classifies and discloses those income and expenses that are non-recurring by nature. The Group defines non-recurring income or expense as an income or expense triggered by or originated from an economic, business or financial event that is not inherent to the regular and ordinary business course of the Group and is caused by uncertain or unpredictable external factors that cannot be reasonably expected to occur in the future and, thus they should not be taken into account when making projections of future results.

Functional, reporting currencies and foreign currency translation

The consolidated financial statements are presented in Georgian Lari, which is the Company's and its subsidiaries' functional and presentation currency, except for Galt and Taggart Holding Limited for which functional currency is US dollar. Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency, converted at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated into functional currency at functional currency rate of exchange ruling at the reporting date. Gains and losses resulting from the translation of foreign currency transactions are recognised in the consolidated income statement as gains less losses from foreign currencies – translation differences. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. When a gain or loss on a non-monetary item is recognised in other comprehensive income, any exchange component of that gain or loss is recognised in other comprehensive income. Conversely, when a gain or loss on a non-monetary item is recognised in profit or loss, any exchange component of that gain or loss is recognised in the income statement.

Differences between the contractual exchange rate of a certain transaction and the NBG (National Bank of Georgia) exchange rate on the date of the transaction are included in gains less losses from foreign currencies (dealing). The official NBG exchange rates at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 were:

	Lari to GBP	*Lari to USD*	*Lari to EUR*	*Lari to BYN*
31 December 2018	3.3955	2.6766	3.0701	1.2418
31 December 2017	3.5005	2.5922	3.1044	1.3083
1 January 2017	3.2579	2.6468	2.7940	1.3532

As at the reporting date, the assets and liabilities of the entities whose functional currency is different from the presentation currency of the Group are translated into Georgian Lari at the rate of exchange ruling at the reporting date and their income statements are translated at the weighted average exchange rates for the year. The exchange differences arising on the translation are taken to other comprehensive income. On disposal of a subsidiary or an associate whose functional currency is different from the presentation currency of the Group, the deferred cumulative amount recognised in other comprehensive income relating to that particular entity is recognised in the consolidated income statement.

Any goodwill arising on the acquisition of a foreign operation and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on the acquisition are treated as assets and liabilities of the foreign operations and translated at the rate at the reporting date.

Adoption of new or revised standards and interpretations

The nature and the effect of these changes are disclosed below.

IFRS 9 transition

The adoption of IFRS 9 resulted in the following reclassifications explained below:

- *Loans to customers*

  As of 1 January 2018, the Group assessed its business model for loans to customers. The Group has identified that the business model for the loan issued by one of the Group entities was other than Held to Collect and Held to Collect and Sell. This loan which was previously classified at amortised cost was reclassified to FVTPL from the date of initial application. The change in measurement basis resulted in re-measurement of the loans to customers to its fair value at transition date by GEL 554 which was booked through retained earnings.

Thousands of Georgian Lari)

ummary of Significant Accounting Policies (continued)

doption of new or revised standards and interpretations (continued)

FRS 9 transition (continued)

- *Equity instruments*

The Group has elected to irrevocably designate investment securities of GEL 384 in the portfolio of non-trading equity securities at FVOCI as permitted under IFRS 9. These securities were previously classified as trading securities. The changes in fair value of such securities are no longer to be reclassified to profit or loss when they are disposed of.

- *Securities held for trading*

The Group holds an investment of GEL 6,133 in a portfolio of investment securities which are held for trading. These securities were measured at FVTPL as they were managed on a fair value basis. As part of the transition to IFRS 9, these securities are part of an "other" business model and so are required to be classified as FVTPL.

IFRS 2 Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions — Amendments to IFRS 2

The IASB issued amendments to IFRS 2 Share-based Payment that address three main areas: the effects of vesting conditions on the measurement of a cash-settled share-based payment transaction; the classification of a share-based payment transaction with net settlement features for withholding tax obligations; and accounting where a modification to the terms and conditions of a share-based payment transaction changes its classification from cash-settled to equity-settled. The amendment has no effect on the Group's financial position and performance.

Transfers of Investment Property — Amendments to IAS 40

The amendments clarify when an entity should transfer property, including property under construction or development into, or out of investment property. The amendments state that a change in use occurs when the property meets, or ceases to meet, the definition of investment property and there is evidence of the change in use. A mere change in management's intentions for the use of a property does not provide evidence of a change in use. Entities should apply the amendments prospectively to changes in use that occur on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendments. An entity should reassess the classification of property held at that date and, if applicable, reclassify property to reflect the conditions that exist at that date. Retrospective application in accordance with IAS 8 is only permitted if it is possible without the use of hindsight. The amendment has no effect on the Group's financial position and performance.

IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

The Interpretation clarifies that, in determining the spot exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability relating to advance consideration, the date of the transaction is the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. Since the Group's current practice is in line with the new requirements the amendment did not have any material effect on the Group's financial position and performance.

IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures - Clarification that measuring investees at fair value through profit or loss is an investment by investment choice

The amendments clarify that:

- An entity that is a venture capital organisation, or other qualifying entity, may elect, at initial recognition on an investment-by-investment basis, to measure its investments in associates and joint ventures at fair value through profit or loss.
- If an entity, that is not itself an investment entity, has an interest in an associate or joint venture that is an investment entity, the entity may, when applying the equity method, elect to retain the fair value measurement applied by that investment entity associate or joint venture to the investment entity associate's or joint venture's interests in subsidiaries. This election is made separately for each investment entity associate or joint venture, at the later of the date on which: (a) the investment entity associate or joint venture is initially recognised; (b) the associate or joint venture becomes an investment entity; and (c) the investment entity associate or joint venture first becomes a parent.

Thousands of Georgian Lari)

ummary of Significant Accounting Policies (continued)

tandards issued but not yet effective

Up to the date of approval of the consolidated financial statements, certain new standards, interpretations and amendments to existing standards have been published that are not yet effective for the current reporting period and which the Group has not early adopted. Such standards that are expected to have an impact on the Group, or the impacts of which are currently being assessed, are as follows:

IFRS 16 Leases

IFRS 16 was issued in January 2016 and it replaces IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases-Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to account for all leases under a single on-balance sheet model similar to the accounting for finance leases under IAS 17. The standard includes two recognition exemptions for lessees – leases of 'low-value' assets and short-term leases (i.e., leases with a lease term of 12 months or less). At the commencement date of a lease, a lessee will recognise a liability to make lease payments (i.e., the lease liability) and an asset representing the right to use the underlying asset during the lease term (i.e., the right-of-use asset). Lessees will be required to separately recognise the interest expense on the lease liability and the depreciation expense on the right-of-use asset.

Lessees will be also required to remeasure the lease liability upon the occurrence of certain events (e.g., a change in the lease term, a change in future lease payments resulting from a change in an index or rate used to determine those payments). The lessee will generally recognise the amount of the remeasurement of the lease liability as an adjustment to the right-of-use asset.

Lessor accounting under IFRS 16 is substantially unchanged from today's accounting under IAS 17. Lessors will continue to classify all leases using the same classification principle as in IAS 17 and distinguish between two types of leases: operating and finance leases.

IFRS 16 also requires lessees and lessors to make more extensive disclosures than under IAS 17.

Transition to IFRS 16

The Group will apply the standard from its mandatory adoption date of 1 January 2019. The Group plans to apply the standard using a modified retrospective approach and will not restate comparative amounts for the year prior to first adoption. The Standard will be applied to contracts that were previously identified as leases in accordance with IAS 17 and IFRIC 4. The Group will apply the recognition exemptions on lease contracts for which the lease term ends within 12 months as of the date of initial application, and lease contracts for which the underlying asset is of low value. A lease liability will be measured at the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate at the date of initial application. Right-of-use assets will be measured on transition at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid amounts recognised immediately before the date of initial application.

The Group has completed an initial assessment of the potential impact of transition to IFRS 16 on its consolidated financial statements. Based on the data as at 1 January 2019, the Group estimates that the adoption of the new standard will result in an increase in the Group's liabilities by GEL 553 and recognition of right-of-use assets of GEL 550, of which GEL 3 is expected to be reclassified from prepayments to right-of-use assets.

Annual improvements 2015-2017 cycle

IAS 12, *Income Taxes*

The amendment to IAS 12 clarifies that the income tax consequences (if any) of dividends as defined in IFRS 9 (i.e. distributions of profits to holders of equity instruments in proportion to their holdings) must be recognised:
- at the same time as the liability to pay those dividends is recognised; and
- in profit or loss, other comprehensive income, or the statement of changes in equity according to where the entity originally recognised the past transactions or events that generated the distributable profits from which the dividends are being paid.

The amendment to IAS 12 is effective for periods beginning on or after 1 January 2019, although earlier application is permitted. Entities must apply the amendment to income tax consequences of dividends recognised on or after the beginning of the earliest comparative period presented. The Group is currently assessing the impact.

Thousands of Georgian Lari)

Significant Accounting Judgements and Estimates

In the process of applying the Group's accounting policies, the Management Board members use their judgement and make estimates in determining the amounts recognised in the consolidated financial statements. The most significant judgements and estimates are as follows:

Fair value of financial instruments

Where the fair values of financial assets and financial liabilities recorded in the consolidated statement of financial position cannot be derived from active markets, they are determined using a variety of valuation techniques that include the use of mathematical models. The input to these models is taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgement is required in establishing fair values (Note 20).

Measurement of fair value of investment properties

The fair value of investment properties is determined by independent professionally qualified appraisers. Fair value is determined using a combination of the internal capitalisation method (also known as discounted future cash flow method) and the sales comparison method.

The Group performs valuation of its investment properties with a sufficient regularity to ensure that the carrying amount does not differ materially from that which would be determined using fair value at the end of the reporting period. Valuation inputs and techniques are presented in Note 20. The Group's properties are spread across the different parts of the country. While the secondary market in Georgia provides adequate market information for fair value measurements for small and medium sized properties, valuation of large properties involves application of various observable and unobservable inputs to determine adjustments to the available comparable sale prices. These estimates and assumptions are based on the best available information, however, actual results could be different.

Allowance for financial assets

IFRS 9 requires management to make a number of judgements, assumptions and estimates that affect the allowance for ECL. Estimates and judgements are based on management's knowledge and historical experience. The Group applies the simplified approach for all of its financial assets and records lifetime expected losses on them.

The amount of expected credit loss recognised for financial assets carried at amortised cost is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate.

With regard to equity investments categorised as FVOCI, the Group considers those assets to be impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below cost. The determination of what is "significant" or "prolonged" requires significant judgement.

5. Restatement

The Group has identified material misstatement within the consolidated financial statements of the Group as at and for the year ended 31 December 2017. Therefore, the comparative amounts have been restated within these consolidated financial statements of the Group as at and for the year ended 31 December 2018.

Below are presented financial statements' line items of the Group affected by the restatement:

Consolidated statement of financial position as at 31 December 2017	*As previously reported*	*Restatement*	*As currently reported*
Prepayments	7,261	(1,301)	5,960
Retained earnings	30,643	(1,301)	29,342

Consolidated income statement for the year ended 31 December 2017	*As previously reported*	*Restatement*	*As currently reported*
Net non-recurring items	7,321	(1,301)	6,020

(Thousands of Georgian Lari)

Cash and Cash Equivalents and Client Deposits

	2018	2017	1 January 2017
Cash on hand	25,147	17,006	12,762
Current accounts with credit institutions	25,145	56,105	40,561
Time deposits with credit institutions with maturities of up to 90 days	84	1,477	977
Cash and cash equivalents	**50,376**	**74,588**	**54,300**

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 cash and cash equivalents were mostly placed in Georgian Banks. Management does not expect any losses from non-performance by the counterparties holding cash and cash equivalents, and there are no material differences between their book and fair values.

Client deposits include only current accounts. The breakdown of these accounts by industry sector is as follows:

	2018	2017	1 January 2017
Individuals	5,444	17,536	10,717
Other	9,441	7,564	4,069
Client deposits	**14,885**	**25,100**	**14,786**

7. Amounts Due from Credit Institutions

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 amounts due from credit institutions represented time deposits with maturities of more than 90 days. Management does not expect any losses from non-performance by the counterparties holding time deposits, and there are no material differences between their book and fair values.

8. Investment Securities and Trading Securities

	2018	2017	1 January 2017
Investment securities measured at FVTPL - debt instruments	5,233	n/a	n/a
Investment securities designated as at FVOCI - equity investments	536	n/a	n/a
Investment securities	**5,769**	**n/a**	**n/a**

	2018	2017	1 January 2017
Interest-bearing debt instruments	5,233	n/a	n/a
Investment securities measured at FVTPL - debt instruments	**5,233**	**n/a**	**n/a**

	2018	2017	1 January 2017
Corporate shares – quoted	536	n/a	n/a
Investment securities designated as at FVOCI - equity investments	**536**	**n/a**	**n/a**

	2018	2017	1 January 2017
Interest-bearing debt instruments	n/a	6,133	6,406
Corporate shares	n/a	384	261
Trading securities	**n/a**	**6,517**	**6,667**

	2018	2017	1 January 2017
Corporate debt instruments	n/a	-	3,389
Investment securities	**n/a**	**-**	**3,389**

(Thousands of Georgian Lari)

Loans to Customers

	2018	2017	1 January 2017
Commercial loans	-	6,946	7,468
Loans to customers at amortised cost, gross	-	6,946	7,468
Less – Allowance for expected credit loss / impairment loss	-	-	(182)
Loans to customers at amortised cost	-	6,946	7,286
Loans to customers at FVTPL	8,473	n/a	n/a
Total loans to customers	8,473	6,946	7,286

Concentration of loans to customers

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 loans were principally issued within Georgia, and their distribution by industry sector was as follows:

	2018	2017	1 January 2017
Trade	8,473	6,881	5,121
Individuals	-	-	66
Other	-	65	2,281
Loans to customers, gross	8,473	6,946	7,468
Less – Allowance for expected credit loss / impairment loss	-	-	(182)
Loans to customers	8,473	6,946	7,286

10. Property and Equipment

The movements in property and equipment during the year ended 31 December 2018 were as follows:

	Office buildings & service centers	Furniture & fixtures	Computers and equipment	Motor vehicles	Leasehold improve-ments	Assets under construction	Total
Cost							
31 December 2017	927	877	28,867	389	1,392	-	32,452
Additions	12	446	5,076	122	127	9,322	15,105
Disposals	-	(702)	(8,234)	(120)	(335)	-	(9,391)
Transfers	-	495	(785)	-	-	290	-
31 December 2018	939	1,116	24,924	391	1,184	9,612	38,166
Accumulated impairment							
31 December 2017	-	-	-	-	-	-	-
31 December 2018	-	-	-	-	-	-	-
Accumulated depreciation							
31 December 2017	53	525	14,343	188	841	-	15,950
Depreciation charge	9	181	2,892	79	138	-	3,299
Disposals	-	(701)	(6,980)	(109)	(335)	-	(8,125)
Transfers	-	240	(240)	-	-	-	-
31 December 2018	62	245	10,015	158	644	-	11,124
Net book value:							
31 December 2017	874	352	14,524	201	551	-	16,502
31 December 2018	877	871	14,909	233	540	9,612	27,042

(Thousands of Georgian Lari)

Property and Equipment (continued)

The movements in property and equipment during the year ended 31 December 2017 were as follows:

	Office buildings & service centers	*Furniture & fixtures*	*Computers and equipment*	*Motor vehicles*	*Leasehold improve-ments*	*Assets under construction*	*Total*
Cost							
1 January 2017	11,124	1,705	27,613	809	1,812	-	43,063
Additions	1,844	215	3,472	364	191	-	6,086
Disposals	(1)	(21)	(703)	(263)	(18)	-	(1,006)
Disposal of subsidiary	(12,040)	(1,022)	(1,515)	(521)	(593)	-	(15,691)
31 December 2017	927	877	28,867	389	1,392	-	32,452
Accumulated impairment							
1 January 2017	345	-	-	-	-	-	345
Disposal of subsidiary	(345)	-	-	-	-	-	(345)
31 December 2017	-	-	-	-	-	-	-
Accumulated depreciation							
1 January 2017	1,012	943	12,480	337	742	-	15,514
Depreciation charge	195	179	3,199	154	123	-	3,850
Disposals	(2)	(20)	(367)	(190)	-	-	(579)
Disposal of subsidiary	(1,152)	(577)	(969)	(113)	(24)	-	(2,835)
31 December 2017	53	525	14,343	188	841	-	15,950
Net book value:							
1 January 2017	9,767	762	15,133	472	1,070	-	27,204
31 December 2017	874	352	14,524	201	551	-	16,502

1. Other Assets and Other Liabilities

Other assets comprise:

	2018	*2017*	*1 January 2017*
Accounts receivable	3,265	2,424	3,340
Operating tax assets	884	1,398	1,434
Investments in associates	819	819	819
Defined contribution pension assets	-	-	16,441
Reinsurance assets	-	-	13,161
Assets purchased for finance lease purposes	-	-	11,378
Other	488	428	960
	5,456	**5,069**	**47,533**
Less – Allowance for impairment of other assets	(210)	-	-
Other assets	**5,246**	**5,069**	**47,533**

Other liabilities comprise:

	2018	*2017*	*1 January 2017*
Accruals and deferred income	9,120	4,193	2,221
Accruals for employee compensation	1,931	1,590	4,562
Other taxes payable	116	-	875
Dividends payable to non-controlling shareholders	33	32	37
Defined contribution pension obligations	-	-	16,441
Derivative financial liabilities	-	-	1,144
Creditors	-	-	507
Other	3,256	3,753	5,624
Other liabilities	**14,456**	**9,568**	**31,411**

The notional amount, recorded gross, is the amount of a derivative's underlying asset or liability, reference rate or index and is the basis upon which changes in the value of derivatives are measured. The notional amounts indicate the volume of transactions outstanding at the year end and are not indicative of the credit risk. As at 1 January 2017, the fair value of derivative financial instruments, recorded as liabilities, was GEL 1,144, while the notional amounts was GEL 6,617.

Accounts Payable

Accounts payable mainly comprise of settlement-related payables to JSC Bank of Georgia, which initially transfers funds to a merchants simultaneously with payments made by individuals using self-service terminal or cash desks.

13. Amounts Owed to Credit Institutions

Amounts due to credit institutions comprise:

	2018	2017	1 January 2017
Time deposits	1,083	3,739	20,421
Amounts owed to credit institutions	**1,083**	**3,739**	**20,421**

14. Commitments and Contingencies

Legal

In the ordinary course of business, the Group and BGF are subject to legal actions and complaints. Management believes that the ultimate liability, if any, arising from such actions or complaints will not have a material adverse effect on the financial condition or the results of future operations of the Group or BGF.

Financial commitments and contingencies

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 the Group's financial commitments and contingencies comprised the following:

	2018	2017	1 January 2017
Operating lease commitments			
Not later than 1 year	20	19	1,823
Later than 1 year but not later than 5 years	10	28	1,576
Later than 5 years	-	-	27
	30	**47**	**3,426**

15. Equity

Share capital

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 issued share capital comprised 2,051,651 common shares, all of which were fully paid. Each share has a nominal value of one (1) Georgian Lari.

Treasury shares

The number of treasury shares held by the Group as at 31 December 2018 and 31 December 2017 comprised 275,939, with nominal amount of GEL 276 (1 January 2017: Nil).

Dividends

Shareholders are entitled to dividends in Georgian Lari.

On 4 April 2017 and 26 June 2017, the Shareholders of BGF declared interim dividends for 2017 of total GEL 7,000 and GEL 6,800.

15. Equity (continued)

Nature and purpose of other reserves

Unrealised gains (losses) on investment securities
This reserve records fair value changes on investment securities.

Unrealised gains (losses) from dilution or sale / acquisition of shares in existing subsidiaries
This reserve records unrealised gains (losses) from dilution or sale / acquisition of shares in existing subsidiaries.

Foreign currency translation reserve
The foreign currency translation reserve is used to record exchange differences arising from the translation of the financial statements of subsidiaries with functional currency other than GEL.

Movements in other reserves during the years ended 31 December 2018 and 31 December 2017 are presented in the statements of other comprehensive income.

16. Net Fee and Commission Income

	2018	*2017*
Cash operations	12,842	10,846
Settlements operations	9,652	5,101
Advisory	3,628	3,702
Brokerage service fees	2,746	1,813
Fee and commission income	**28,868**	**21,462**
Cash operations	(355)	(290)
Settlements operations	(1,581)	(894)
Advisory	(110)	-
Brokerage service fees	(2,597)	(2,568)
Other	-	(21)
Fee and commission expense	**(4,643)**	**(3,773)**
Net fee and commission income	**24,225**	**17,689**

17. Salaries and Other Employee Benefits, and General and Administrative Expenses

Salaries and other employee benefits

	2018	*2017*
Salaries and bonuses	(14,598)	(12,717)
Pension costs	(3)	(92)
Salaries and other employee benefits	**(14,601)**	**(12,809)**

The average number of staff employed by the Group for the year ended 31 December 2018 comprised 473 (31 December 2017: 690).

(Thousands of Georgian Lari)

Salaries and Other Employee Benefits, and General and Administrative Expenses (continued)

General and administrative expenses

	2018	2017
Occupancy and rent	(1,988)	(1,360)
Operating taxes	(1,133)	(294)
Communication	(773)	(589)
Repairs and maintenance	(692)	(611)
Office supplies	(545)	(397)
Legal and other professional services	(508)	(311)
Travel expenses	(93)	(106)
Marketing and advertising	(75)	(82)
Corporate hospitality and entertainment	(51)	(17)
Personnel training and recruitment	(44)	(24)
Banking services	(33)	(39)
Security	(31)	(27)
Insurance	(24)	(20)
Other	(253)	(141)
General and administrative expenses	**(6,243)**	**(4,018)**

Auditor remuneration

Auditor remuneration is part of legal and other professional services. Fees charged for the years ended 31 December 2018 and 31 December 2017 comprised:

	2018	2017
Fees payable for the audit of the Company's current year annual report	11	7
Fees payable for other services:		
Audit of the Company's subsidiaries	53	31
Total audit fees	**64**	**38**

18. Net Non-recurring Items

	2018	2017
Gain from disposal of subsidiary	-	5,507
Corporate social responsibility expense*	(2,035)	-
Other	358	513
Net non-recurring items	**(1,677)**	**6,020**

** Corporate social responsibility comprises the one-off project to support the fibre-optic broadband infrastructure development in rural Georgia.*

19. Risk Management

Introduction

Risk is inherent in the Group's activities but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls. This process of risk management is critical to the Group's continuing profitability and each individual within the Group is accountable for the risk exposures relating to his or her responsibilities. The Group is exposed to credit risk, liquidity risk and market risk, the latter being subdivided into trading and non-trading risks. It is also subject to operational risks.

The independent risk control process does not include business risks such as changes in the environment, technology and industry. They are monitored through the Group's strategic planning process.

9. Risk Management (continued)

Introduction (introduction)

Risk Management structure

Governing bodies of BOGG, the ultimate parent of BGF contribute significantly to the risk management of the Group.

Audit Committee
The Audit Committee of BOGG assists the Management Board of BGF in relation to the oversight of the Group's financial and reporting processes. It monitors the integrity of the financial statements and is responsible for governance around both the Internal Audit function and external auditor, reporting back to the Board. It reviews the effectiveness of the policies, procedures and systems in place related to, among other operational risks, compliance, IT and Internal Security (including cyber-security) and works closely with the Risk Committee in connection with assessing the effectiveness of the risk management and internal control framework.

Risk Committee
The Risk Committee of BOGG assists the Management Board of BGF in relation to the oversight of risk. It reviews the Group's risk appetite in line with strategy, identifies and monitors risk exposure and the risk management infrastructure, oversees the implementation of strategy to address risk, and in conjunction with the Audit Committee, assesses the strength and effectiveness of the risk management and internal control framework.

Management Board
The Management Board has overall responsibility for the Group's asset, liability and Risk Management activities, policies and procedures. In order to effectively implement the Risk Management system, the Management Board delegates individual Risk Management functions to each of the various decision-making and execution bodies within the Group.

Credit risk

Credit risk is the risk that the Group will incur a loss because its customers fail to discharge their contractual obligations. The Group manages and controls credit risk by setting limits on the amount of risk it is willing to accept for individual counterparties and for geographical, industry, product and currency concentrations, and by monitoring exposures in relation to such limits.

The Group has established a credit quality review process to provide early identification of possible changes in the creditworthiness of counterparties.

As at 31 December 2018 and 31 December 2017, all of the Group's loan-related lines in the statement of financial position are neither past due nor impaired (1 January 2017: all of the Group's loan-related lines in the statement of financial position were neither past due nor impaired, except for finance lease receivables of GEL 3,190 that were past due). The Group does not have a grading system to evaluate credit quality of neither past due nor impaired assets. Maximum exposure to credit risk is limited to carrying value of respective financial assets.

The geographical concentration of the Group's assets and liabilities is set out below:

	31 December 2018				*31 December 2017*			
	Georgia	*OECD*	*CIS and other foreign countries*	*Total*	*Georgia*	*OECD*	*CIS and other foreign countries*	*Total*
Assets:								
Cash and cash equivalents	49,400	969	7	50,376	73,865	362	361	74,588
Amounts due from credit institutions	1,043	-	-	1,043	557	-	-	557
Trading securities	n/a	n/a	n/a	n/a	6,172	343	2	6,517
Investment securities	5,769	-	-	5,769	-	-	-	-
Loans to customers	8,473	-	-	8,473	6,721	-	225	6,946
All other assets	47,752	171	177	48,100	34,831	1,596	2,196	38,623
	112,437	**1,140**	**184**	**113,761**	**122,146**	**2,301**	**2,784**	**127,231**
Liabilities:								
Client deposits	12,219	-	2,666	14,885	25,100	-	-	25,100
Amounts owed to credit institutions	675	-	408	1,083	2,545	-	1,194	3,739
All other liabilities	40,564	12	11	40,587	45,731	9	-	45,740
	53,458	**12**	**3,085**	**56,555**	**73,376**	**9**	**1,194**	**74,579**
Net balance sheet position	**58,979**	**1,128**	**(2,901)**	**57,206**	**48,770**	**2,292**	**1,590**	**52,652**

9. Risk Management (continued)

Credit risk (continued)

	1 January 2017			
	Georgia	*OECD*	*CIS and other foreign countries*	*Total*
Assets:				
Cash and cash equivalents	53,941	359	-	54,300
Amounts due from credit institutions	24,928	-	-	24,928
Trading securities	6,421	246	-	6,667
Investment securities	3,389	-	-	3,389
Loans to customers	7,286	-	-	7,286
All other assets	151,225	10,944	5,070	167,239
	247,190	**11,549**	**5,070**	**263,809**
Liabilities:				
Client deposits	8,042	2,673	4,071	14,786
Amounts owed to credit institutions	20,421	-	-	20,421
Debt securities issued	25,545	-	-	25,545
All other liabilities	101,614	5,646	2,323	109,583
	155,622	**8,319**	**6,394**	**170,335**
Net balance sheet position	**91,568**	**3,230**	**(1,324)**	**93,474**

Liquidity risk and funding management

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its payment obligations when they fall due under normal and stress circumstances. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources in addition to its capital, manages assets with liquidity in mind, and monitors future cash flows and liquidity on a regular basis. This incorporates daily monitoring of expected cash flows and liquidity needs.

The Group manages the maturities of its assets and liabilities for better matching, which helps the Group additionally mitigate the liquidity risk. The major liquidity risks confronting the Group are the daily calls on its available cash resources in respect of supplier contracts and the maturity of borrowings.

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted repayment obligations. Repayments which are subject to notice are treated as if notice were to be given immediately.

Financial liabilities As at 31 December 2018	*Less than 3 months*	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Over 5 years*	*Total*
Client deposits	14,885	-	-	-	14,885
Amounts owed to credit institutions	-	710	572	-	1,282
Other liabilities	29,453	-	-	-	29,453
Total undiscounted financial liabilities	**44,338**	**710**	**572**	**-**	**45,620**

Financial liabilities As at 31 December 2017	*Less than 3 months*	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Over 5 years*	*Total*
Client deposits	25,100	-	-	-	25,100
Amounts owed to credit institutions	1,541	483	1,506	-	3,530
Other liabilities	36,168	-	-	-	36,168
Total undiscounted financial liabilities	**62,809**	**483**	**1,506**	**-**	**64,798**

Financial liabilities As at 1 January 2017	*Less than 3 months*	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Over 5 years*	*Total*
Client deposits	14,786	-	-	-	14,786
Amounts owed to credit institutions	967	1,420	11,033	19,184	32,604
Debt securities issued	-	25,545	-	-	25,545
Derivative financial liabilities	1,144	-	-	-	1,144
Other liabilities	38,230	31,286	23,368	22	92,906
Total undiscounted financial liabilities	**55,127**	**58,251**	**34,401**	**19,206**	**166,985**

19. Risk Management (continued)

Liquidity risk and funding management (continued)

The table below shows the contractual expiry by maturity of the Group's financial commitments and contingencies.

	Less than 3 months	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Over 5 years*	*Total*
31 December 2018	2	18	10	-	30
31 December 2017	5	14	28	-	47
1 January 2017	2,194	703	513	16	3,426

The Group expects that not all of the contingent liabilities or commitments will be drawn before expiry of the commitments.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments will fluctuate due to changes in market variables such as interest rates, foreign exchanges, and equity prices. The Group is not exposed to any significant market risk except for the currency risk.

Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

The tables below indicate the currencies to which the Group had significant exposure at 31 December 2018 on its monetary assets and liabilities. The analysis calculates the effect of a reasonably possible movement of the currency rate against the Georgian Lari, with all other variables held constant on the income statement (due to the fair value of currency sensitive non-trading monetary assets and liabilities). The reasonably possible movement of the currency rate against the Georgian Lari is calculated as a standard deviation of daily changes in exchange rates over the 12 months. A negative amount in the table reflects a potential net reduction in income statement or equity, while a positive amount reflects a net potential increase. During the year ended 31 December 2018 and year ended 31 December 2017, sensitivity analysis did not reveal any significant potential effect on the Group's equity.

Currency	*Change in currency rate in %*	*Effect on profit before tax*	*Change in currency rate in %*	*Effect on profit before tax*
	2018		*2017*	
EUR	9.9%	73	12.0%	107
USD	7.1%	778	8.9%	858

Operational risk

Operational risk is the risk of loss arising from systems failure, human error, fraud or external events. When controls fail to perform, operational risks can cause damage to reputation, have legal or regulatory implications, or lead to financial loss. The Group cannot expect to eliminate all operational risks, but through a control framework and by monitoring and responding to potential risks, the Group is able to manage the risks. Controls include effective segregation of duties, access, authorisation and reconciliation procedures, staff education and assessment processes.

(Thousands of Georgian Lari)

20. Fair Value Measurements

Fair value hierarchy

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability. The following tables show analysis of assets and liabilities measured at fair value or for which fair values are disclosed by level of the fair value hierarchy:

31 December 2018	*Level 1*	*Level 2*	*Level 3*	*Total*
Assets measured at fair value				
Total investment properties	-	-	1,362	1,362
Non-residential properties	-	-	*1,362*	*1,362*
Investment securities	5,233	536	-	5,769
Loans to customers	-	-	8,473	8,473
Assets for which fair values are disclosed				
Cash and cash equivalents	-	50,376	-	50,376
Amounts due from credit institutions	-	508	-	508
Liabilities for which fair values are disclosed				
Client deposits	-	15,608	-	15,608
Amounts owed to credit institutions	-	-	1,083	1,083

31 December 2017	*Level 1*	*Level 2*	*Level 3*	*Total*
Assets measured at fair value				
Total investment properties	-	-	1,362	1,362
Non-residential properties	-	-	*1,362*	*1,362*
Trading securities	6,517	-	-	6,517
Assets for which fair values are disclosed				
Cash and cash equivalents	-	74,588	-	74,588
Amounts due from credit institutions	-	557	-	557
Loans to customers	-	-	6,946	6,946
Liabilities for which fair values are disclosed				
Client deposits	-	25,100	-	25,100
Amounts owed to credit institutions	-	1,545	2,194	3,739

1 January 2017	*Level 1*	*Level 2*	*Level 3*	*Total*
Assets measured at fair value				
Total investment properties	-	-	*1,795*	1,795
Land	-	-	*845*	*845*
Non-residential properties	-	-	*950*	*950*
Investment securities	-	3,389	-	3,389
Trading securities	6,667	-	-	6,667
Assets for which fair values are disclosed				
Cash and cash equivalents	-	54,300	-	54,300
Amounts due from credit institutions	-	24,928	-	24,928
Loans to customers	-	-	7,286	7,286
Finance lease receivables	-	-	32,623	32,623
Liabilities measured at fair value				
Other liabilities – derivative financial liabilities	-	1,144	-	1,144
Liabilities for which fair values are disclosed				
Client deposits	-	14,786	-	14,786
Amounts owed to credit institutions	-	-	20,421	20,421
Debt securities issued	-	-	25,545	25,545

20. Fair Value Measurements (continued)

Fair value hierarchy (continued)

The following is a description of the determination of fair value for financial instruments which are recorded at fair value using valuation techniques. These incorporate the Group's estimate of assumptions that a market participant would make when valuing the instruments.

Investment properties

Investment property is valued using market approach. Changes in inputs will not have material effect on investment property valuation.

Investment securities and trading securities

Trading securities are quoted equity and debt securities. Investment securities valued using a valuation technique or pricing models consist of unquoted equity and quoted debt securities.

Loans to customers

Loans to customers are valued using models incorporating the data that is non-observable in the market. The non-observable inputs to the models include assumptions regarding the future financial performance of the investee, its risk profile, and economic assumptions regarding the industry and geographical jurisdiction in which the investee operates.

Assets for which fair value approximates carrying value

For financial assets and financial liabilities that are liquid or have a short-term maturity (less than three months), it is assumed that the carrying amounts approximate to their fair value. This assumption is also applied to demand deposits, savings accounts without a specific maturity and variable rate financial instruments.

Fixed rate financial instruments

The fair value of fixed rate financial assets and liabilities carried at amortised cost are estimated by comparing market interest rates when they were first recognised with current market rates offered for similar financial instruments. The estimated fair value of fixed interest-bearing deposits is based on discounted cash flows using prevailing money-market interest rates for debts with similar credit risk and maturity.

21. Maturity Analysis of Financial Assets and Liabilities

The tables below show an analysis of financial assets and liabilities according to their contractual maturities, except for current accounts as described below. See Note 19 "Risk Management" for the Group's contractual undiscounted repayment obligations. In the Management Board's opinion, liquidity is sufficient to meet the Group's present requirements.

	31 December 2018							
	On Demand	*Up to 3 Months*	*Up to 6 Months*	*Up to 1 Year*	*Up to 3 Years*	*Up to 5 Years*	*Over 5 Years*	*Total*
Financial assets								
Cash and cash equivalents	49,759	617	-	-	-	-	-	50,376
Amounts due from credit institutions	1,043	-	-	-	-	-	-	1,043
Investment securities	5,769	-	-	-	-	-	-	5,769
Loans to customers	-	8,473	-	-	-	-	-	8,473
Total	**56,571**	**9,090**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**65,661**
Financial liabilities								
Client deposits	14,885	-	-	-	-	-	-	14,885
Amounts owed to credit institutions	11	22	-	664	386	-	-	1,083
Total	**14,896**	**22**	**-**	**664**	**386**	**-**	**-**	**15,968**
Net	**41,675**	**9,068**	**-**	**(664)**	**(386)**	**-**	**-**	**49,693**
Accumulated gap	**41,675**	**50,743**	**50,743**	**50,079**	**49,693**	**49,693**	**49,693**	

(Thousands of Georgian Lari)

21. Maturity Analysis of Financial Assets and Liabilities (continued)

	31 December 2017							
	On Demand	*Up to 3 Months*	*Up to 6 Months*	*Up to 1 Year*	*Up to 3 Years*	*Up to 5 Years*	*Over 5 Years*	*Total*
Financial assets								
Cash and cash equivalents	74,588	-	-	-	-	-	-	74,588
Amounts due from credit institutions	4	553	-	-	-	-	-	557
Trading securities	6,517	-	-	-	-	-	-	6,517
Loans to customers	65	225	-	-	6,656	-	-	6,946
Total	**81,174**	**778**	**-**	**-**	**6,656**	**-**	**-**	**88,608**
Financial liabilities								
Client deposits	25,100	-	-	-	-	-	-	25,100
Amounts owed to credit institutions	-	2,029	-	-	1,710	-	-	3,739
Total	**25,100**	**2,029**	**-**	**-**	**1,710**	**-**	**-**	**28,839**
Net	**56,074**	**(1,251)**	**-**	**-**	**4,946**	**-**	**-**	**59,769**
Accumulated gap	**56,074**	**54,823**	**54,823**	**54,823**	**59,769**	**59,769**	**59,769**	

	1 January 2017							
	On Demand	*Up to 3 Months*	*Up to 6 Months*	*Up to 1 Year*	*Up to 3 Years*	*Up to 5 Years*	*Over 5 Years*	*Total*
Financial assets								
Cash and cash equivalents	54,300	-	-	-	-	-	-	54,300
Amounts due from credit institutions	13,601	2,690	2,863	5,774	-	-	-	24,928
Trading securities	6,667	-	-	-	-	-	-	6,667
Investment securities	2,792	432	-	165	-	-	-	3,389
Loans to customers	1,714	-	-	-	5,572	-	-	7,286
Finance lease receivables	-	6,928	4,922	7,971	11,955	847	-	32,623
Total	**79,074**	**10,050**	**7,785**	**13,910**	**17,527**	**847**	**-**	**129,193**
Financial liabilities								
Client deposits	14,786	-	-	-	-	-	-	14,786
Amounts owed to credit institutions	50	446	440	856	5,686	3,033	9,910	20,421
Debt securities issued	-	-	1,063	24,482	-	-	-	25,545
Total	**14,836**	**446**	**1,503**	**25,338**	**5,686**	**3,033**	**9,910**	**60,752**
Net	**64,238**	**9,604**	**6,282**	**(11,428)**	**11,841**	**(2,186)**	**(9,910)**	**68,441**
Accumulated gap	**64,238**	**73,842**	**80,124**	**68,696**	**80,537**	**78,351**	**68,441**	

(Thousands of Georgian Lari)

21. Maturity Analysis of Financial Assets and Liabilities (continued)

The table below shows an analysis of assets and liabilities analysed according to when they are expected to be recovered or settled:

	31 December 2018			*31 December 2017*		
	Less than 1 Year	*More than 1 Year*	*Total*	*Less than 1 Year*	*More than 1 Year*	*Total*
Cash and cash equivalents	50,376	-	50,376	74,588	-	74,588
Amounts due from credit institutions	1,043	-	1,043	557	-	557
Trading securities	n/a	n/a	n/a	6,517	-	6,517
Investment securities	5,769	-	5,769	n/a	n/a	n/a
Loans to customers	8,473	-	8,473	290	6,656	6,946
Prepayments	3,347	-	3,347	5,893	67	5,960
Inventories	4,287	-	4,287	3,758	-	3,758
Investment properties	-	1,362	1,362	-	1,362	1,362
Property and equipment	-	27,042	27,042	-	16,502	16,502
Intangible assets	-	6,816	6,816	-	4,577	4,577
Income tax assets	-	-	-	64	30	94
Other assets	4,566	680	5,246	4,694	375	5,069
Total assets	**77,861**	**35,900**	**113,761**	**96,361**	**29,569**	**125,930**
Client deposits	14,885	-	14,885	25,100	-	25,100
Accounts payable	26,131	-	26,131	36,168	-	36,168
Amounts owed to credit institutions	697	386	1,083	2,029	1,710	3,739
Income tax liabilities	-	-	-	4	-	4
Other liabilities	10,006	4,450	14,456	9,568	-	9,568
Total liabilities	**51,719**	**4,836**	**56,555**	**72,869**	**1,710**	**74,579**
Net	**26,142**	**31,064**	**57,206**	**23,492**	**27,859**	**51,351**

	1 January 2017		
	Less than 1 Year	*More than 1 Year*	*Total*
Cash and cash equivalents	54,300	-	54,300
Amounts due from credit institutions	24,928	-	24,928
Trading securities	6,667	-	6,667
Investment securities	3,389	-	3,389
Loans to customers	1,714	5,572	7,286
Finance lease receivables	19,821	12,802	32,623
Insurance premiums receivable	24,669	44	24,713
Prepayments	7,034	197	7,231
Inventories	3,212	-	3,212
Investment properties	-	1,795	1,795
Property and equipment	-	27,204	27,204
Goodwill	-	15,454	15,454
Intangible assets	-	5,536	5,536
Income tax assets	727	1,211	1,938
Other assets	27,572	19,961	47,533
Total assets	**174,033**	**89,776**	**263,809**
Client deposits	14,786	-	14,786
Accounts payable	26,701	-	26,701
Amounts owed to credit institutions	1,792	18,629	20,421
Debt securities issued	25,545	-	25,545
Insurance contracts liabilities	36,069	5,473	41,542
Other insurance liabilities	6,759	1,476	8,235
Income tax liabilities	1,694	-	1,694
Other liabilities	14,970	16,441	31,411
Total liabilities	**128,316**	**42,019**	**170,335**
Net	**45,717**	**47,757**	**93,474**

(Thousands of Georgian Lari)

22. Related Party Disclosures

In accordance with IAS 24 "Related Party Disclosures", parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties may enter into transactions which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties. All transactions with related parties disclosed below have been conducted on an arm's length basis.

The volumes of related party transactions, outstanding balances at the year-end, and related expenses and income for the year are as follows:

	31 December 2018		*31 December 2017*		*1 January 2017*	
	Entities under common control	*Shareholders*	*Entities under common control*	*Shareholders*	*Entities under common control*	*Shareholders*
Assets						
Cash and cash equivalents	30,674	-	53,268	-	35,275	-
Amounts due from credit institutions	500	-	550	-	13,602	-
Trading securities	-	-	2,981	-	5,271	-
Investment securities	472	-	-	-	2,792	-
Loans to customers	-	-	-	-	1,526	-
Insurance premiums receivable	-	-	-	-	1,098	-
Other assets	1,625	-	991	-	1,270	-
	33,271	**-**	**57,790**	**-**	**60,834**	**-**
Liabilities						
Client deposits	-	-	-	-	4	-
Accounts payable	36,551	-	34,734	-	24,522	-
Amounts owed to credit institutions	408	-	1,184	-	17,728	-
Debt securities issued	-	-	-	-	1,572	-
Other liabilities	8,774	-	1,567	-	2,338	-
	45,733	**-**	**37,485**	**-**	**46,164**	**-**

	For the year ended 31 December 2018		*For the year ended 31 December 2017*	
	Entities under common control	*Shareholders*	*Entities under common control*	*Shareholders*
Income and expenses				
Interest income from loans to customers	-	-	24	-
Interest income from investment securities	-	-	761	-
Interest income from amounts due from credit institutions	447	-	1,630	-
Interest expense on amounts owed to credit institutions	(96)	-	(1,011)	(48)
Interest expense on debt securities issued	-	-	(58)	-
Fee and commission income	22,180	107	16,544	47
Fee and commission expense	(506)	-	(299)	-
Net real estate gain	982	-	729	-
Other income	261	-	1,539	-
Salaries and other employee benefits	-	-	(185)	-
Administrative expenses	(640)	-	(1,407)	-
Non-recurring items	-	-	7,321	-
	22,628	**107**	**25,588**	**(1)**

Key management personnel do not receive remuneration in BGF and are remunerated through related party companies.

23. Subsequent Events

On 11 February 2019, the loans to customers in amount of GEL 8,473 outstanding as at 31 December 2018 were fully covered by the counterparty.

სს „ბიჯი ფაინანშიალი“ და შვილობილი კომპანიები

წლიური ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის
დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნასთან ერთად

სარჩევი

მმართველობის ანგარიშგება

შესავალი 3
გიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა 3
ფინანსური და არაფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვა 7
სტრატეგიული მიზანი და სამოქმედო გეგმები 9
ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები 11
ანგარიშგების მომზადებასა და წარდგენაზე პასუხისმგებელი პირები 14

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა 15
ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 18
მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 19
სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 20
კაპიტალში ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება 21
ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება 22
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები 23

შესავალი

2018 წლის მმართველობის ანგარიშგება ("ანგარიში") მოიცავს არსებით ინფორმაციას სს „ბიჯი ფაინანშიალსა“ ("კომპანია" ან "ბიჯი ფაინანშიალი", რომლებიც გამოიყენება ურთიერთჩანაცვლებით) და მის შვილობილ კომპანიებზე (ერთობლივად "ჯგუფი"), რომელიც საქართველოს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის ზედამხედველობის სამსახურის ("SARAS") მმართველობის ანგარიშგების სახელმძღვანელოში მოითხოვება. მმართველობითი ანგარიშგება ჯგუფის ძირითად საქმიანობას აღწერს, რომელიც ბიზნესის მიმოხილვის, ფინანსური და არაფინანსური ინფორმაციის, განვითარების გეგმისა და ჯგუფის ძირითადი რისკებისა და გაურკვევლობების ამსახველი მონაცემებისგან შედგება.

თუ გავითვალისწინებთ, რომ კომპანია არის არაოპერაციული ჰოლდინგი, რომლის ორი ძირითადი ოპერაციული შვილობილია სს “გალტ ენდ თაგარტი“ (“გალტ ენდ თაგარტი“) და სს “ექსპრეს ტეგნოლოგიები“ (“ექსპრეს ტექნოლოგიები“), ანგარიში, სადაც მიზანშეწონილია, ჯგუფის პოზიციას ზემოთ ჩამოთვლილ კომპონენტებში ამ ორი ძირითადი შვილობილი კომპანიის მეშვეობით შეაფასებს.

2. ბიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა

ერთი შეხედვით

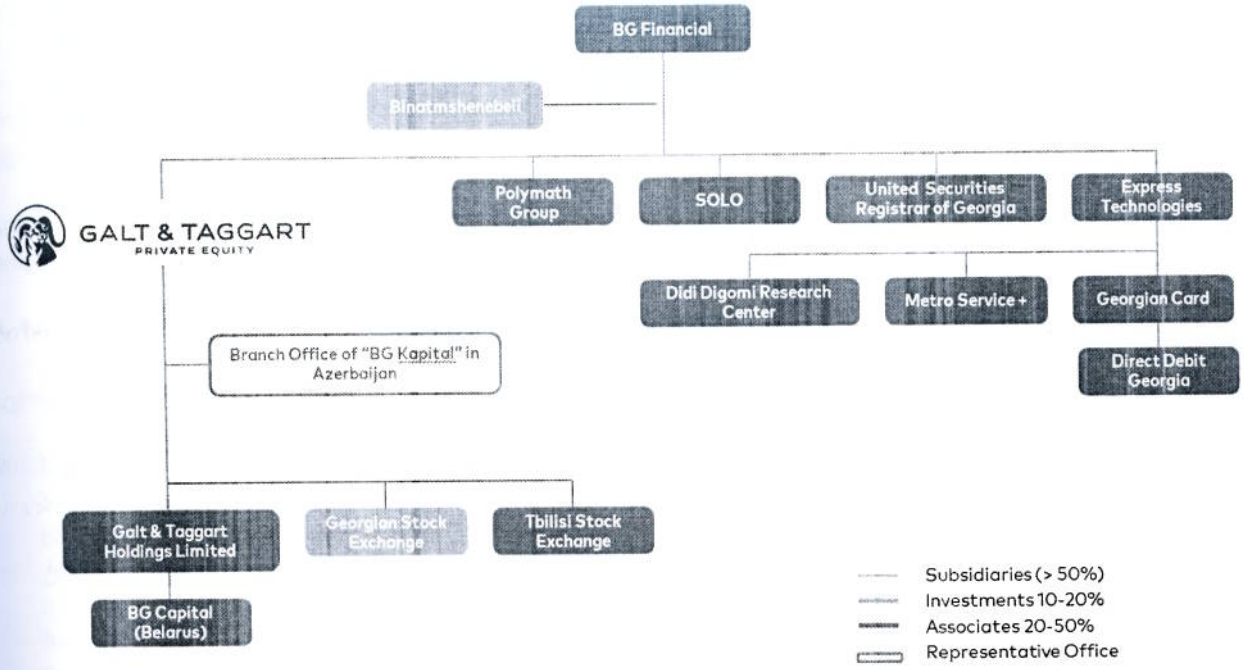
სს „ბიჯი ფაინანშიალი“ არის არაოპერაციული ჰოლდინგი, რომელიც ოპერაციული კომპანიების ჯგუფისგან შედგება და საბროკერო, კვლევის, საინვესტიციო-საბანკო და აქტივების მართვის სერვისებს „გალტ ენდ თაგარტის“ მეშვეობით, ხოლო ბარათების დამუშავებისა და გადახდის სერვისებს “ექსპრეს ტექნოლოგიების“ საშუალებით უზრუნველყოფს. ჯგუფში შემავალი შვილობილი კომპანიების სია მოცემულია ქვემოთ.

2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „ბიჯეო გრუფ ფლს“ (ადრე ცნობილი როგორც Bank of Georgia Holdings PLC) ინგლისსა და უელსში რეგისტრირებული საჯარო სააქციო საზოგადოებაა, რომელიც სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ მშობელ კომპანიას წარმოადგენს. 2012 წლის 28 თებერვალს, „ბიჯეო გრუფ ფლსის“ აქციები დაშვებული იქნა UK Listing Authority-ს ოფიციალური სიის პრემიუმ სეგმენტში და ჰოლდინგმა აქციებით ვაჭრობა ლონდონის საფონდო ბირჟის მთავარ ბაზარზე განაგრძო. 2017 წლის 3 ივლისს „ბიჯეო გრუფ ფლსმ“ გამოაცხადა, რომ 2018 წლის პირველი ნახევრის ბოლოსთვის „ბიჯეო გრუფ ფლს“ ორ დამოუკიდებელ კომპანიად გაიყოფოდა, ლონდონის საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებულ საბანკო ბიზნესად, „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ სახით, და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებულ საინვესტიციო ბიზნესად, „ჯორჯია კაპიტალის“ სახით, რომელთა აქციებიც ლონდონის საფონდო ბირჟაზე ცალ-ცალკე განაგრძობდა ვაჭრობას. გაყოფა 2018 წლის 29 მაისს დასრულდა და შედეგად, „საქართველოს ბანკის ჯგუფი ფლს“ სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ 100%-იანი წილის საბოლოო მფლობელი გახდა. 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „ბიჯი ფაინანშიალის“ 80.1%-ს სს „ბიჯეო გრუფს“ ეკუთვნის, ხოლო 19.9%-ს პირდაპირ ფლობს „საქართველოს ბანკის ჯგუფი ფლს“. ეს უკანასკნელი „ბიჯი ფაინანშიალის“ საბოლოო მშობელ კომპანიას წარმოადგენს.

ბიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა (გაგრძელება)

ჯგუფის სტრუქტურა

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფი შემდეგ კომპანიებს მოიცავს. მფლობელობის წილები დეტალურად ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-2 შენიშვნაშია მოცემული:



„ექსპრეს ტექნოლოგიები“

„ექსპრეს ტექნოლოგიები“ საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად 2007 წელს დაფუძნდა. მისი შვილობილი კომპანიები ელექტრონული გადახდის ინდუსტრიაში ოპერირებენ. „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ შექმნის მიზანი იყო საქართველოს საგადახდო სისტემაში რევოლუციური გადაწყვეტილებებისა და ინფორმაციული ტექნოლოგიების მოწინავე სტანდარტების დანერგვა. კომპანიის სერვისები კლიენტებს საშუალებას აძლევს გამოიყენონ თანამედროვე გადახდის სისტემები, შეამცირონ ოპერაციული ხარჯები და გააუმჯობესონ რისკების მართვა. მომხმარებელზე მორგებულ მიდგომასთან ერთად, „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ უპირატესობაა მომხმარებელთა პირადი მონაცემებისა და საკუთრების ეფექტური დაცვა. „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ შემადგენლობაში შემავალი კომპანიები მომსახურებას უწევენ ფინანსურ ინსტიტუტებს, სამთავრობო უწყებებს, სატელეკომუნიკაციო კომპანიებს, მცირე და საშუალო ბიზნესის წარმომადგენლებს და ფიზიკურ პირებს. „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ მხარდაჭერას უწევს სს „საქართველოს ბანკის“ (ჯგუფის მშობელი კომპანიის, სს „ბიჯეო გრუფის“ შვილობილი კომპანია) თვითმომსახურების ტერმინალთა ქსელს, რომელიც ყველაზე მასშტაბურია საქართველოში. 2018 წლის ბოლოსთვის „ექსპრეს ტექნოლოგიებს“ მიმოქცევაში ჰქონდა 2.2 მილიონი ბარათი და ფლობდა 17,127 POS ტერმინალსა და 891 ბანკომატს.

„ექსპრეს ტექნოლოგიების“ შემადგენლობაში შემავალი კომპანიები რეგისტრირებულია გადახდის სისტემის ოპერატორებად და გადახდის მომსახურების მომწოდებლებად საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ და ამ უკანასკნელის მეთვალყურეობის ქვეშ იმყოფებიან. კომპანიაში შემავალი შვილობილებია: შპს „დაირექთ დებიტ ჯორჯია“ („დაირექთ დებიტ ჯორჯია“), სს „ჯორჯიან ქარდი“ („ჯორჯიან ქარდი“) და შპს „მეტრო სერვის +“ („მეტრო სერვის +“). „ჯორჯიან ქარდი“ არის ერთ–ერთი წამყვანი საპროცესინგო ცენტრი ამიერკავკასიაში. საქართველოში მხოლოდ ორი გადახდის სისტემის ოპერატორი კომპანია არის წარმოდგენილი. „დაირექთ დებიტ ჯორჯიას“ გადახდის მომსახურების მიმწოდებლებს შორის წამყვანი პოზიცია უჭირავს თავისი საქმიანობის მასშტაბის გათვალისწინებით. უნდა აღინიშნოს, რომ კომპანიის მიერ შემოთავაზებული სერვისები მრავალფუნქციურობითა და ინოვაციით გამოირჩევა. მომხმარებელს სატრანსპორტო ბარათის ლიმიტების შევსება მხოლოდ კომპანიის პროსპექტების და მოლარეების მეშვეობით შეუძლიათ.

2. ბიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა (გაგრძელება)

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით თვითმომსახურების ტერმინალების რაოდენობამ თითქმის 3,200-ს მიაღწია. „მეტრო სერვისი +“ პასუხისმგებელია თბილისსა და ბათუმში არსებული საზოგადოებრივი ტრანსპორტის ქსელში გადახდის სისტემების მუშაობასა და მოდერნიზებაზე. კომპანიამ სატრანსპორტო მოსაკრებლის ბარათით გადახდის სისტემა დანერგა და საზოგადოებრივ ტრანსპორტსა და საკაბელო სისტემებში მოსაკრებლის შეგროვებისა და ადმინისტრირების 12-წლიანი გამოცდილება დააგროვა. თბილისსა და ბათუმში კომპანიის 33 სერვის ცენტრი მუშაობს, რომელიც ყოველდღიურად დაახლოებით 700,000 მგზავრს, 1,000 საზოგადოებრივ ტრანსპორტსა და 2,000 სამარშრუტო ტაქსს ემსახურება. „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ სამივე კომპანია არის ინოვაციური და ადაპტირებულია ბაზარზე მზარდ სიახლეებსა და მომხმარებლის მოთხოვნებზე. ამრიგად, მოწინავე მომსახურებისა და თანამედროვე გადაწყვეტილებების მეშვეობით, „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ თავისი კლიენტებისთვის მეტი ღირებულების შექმნას ისახავს მიზნად.

კომპანიის რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია: ბელიაშვილის ქუჩა 106, თბილისი, 0159, საქართველო, ხოლო ელექტრონული მისამართია http://www.et.ge.

ბიზნესის მიმოხილვა

„ექსპრეს ტექნოლოგიები“ შვილობილი კომპანიების მეშვეობით შემდეგ სფეროებში მოღვაწეობს:

- **ბანკომატების და POS ტერმინალების ქსელის მართვა** - „ჯორჯიან ქარდის“ სერვისები მოიცავს რეალურ დროში ბანკომატების და POS ტერმინალების, მათ შორის ადგილობრივი ქსელისა და უკაბელო ერთეულების, სისტემურ მხარდაჭერას და მართვას;
- **ტრანსპორტით მგზავრობის საფასურის გადახდის ავტომატიზებული სისტემები** - „მეტრო სერვის +ს“ მეშვეობით, „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ საზოგადოებრივ ტრანსპორტში გადახდის სერვისების ერთადერთი მომწოდებელია თბილისში;
- **მომხმარებელზე მორგებული პროგრამული უზრუნველყოფა** - კომპანია დიდ ყურადღებას აქცევს პროგრამული უზრუნველყოფის დიზაინსა და ინფრასტრუქტურას და გთავაზობთ ელექტრონული ვაჭრობის საშუალებებზე დაფუძნებულ გადაწყვეტებს;
- **ქსელის სტატუსის მენეჯმენტი** - ქსელის მონიტორინგის უნივერსალური სისტემა, რომელიც ყველა ბანკომატის და POS ტერმინალის ოპერატიულ სტატუსს რეალურ დროში აკონტროლებს;
- **ტრანზაქციის დამუშავება** - „ჯორჯიან ქარდის“, როგორც პროცესინგის ცენტრის ძირითადი ფუნქციაა უსაფრთხო ურთიერთკავშირი უზრუნველყოს წევრ დაწესებულებებს, ბარათების მფლობელ სავაჭრო ობიექტებსა და მომსახურების სხვა მომწოდებლებთან. პროცესინგის ფართო სპექტრი მოქმედებს Visa, MasterCard, American Express, UPI და Diner's Club სადებეტო და საკრედიტო ბარათებზე (უკონტაქტო ბარათების ჩათვლით), კერძოდ, მაგნიტური და ჩიპ ბარათების პროგრამებზე;
- **ბარათის პერსონალიზაცია** - „ჯორჯიან ქარდს“ შეუძლია პერსონალიზირებული დიზაინის ბარათების ნებისმიერი რაოდენობა დაბეჭდოს და კლიენტებს ინოვაციური ტექნოლოგიებისა და სერვისების მოსახერხებელი კომბინაცია თავისი მრავალპროფილიანი ინფრასტრუქტურისა და საერთაშორისო პარტნიორების მეშვეობით მიაწოდოს;
- **მრავალფუნქციური თვითმომსახურების ტერმინალები** - თვითმომსახურების ტერმინალები, რომლებიც ხელმისაწვდომია ქვეყნის მასშტაბით, კლიენტების მოთხოვნებზეა მორგებული და ნებისმიერი ტიპის სერვისის საფასურის გადახდის საშუალებას იძლევა (კომუნალური და საკაბელო ტელევიზიის საფასური, მობილური და სატელეფონო სერვისის გადასახადები, ინტერნეტ ოპერატორების მიერ მოწოდებული მომსახურების საფასური, სახელმწიფო ბიუჯეტში შეტანილი გადასახადები, პარკინგის და ტრანსპორტირების ხარჯები, საბანკო მომსახურება, როგორიცაა დეპოზიტები, საკრედიტო და სხვა გადასახადები, საქველმოქმედო შემოწირულობები, ბილეთები კინოს, თეატრისა და სხვა ღონისძიებებისთვის, ა.შ.). კომპანია ასევე მხარდაჭერას უწევს სს „საქართველოს ბანკის“ თვითმომსახურების ტერმინალის ქსელს;
- **სპეციალიზირებული თვითმომსახურების ტერმინალები** - დაინერგა 2017 წელს და განკუთვნილია იმ კომპანიებისთვის, რომლებსაც ნაღდი ანგარიშსწორებით მაღალი ყოველდღიური ბრუნვა აქვთ. ტერმინალები ბიზნესს საშუალებას აძლევს უმოკლეს დროში შეიტანონ ფულადი სახსრები ანგარიშზე;
- **მოლარე-ოპერატორები** - „დაირექთ დებიტ ჯორჯიამ“ მომსახურების ხარისხის გაუმჯობესების მიზნით ერთი ფანჯრის პრინციპის სერვისი შექმნა, რაც მოლარე-ოპერატორების იუსტიციის სახლებში, სერვისების განვითარების სააგენტოებში, სამედიცინო დაწესებულებებში, შპს „ყაზტრანსგაზ თბილისის“ ოფისებსა და

ბიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა (გაგრძელება)

„გალტ ენდ თაგარტი“

„გალტ ენდ თაგარტი“ საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად 1995 წელს დაარსდა. 2000 წლიდან კომპანია ფუნქციონირებს როგორც საბროკერო სახლი საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ 2014 წელს გაცემული საბროკერო ლიცენზიის საფუძველზე. „გალტ ენდ თაგარტი“ არის „ბიჯი ფაინანშიალის“ 100% მფლობელობაში მყოფი შვილობილი კომპანია.

„გალტ ენდ თაგარტი“ საქართველოში წამყვანი საინვესტიციო მომსახურების კომპანიაა, რომელიც ქვეყნის კაპიტალის ბაზრების განვითარებაში მოწინავე როლს ასრულებს. კომპანიის ძირითადი საქმიანობა მოიცავს შემდეგ მიმართულებებს: საინვესტიციო-საბანკო, საბროკერო და კვლევითი საქმიანობა.

საინვესტიციო-საბანკო დეპარტამენტის მომსახურება იყოფა ორ ძირითად ნაწილად: საკონსულტაციო სერვისი და კაპიტალის ბაზრები. საკონსულტაციო სერვისი მოიცავს ფინანსური მრჩევლის მომსახურებას საჯარო და კერძო კომპანიებისა თუ ფიზიკური პირებისათვის, როგორც ლოკალურ ისე საერთაშორისო ბაზარზე ისეთ ტრანზაქციებში/ოპერაციებში, როგორებიცაა: კომპანიის შესყიდვა თუ გაერთიანება, ფინანსური რესტრუქტურიზაცია, კომპანიის შეფასება, კომპანიის მიერ რეიტინგის აღება, კონსულტაცია კომპანიის სტრატეგიასთან დაკავშირებით და ა.შ. კომპანიამ ბოლო 8 წლის განმავლობაში 30-ზე მეტი წარმატებული ტრანზაქცია განახორციელა. კავკასიის რეგიონში „გალტ ენდ თაგარტს“ კაპიტალის ბაზრებზე ყველაზე აქტიური გუნდი ჰყავს. კაპიტალის ბაზრებზე კომპანია უმეტეს წილად საჯარო/კერძო ფასიანი ქაღალდების განთავსების აგენტის როლს ასრულებს. კომპანიის საქმიანობა მოიცავს როგორც კერძო/საჯარო კომპანიებთან ადგილობრივ ბაზარზე კორპორაციული ობლიგაციების გამოშვების მიმართულებას, ასევე საერთაშორისო ფინანსურ ინსტიტუტების მიერ გამოშვებულ ობლიგაციებსა და ევრო-ობლიგაციების გამოშვების ტრანზაქციებს. საერთო ჯამში, „გალტ ენდ თაგარტს“ 2014 წლის შემდეგ განთავსებული აქვს დაახლოებით 1.5 მილიარდი აშშ დოლარის ღირებულების ფასიანი ქაღალდები ევროობლიგაციების ჩათვლით.

„გალტ ენდ თაგარტი“ არის ყველაზე მსხვილი საბროკერო სახლი საქართველოში, რომელიც მთლიანი ბაზრის დაახლოებით 90%-ს მოიცავს. „გალტ ენდ თაგარტი“ რეგიონში ერთ-ერთი წამყვანი კომპანიაა, რომელიც კლიენტს კონკურენტუნარიან საბროკერო მომსახურებას სთავაზობს როგორც სართაშორისო სავაჭრო ბირჟებზე, ასევე რეგიონის ნაკლებად ხელმისაწვდომ ბაზრებსა და Over-The-Counter (OTC) ოპერაციებზე. სს „საქართველოს ბანკი“, რომელიც არის ერთადერთი sub-custodian სერვისების მომწოდებელი კომპანია რეგიონში, „გალტ ენდ თაგარტის“ საბროკერო მიმართულებას უწევს კასტოდიან მომსახურებას. კომპანია მომსახურებას უწევს 3,000-მდე კლიენტს, მათ შორის რეზიდენტ და არარეზიდენტ ფიზიკურ და კორპორატიულ პირებს. საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ ლიცენზირებულ კომპანიას უმაღლესი ხარისხის მომსახურების მიმწოდებლის რეპუტაცია აქვს, რაც მის საბროკერო მომსახურებაში არსებულ მრავალი ტიპის აქტივებსა და ბაზრებში გამოიხატება. კომპანიის საბროკერო მიმართულება კლიენტებს ორი ტიპის საინვესტიციო ანგარიშს სთავაზობს: G&T Brokerage და G&T Trader. პირველი ტრადიციული (სააღსრულებო) საბროკერო მომსახურებაა, რომლის მიხედვითაც გარიგებები მოცემული შეკვეთის საფუძველზე კერძო ბროკერის მეშვეობით სრულდება. მეორე ანგარიში მრავალფუნქციური ელექტრონული სავაჭრო პლატფორმაა, სადაც კლიენტებს დამოუკიდებლად ვაჭრობა შეუძლიათ. 2015 წლიდან, „გალტ ენდ თაგარტი“, Saxo ბანკთან არსებული White Label Partnership-ის მეშვეობით, G&T Trader-ის ბაზაზე კლიენტებს ელექტრონულ სავაჭრო სერვისებს სთავაზობს. Saxo ბანკი დანიის fintech საინვესტიციო ბანკია და წამყვანი ადგილი უკავია ონლაინ ინვესტიციებისა და სავაჭრო ოპერაციების სფეროში. G&T Trader–ის ანგარიშით, კლიენტს შეუძლია ოპერაციები ყველა მნიშვნელოვან საერთაშორისო ბირჟაზე განახორციელოს და ერთი ანგარიშიდან 34,000–მდე სხვადასხვა პროდუქტის ტრანზაქცია შეასრულოს. „გალტ ენდ თაგარტი“ აქტიურად თანამშრომლობს საერთაშორისო კასტოდიან ბანკებთან, როგორიცაა Clearstream და Euroclear.

2. ბიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა (გაგრძელება)

კომპანიის მიზანია, ადგილი დაიმკვიდროს, როგორც მაღალი კლასის საბროკერო სერვისების მომწოდებელი კომპანია, საინვესტიციო პროდუქტებისა და მომსახურების სრული ასორტიმენტით, მათ შორის ვაჭრობა, შენახვა და დაფინანსება. „გალტ ენდ თაგარტი“ იცავს საერთაშორისო ეთიკის სტანდარტებს, აგრეთვე ყველა მოთხოვნას და რეკომენდაციას, რომელიც გაცემულია საქართველოს ეროვნული ბანკის და საქართველოს ფინანსური მონიტორინგის სამსახურის მიერ. საერთაშორისო და ადგილობრივ სტანდარტებთან შესაბამისობას აკონტროლებს კომპანიის ფულის გათეთრების წინააღმდეგ ბრძოლის (AML) განყოფილება, რომელიც მისი საბროკერო ბიზნესის განუყოფელი ნაწილია.

„გალტ ენდ თაგარტის“ კვლევითი მიმართულება სთავაზობს კლიენტებს მაკროეკონომიკურ და სიღრმისეულ დარგობრივ კვლევებს, მაგ. ენერგეტიკის, ჯანდაცვის, ტურიზმის, სოფლის მეურნეობის სფეროებში, აგრეთვე კორპორატიულ კვლევებს „საქართველოს რკინიგზაზე“, „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციაზე“ და ა.შ. ასევე ფარავს ფიქსირებული შემოსავლის ბაზარს (fixed income market). ანგარიშები ხელმისაწვდომია მრავალ საინფორმაციო პლატფორმაზე, მაგ. Bloomberg, Capital IQ, Thomson Reuters და ა.შ. „გალტ ენდ თაგარტს“ 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჰყავდა კვლევითი სერვისების დაახლოებით 6,000 აბონენტი და გამოქვეყნებული ჰქონდა 110-ზე მეტი მაკროეკონომიკური და დარგობრივი ანგარიში.

„გალტ ენდ თაგარტი“ ხშირად მართავს კონფერენციებს და სამთავრობო სტრუქტურებს, კორპორაციულ სექტორსა და ინვესტორებს სხვადასხვა სექტორში არსებული შესაძლებლობების შესახებ კვლების შედეგებს აცნობს. კომპანიის მიზანია დროული და სასარგებლო ინფორმაციის მიწოდება არსებული და პოტენციური ინვესტორებისთვის, რომლებიც მიზნად ისახავენ ინვესტიციების განხორციელებას საქართველოს ეკონომიკასა და კაპიტალის ბაზარზე.

„გალტ ენდ თაგარტის“ რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია: ქ. თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზირი 79, საქართველო, ხოლო ელექტრონული მისამართია https://galtandtaggart.com.

3. ფინანსური და არაფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვა

ჯგუფის ფინანსური შედეგების ძირითადი მაჩვენებლები

ჯგუფი ამზადებს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (“IFRSs”) და საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების ინტერპრეტაციების კომიტეტის (“IFRIC”) განმარტებების შესაბამისად, რომელიც გაცემულია საერთაშორისო აღრიცხვის სტანდარტების საბჭოს (“IASB”) მიერ და მოქმედებს 2018 წლის ანგარიშგებისათვის. დეტალური ფინანსური შედეგები შეგიძლიათ იხილოთ ჯგუფის აუდირებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში, 2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის. შედეგების ძირითადი დეტალები მოცემულია ქვემოთ:

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგების ძირითადი მაჩვენებლები	**2018**	**2017**
ათასი ლარი		
სულ აქტივები	**113,761**	**125,930**
კომპანიის აქციონერებისთვის განკუთვნილი მთლიანი კაპიტალი	57,027	51,182
არასაკონტროლო პაკეტი	*179*	*169*
სულ კაპიტალი	**57,206**	**51,351**
სულ ვალდებულებები	**56,555**	**74,579**

ფინანსური და არა-ფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგების ძირითადი მაჩვენებლები

ათასი ლარი

შემოსავალი	31,423	22,901
საოპერაციო ხარჯები	(24,390)	(19,673)
წმინდა ერთჯერადი მუხლები	(1,677)	6,020
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული მოგება წლის განმავლობაში	**5,356**	**9,202**
მოგება შეწყვეტილი ოპერაციებიდან	-	17,468
წლის მოგება	**5,356**	**26,670**
წლის მოგება, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:		
„ბიჯი ფაინანშიალის“ აქციონერები	*5,346*	*26,662*
არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები	*10*	*8*
მთლიანი სრული შემოსავალი, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:	**5,301**	**26,544**
„ბიჯი ფაინანშიალის“ აქციონერები	**5,291**	**26,536**
არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები	*10*	*8*

2017 წლის 30 ივნისს ჯგუფმა საკუთარი შვილობილი კომპანია შპს „საქართველოს სალიზინგო კომპანია“ („საქართველოს სალიზინგო კომპანია“) მიჰყიდა სს "საქართველოს ბანკს" 10.1 მილიონ ლარად. გაყიდვის თარიღისთვის „საქართველოს სალიზინგო კომპანიის“ წმინდა აქტივები 4.6 მილიონი ლარს შეადგენდა. 2017 წლის 26 დეკემბერს ჯგუფმა გამოისყიდა საკუთარი წილი თავისივე აქციონერ სს "ბიჯეო გრუფისგან“, სს „სადაზღვევო კომპანია ალდაგის“ ("ალდაგი") აქციების სს "ბიჯეო გრუფისთვის" გადაცემის სანაცვლოდ. დეკონსოლიდაციის მომენტში „ალდაგის“ წმინდა აქტივები 41.0 მილიონს ლარს შეადგენდა. „საქართველოს სალიზინგო კომპანია“ და „ალდაგი“ წარმოადგენდნენ ჯგუფის ბიზნესის მნიშვნელოვან ხაზს (ლიზინგი, და ქონებისა და სიცოცხლის დაზღვევა, შესაბამისად) და, როგორც ასეთი, აკმაყოფილებენ შეწყვეტილი ოპერაციის განმარტებას.

2018 და 2017 წლებში ჯგუფის წმინდა ერთჯერადი მუხლების შესახებ მეტი ინფორმაციის მისაღებად, იხილეთ მე-18 შენიშვნა ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

არაფინანსური ინფორმაცია

ჩვენი პერსონალი

2018 წელს ,,ექსპრეს ტექნოლოგიებში“ დასაქმებულთა რაოდენობამ დაახლოებით 698, ხოლო „გალტ ენდ თაგარტში“ 40 თანამშრომელს მიაღწია. ჯგუფში არსებული კომპანიები ყველაფერს აკეთებენ იმისათვის, რომ ყველაზე მოტივირებული და ერთგული ადამიანები მოიზიდონ. ადამიანური კაპიტალი მნიშვნელოვან როლს ასრულებს ჯგუფის საქმიანობაში წარმატების მიღწევაში, ამიტომ კომპანია ცდილობს ეფექტური შრომისა და კარიერის განვითარებისთვის ოპტიმალური პირობები შექმნას. დასაქმებულზე ორიენტირებული მიდგომის საფუძველია სამართლიანობა, რომლის დემონსტრირებასაც ჯგუფი სათანადო ანაზღაურების, დამატებითი პრემიის გაცემისა და მრავალფეროვნების პატივისცემის გზით ცდილობს. ჯგუფი პასუხისმგებლობას იღებს თანამშრომლების წინაშე და ამავე დროს თანამშრომლებისგან მათი საქმიანობის მიმართ სამართლიან და გონივრულ დამოკიდებულებას მოითხოვს. ეს ნათლად არის ასახული შესაბამისი კომპანიების ქცევისა და ეთიკის კოდექსებში.

ჯანდაცვა და უსაფრთხოება სამუშაო ადგილზე

საქართველოს კანონმდებლობა ადგენს სამუშაო ადგილზე უსაფრთხოების მინიმალურ სტანდარტებს. ჯგუფი ცდილობს დანერგოს საერთაშორისო დონეზე აღიარებული საუკეთესო პრაქტიკა და შექმნას უსაფრთხო და ჯანსაღი გარემო თავისი თანამშრომლებისთვის. ოფისები აღჭურვილია ხანძარსაწინააღმდეგო ინფრასტრუქტურით. პერსონალისთვის ტარდება ტრენინგები უბედური შემთხვევების პრევენციის მეთოდების შესახებ, ასევე სტიქიური უბედურების და გაუთვალისწინებელი გარემოებების დროს დაუყოვნებლივ რეაგირებაზე. ჯგუფის კომპანიებში მოქმედებს ბიზნესის უწყვეტობის მართვის პოლიტიკა და დანიშნულია სპეციალური გუნდი, რომელიც პასუხისმგებელია კრიზისული სიტუაციების მართვაზე.

3. ფინანსური და არა-ფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯანსაღი სამუშაო გარემო

ჯგუფი აცნობიერებს, რომ მისი თანამშრომლები მისი წარმატების გარანტიაა, ამიტომ ცდილობს შექმნას თანაბარი განვითარების შესაძლებლობები ყველასთვის. ჯგუფის პრიორიტეტია, მკაცრად დაიცვას საკუთარი თანამშრომლებისა და მომხმარებლების პერსონალური მონაცემები, ხოლო რისკების დაცვის ადეკვატური მექანიზმები ექვემდებარება პერიოდულ გადასინჯვას და განახლებას. ინფორმაცია ჯგუფის შიგნით კომპანიებში დაცული პერსონალურ მონაცემთა კატალოგების ტიპების შესახებ, მოცემულია პერსონალურ მონაცემთა დაცვის პერსონალის ოფიციალურ ვებგვერდზე.

კორუფციის პრევენცია

ჯგუფში არ დაიშვება კორუფცია და მოსყიდვა, მიუხედავად მისი ფორმისა და ტიპისა. ჯგუფი მკაცრად აფასებს ნებისმიერ მოქმედებასა და გარიგებას, რომელიც შეიძლება ჩაითვალოს, როგორც არაკანონიერი გავლენა ჯგუფთან დაკავშირებით მიღებულ გადაწყვეტილებებზე. ამ სფეროს რეგულირების მიზნით, ჯგუფის კომპანიები იყენებენ საკმაოდ ვრცელ პოლიტიკას ინტერესთა კონფლიქტის მართვის საკითხთან დაკავშირებით, ხოლო სპეციალურად განსაზღვრული სტრუქტურული ერთეულები ახორციელებენ საკონტროლო პროცედურებს, რათა უზრუნველყონ ნებისმიერი თანამშრომლის ან ჯგუფის მიერ განხორციელებული ნებისმიერი მოქმედების ამ პოლიტიკასთან შესაბამისობა.

4. სტრატეგიული მიზანი და სამოქმედო გეგმები

„ბიჯი ფაინანშიალის“ ორი ძირითადი შვილობილი კომპანია „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ და „გალტ ენდ თაგარტი“ წამყვანი კომპანიებია შესაბამის სფეროებში. „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ უზრუნველყოფს გადახდის თანამედროვე სტანდარტების დაცვას საქართველოში და მიზნად ისახავს, თავის კლიენტებს შესთავაზოს გადახდის მუდმივად გაუმჯობესებული მეთოდები. „გალტ ენდ თაგარტი“ საქართველოში კაპიტალის ბაზრის განვითარებაში მოწინავე როლს ასრულებს და მიზნად ისახავს კაპიტალის ბაზრებზე მრავალი წლის მანძილზე სხვადასხვა მიმართულებების მეშვეობით შეძენილი ცოდნისა და გამოცდილების გამოყენებას როგორც საქართველოს, ისე მეზობელ ბაზრებზე.

„ექსპრეს ტექნოლოგიები“

2017 წელს სს „საქართველოს ბანკმა“ გაიმარჯვა თბილისის მერიის მიერ ორგანიზებულ ტენდერში, რომელიც თბილისში საზოგადოებრივი ტრანსპორტის გადახდის სისტემის მოდერნიზაციას ისახავდა მიზნად. შედეგად, „საქართველოს ბანკი“ კვლავაც გახდება საზოგადოებრივი ტრანსპორტის ქსელისთვის საგადასახადო მომსახურების ერთადერთი მიმწოდებელი და თბილისის მეტროსადგურებში ექსპრეს ფილიალების ოპერატორი მომავალი ათი წლის განმავლობაში. სატენდერო მანდატის და ბანკის დიჯიტალიზაციის სტრატეგიის ფარგლებში „საქართველოს ბანკი“ თბილისის საზოგადოებრივ ტრანსპორტში თანამედროვე ციფრული გადახდის სისტემას ნერგავს. მათ შორისაა ვიზა და მასტერქარდის ბარათების მეშვეობით გადახდების გატარება და მობილური აპლიკაციების საშუალებით ბილეთების დაჯავშნისა და შესყიდვის ციფრული პლატფორმა. „მეტრო სერვის +“, როგორც ბანკის ქვეკონტრაქტორი, პასუხისმგებელია ტენდერის პირობების შესრულებაზე, ხოლო „ჯორჯიან ქარდი“ და „დაირექთ დებიტ ჯორჯია“ ასევე უზრუნველყოფენ პროექტის ფარგლებში მხარდაჭერას. „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ ჯგუფი მოახდენს საერთაშორისო ბარათების ინტეგრირებას საქართველოს ტრანსპორტში გადახდის სისტემაში.

„დაირექთ დებიტ ჯორჯია“ 2006 წლიდან აქტიურად ზრდის მომსახურების არხების რაოდენობას. სამომავლოდ იგი გეგმავს დაფარვის ზონის გაზრდას მთელ საქართველოში და ყველა ტერიტორიული ერთეულის მომსახურებას იმ სერვისებით, რომლებიც განუყოფელია ყოველდღიური ცხოვრებისგან და არის უსაფრთხო და გარანტირებული სწრაფი გადახდის მომსახურება მოსახლეობის უმრავლესობისთვის. ბოლო ხუთი წლის განმავლობაში, გადახდის არხების რიცხვი დაახლოებით 19%-ით გაიზარდა, ხოლო 2018 წლის ბრუნვა დაახლოებით 53%-ით აღემატება 2017 წლის ბრუნვას. კომპანიის მიზანია გააგრძელოს ფოკუსირება ბიზნესის ზრდაზე, და ამასთანავე გააუმჯობესოს ხარისხი და ეფექტურობა.

სტრატეგიული მიზანი და სამოქმედო გეგმები (გაგრძელება)

„ჯორჯიან ქარდი“ მუდმივად ახდენს სერვისების განახლებას და ნერგავს ინოვაციებს. კომპანიის მიზანია მაქსიმალურად დაიცვას მის სისტემაში შემავალი ყველა პირი და უზრუნველყოს მარტივი და სრულყოფილი მომსახურება. ამ მიზნის შესასრულებლად, კომპანიაში ყოველწლიურად მოწმდება უსაფრთხოება და ტარდება სხვადასხვა სახის აუდიტი. კომპანია მზადაა ახალი გამოწვევებისთვის და ბაზარზე კიდევ უფრო მაღალი სტანდარტების დანერგვისთვის.

„ექსპრეს ტექნოლოგიების“ ჯგუფი აპირებს, კიდევ უფრო მრავალფეროვანი გახადოს კლიენტებისთვის შეთავაზებული სერვისები და გააფართოვოს კლიენტთა ბაზა, მოიცვას კიდევ მეტი ბიზნესი ინოვაციური პროექტების მეშვეობით.

„გალტ ენდ თაგარტი“

„გალტ ენდ თაგარტი“, რომელიც ერთი ბრენდის ქვეშ აქცევს საინვესტიციო-საბანკო, კვლევისა და საბროკერო სერვისებს, აგრძელებს საქართველოში ადგილობრივი კაპიტალის ბაზრების განვითარებას და მიზნად ისახავს პირად და სესხის კაპიტალის ბაზრებზე მეტი გარიგების განხორციელებას. ამასთან დაკავშირებით, კომპანია გეგმავს მსესხებლებს შორის კაპიტალის ბაზრის ინსტრუმენტებზე ცნობიერების ამაღლებას. ასევე, გეგმავს რეგულარულად შეხვდეს იმ კომპანიებს, რომლებიც მზად არიან მოიზიდონ თანხები კაპიტალის ბაზარზე და გაუზიაროს მათ ინფორმაცია კაპიტალის ბაზრების, როგორც ფინანსური რესურსების მოზიდვის ალტერნატიული გზის შესახებ. პარალელურად, კონკრეტული ფინანსური ინსტრუმენტის გამოშვების დროს, კომპანია გამართავს პრეზენტაციებს პოტენციურ ინვესტორებთან ფასიანი ქაღალდების, როგორც თავისუფალი რესურსების ინვესტიციის ალტერნატიული შესაძლებლობის შესახებ. „გალტ ენდ თაგარტი“ ზრდის თანამშრომლობას სს „საქართველოს ბანკის“ SOLO პრემიუმ სეგმენტთან და ქონების მენეჯმენტთან, რომლებიც გაყიდვების უკან მდგომ მთავარ ძალას წარმოადგენენ. ამავე დროს, კომპანია მუშაობს ახალი პოტენციური როგორც ინდივიდუალური, ასევე ინსტიტუციონალური ინვესტორების მოზიდვაზე.

„გალტ ენდ თაგარტის“ მიზანია, ინვესტორებს დივერსიფიცირებული პროდუქტები შესთავაზოს. მიუხედავად იმისა, რომ მოქმედი კანონმდებლობა არ უჭერს მხარს ფონდის სტრუქტურას, კომპანია ქმნის ალტერნატიულ პროდუქტებს, რომელთა უპირატესობაც და სარგებელიც ემსგავსება ფონდის უპირატესობას და სარგებელს.

„გალტ ენდ თაგარტი“ გეგმავს საკონსულტაციო ბიზნესის გაფართოებას. განსაკუთრებით მნიშვნელოვანი პოტენციალი არსებობს შერწყმისა და შეძენის ტრანზაქციების კუთხით (M&A), რადგან ბაზრის მოთამაშეები უფრო მეტად აფასებენ კვალიფიციური კონსულტანტის მონაწილეობის საჭიროებას. ამ თვალსაზრისით, კომპანია აქტიურად ახორციელებს სხვადასხვა ბიზნეს სექტორის ანალიზს, პოტენციური კონსოლიდაციის შესაძლებლობების იდენტიფიცირებას შემდეგ გარიგების წამოწყების მიზნით. იგი აფართოვებს პარტნიორთა საერთაშორისო ქსელს, რაც M&A ოპერაციებს უფრო წარმატებულს ხდის. „გალტ ენდ თაგარტი“ მჭიდროდ თანამშრომლობს ქართულ ბანკებთან და სრულ საკონსულტაციო გადაწყვეტილებებს სთავაზობს კორპორატიულ კლიენტებს.

საბროკერო საქმიანობის პროცესში კომპანია მიზნად ისახავს, დაიმკვიდროს საქართველოში საუკეთესო კლასის სერვისის პროვაიდერის სახელი, რომელიც გთავაზობთ მრავალფეროვან პროდუქტებს რეგიონალური დაფარვის, აქტივების ტიპისა და სტრუქტურის თვალსაზრისით. კომპანიას აქვს ამბიცია, კონკურენცია გაუწიოს რეგიონალურ საბროკერო სახლებს, შესაბამისად, გეგმავს ოპერაციების შემუშავებასა და გაუმჯობესებას რამდენიმე მიმართულებით. პირველ რიგში, გაუმჯობესდება კლიენტის ე.წ. on-boarding და ვაჭრობის აღსრულების პროცესი, ისევე როგორც სხვა შიდა პროცედურები. გუნდი მუშაობს რამდენიმე პროექტზე, რომლებიც კლიენტის იდენტიფიკაციისა და გადამოწმების პროცესს უფრო ეფექტურს გახდის AML-ის პერსპექტივიდან. ახალი პროგრამული უზრუნველყოფის გაუმჯობესების შედეგად, ტრანზაქციის მონიტორინგი და ტრანზაქციის დამუშავების ავტომატიზაცია უფრო ეფექტური იქნება და ხელით შესრულებულ პროცესებს მინიმუმამდე შეამცირებს.

4. სტრატეგიული მიზანი და სამოქმედო გეგმები (გაგრძელება)

შიდა პროცესების გაუმჯობესების გარდა, კომპანია შეცვლის თავის მიდგომას პროდუქტის ნაცვლად კლიენტზე ორიენტირების კონცეფციით. მისი მიზანია, გახდეს კომპანია, რომელიც მორგებულია კლიენტის საჭიროებებზე და შესთავაზოს კლიენტებს ის პროდუქტები და მომსახურებები, რომლებიც მათ საჭიროებებს დააკმაყოფილებს. ამ მიზნით, „გალტ ენდ თაგარტი“ გეგმავს ინტერნეტ საბანკო პლატფორმის, *Brokerage Client Dashboard* შექმნას საბროკერო საქმიანობის წარმოებისთვის, სადაც კლიენტებს შეეძლებათ აკონტროლონ თავიანთი პორტფელის შედეგები და მიიღონ ინფორმირებული გადაწყვეტილებები მომავალი მოქმედებების შესახებ.

კვლევების მიმართულებით კომპანია გეგმავს გააფართოვოს საქართველოს ეკონომიკური სექტორების დაფარვის ზონა, ისე რომ მის კლიენტებს ჰქონდეთ სრული ინფორმაცია ქვეყნის საინვესტიციო პოტენციალის შესახებ. ამასთან დაკავშირებით, კომპანია მიიჩნევს, რომ მნიშვნელოვანია კერძო და საჯარო სექტორებს შორის დიალოგის პლატფორის გაძლიერება. გუნდი გეგმავს კვლევების მომზადებას ქართული კომპანიების მიერ გაცემული ფასიანი ქაღალდების შეძენით დაინტერესებული ინვესტორებისთვის. როგორც ადგილობრივი კაპიტალის ბაზრის განვითარების წამყვანი მოთამაშე, „გალტ ენდ თაგარტი“ გეგმავს საინვესტიციო ინსტრუმენტების, ლიკვიდობისა და რისკების შესწავლას და ამ კვლევებზე დაყრდნობით პროგნოზებზე მუშაობას.

5. ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები

„ექსპრეს ტექნოლოგიები“ და „გალტ ენდ თაგარტი“ განსაზღვრავენ, აფასებენ, მართავენ და აკონტროლებენ რისკებს ინტეგრირებული კონტროლის ფარგლებში, რომელსაც მხარს უჭერს ოფიციალური პოლიტიკა და პროცედურები, მკაფიოდ დელეგირებული უფლებამოსილების დონეები და ყოვლისმომცველი ანგარიშგება.

საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის ბაზარზე არსებული ფაქტორების შედეგად ფინანსური ინსტრუმენტების საბაზრო ღირებულების შეცვლის რისკი, როგორიცაა საპროცენტო განაკვეთების რყევები, უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსები და კაპიტალის ფასები. საბაზრო რისკების ყველაზე გავრცელებული ტიპები მოიცავს საპროცენტო განაკვეთის რისკს, კაპიტალის რისკს, სავალუტო რისკს და ძირითადი სასაქონლო ჯგუფების რისკს. ჯგუფი არცერთი საბაზრო რისკის წინაშე არ დგას, გარდა სავალუტო რისკისა, რომელიც უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის ცვალებადობის შედეგად ფინანსური ინსტრუმენტის ღირებულების რყევის რისკში გამოიხატება. ჯგუფის კომპანიები ყურადღებით აკვირდებიან გაცვლითი კურსის ეფექტს და პოზიციებს იმ უცხოურ ვალუტებში, რომლებიც მნიშვნელოვანი ოდენობით უჭირავთ და მნიშვნელოვან გავლენას ახდენენ აქტივებსა და ვალდებულებებზე.

იმ ვალუტების დეტალური ანალიზი, რომლებსაც მნიშვნელოვანი გავლენა აქვთ ჯგუფის აქტივებსა და ვალდებულებებზე 2018 და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, და ლარის მიმართ უცხოური ვალუტის კურსების შესაძლო ცვლილებების ეფექტი მოგება-ზარალის ანგარიშგების მუხლებზე ასახულია ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-19 შენიშვნაში.

ლიკვიდობის რისკი

ლიკვიდობის რისკი არის რისკი, რომ ჯგუფი ვერ შეძლებს ნორმალურ ან სტრესულ პირობებში წარმოქმნილი ყველა ფინანსური ვალდებულების დროულად მომსახურებას. ლიკვიდობის რისკი დეტალურად არის გაანალიზებული და მართული როგორც „ექსპრეს ტექნოლოგიების“, ასევე “გალტ ენდ თაგარტის“ მენეჯმენტის მიერ. 2018 და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების ანალიზზე დაყრდნობით, მენეჯმენტი თვლის, რომ ლიკვიდობა საკმარისია ჯგუფის არსებული მოთხოვნების დასაკმაყოფილებლად. ჯგუფის კომპანიები ყოველთვის ასრულებენ თავიანთ სახელშეკრულებო ვალდებულებებს და არასდროს განუცდიათ დეფოლტი.

5. ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი გამომდინარეობს იქიდან, რომ რომელიმე მონაწილე მხარემ შესაძლოა ვერ შეასრულოს ხელშეკრულებით ნაკისრი ვალდებულებები. კომპანიები, რომლებიც ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებულ საქმიანობას ეწევიან, ამ ტიპის რისკთან შეხება ყველა OTC გარიგების დადების დროს აქვთ. საკრედიტო რისკის მინიმიზაცია ხდება რისკ მენეჯმენტის პროცესის მკაცრად გაწერილი პროცედურებით და ამავდროულად კონტრაგენტების მუდმივი ანალიზის და დიდი გარიგებების ჰეჯირების საფუძველზე. ჯგუფი მართავს და აკონტროლებს საკრედიტო რისკს და განსაზღვრავს რისკების ოდენობას, რომელიც მას სურს აიღოს ინდივიდუალურ კონტრაგენტთან და გეოგრაფიული, ინდუსტრიული, პროდუქტისა და ვალუტის კონცენტრაციებზე. ჯგუფი აკონტროლებს არსებულ პოზიციებს ამ ლიმიტებთან მიმართებაში. ჯგუფი ამოწმებს ყველა ემიტენტს, რომელსაც სავალო ფასიანი ინსტრუმენტის გამოშვებაში ეხმარება, რათა არ დადგეს ვალდებულების გადახდისუნარობა კითხვის ნიშნის ქვეშ და ჯგუფის რეპუტაციას არ მიადგეს ზიანი. ჯგუფი, არსებულ ინფორმაციაზე დაყრდნობით, პოტენციური ინვესტორის მაქსიმალურ ინფორმირების ახდენს. 2018 და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის სესხთან დაკავშირებული ყველა ხაზი, ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, არც ვადაგადაცილებულია და არც გაუფასურებული.

საოპერაციო რისკი

საოპერაციო რისკი არის არაადეკვატური, არაეფექტური ან შეუსრულებელი პროცესების, პროცედურების და სისტემების შედეგად გამოწვეული ზარალის შესაძლებლობა. კომპანიებში, როგორიცაა „გალტ ენდ თაგარტი“ და “ექსპრეს ტექნოლოგიები“, ოპერაციული რისკის მრავალრიცხოვან მიზეზებს შორის შეიძლება იყოს თაღლითობა, შეცდომაში შემყვანი ფინანსური/მენეჯერული აღრიცხვა და ანგარიშგება, უნებართვო ვაჭრობა, სავაჭრო პლატფორმების არასწორი და არაავტორიზებული ოპერირება, ა.შ. ამგვარი რისკების შემცირების მიზნით, ჯგუფის კომპანიები მუდმივად აუმჯობესებენ პროცესებს და ავტომატიზაციის პროცედურებს, რაც ამცირებს ადამიანური შეცდომების ალბათობას. გარდა ამისა, მოქმედებს პროცედურები, რომლებიც ითვალისწინებს მოვალეობების დაყოფას, დაშვებას, ავტორიზაციისა და შეთავსების პროცედურებს, პერსონალის განათლებას და შეფასების პროცესებს. თანამშრომლები იყენებენ ორმაგი შემოწმების მექანიზმს, რომლის მიზანია საანგარიშო შეცდომების შემცირება და თაღლითობის თავიდან აცილება, ისე, რომ საბოლოო პროდუქტი საიმედოდ იქნას გამოყენებული სამომავლო დაგეგმვაში.

რეგულაციების რისკი

საქართველოს მთავრობის მხრიდან არ არსებობს კაპიტალის ბაზრების გრძელვადიანი განვითარების გეგმა, კონკრეტული რეგულაციების ცვლილებებისა და წინასწარ განსაზღვრული სამოქმედო გეგმის ჩათვლით, რაც კომპანიას დაეხმარებოდა ბიზნესის განვითარების პროგნოზირებასა და შესაბამისი სტრატეგიის შემუშავებაში. კაპიტალის ბაზრის განვითარებისთვის კანომდებლობაში ასახული ზოგიერთი საშეღავათო რეჟიმი დაწესებულია განსაზღვრული პერიოდით, ხოლო ზოგიერთი მათგანი, რომელიც მნიშვნელოვან ზეგავლენას ახდენს ლიკვიდობის განვითარებაზე, შესაძლოა მარტივად შეიცვალოს. შესაბამისად, სტრატეგიული გეგმები ძნელად ჩამოსაყალიბებელი და დიდი ცდომილების შემცველია.

»გალტ ენდ თაგარტში“ რისკების მართვის პროცესი შეესაბამება ფინანსურ ინდუსტრიაში დადგენილ საერთაშორისო სტანდარტებს. პროცედურები და პროცესების თანმიმდევრობა შეიქმნა მოქმედი კანონმდებლობის, მარეგულირებელი მოთხოვნების და საკუთარი გამოცდილების შესაბამისად. მიუხედავად ამისა, იმის გამო, რომ მარეგულირებელი ორგანო ადგილობრივი ბაზრისგან ითხოვს საერთაშორისო სტანდარტების დანერგვას და ადგილობრივი პრაქტიკის საერთაშორისო საუკეთესო პრაქტიკებთან ჰარმონიზაციას, კომპანია არ გამორიცხავს, რომ ამ რეგულაციებმა შეიძლება უნებლიედ გამოიწვიოს უარყოფითი ეფექტი საქართველოში კაპიტალის ბაზრის განვითარების დაბალი დონის გათვალისწინებით. ამან შესაძლოა თავდაპირველად შეაფერხოს საბროკერო სერვისების განვითარება ადგილობრივ დონეზე და შეამციროს მათი კონკურენტუნარიანობა გლობალური მასშტაბით.

5. ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები (გაგრძელება)

თაღლითობის პრევენცია

ინფორმაციული ტექნოლოგიის განვითარებასთან ერთად, დანაშაულის ტიპები სულ უფრო მრავალფეროვანი ხდება. ქონების დაზიანება შეიძლება გამოწვეული იყოს მომხმარებელთა თაღლითობისა და არაკეთილსინდისიერი ქცევის შედეგად.

„გალტ ენდ თაგარტი“ და „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ იყენებენ გამართულად მოქმედ პროცედურებს, რომლებიც მიზნად ისახავს როგორც შიდა, ასევე გარე წარმოშობის თაღლითობის თავიდან აცილებას. თანამშრომლები გადიან მრავალეტაპიანი ვალიდაციის პროცესს, რათა განახორციელონ ტრანზაქციები, გახსნან ანგარიშები, დააწესონ ლიმიტები თანხის გადარიცხვებზე და ა.შ. ყველა ეს საქმიანობა გულისხმობს გადამოწმებას და დამტკიცებას სხვადასხვა დონეზე. აკრძალულია სახსრების გადარიცხვა გადაუმოწმებელ ანგარიშებზე. კომპანიები ასევე აკონტროლებენ შემომავალ შეკვეთებს დამოწმებული მეთოდებით.

ინფორმაციის უსაფრთხოება

21-ე საუკუნეში ყველა ბიზნესისთვის მნიშვნელოვან საფრთხეს წარმოადგენს კიბერ-შეტევის და ფიშინგის შემთხვევების გაზრდა. ფინანსური სექტორი კრიმინალებისთვის პრიორიტეტული სამიზნეა, ამიტომ ჯგუფისთვის ცნობილია თავდასხმის მცდელობების შესახებ და ნერგავს ინფორმაციული უსაფრთხოების მაღალ სტანდარტებს „გალტ ენდ თაგარტსა“ და „ექსპრეს ტექნოლოგიებში“. დაცვის მექანიზმებში შედის წამყვანი და ცნობილი პროდუქტები, რომლებიც შექმნილია შიდა ქსელის გარე ზემოქმედებისგან დასაცავად, ასევე სენსიტიური ინფორმაციის ქსელში გაჟონვის პრევენციისთვის. არსებული მოწყობილობების მონიტორინგის მიზნით, შესაბამისი პროგრამა გამოიყენება „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ მოწყობილობებში და მომხმარებელთა პირად კომპიუტერებში გენერირებული თითოეული მოვლენის გასაკონტროლებლად. “გალტ ენდ თაგარტი“ ახორციელებს კომპანიაში მიმდინარე პროცესებისა და ინფორმაციის უსაფრთხოების რეგულარულ შეფასებას, რაც სამომავლო სტრატეგიების სახელმძღვანელოა. ორივე კომპანიაში ხშირად ტარდება თანამშრომლების ცნობიერების ამაღლების ტრენინგი ინფორმაციის უსაფრთხოების უზრუნველსაყოფად. თანამშრომლებს აქვთ მკაცრად განსაზღვრული ინსტრუქციები, თუ როგორ უნდა მოიქცნენ საეჭვო ვითარებაში.

ფულის გათეთრების წინააღმდეგ დადგენილი პრაქტიკა

“ექსპრეს ტექნოლოგიების“ შემადგენლობაში შემავალი ყველა კომპანია შეესაბამება ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტებს ფულის გათეთრების და ტერორიზმის დაფინანსების წინააღმდეგ ბრძოლაში. მთავარ პრიორიტეტს პარტნიორთან თანამშრომლობის პროცესში წარმოადგენს პარტნიორის პროფილის შესწავლა და უკანონო წარმომავლობის მქონე თანხების ბრუნვის თავიდან აცილება. საეჭვო შემთხვევებში, კომპანია მიმართავს კომპეტენტურ ორგანოებს ინსტრუქციისა და ადეკვატური რეაგირებისთვის.

“გალტ ენდ თაგარტის“ მიზანია ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების დაცვა, რათა თავიდან იქნას აცილებული ფულის გათეთრების და ტერორიზმის დაფინანსების შემთხვევები მის ოპერაციებში. კომპანიას გააჩნია ფულის გათეთრების წინააღმდეგ მიმართული პოლიტიკა / პროცედურები, რომელიც შემუშავებულია უკანონო შემოსავლის პრევენციის შესახებ მოქმედი საქართველოს კანონმდებლობის და საბროკერო კომპანიების მიერ ინფორმაციის მიღების, სისტემატიზაციისა და დამუშავების წესების შესაბამისად და რეგულირდება საქართველოს ფინანსური მონიტორინგის სამსახურის მიერ. დოკუმენტი ასევე შეესაბამება ფინანსური საქმიანობის სამუშაო ჯგუფის (FATF) მიერ გაცემულ რეკომენდაციებს და ევროკავშირის დირექტივებს. კომპანია კლიენტებს ამოწმებს KYC და AML / CFT რისკების შეფასებისა და მართვის პოლიტიკის საშუალებით. შესაბამისი თანამშრომლებისთვის ყოველწლიურად ტარდება AML ტრენინგები.

როგორც “ექსპრეს ტექნოლოგიები“, ასევე “გალტ ენდ თაგარტი“ ითვალისწინებს საქართველოს ეროვნული ბანკისა და საქართველოს ფინანსური მონიტორინგის სამსახურის ყველა მოთხოვნას და რეკომენდაციას და აქტიურად თანამშრომლობს მათთან, რათა არ მოხდეს უკანონო შემოსავლის ბრუნვა და ტერორიზმის დაფინანსება. ჯგუფს არ გამოუვლენია უკანონო გარიგების რაიმე საეჭვო შემთხვევები საგადახდო ბიზნესის ან “გალტ ენდ თაგარტის“ მეშვეობით.

6. ანგარიშგების მომზადებასა და წარდგენაზე პასუხისმგებელი პირები

სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ დირექტორთა საბჭო პასუხისმგებელია ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების და მმართველობის ანგარიშგების მომზადებასა და წარდგენაზე.

მმართველობის ანგარიშგება დაამტკიცა დირექტორთა საბჭომ 2019 წლის 19 სექტემბერს და ხელმოწერილ იქნა შემდეგი პირების მიერ:

არჩილ გაჩეჩილაძე — გენერალური დირექტორი

სულხან გვალია — ფინანსური დირექტორი

19 სექტემბერი, 2019 წ.

Nexia TA

Member of Nexia International

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ აქციონერებსა და დირექტორთა საბჭოს

მოსაზრება

ჩავატარეთ სს „ბიჯი ფაინანშიალისა“ (შემდგომში „კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების (ერთობლივად - „ჯგუფი“) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც შედგება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ასევე, ამავე თარიღით დასრულებული წლის მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან, სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან, საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან, ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან და კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნებისგან, მათ შორის, მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპების მიმოხილვისგან.

ჩვენი აზრით, თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2018 წლის 31 დეკემბრისთვის, აგრეთვე, მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებულ ფულად ნაკადებს, ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) შესაბამისად.

მოსაზრების საფუძველი

აუდიტი ჩავატარეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების („ასს“) შესაბამისად. პასუხისმგებლობა, რომელსაც აღნიშნული სტანდარტები ჩვენთვის ითვალისწინებს, დაწვრილებით არის აღწერილი ჩვენი დასკვნის ნაწილში - *„აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“*. ჩვენ დამოუკიდებლები ვართ ჯგუფისგან ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს („ბესსს“) პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსისა და იმ ეთიკური ნორმების შესაბამისად, რომელიც ეხება ჩვენ მიერ ჩატარებულ ფინანსური ანგარიშგების აუდიტს საქართველოში. გარდა ამისა, შესრულებული გვაქვს ამ ნორმებითა და ბესსს-ის ეთიკის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც.

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

მნიშვნელოვან გარემოებათა ამსახველი აბზაცი - გარიგებები დაკავშირებულ მხარეებთან

გვინდა ყურადღება გავამახვილოთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების 22-ე შენიშვნაზე, რომელშიც წარმოდგენილია ჯგუფის გარიგებების მნიშვნელოვანი კონცენტრაცია დაკავშირებულ მხარეებთან. ჩვენი მოსაზრება ამ საკითხთან მიმართებით მოდიფიცირებული არ არის.

სხვა გარემოებები

2017 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის საწყისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი ჩაატარა სხვა აუდიტორმა და გამოთქვა არამოდიფიცირებული მოსაზრება შესაბამის ანგარიშგებაზე, 2018 წლის 27 სექტემბერს.

2018 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის ფარგლებში, ჩვენ ასევე ჩავატარეთ მე-5 შენიშვნაში წარმოდგენილი გადაანგარიშების აუდიტიც, რომლითაც შეცვლილ იქნა 2017 წლის საწყისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება. ჩვენი მოსაზრებით, გადაანგარიშება მიზანშეწონილია და სწორადაა ასახული. ჩვენ არ დავნიშნულვართ ჯგუფის 2017 წლის საწყისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის, მიმოხილვის, ან მასზე რაიმე სახის პროცედურების ჩასატარებლად, გარდა აღნიშნული გადაანგარიშებისა და, შესაბამისად, ჩვენ არ გამოვთქვამთ მოსაზრებას ან რაიმე სხვა ფორმის რწმუნებას 2017 წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

სხვა ინფორმაცია, რომელიც ასახულია ჯგუფის 2018 წლის მმართველობის ანგარიშგებაში

სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა. სხვა ინფორმაცია გულისხმობს ჯგუფის მმართველობის ანგარიშგებაში ასახულ ინფორმაციას, გარდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და მასზე გაცემული აუდიტორის დასკვნისა. კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე გამოხატული ჩვენი მოსაზრება არ მოიცავს სხვა ინფორმაციას.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით, ჩვენი პასუხისმგებლობაა წავიკითხოთ ზემოაღნიშნული სხვა ინფორმაცია, და განვიხილოთ, არის თუ არა სხვა ინფორმაცია არსებითად შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან, ან მარეგულირებელი ნორმატიული აქტების მოთხოვნებთან, ან სხვა მხრივ ხომ არ შეიცავს არსებით უზუსტობას აუდიტის განმავლობაში ჩვენ მიერ მიღებული ცოდნიდან გამომდინარე. თუ, სხვა ინფორმაციასთან მიმართებით ჩატარებული სამუშაოების ფარგლებში აღმოვაჩენთ, რომ მმართველობის ანგარიშგება არსებითად მცდარია, ჩვენ მოგვეთხოვება ამ ფაქტის გაცხადება. ამ კუთხით, ჩვენ არაფერი გვაქვს გასაცხადებელი.

Nexia TA

Member of Nexia International

ჩვენი მოსაზრებით, ჩვენი აუდიტის ფარგლებში ჩატარებულ სამუშაოებზე დაყრდნობით, მმართველობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ინფორმაცია, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით:

- შესაბამისია 2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის მომზადებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან;
- შეიცავს იმ ინფორმაციას, რომელიც მოითხოვება საქართველოს კანონით „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ და თანხვედრაშია შესაბამის მარეგულირებელ ნორმატიულ აქტებთან.

ხელმძღვანელობისა და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირთა პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმღვანელობის პასუხისმგებლობაა შეაფასოს, აქვს თუ არა ჯგუფს უნარი, საქმიანობა გააგრძელოს, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ, კონკრეტული შემთხვევიდან გამომდინარე, განაცხადოს ფუნქციონირებად საწარმოსთან დაკავშირებული საკითხები და აღრიცხვისას გამოიყენოს ფუნქციონირებადი საწარმოს დაშვება, იმ შემთხვევის გარდა, როდესაც ხელმძღვანელობას განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია ან საქმიანობის შეწყვეტა, ან თუ მას არ აქვს რეალური არჩევანი ასე რომ არ მოიქცეს.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირები პასუხისმგებელი არიან ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისა და წარდგენის პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია გონივრული რწმუნების მოპოვება იმაზე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მთლიანობაში თავისუფალია თუ არა თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობისგან და აუდიტორის დასკვნის გამოცემა, რომელიც ჩვენს მოსაზრებას შეიცავს. გონივრული რწმუნება არის მაღალი დონის რწმუნება, მაგრამ, არა გარანტია იმისა, რომ ასს-ის შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს არსებით უზუსტობას, ასეთის არსებობის შემთხვევაში.

უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა მაშინ, თუ არსებობს გონივრული მოლოდინი იმისა, რომ ცალ-ცალკე ან ერთობლივად გავლენას იქონიებენ იმ მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც დაეყრდნობიან წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

ასს-ის მიხედვით აუდიტის ჩატარების პროცესში, ჩვენ მივმართავთ პროფესიულ განსჯას და ვინარჩუნებთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. გარდა ამისა, ჩვენ ასევე:

- გამოვავლენთ და ვაფასებთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკებს, ვგეგმავთ და ვატარებთ აუდიტორულ პროცედურებს ამ რისკებზე რეაგირების მიზნით და მოვიპოვებთ აუდიტორულ მტკიცებულებას, რომელიც საკმარისი და შესაფერისია აუდიტორული 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, ინფორმაციის განზრახ გამოტოვებას, არასწორი ინფორმაციის წარდგენას ან შიდა კონტროლის უგულებელყოფას.
- შევისწავლით აუდიტისთვის მნიშვნელოვან შიდა კონტროლის პროცედურებს, რათა დავგეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის, ასევე, მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებების და შესაბამისი განმარტებითი შენიშვნების მიზანშეწონილობასა და მართებულობას.
- დასკვნა გამოგვაქვს იმის შესახებ, თუ რამდენად მიზანშეწონილია ხელმძღვანელობის მიერ ფუნქციონირებადი საწარმოს დაშვების საფუძველზე აღრიცხვის გამოყენება და, მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებაზე დაყრდნობით ვასკვნით, არსებობს თუ არა ისეთ მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი გაურკვევლობა, რაც შეიძლება სერიოზული ეჭვის საფუძველი გახდეს იმასთან დაკავშირებით, შეძლებს თუ არა ჯგუფი ფუნქციონირებად საწარმოდ დარჩენას. თუ დავასკვნით, რომ არსებითი განუსაზღვრელობა არსებობს, ვალდებულები ვართ, აუდიტორის დასკვნაში ყურადღება გავამახვილოთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის განმარტებით შენიშვნებზე, ან, თუ განმარტებითი შენიშვნები არ არის საკმარისი, მოვახდინოთ ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებას. ამის მიუხედავად, სამომავლო მოვლენებმა ან პირობებმა შეიძლება გამოიწვიოს ჯგუფის, როგორც ფუნქციონირებადი საწარმოს ფუნქციონირების შეწყვეტა.

Nexia TA

Member of Nexia International

- ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, განმარტებითი შენიშვნების ჩათვლით, და აგრეთვე იმას, თუ ასახავს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება შესაბამის ოპერაციებსა და მოვლენებს ისე, რომ უზრუნველყოს სამართლიანი წარდგენა.
- მოვიპოვებთ საკმარის და შესაფერის აუდიტორულ მტკიცებულებებს ჯგუფის ფარგლებში არსებული კომპანიებისა და ოპერაციების ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რათა გამოვთქვათ მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჯგუფის აუდიტის მიმართულებაზე, ზედამხედველობასა და ჩატარებაზე. მხოლოდ ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჩვენს აუდიტორულ დასკვნაზე.

მმართველობაზე პასუხისმგებელ პირებს, სხვა საკითხებთან ერთად, ვატყობინებთ აუდიტის მასშტაბს და ვადებს, აგრეთვე, აუდიტის პროცესში გამოვლენილ მნიშვნელოვან შედეგებს, მათ შორის, შიდა კონტროლის მნიშვნელოვან ნაკლოვანებებს, ასეთის არსებობისას.

წინამდებარე დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა ეყრდნობა აუდიტს, რომლის პარტნიორიც არის გელა მღებრიშვილი.

გელა მღებრიშვილი

შპს „ნექსია თიეის“ სახელით

თბილისი, საქართველო

2019 წლის 19 სექტემბერი

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

(ათას ლარში)

	შენიშვნები	31 დეკემბერი, 2018 წ.	31 დეკემბერი, 2017 წ.*	1 იანვარი, 2017 წ.
აქტივები				
ფული და ფულის ეკვივალენტები	6	50,376	74,588	54,300
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	7	1,043	557	24,928
სავაჭროდ დაშვებული ფასიანი ქაღალდები	8	n/a	6,517	6,667
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	8	5,769	-	3,389
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	9	8,473	6,946	7,286
ფინანსურ ოპერაციასთან დაკავშირებული მოთხოვნები		-	-	32,623
მისაღები სადაზღვევო პრემიები		-	-	24,713
გადახდილი ავანსები		3,347	5,960	7,231
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები		4,287	3,758	3,212
საინვესტიციო ქონება		1,362	1,362	1,795
ძირითადი საშუალებები	10	27,042	16,502	27,204
გუდვილი		-	-	15,454
არამატერიალური აქტივები		6,816	4,577	5,536
მოგების გადასახადის აქტივები		-	94	1,938
სხვა აქტივები	11	5,246	5,069	47,533
სულ აქტივები		**113,761**	**125,930**	**263,809**
ვალდებულებები				
კლიენტების ანაბრები	6	14,885	25,100	14,786
კრედიტორული დავალიანება	12	26,131	36,168	26,701
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	13	1,083	3,739	20,421
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები		-	-	25,545
სადაზღვევო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული ვალდებულებები		-	-	41,542
სხვა სადაზღვევო ვალდებულებები		-	-	8,235
მოგების გადასახადის ვალდებულებები		-	4	1,694
სხვა ვალდებულებები	11	14,456	9,568	31,411
სულ ვალდებულებები		**56,555**	**74,579**	**170,335**
კაპიტალი	15			
სააქციო კაპიტალი		2,052	2,052	2,052
დამატებით შეტანილი კაპიტალი		28,865	28,865	83,456
გამოსყიდული საკუთარი აქციები		(276)	(276)	-
სხვა რეზერვები		(8,817)	(8,801)	(8,675)
გაუნაწილებელი მოგება		35,203	29,342	16,480
"ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერებისთვის განკუთვნილი მთლიანი კაპიტალი		**57,027**	**51,182**	**93,313**
არასაკონტროლო პაკეტი		179	169	161
სულ კაპიტალი		**57,206**	**51,351**	**93,474**
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		**113,761**	**125,930**	**263,809**

ფინანსური ანგარიშგებები დაამტკიცა დირექტორთა საბჭომ 2019 წლის 19 სექტემბერს და ხელმოწერილ იქნა შემდეგი პირების მიერ:

არჩილ გაჩეჩილაძე — გენერალური დირექტორი

სულხან გვალია — ფინანსური დირექტორი

19 სექტემბერი, 2019 წ.

* *გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2017 წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს, რადგანაც ისინი ასახავენ გადაანგარიშების ეფექტებს, როგორც ეს აღწერილია მე-5 შენიშვნაში.*

მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2018	2017*
საპროცენტო შემოსავალი			
EIR მეთოდით გამოთვლილი საპროცენტო შემოსავალი:			
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები		682	64
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ		489	380
სხვა საპროცენტო შემოსავალი:			
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები, შეფასებული FVTPL-ით		1,430	1,192
საპროცენტო ხარჯი		**2,601**	**1,636**
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე		(143)	(287)
		(143)	**(287)**
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი		**2,458**	**1,349**
გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი		28,868	21,462
გასამრჯელო და საკომისიო ხარჯი		(4,643)	(3,773)
წმინდა გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი	16	**24,225**	**17,689**
საკურსო სხვაობის წმინდა მოგება (ზარალი)		248	(8)
უძრავი ქონებიდან მიღებული წმინდა მოგება		1,148	864
ფასიანი ქაღალდებით გაცვლის ოპერაციებიდან მიღებული წმინდა მოგება		n/a	643
წმინდა ზარალი ფინანსურ აქტივებზე, სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში		(378)	n/a
სხვა შემოსავალი		3,722	2,364
შემოსავალი		**31,423**	**22,901**
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	17	(14,601)	(12,809)
ადმინისტრაციული ხარჯები	17	(6,243)	(4,018)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(2,961)	(2,503)
სხვა საოპერაციო ხარჯები		(585)	(343)
საოპერაციო ხარჯები		**(24,390)**	**(19,673)**
წმინდა საოპერაციო შემოსავალი ერთჯერად მუხლებამდე		**7,033**	**3,228**
წმინდა ერთჯერადი მუხლები	18	(1,677)	6,020
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული მოგება მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		**5,356**	**9,248**
მოგების გადასახადის ხარჯი		-	(46)
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული მოგება წლის განმავლობაში		**5,356**	**9,202**
მოგება შეწყვეტილი ოპერაციებიდან		-	17,468
წლის მოგება		**5,356**	**26,670**
სულ მოგება, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჩი ფაინანშიალის" აქციონერები		5,346	26,662
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		10	8
		5,356	**26,670**
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული მოგება, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჩი ფაინანშიალის" აქციონერები		5,346	9,194
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		10	8
		5,356	**9,202**
შეწყვეტილი ოპერაციებიდან მიღებული მოგება, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჩი ფაინანშიალის" აქციონერები		-	17,468
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		-	-
		-	**17,468**

* გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2017 წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს, რადგანაც ისინი ასახავენ გადაანგარიშების ეფექტებს, როგორც ეს აღწერილია მე-5 შენიშვნაში.

სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2018	2017*
წლის მოგება		5,356	26,670
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული სხვა სრული ზარალი			
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული სხვა სრული ზარალი, რომლის შემდეგ პერიოდებზე მოგებად ან ზარალად რეკლასიფიცირებაც ხდება:			
– ზარალი საკურსო სხვაობიდან		(55)	(126)
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული წმინდა სხვა სრული ზარალი, რომლის შემდეგ პერიოდებზე მოგებად ან ზარალად რეკლასიფიცირებაც ხდება		**(55)**	**(126)**
წლის სხვა სრული ზარალი, გადასახადის გათვალისწინებით		**(55)**	**(126)**
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი უწყვეტი საქმიანობიდან		5,301	9,076
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი შეწყვეტილი ოპერაციებიდან		-	17,468
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი		**5,301**	**26,544**
მთლიანი სრული შემოსავალი, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერები		5,291	26,536
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		10	8
		5,301	**26,544**
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული მთლიანი სრული შემოსავალი, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერები		5,291	9,068
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		10	8
		5,301	**9,076**
შეწყვეტილი ოპერაციებიდან მიღებული მთლიანი სრული შემოსავალი, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერები		-	17,468
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		-	-
		-	**17,468**

* *გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2017 წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს, რადგანაც ისინი ასახავენ გადაანგარიშების ეფექტებს, როგორც ეს აღწერილია მე-5 შენიშვნაში.*

კაპიტალში ცვლილების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	მიკუთვნებადი "ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერებზე							
	საკუთარი კაპიტალი	დამატებით შეტანილი კაპიტალი	გამოსყიდული საკუთარი აქციები	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	სულ	არაკონტროლო პაკეტი	სულ კაპიტალი
1 იანვარი, 2017 წ.	2,052	83,456	-	(8,675)	16,480	93,313	161	93,474
წლის მოგება	-	-	-	-	26,662	26,662	8	26,670
წლის სხვა სრული ზარალი	-	-	-	(126)	-	(126)	-	(126)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	-	(126)	26,662	26,536	8	26,544
წილობრივი გადახდებიდან წარმოშობილი კაპიტალის ზრდა	-	(55)	-	-	-	(55)	-	(55)
"ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერებზე გაცემული დივიდენდები (მე-15 შენიშვნა)	-	-	-	-	(13,800)	(13,800)	-	(13,800)
საკუთარი აქციების გამოსყიდვა	-	(54,536)	(276)	-	-	(54,812)	-	(54,812)
31 დეკემბერი, 2017 წ.*	2,052	28,865	(276)	(8,801)	29,342	51,182	169	51,351
ფასს 9-ის მიღება (მე-3 შენიშვნა)	-	-	-	-	554	554	-	554
1 იანვარი, 2018 წ.*	2,052	28,865	(276)	(8,801)	29,896	51,736	169	51,905
წლის მოგება	-	-	-	-	5,346	5,346	10	5,356
წლის სხვა სრული ზარალი	-	-	-	(16)	(39)	(55)	-	(55)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	-	(16)	5,307	5,291	10	5,301
31 დეკემბერი, 2018 წ.	2,052	28,865	(276)	(8,817)	35,203	57,027	179	57,206

* *გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2017 წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს, რადგანაც ისინი ასახავენ გადაანგარიშების ეფექტებს, როგორც ეს აღწერილია მე-5 შენიშვნაში.*

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2018	2017
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
მიღებული პროცენტი			
გადახდილი პროცენტი		1,171	1,636
მიღებული საკომისიო		(143)	(287)
გადახდილი საკომისიო		28,868	25,455
უცხოვალუტებიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		(4,643)	(3,773)
ფასიანი ქაღალდების გაცვლის ოპერაციებიდან მიღებული წმინდა რეალიზებული მოგება		1,148	1,276
წმინდა რეალიზებული მოგება ფინანსურ აქტივებზე, სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში		n/a	793
უცხოური ვალუტების ოპერაციებიდან რეალიზებული წმინდა მოგება (ზარალი)		830	n/a
სხვა მიღებული შემოსავალი		(78)	222
გადახდილი ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი		4,328	3,244
გადახდილი ზოგადი, ადმინისტრაციული და საოპერაციო ხარჯები		(14,260)	(12,276)
ფულადი ნაკადები უწყვეტი საოპერაციო საქმიანობიდან საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში ცვლილებებამდე		(14,436)	(3,973)
		2,785	**12,317**
საოპერაციო აქტივების წმინდა ზრდა			
გადახდილი ავანსები და სხვა აქტივები		(1,523)	(3,080)
საოპერაციო ვალდებულებების წმინდა ზრდა/(კლება)			
კლიენტების ანაბრები		(10,215)	10,314
სხვა ვალდებულებები		4,314	12,158
უწყვეტი საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები მოგების გადასახადის დაბეგვრამდე		**(4,639)**	**31,709**
გადახდილი მოგების გადასახადი		-	(458)
უწყვეტი საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**(4,639)**	**31,251**
შეწყვეტილი საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		-	8,341
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**(4,639)**	**39,592**
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი ნაკადები			
შვილობილი კომპანიის გასხვისებიდან მიღებული შემოსავალი, გაცემული თანხის გამოკლებით		-	3,947
ფულადი ნაკადების გადინება კლიენტებზე გაცემული სესხების შედეგად		-	(72)
საკრედიტო დაწესებულებებისგან მისაღები თანხების შემცირება (განთავსება)		(486)	(557)
საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე არსებული ვალდებულებების მიღება (გადახდა)		(2,656)	1,047
ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების შესყიდვა		(16,757)	(5,813)
შეწყვეტილი ოპერაციების საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**(19,899)**	**(1,448)**
შეწყვეტილი ოპერაციების საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		-	273
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**(19,899)**	**(1,175)**
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი ნაკადები			
გადახდილი დივიდენდები		-	(13,800)
საკუთარი აქციების გამოსყიდვა		-	(3,580)
უწყვეტ საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**-**	**(17,380)**
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**-**	**(17,380)**
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		326	(749)
ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების წმინდა (კლება) ზრდა		**(24,212)**	**20,288**
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში	6	**74,588**	**54,300**
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	6	**50,376**	**74,588**

(ათას ლარში)

ძირითადი საქმიანობა

სს „ბიჯი ფაინანშიალი“ (შემდგომში, „ბიჯი ფაინანშიალი“) წარმოადგენს კომპანიათა ჯგუფს (შემდგომში, „ჯგუფი“), რომელიც კორპორატიულ და ინდივიდუალურ კლიენტებს უწევს საბროკერო, ინვესტიციის მართვის, ასევე, საბარათე და გადახდის მომსახურებებს. ჯგუფში შემავალი კომპანიების სია მოცემულია მე-2 შენიშვნაში.

„ბიჯი ფაინანშიალის“ იურიდიული მისამართია: დავით აღმაშენებლის გამზირი #79, თბილისი 0102, საქართველო.

2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1-ლი იანვრის მდგომარეობით, „ბიჯეო გრუფ ფლს“ (“BGEO PLC”, ყოფილი სახელწოდება Bank of Georgia Holdings PLC) იყო გაერთიანებულ სამეფოში რეგისტრირებული ღია სააქციო საზოგადოება და წარმოადგენდა სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ საბოლოო მშობელ კომპანიას. „ბიჯეო ფლს“-ს აქციები დაშვებული იყო გაერთიანებული სამეფოს ლისტინგის ოფიციალური სიის პრემიუმ ლისტინგში და სავაჭროდ დაშვებული იყო „ლონდონის საფონდო ბირჟა ფლს-ს“ მთავარ ბაზარზე ჩამოთვლილი ფასიანი ქაღალდებისთვის, რომელიც ძალაშია 2012 წლის 28 თებერვლიდან.

2017 წლის 3 ივლისს, „ბიჯეო გრუფ ფლს“-მ განაცხადა თავისი განზრახვის შესახებ, რომ „ბიჯეო გრუფ ფლს“ გაეყო ლონდონის საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებულ საბანკო ბიზნესად, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ სახით, და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებულ საინვესტიციო ბიზნესად, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „ჯორჯია კაპიტალის“ სახით, 2018 წლის პირველი ნახევრის ბოლოსთვის. გაყოფა (შემდგომში წოდებული „გაყოფა“) დასრულდა 2018 წლის 29 მაისს და შედეგად, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფი ფლს“ (“BOGG”) გახდა სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ 100% წილის მფლობელი. 2018 წლის 31 დეკემბერს, „საქართველოს ბანკის ჯგუფი ფლს“ წარმოადგენდა „ბიჯი ფაინანშიალის“ საბოლოო მშობელ კომპანიას.

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1-ლი იანვრის მდგომარეობით, სს „ბიჯეო ჯგუფი“ იყო „ბიჯი ფაინანშიალის“ ძირითადი პირდაპირი აქციონერი:

აქციონერი	*31 დეკემბერი, 2018 წ.*	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
სს "ბიჯეო ჯგუფი"	80.10%	100.00%	100.00%
„საქართველოს ბანკის ჯგუფი ფლს“	19.90%	0.00%	0.00%
სულ	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

მომზადების საფუძველი

ზოგადი ინფორმაცია

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის მომზადებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები წარმოადგენს პირველ სრულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, რომელიც მომზადებულია ჯგუფის მიერ, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) და ფინანსური ანგარიშგების ინტერპრეტაციის საერთაშორისო კომიტეტის („ფაისკ“) ინტერპრეტაციების შესაბამისად, რომელიც გამოცემულია საერთაშორისო ბუღალტრული სტანდარტების საბჭოს („სბსს“) მიერ, რომელიც ძალაშია 2018 საანგარიშო წლისთვის. 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, ჯგუფმა მოამზადა საწყისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ფასს-ის საფუძველზე, ფასს 1-ის - „ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების პირველად გამოყენება“ მოთხოვნების შესაბამისად და გამოიყენა ის სტანდარტები, ინტერპრეტაციები და პოლიტიკა, რომლებიც მოსალოდნელი იყო, რომ ძალაში იქნებოდა ჯგუფის მიერ 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით პირველი სრული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, გარდა ფასს 9 „ფინანსური ინსტრუმენტებისა“, რომელიც გადაწყვეტილ იქნა, რომ მიღებულ იქნებოდა სავალდებულო გადასვლის თარიღისთვის.

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგებები მომზადებულია პირვანდელი ღირებულების მეთოდით, გარდა:

- ფინანსური აქტივებისა და საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდების, წარმოებული ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების, და საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულებით შეფასებისა;
- სასაქონლო-მატერიალური მარაგების თვითღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესით შეფასებისა.

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგებები წარმოდგენილია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

ფუნქციონირებადი საწარმო

„ბიჯი ფაინანშიალის“ დირექტორთა საბჭოს შეფასებით, ჯგუფს შესწევს უნარი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ. საბჭომ გამოთქვა კმაყოფილება იმასთან დაკავშირებით, რომ ჯგუფს აქვს საკმარისი რესურსები, გააგრძელოს საქმიანობა ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცებიდან მინიმუმ 12-თვიანი პერიოდის განმავლობაში. ამასთან, ხელმძღვანელობის ინფორმაციით, არ არსებობს რაიმე არსებითი განუსაზღვრელობა, რომელმაც შეიძლება ეჭვქვეშ დააყენოს ჯგუფის უნარი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ უხლოეს მომავალში. შესაბამისად, ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფუნქციონირებადი საწარმოს პრინციპის საფუძველზე.

(ათას ლარში)

მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები და მეკავშირე საწარმოები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1-ლი იანვრის მდგომარეობით შემდეგ შვილობილ კომპანიებსა და მეკავშირე საწარმოებს მოიცავს:

შვილობილი კომპანიები	ხმის უფლების მქონე და წილობრივი საწესდებო კაპიტალის მფლობელთა თანაფარდობა			რეგისტრაციის ქვეყანა	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეძენის თარიღი
	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*				
სს „გალტ ენდ თაიგარტი“	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	საბროკერო და აქტივების მართვის მომსახურება	19/12/1995	28/12/2004
⇒ წარმომადგენლობა სს "ბიჯი კაპიტალი" აზერბაიჯანში	100.00%	100.00%	100.00%	აზერბაიჯანი	წარმომადგენლობა	28/12/2013	–
⇒ გალტ ენდ თაიგარტ ჰოლდინგ ლიმიტედი	100.00%	100.00%	100.00%	კვიპროსი	ინვესტიციები	3/7/2006	–
⇒ შპს "ბიჯი კაპიტალი" (ბელარუსია)	100.00%	100.00%	100.00%	ბელარუსია	საბროკერო მომსახურება	19/2/2008	–
შპს "სოლო"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	ვაჭრობა	22/4/2015	–
სს "საქართველოს ფასიანი ქაღალდების გაერთიანებული რეგისტრატორი"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	რეგისტრატორი	29/5/2006	–
სს "ექსპრეს ტექნოლოგიები"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	ინვესტიციები	29/10/2007	–
⇒ სს "ჯორჯიან ქარდი"	99.48%	99.48%	99.47%	საქართველო	ბარათების დამუშავება	17/1/1997	20/10/2004
⇒ შპს "დაირექთ დებიტ ჯორჯია"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	ელექტრონული გადახდის მომსახურება	7/3/2006	–
⇒ შპს "დიდი დიღმის კვლევითი ცენტრი"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	საკომუნიკაციო მომსახურება	23/4/2007	–
⇒ შპს "მეტრო სერვის+"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	ბიზნეს მომსახურება	10/5/2006	–
⇒ შპს Express Technologies CEE	(ა)	(ა)	100.00%	უნგრეთი	სხვა ფინანსური მომსახურება	5/3/2014	–
შპს "საქართველოს სალიზინგო კომპანია"	(ბ)	(ბ)	100.00%	საქართველო	ლიკვიდირებული	29/10/2001	31/12/2004
სს "სადაზღვევო კომპანია ალდაგი"	(გ)	(გ)	100.00%	საქართველო	დაზღვევა	31/7/2014	–
სს "დიჯითალ არეა" ყოფილი სს "პოლიმათ ჯგუფი")	100.00%	0.00%	0.00%	საქართველო	ციფრული მომსახურება	6/8/2018	–

მეკავშირე კომპანიები	ხმის უფლების მქონე და წილობრივი საწესდებო კაპიტალის მფლობელთა თანაფარდობა			რეგისტრაციის ქვეყანა	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეძენის თარიღი
	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*				
სს "თბილისის საფონდო ბირჟა"	21.59%	21.59%	21.59%	საქართველო	ფინანსური შუამავლობა	8/5/2015	23/12/2016

(ა) ლიკვიდირებულია 2017 წელს;
(ბ) 2017 წლის ივნისში, „ბიჯი ფაინანშიალმა“ გაასხვისა შპს „საქართველოს სალიზინგო კომპანია“ 10,066 ლარის ოდენობით ანაზღაურების სანაცვლოდ;
(გ) 2017 წლის დეკემბერში, „ბიჯი ფაინანშიალმა“ გამოისყიდა საკუთარი წილი მფლობელისგან, სს „ალდაგში“ ფლობილი 100%-იანი წილის სანაცვლოდ.

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები

კონსოლიდაციის საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს კომპანიისა და მისი შვილობილი კომპანიების ფინანსურ ანგარიშგებებს 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. ჯგუფი ახდენს შვილობილი კომპანიის კონსოლიდაციას, როდესაც აკონტროლებს მას. კონტროლი მიიღწევა მაშინ, როდესაც ჯგუფი იღებს, ან უფლება აქვს მიიღოს ინვესტიციის ობიექტში თავისი მონაწილეობიდან ცვლადი უკუგება და შეუძლია ამ უკუგებაზე ზემოქმედება ინვესტიციის ობიექტზე თავისი გავლენის გამო. კერძოდ, ჯგუფი აკონტროლებს ინვესტიციის ობიექტს მხოლოდ მაშინ, როდესაც:

- ჯგუფს აქვს უფლებამოსილება ინვესტიციის ობიექტზე (ანუ, არსებული უფლებები საშუალებას აძლევს მართოს ინვესტიციის ობიექტის რელევანტური საქმიანობები);
- ჯგუფს გააჩნია ინვესტიციის ობიექტში თავისი მონაწილეობიდან ცვლადი უკუგების მიღების უფლება ან მგრძნობელობა; და,
- ჯგუფს შეუძლია უკუგებაზე ზემოქმედებაინვესტიციის ობიექტზე თავისი გავლენის გამო.

თუ ჯგუფი ინვესტიციის ობიექტში არ ფლობს აქციების საკონტროლო პაკეტს ან სხვა მსგავსი უფლებების უმრავლესობას, იმის შეფასებისას, ინვესტიციის ობიექტზე ახორციელებს თუ არა კონტროლს, ჯგუფი ყველა აქტუალურ ფაქტს და გარემოებას ითვალისწინებს, მათ შორის, შემდეგს:

- ინვესტიციის ობიექტში ხმის უფლებების მქონე აქციების სხვა მფლობელებთან საკონტრაქტო გარიგებები;
- სხვა საკონტრაქტო გარიგებებიდან მიღებული უფლებები; და
- ჯგუფის ხმის უფლებები და პოტენციური ხმის უფლებები.

(ათას ლარში)

სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

კონსოლიდაციის საფუძველი (გაგრძელება)

ჯგუფი ხელახლა შეაფასებს, აკონტროლებს თუ არა ინვესტიციის ობიექტს, თუ ფაქტები და გარემოებები იმაზე მიანიშნებს, რომ კონტროლის სამი ელემენტიდან ერთ-ერთში ცვლილებებია მომხდარი. შვილობილი კომპანიის კონსოლიდაცია იწყება მაშინ, როდესაც ჯგუფი მოიპოვებს კონტროლს შვილობილ კომპანიაზე და წყდება მაშინ, როდესაც ჯგუფი კარგავს მასზე კონტროლს. შვილობილი კომპანიის წლის განმავლობაში შეძენილი ან გასხვისებული აქტივები, ვალდებულებები, შემოსავალი და ხარჯები აისახება სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში შვილობილ კომპანიაზე ჯგუფის მიერ კონტროლის შეძენის თარიღიდან კონტროლის დაკარგვის თარიღამდე.

მოგება ან ზარალი და სხვა სრული შემოსავლის თითოეული კომპონენტი მიეკუთვნება ჯგუფის მშობელი კომპანიის აქციონერებსა და არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელებს მაშინაც კი, თუ ეს არასაკონტროლო პაკეტის ბალანსის დეფიციტს იწვევს. საჭიროების შემთხვევაში, შესწორებები ხორციელდება შვილობილი კომპანიების ფინანსურ ანგარიშგებებში მათი სააღრიცხვო პოლიტიკის შესაბამისობაში მოყვანისთვის ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკასთან. ყველა შიდა ჯგუფის აქტივები და ვალდებულებები, კაპიტალი, შემოსავალი, ხარჯები და ფულადი სახსრები ჯგუფის წევრებს შორის გარიგებებთან დაკავშირებით ამოღებულია კონსოლიდაციის მომზადებისას.

შვილობილი კომპანიის კაპიტალში წილის შეცვლა, კონტროლის დაკარგვის გარეშე წილობრივი გარიგების სახით აღირიცხება. თუ ჯგუფი კარგავს კონტროლს შვილობილ კომპანიაზე, იგი:

- ჩამოწერს შვილობილი კომპანიის აქტივებს (გუდვილის ჩათვლით) და ვალდებულებებს;
- ჩამოწერს არასაკონტროლო პაკეტის საბალანსო ღირებულებას;
- ჩამოწერს კაპიტალში ასახულ ჯამურ საკურსო სხვაობებს;
- აღიარებს მიღებული ანაზღაურების სამართლიან ღირებულებას;
- აღიარებს ნებისმიერი გაუნაწილებელი ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას;
- აღიარებს ნებისმიერ დეფიციტს ან მეტობას მოგებაში ან ზარალში;
- მოახდენს მშობელი კომპანიის სხვა სრულ შემოსავალში ასახული კომპონენტების წილის რეკლასიფიკაციას მოგებასა და ზარალზე, ან გაუნაწილებელ მოგებაზე, საჭიროებისამებრ.

ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში

მეკავშირე საწარმოები წარმოადგენენ კომპანიებს, რომლებშიც ჯგუფი ზოგადად ფლობს ხმის უფლების 20%-დან 50%-მდე, ან სხვაგვარად შესწევს უნარი მოახდინოს მნიშვნელოვანი ზემოქმედება, თუმცა, არ აკონტროლებს, ან, ერთობლივად არ აკონტროლებს. კაპიტალ-მეთოდის გამოყენებით, მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციები თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით, გუდვილის ჩათვლით. შემდგომი ცვლილებები საბალანსო ღირებულებაში ასახავს მეკავშირე საწარმოში ჯგუფის წმინდა აქტივების წილში შესყიდვის შემდგომ მომხდარ ცვლილებებს. მეკავშირე საწარმოების მოგება-ზარალში ჯგუფის წილი აისახება კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, ხოლო, რეზერვებში მისი გადაადგილების წილი აისახება სხვა სრულ შემოსავალში. თუმცა, როდესაც ჯგუფის ზარალის წილი მეკავშირე საწარმოში უტოლდება ან აღემატება მის წილს მეკავშირე საწარმოში, ჯგუფი არ ასახავს შემდგომ დანაკარგებს, თუ ის ვალდებული არ არის შემდგომი გადახდების განხორციელებაზე მეკავშირე საწარმოში ან მისი სახელით.

არარეალიზებული შემოსულობა ჯგუფსა და მის მეკავშირე საწარმოებს შორის ტრანზაქციებზე იქვითება მეკავშირე საწარმოთა კაპიტალში ჯგუფის წილის მოცულობით. არარეალიზებული ზარალიც ელიმინირდება, გარდა იმ შემთხვევისა, თუ ტრანზაქცია ადასტურებს გადაცემული აქტივის გაუფასურებას. როდესაც კაპიტალში ინვესტიცია ხდება მეკავშირე საწარმო, ხდება ინვესტიციის გადაფასება სამართლიან ღირებულებაზე, ხოლო, მანამდე აღიარებული ნებისმიერი მოგება ან ზარალი, რომელიც სხვა სრულ შემოსავალში იყო აღიარებული, რეკლასიფიცირდება მოგება-ზარალში.

სამართლიანი ღირებულებით შეფასება

ფინანსურ ინსტრუმენტებს, როგორიცაა სავაჭრო და საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, ზოგიერთი მომხმარებლებზე გაცემული სესხი, წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტები და არაფინანსური აქტივები (მაგალითად, საინვესტიციო ქონება), ჯგუფი აფასებს სამართლიანი ღირებულებით, ყოველი საბალანსო ანგარიშის შედგენის თარიღზე. ასევე, ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომელიც ფასდება ამორტიზირებული ღირებულებით, წარმოდგენილია მე-20 შენიშვნაში.

სამართლიანი ღირებულება არის თანხა, რომელიც მიიღება აქტივის გაყიდვის შედეგად, ან გადაიხდება ვალდებულების გადაცემის შედეგად, ბაზრის მონაწილეებს შორის ჩვეულებრივი გარიგების პირობებში შეფასების თარიღისთვის. სამართლიანი ღირებულების შეფასება ეფუძნება იმ დაშვებას, რომ აქტივის გაყიდვის ან ვალდებულების გადაცემის ტრანზაქცია ხორციელდება:

- აქტივებისა და ვალდებულებების ძირითად ბაზარზე; ან
- ძირითადი ბაზრის არარსებობის შემთხვევაში, აქტივის ან ვალდებულების ყველაზე ხელსაყრელ ბაზარზე.

(ათას ლარში)

სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულებით შეფასება (გაგრძელება)

ძირითადი ან ყველაზე ხელსაყრელი ბაზარი ხელმისაწვდომი უნდა იყოს ჯგუფისთვის. აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულება ფასდება იმ დაშვებების გამოყენებით, რომელსაც გამოიყენებდნენ ბაზრის მონაწილეები აქტივის ან ვალდებულების შეფასებისას, იმის გათვალისწინებით, რომ ბაზრის მონაწილეები მოქმედებენ თავიანთი ეკონომიკური ინტერესების მიხედვით. არაფინანსური აქტივის სამართლიანი ღირებულების შეფასება ითვალისწინებს ბაზრის მონაწილეთა შესაძლებლობას შექმნან ეკონომიკური სარგებელი აქტივის მაქსიმალურად და საუკეთესოდ გამოყენების გზით ან მისი მიყიდვით სხვა ბაზრის მონაწილეზე, რომელიც მაქსიმალურად და საუკეთესოდ გამოიყენებს აქტივს.

ჯგუფი იყენებს შეფასების მეთოდებს, რომლებიც გამართლებულია აღნიშნულ გარემოებებში და რომლებზეც არსებობს მონაცემები სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის, რაც ზრდის დაკვირვებადი მონაცემების გამოყენებას და ამცირებს არადაკვირვებადი მონაცემების გამოყენებას.

ყველა აქტივი და ვალდებულება, რომელზეც სამართლიანი ღირებულება ფასდება ან წარმოდგენილია ფინანსურ ანგარიშგებაში, კლასიფიცირდება სამართლიანი ღირებულების იერარქიის ფარგლებში, ყველაზე დაბალი დონის საწყისი მონაცემების საფუძველზე, რომელიც მნიშვნელოვანია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის მთლიანობაში.

- დონე 1 – კოტირებული (არაკორექტირებული) საბაზრო ფასები იდენტური აქტივების ან ვალდებულებების აქტიურ ბაზრებზე.
- დონე 2 – შეფასების მეთოდები, რომლითაც სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის მნიშვნელოვანი ყველაზე დაბალი დონის საწყისი მონაცემები, პირდაპირ ან არაპირდაპირ დაკვირვებადია.
- დონე 3 – შეფასების მეთოდები, რომლითაც სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის მნიშვნელოვანი ყველაზე დაბალი დონის საწყისი მონაცემები, არ არის დაკვირვებადი.

აქტივებისა და ვალდებულებებისთვის, რომლებიც აღიარებულია ფინანსურ ანგარიშგებებში პერიოდულად, ჯგუფი ადგენს, მოხდა თუ არა გადატანა იერარქიის დონეებს შორის კატეგორიზაციის განმეორებით შეფასების საფუძველზე (ყველაზე დაბალი დონის მონაცემების საფუძველზე, რომლებიც მნიშვნელოვანია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის მთლიანობაში) თითოეული საანგარიშო პერიოდის ბოლოს.

ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები

ფასს 9 ცვლის ბასს 39–ს, 2018 წლის 1 იანვრიდან და მის შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისათვის. ჯგუფს არ გადაუანგარიშებია შედარებადი მონაცემები 2017 წლისთვის, იმ ფინანსური ინსტრუმენტებისთვის, რომლებიც ფასს 9-ის ფარგლებში ხვდებიან. აქედან გამომდინარე, 2017 წლის შედარებადი მონაცემები წარმოდგენილია ბასს 39–ის ფარგლებში და არ არის შესადარისი 2018 წლის ჭრილში წარმოდგენილ ინფორმაციასთან. ფასს 9–ის მიღების შედეგად წარმოქმნილი განსხვავებები აღიარდება პირდაპირ გაუნაწილებელ მოგებაში 2018 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით და წარმოდგენილია ქვემოთ. ბასს 39–ის შესაბამისი სააღრიცხვო პოლიტიკა 2017 ფინანსური წლისთვის წარმოდგენილია წინა წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

ცვლილებები კლასიფიკაციასა და შეფასებაში

ფასს 9 მოითხოვს ყველა ფინანსური აქტივის, გარდა წილობრივი ფინანსური ინსტრუმენტებისა, შეფასებას ჯგუფის ბიზნეს მოდელის კომბინაციის საფუძველზე, რომელიც შემუშავებულია აქტივებისა და ინსტრუმენტების საკონტრაქტო ფულადი სახსრების მახასიათებლების სამართავად. ბასს 39-ის შეფასების კატეგორიები იცვლება შემდეგით:

- სამართლიანი ღირებულებით მოგება–ზარალში (FVPL);
- სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) მოგება–ზარალში გადატანით, სავალო ინსტრუმენტების გასხვისებისას;
- სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) მოგება–ზარალში გადატანის გარეშე, წილობრივი ინსტრუმენტებისთვის; და
- ამორტიზირებული ღირებულებით.

ფინანსური ვალდებულებების აღრიცხვის წესი უმეტესწილად ემთხვევა ბასს 39–ის მოთხოვნებს.

კლასიფიკაციისა და შეფასების განხორციელება

2018 წლის 1 იანვრიდან, ჯგუფი ახდენს ყველა თავისი ფინანსური აქტივის კლასიფიკაციას ბიზნეს მოდელის საფუძველზე, რომელიც შემუშავებულია აქტივებისა და აქტივთა საკონტრაქტო პირობების მართვის მიზნით.

(ათას ლარში)

სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ფინანსური ინსტრუმენტების შეფასება თავდაპირველი აღიარებისას

ფინანსური ინსტრუმენტების თავდაპირველი აღიარებისას, ისინი ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, რომელიც კორექტირდება იმ შემთხვევაში, თუ ინსტრუმენტები არ არის ასახული სამართლიანი ღირებულებით მოგება–ზარალში, პირდაპირ დაკავშირებული მოსაკრებლების და ხარჯების მიხედვით.

თავდაპირველი აღიარებისას, ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულების საუკეთესო მტკიცებულება, ჩვეულებრივ, არის გარიგების ფასი. თუ ჯგუფი დაადგენს, რომ თავდაპირველი აღიარებისას სამართლიანი ღირებულება განსხვავდება გარიგების ფასისგან, მაშინ:

- თუ სამართლიანი ღირებულება დასტურდება იდენტური აქტივის ან ვალდებულების აქტიურ ბაზარზე კოტირებული ფასით (ე.ი. 1-ლი დონის მონაცემები), ან ეფუძნება შეფასების მეთოდებს, რომელიც უყენებს მხოლოდ დაკვირვებადი ბაზრების მონაცემებს, სხვაობას თავდაპირველი აღიარებისას სამართლიან ღირებულებასა და გარიგების ფასს შორის ჯგუფი აღიარებს მოგებად ან ზარალად.
- ყველა სხვა შემთხვევაში, ფინანსური ინსტრუმენტების თავდაპირველი შეფასება კორექტირდება თავდაპირველი აღიარებისას სამართლიან ღირებულებასა და გარიგების ფასს შორის სხვაობის გადატანის მიზნით. თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ჯგუფი აღიარებს აღნიშნულ სხვაობას მოგებად ან ზარალად მხოლოდ მაშინ, როდესაც მონაცემები გახდება დაკვირვებადი, ან როდესაც შეწყდება ინსტრუმენტის აღიარება.

ფინანსური ინსტრუმენტების შემდგომი შეფასება

ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტები

2018 წლის 1 იანვრიდან, ჯგუფი აფასებს საკრედიტო დაწესებულებებიდან მისაღებ თანხებს და სხვა ფინანსურ აქტივებს ამორტიზირებული ღირებულებით, იმ შემთხვევაში, თუ შესრულდება შემდეგი პირობები;

- ფინანსური აქტივი ფლობილია ბიზნეს მოდელის ფარგლებში, სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ამოსაღებად.
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში ითვალისწინებს ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდას (SPPI) გადაუხდელ ძირ თანხაზე.

აღნიშნული პირობების დეტალები მოცემულია ქვემოთ:

ბიზნეს მოდელი

ფასს 9–ის ფარგლებში წარმოდგენილია სამი ბიზნეს მოდელი:

- ამოსაღებად ფლობილი: ამ მოდელის მიზანია აქტივების ფლობა დაფარვამდე პროცენტის მიღებისთვის, კონტრაგენტისგან ძირი თანხის და პროცენტის გადახდების ამოღებით.
- ამოსაღებად და გასაყიდად ფლობილი: ეს მოდელი „ამოსაღებად ფლობილი“ მოდელის მსგავსია, გარდა იმისა, რომ საწარმოს შეუძლია გაყიდოს ყველა ან ნაწილი აქტივები დაფარვამდე გარემოებების ცვლილების მიხედვით ან ფლობდეს აქტივებს ლიკვიდურობის მიზნებისთვის.
- სხვა: ყველა ის მოდელი, რომელიც არ აკმაყოფილებს „ამოსაღებად ფლობილის“ ან „ამოსაღებად და გასაყიდად ფლობილის“ საკვალიფიკაციო კრიტერიუმებს.

ბიზნეს მოდელის შეფასება მოითხოვს განსჯას შეფასების დღეს არსებული ფაქტების და გარემოებების საფუძველზე. ბიზნეს მოდელი არ ფასდება ცალკე თითოეული ინსტრუმენტისთვის, არამედ თითოეული ტიპის ინსტრუმენტის მთლიანი პორტფელის მაღალ დონეზე და ეფუძნება დაკვირვებად ფაქტორებს. ჯგუფი განიხილავს რაოდენობრივ ფაქტორებს (მაგალითად, გაყიდვების მოსალოდნელი სიხშირე და მოცულობა) და ხარისხობრივ ფაქტორებს, კერძოდ, როგორ ფასდება ბიზნეს მოდელის ეფექტურობა და აღნიშნული ბიზნეს მოდელის ფარგლებში ფლობილი ფინანსური აქტივები და მათი წარდგენა უმაღლესი ხელმძღვანელობისთვის; როგორ ხდება რისკების შეფასება, რომელიც გავლენას ახდენს ბიზნეს მოდელის ეფექტურობაზე და კონკრეტულად ასეთი რისკების მართვის და ხელმძღვანელების ანაზღაურების წესებს.

მხოლოდ ძირი თანხისა და პროცენტის გადახდა (SPPI)

თუ ფინანსური აქტივი ფლობილია „ამოსაღებად ფლობილი“ ან „ამოსაღებად ან გასაყიდად ფლობილი“ ბიზნეს მოდელის ფარგლებში, მაშინ, კლასიფიკაციის მინიჭება იმის განსასაზღვრად, წარმოადგენს თუ არა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდას თავდაპირველი აღიარებისას, მოითხოვს შეფასებას. SPPI-ის ტესტი ხორციელდება ერთეული ფინანსური ინსტრუმენტების საფუძველზე.

სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები, რომლებიც წარმოადგენს მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდას, საბაზისო სასესხო შეთანხმების პირობების შესაბამისია. პროცენტი განისაზღვრება, როგორც ფულის დროითი ღირებულებისა და დარჩენილ ძირ თანხასთან დაკავშირებული საკრედიტო რისკის ანაზღაურება კონკრეტული პერიოდის განმავლობაში. ის შეიძლება ასევე ითვალისწინებდეს სესხის გაცემასთან დაკავშირებული სხვა ძირითადი რისკების (მაგალითად, ლიკვიდობის რისკი) და დანახარჯების (მაგალითად, ადმინისტრაციულ დანახარჯებს) კომპენსაციას, რაც დაკავშირებულია დროის გარკვეულ პერიოდში ფინანსური აქტივის შენარჩუნებასთან, და ასევე, საბაზისო სასესხო შეთანხმების პირობების შესაბამის მოგების მარჟასაც.

(ათას ლარში)

სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ფინანსური ინსტრუმენტების შემდგომი შეფასება (გაგრძელება)

ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტები (გაგრძელება)

მხოლოდ ძირი თანხისა და პროცენტის გადახდა (SPPI) (გაგრძელება)

იმის შეფასებისას, წარმოადგენენ თუ არა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები მხოლოდ ძირი თანხისა და პროცენტის გადახდებს, ჯგუფი აფასებს, მოიცავს თუ არა ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები ისეთ პირობას, რომელმაც შესაძლოა შეცვალოს სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ვადები ან თანხები (რომლებიც წარმოიშობა ინსტრუმენტის სასიცოცხლო ვადაში), რომელიც არ შეესაბამება SPPI-ის პირობებს.

თუ SPPI-ის პირობები დაირღვევა, ასეთი ფინანსური აქტივები ფასდება სამართლიანი ღირებულებით მოგება ზარალში (FVTPL), მიღებული პროცენტი კი აღიარდება სხვა საპროცენტო შემოსავლად.

საპროცენტო შემოსავლის აღიარება

ფინანსური ინსტრუმენტებისთვის, რომლებიც შეფასებულია ამორტიზირებული ღირებულებით, ჯგუფი აფასებს საპროცენტო შემოსავალს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის (EIR) გამოყენებით მთლიან საბალანსო თანხაზე. გაუფასურებული ფინანსური აქტივების საპროცენტო შემოსავალი დაიანგარიშება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის (EIR) გამოყენებით ამორტიზირებულ ღირებულებაზე (ე.ი. მთლიანი საბალანსო ღირებულება შემცირებული საკრედიტო ზარალის რეზერვით). ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტი 1: „ფინანსური ანგარიშგებების წარდგენა“ (ბასს 1) ცვლილებების შედეგად (ფასს 9 საფუძველზე), ჯგუფი საპროცენტო შემოსავალს, რომელიც გამოთვლილია ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის (EIR) გამოყენებით, წარმოადგენს ცალკე მოგება–ზარალის ანგარიშგებაში.

სავალო ინსტრუმენტები სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI)

2018 წლის 1 იანვრიდან, ჯგუფი აფასებს სავალო საინვესტიციო ფასიან ქაღალდებს სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI), თუ დაკმაყოფილდება შემდეგი კატეგორიები:

- ინსტრუმენტი ფლობილია ბიზნეს მოდელის ფარგლებში, რომლის მიზანია, როგორც სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ამოღება, ასევე ფინანსური აქტივების გაყიდვა და ასეთი ფინანსური ინსტრუმენტების ფლობა ლიკვიდურობის მართვის მიზნებისთვის.
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები აკმაყოფილებს SPPI ტესტს.

აღნიშნული ინსტრუმენტები მოიცავს აქტივებს, რომლებიც მანამდე კლასიფიცირებული იყო გასაყიდად არსებულ საინვესტიციო ფასიან ქაღალდებად, ბასს 39–ს შესაბამისად.

FVOCI სავალო საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები შემდგომ ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, ხოლო, მოგება და ზარალი, რომელიც წარმოიშობა სამართლიან ღირებულებაში ცვლილებებით, აისახება სხვა სრულ შემოსავალში (OCI). საპროცენტო შემოსავალი და საკურსო სხვაობით გამოწვეული მოგება და ზარალი აღიარებულია მოგება–ზარალში იგივე ფორმით, როგორც ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივების შემთხვევაში. აღიარების შეწყვეტისას, მანამდე სხვა სრულ შემოსავალში (OCI) აღიარებული მთლიანი მოგება ან ზარალი რეკლასიფიცირდება სხვა სრული შემოსავლიდან (OCI) მოგება–ზარალში.

წილობრივი ინსტრუმენტები სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) - ოფციონით

თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ჯგუფი გამოუხმობად ახდენს თავისი წილობრივი ინსტრუმენტების კლასიფიკაციას წილობრივ ინსტრუმენტებად სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI), თუ ისინი აკმაყოფილებენ წილის დეფინიციას ბასს 32–ის *„ფინანსური ინსტრუმენტები: წარდგენის“* შესაბამისად და არ არიან სავაჭროდ ფლობილი. ასეთი კლასიფიკაცია განისაზღვრება ცალკეული ინსტრუმენტის საფუძველზე.

აღნიშნულ წილობრივ ინსტრუმენტებზე მოგება და ზარალი არასოდეს რეკლასიფიცირდება მოგება–ზარალში. დივიდენდები აღიარებულია მოგება–ზარალში. წილობრივი ინსტრუმენტები სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) არ ექვემდებარებიან გაუფასურებას.

ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით მოგება–ზარალში (FVTPL)

ფინანსური აქტივების ჯგუფები, რომლებიც არ მიეკუთვნებიან არც „ამოსაღებად ფლობილ“ და არც „ამოსაღებად და გასაყიდად ფლობილ“ ბიზნეს–მოდელებს, ფასდებიან სამართლიანი ღირებულებით მოგება–ზარალში (FVTPL), ფასს 9–ის თავდაპირველი გამოყენების თარიღიდან.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ურთიერთგაქვითვა

ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები ურთიერთგაიქვითება და წმინდა თანხა აისახება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, თუ არსებობს აღიარებული თანხების ურთიერთგაქვითვის იურიდიული უფლება და სურვილი, ან ერთდროულად აქტივის რეალიზაციისა და ვალდებულებების დაფარვის სურვილი.

ფული და ფულის ეკვივალენტები

ფული და ფულის ეკვივალენტები შედგება ნაღდი ფულის ნაშთისგან სალაროში და საკრედიტო დაწესებულებებისგან მისაღები თანხებისგან, რომელიც დასაფარია წარმოშობიდან 90 დღის განმავლობაში და თავისუფალია საკონტრაქტო ვალდებულებებისგან და რომელთა კონვერტირებაც დაუყოვნებლივ შეიძლება წინასწარ ცნობილ თანხად.

სასესხო სახსრები

გამოშვებული ფინანსური ისნტრუმენტები ან მათი კომპონენტები კლასიფიცირდება ვალდებულებების სახით მაშინ, როდესაც მფლობელის წინაშე საკონტრაქტო გარიგებების შედეგად ჯგუფს წარმოეშობა ვალდებულება, რომ გადაიხადოს ფული, ან ფინანსური ინსტრუმენტი, ან სხვაგვარად დააკმაყოფილოს ეს ვალდებულება, გარდა განსაზღვრული ფულადი თანხის ან სხვა ფინანსური ინსტრუმენტის სანაცვლოდ საკუთარი წილობრივი ინსტრუმენტების განსაზღვრული რაოდენობის მიღებისა. ამგვარი ინსტრუმენტები მოიცავს ვალდებულებებს საკრედიტო დაწესებულებებისა და კლიენტების მიმართ (მათ შორის, გამოშვებულ მარტივ თამასუქებს). აღნიშნული თავდაპირველად აღიარებულია მიღებული საფასურის რეალური ღირებულებით, რასაც აკლდება შესაბამის ოპერაციასთან პირდაპირ დაკავშირებული თანხები. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, ნასესხები სახსრების შეფასება ხდება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. მოგებისა და ზარალის აღიარება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში ხდება ვალდებულების აღიარების შეწყვეტისას, აგრეთვე, ამორტიზაციის პროცესში.

თუ ჯგუფი შეისყიდის საკუთარ სესხს, მას ამოიღებენ ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებიდან, ხოლო სხვაობა ვალდებულების საბალანსო ღირებულებასა და გადახდილ საფასურს შორის აღირიცხება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

იჯარები

საოპერაციო იჯარა – ჯგუფი, როგორც მოიჯარე

აქტივების იჯარა, რომლის საფუძველზე საკუთრების უფლებიდან წარმოშობილი რისკები და სარგებელი ეფექტურად უნარჩუნდება მეიჯარეს, კლასიფიცირებულია საოპერაციო იჯარებად. საიჯარო გადასახადები საოპერაციო იჯარის საფუძველზე აღიარებულია ხარჯებად წრფივი მეთოდის საფუძველზე იჯარის ვადაში და შეტანილია ადმინისტრაციულ და საოპერაციო ხარჯებში.

ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ცვლილებები გაუფასურების შეფასებაში

ფასს 9-ის მიღებით, ბასს 39-ის განცდილი ზარალის მიდგომა ჩანაცვლდა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის (ECL) მომავალზე ორიენტირებული მიდგომით, თუმცა, ამან არსებითი გავლენა არ მოახდინა ჯგუფის მიერ სასესხო ზარალის გაუფასურების აღრიცხვაზე. ჯგუფი იყენებს გამარტივებულ მიდგომას თავის ყველა ფინანსურ აქტივზე და ასახავს მოსალოდნელ ზარალს გამოყენების სრულ ვადაზე.

გაუფასურების ზარალისა და რეზერვის განსაზღვრა გადადის განცდილი საკრედიტო ზარალის მოდელიდან, რომლის საფუძველზე საკრედიტო ზარალის აღიარება ხდება განსაზღვრული ზარალის შემთხვევის დადგომისას, ბასს 39-ის ფარგლებში, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მოდელზე, ფასს 9-ის ფარგლებში, რომლის ფარგლებშიც რეზერვები აღებულია ფინანსური ინსტრუმენტების თავდაპირველი აღიარების შემდეგ.

ფასს 9-ის ფარგლებში გამოყენებული ძირითადი დაშვებები და ვარაუდები წარმოდგენილია მე-4 შენიშვნაში.

(ათას ლარში)

სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივების აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივის (ან, შესაბამის შემთხვევაში, ფინანსური აქტივის ნაწილის, ან მსგავსი ფინანსური აქტივების ჯგუფის ნაწილის) აღიარება წყდება, როდესაც:

- ამოიწურება აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება; ან
- ჯგუფმა აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება გადასცა, ან შეინარჩუნა აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება, მაგრამ, იკისრა მათი არსებითი დაგვიანების გარეშე სრულად გადახდის ვალდებულება მესამე მხარისთვის ტრანზიტული შეთანხმების საფუძველზე; და
- ჯგუფი (ა) გადასცემს აქტივის არსებითად ყველა რისკს და სარგებელს, ან (ბ) არ გადასცემს აქტივის არსებითად ყველა რისკს და სარგებელს, მაგრამ გადასცემს აქტივის კონტროლს.

ფინანსური ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური ვალდებულებების აღიარება წყდება მაშინ, როდესაც ისინი იფარება, გათილდება ან ამოიწურება.

როდესაც არსებულ ფინანსურ ვალდებულებას ცვლის მეორე ფინანსური ვალდებულება იმავე კრედიტორის მიმართ მნიშვნელოვნად შეცვლილი პირობებით, ან თუ მიმდინარე ვალდებულების პირობები მნიშვნელოვნად იცვლება, ამგვარი ცვლილება თუ მოდიფიკაცია აღირიცხება, როგორც თავდაპირველი ვალდებულების აღიარების გაუქმება და ახალი ვალდებულების აღიარება, ხოლო, შესაბამისი საბალანსო ღირებულების სხვაობა აისახება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

სასაქონლო-მატერიალური მარაგები

მარაგები ფასდება თვითღირებულებასა და წმინდა რეალიზებად ღირებულებას შორის უმცირესით. წმინდა რეალიზებადი ღირებულება არის შეფასებული გასაყიდი ფასი საქმიანობის ჩვეულებრივ პროცესში, რომელსაც აკლდება დასრულების სავარაუდო ხარჯი და გაყიდვის განსახორციელებლად საჭირო სავარაუდო ხარჯი.

შეწყვეტილი ოპერაციები

ჯგუფის მიერ გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფი კვალიფიცირდება, როგორც შეწყვეტილი ოპერაციები, იმ შემთხვევაში, თუ არის საწარმოს კომპონენტი, რომელიც გასხვისებულია, ან კლასიფიცირებულია, როგორც გასაყიდად არსებული, და:

- წარმოადგენს საქმიანობის ცალკე აღებულ ძირითად მიმართულებას ან საქმიანობის გეოგრაფიულ არეალს;
- არის საქმიანობის ცალკე აღებული ძირითადი მიმართულების ან გეოგრაფიული არეალის საქმიანობის გასხვისების ერთიანი კოორდინირებული გეგმის ნაწილი; ან
- არის შვილობილი კომპანია, რომელიც შეძენილია მხოლოდ და მხოლოდ გადაყიდვის მიზნით.

შეწყვეტილი ოპერაციები არ ჩაითვლება უწყვეტი საქმიანობის შედეგებში და ცალკე ოდენობად აისახება შეწყვეტილი ოპერაციებიდან მიღებული დაბეგრილი მოგების ან ზარალის სახით მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში. შეწყვეტილი ოპერაციების საოპერაციო, საინვესტიციო და საფინანსო საქმიანობაზე მიკუთვნებადი წმინდა ფულადი ნაკადები აისახება ცალკე, ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

დაბეგვრა

საქართველოში, 2017 წლის 1 იანვრიდან, არ იბეგრება საწარმოების მიერ მიღებული წლიური მოგება, გარდა ბანკებისა, სადაზღვევო კომპანიებისა და მიკროსაფინანსო ორგანიზაციებისა. მოგების გადასახადით დაიბეგრება დივიდენდების სახით განაწილებული მოგება იმ პარტნიორებზე, რომლებიც არიან ფიზიკური პირები ან არარეზიდენტები საქართველოში. დივიდენდების განაწილებაზე გადასახდელი გადასახადის ოდენობა დაანგარიშდება განაწილებული წმინდა თანხიდან 15/85 განაკვეთის გამოყენებით. დივიდენდების გადახდით წარმოქმნილი მოგების გადასახადი აღირიცხება, როგორც ვალდებულება და ხარჯი იმ პერიოდში, რომელშიც დივიდენდები გამოცხადდა, მიუხედავად იმისა, თუ ფაქტობრივად რომელი თარიღით ან რომელ პერიოდში მოხდა დივიდენდების გადახდა.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება არის მიწა ან შენობა ან შენობის ნაწილი, რომელიც ფლობილია საიჯარო შემოსავლის მიღების ან კაპიტალის ზრდის მიზნით და რომელიც არ გამოიყენება ჯგუფის მიერ.

საინვესტიციო ქონება თავდაპირველად აღიარებულია თვითღირებულებით, მათ შორის, გარიგების ხარჯებით და შემდეგ ხელახლა ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, რომელიც ასახავს საბაზრო პირობებს საანგარიშო პერიოდის ბოლოს. ჯგუფის საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება სხვადასხვა წყაროების საფუძველზე, მათ შორის, იმ დამოუკიდებელი შემფასებლების ანგარიშების მიხედვით, რომლებსაც გააჩნიათ აღიარებული და შესაბამისი კვალიფიკაცია და გამოცდილება მსგავსი ლოკაციის და კატეგორიის მქონე ქონების შეფასებაში.

საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების ცვლილებების შედეგად წარმოქმნილი მოგება და ზარალი, მათ შორის, მიღებული საიჯარო შემოსავალი, აისახება მოგება-ზარალში, სხვა წმინდა შემოსავლის ფარგლებში.

თუ საინვესტიციო ქონებას დაიკავებს მფლობელი, მოხდება მისი რეკლასიფიკაცია ძირითად საშუალებებში და მისი საბალანსო ღირებულება რეკლასიფიკაციის თარიღისთვის გახდება პირობითი ღირებულება, რომელიც შემდგომ გაუფასურდება.

ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებები აღრიცხულია თვითღირებულებით, რასაც აკლდება დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურება. ამ თანხაში შედის ძირითადი საშუალების ნაწილის ჩანაცვლების ღირებულება, ამ ხარჯის დადგომისას, თუ აღიარების კრიტერიუმები დაცულია.

ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულების გადახედვა ხდება გადაფასებასთან მიმართებაში, როდესაც მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ საბალანსო ღირებულების აღდგენა შესაძლოა ვერ მოხერხდეს.

აქტივის ცვეთა დაირიცხება იმ თარიღიდან, როდესაც აქტივი მზად არის ექსპლუატაციაში გასაშვებად. ცვეთის დარიცხვა ხდება წრფივი მეთოდით, ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადის შემდეგი მაჩვენებლების მიხედვით:

	წლები
საოფისე შენობები	100-მდე
სხვა	7-30
ავეჯი და მოწყობილობები	10
კომპიუტერული ტექნიკა და აღჭურვილობა	5-10
სატრანსპორტო საშუალებები	5

აქტივების ნარჩენი ღირებულების, სასარგებლო მომსახურების ვადისა და მეთოდების გადახედვა და შესაბამისად კორექტირება, საჭიროებისამებრ, ხდება ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს.

მშენებარე აქტივები მითითებულია თვითღირებულებით და არ გაუფასურდება იმ დრომდე, სანამ ისინი ხელმისაწვდომი გახდება გამოყენებისთვის და რეკლასიფიცირებულ იქნება ძირითადი საშუალებების შესაბამის ჯგუფში.

საიჯარო ქონების გაუმჯობესებები გაუფასურდება დაკავშირებული საიჯარო აქტივის სასიცოცხლო ვადის ან მოსალოდნელი საიჯარო ვადის განმავლობაში, თუ საიჯარო ვადა უფრო ნაკლებია.

შეკეთება - განახლებასთან დაკავშირებული ხარჯები ირიცხება წარმოშობისას და მათი ჩართვა ხდება სხვა საოპერაციო ხარჯებში, თუ არ არსებობს მათი კაპიტალიზაციის საფუძველი.

არამატერიალური აქტივები

ჯგუფის არამატერიალური აქტივები მოიცავს კომპიუტერულ პროგრამულ უზრუნველყოფას და ლიცენზიებს.

ცალკეული შეძენილი არამატერიალური აქტივი თავდაპირველი აღიარებისას აღირიცხება თვითღირებულებით. საწარმოთა გაერთიანებისას შეძენილი არამატერიალური აქტივის ღირებულება წარმოადგენს მის სამართლიან ღირებულებას შესყიდვის თარიღისათვის. პირველადი აღიარების შემდგომ, არამატერიალური აქტივები აღირიცხება თვითღირებულებით, რასაც აკლდება აკუმულირებული ამორტიზაცია და აკუმულირებული გაუფასურებით გამოწვეული ზარალი. არამატერიალური აქტივების სასარგებლო ეკონომიკური მომსახურების ვადა შეზღუდულია და ამორტიზდება 4-15 წლის განმავლობაში და მათი შეფასება გაუფასურებასთან მიმართებაში ხდება არამატერიალური აქტივის გაუფასურების ნიშნების არსებობისას. არამატერიალური აქტივების ამორტიზაციის ვადებისა და მეთოდების გადახედვა ხდება სულ მცირე ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს.

კომპიუტერულ პროგრამულ უზრუნველყოფის მომსახურებასთან დაკავშირებული ხარჯები აღირიცხება როგორც ხარჯი, მისი გაწევის ფარგლებში.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

ჩვეულებრივი აქციები კლასიფიცირდება კაპიტალად. გარეშე ხარჯები, რომლებიც პირდაპირ დაკავშირებულია ახალი აქციების გამოშვებასთან, საწარმოს გაერთიანების გარდა, ასახულია, როგორც გამოქვითვა კაპიტალში შემოსავლებიდან. მიღებული ანაზღაურების სამართლიანი ღირებულების ნებისმიერი ნამატი გამოშვებული აქციების ნომინალურ ღირებულებაზე, აღიარებულია, როგორც დამატებით გადახდილი კაპიტალი.

დივიდენდები

დივიდენდები აღიარებულია, როგორც ვალდებულება და გამოიქვითება კაპიტალიდან ანგარიშგების შედგენის თარიღისათვის მხოლოდ მაშინ, თუ ისინი გამოცხადებულია ანგარიშგების შედგენის თარიღამდე ან ანგარიშგების შედგენის თარიღით. დივიდენდები წარმოდგინდება, როდესაც მათი შეთავაზება ანგარიშგების შედგენის თარიღამდე ხდება, ან თუ ისინი შეთავაზებულია ან გამოცხადებულია ანგარიშგების თარიღის შემდგომ პერიოდში, მაგრამ, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოცემამდე. დივიდენდის განაწილებასთან დაკავშირებული ყველა ხარჯი ემატება დივიდენდის თანხას და ასახულია პირდაპირ კაპიტალში.

პირობითი ვალდებულებები

პირობითი ვალდებულებები არ არის აღიარებული ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, თუმცა, წარმოდგენილია, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც დაფარვის მიზნით ფულადი ნაკადების გადინების ალბათობა სათუოა. პირობითი აქტივი არ არის აღიარებული ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, თუმცა, წარმოდგენილია მაშინ, როდესაც მოსალოდნელია ეკონომიკური სარგებელის შემოდინება.

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება

შემოსავლის აღიარება ხდება მაშინ, როდესაც ჯგუფში ეკონომიკური სარგებელის შედინების ალბათობა მაღალია და შესაძლებელია მისი სანდოდ შეფასება. მრავალელემენტიანი შეთანხმებების შემთხვევაში, ჯგუფი ინდივიდუალურ მომსახურებებს ცალ-ცალკე აღრიცხავს, თუ ისინი განსხვავებულია (გამიჯვნადია). მთლიანი ანაზღაურება გადანაწილდება ცალკეულ მომსახურებებს შორის ამ მომსახურებების ინდივიდუალური სარეალიზაციო ფასების შესაბამისად. ინდივიდუალური სარეალიზაციო ფასი განისაზღვრება ფასთა ნუსხის საფუძველზე, რომლის მიხედვითაც ჯგუფი ყიდის საკუთარ ოპერაციების დამუშავებისა და ტექნიკურ მომსახურებებს.

შემოსავლის და ხარჯის აღიარებამდე ასევე აუცილებელია შემდეგი კონკრეტული აღიარების კრიტერიუმების დაკმაყოფილება.

გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი

ჯგუფი იღებს გასამრჯელოს და საკომისიო შემოსავალს მომხმარებლებისთვის გაწეული სხვადასხვა სახის მომსახურების სანაცვლოდ. გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი აღირიცხება მაშინ, როდესაც ჯგუფი აკმაყოფილებს სახელშეკრულებო ვალდებულებას. შემოსავალი გასამრჯელოდან შესაძლოა დაიყოს შემდეგ კატეგორიებად:

- *ოპერაციების დამუშავებიდან მიღებული შემოსავალი*

ჯგუფი მომხმარებლებს სთავაზობს ოპერაციების დამუშავების მომსახურებას, რაც მოიცავს მოვაჭრე სუბიექტის მიერ გაწეული მომსახურების სანაცვლოდ პირისგან ნაღდი ფულით ანგარიშსწორებას თვითმომსახურების ტერმინალის ან სალაროს მეშვეობით და ამ თანხების შემდგომ გადარიცხვას დაკავშირებული მხარის ბანკში, რომელიც იმავდროულად ურიცხავს თანხას მოვაჭრე სუბიექტებს გადახდის ოპერაციის დასრულებით თვითმომსახურების ტერმინალის ან სალაროს მეშვეობით. ოპერაციების დამუშავებიდან შემოსავლის მიღება ხდება მომსახურების საფასურის სახით, რომელიც განისაზღვრება ოპერაციის ღირებულების გარკვეული პროცენტის ოდენობით ან დამოუკიდებლად თითოეული ოპერაციისთვის. ასეთი შემოსავლის აღიარება ხდება შესაბამისი ოპერაციის დასრულების ვალდებულების შესრულების შემდეგ.

- *შემოსავალი საბროკერო მომსახურებიდან*

ჯგუფი საბროკერო მომსახურებას უწევს ადგილობრივ და საერთაშორისო კლიენტებს გაყიდვების, ვაჭრობისა და შენახვის ოპერაციების განხორციელებით ადგილობრივ, რეგიონალურ და საერთაშორისო ბირჟებზე. ოპერაციების დამუშავებიდან შემოსავლის მიღება ხდება მომსახურების საფასურის სახით, რომელიც განისაზღვრება ოპერაციის ღირებულების გარკვეული პროცენტის ოდენობით ან დამოუკიდებლად თითოეული ოპერაციისთვის. ასეთი შემოსავლის აღიარება ხდება შესაბამისი ოპერაციის დასრულების ვალდებულების შესრულების შემდეგ.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი (გაგრძელება)

- *შემოსავალი საკონსულტაციო მომსახურებიდან*

ჯგუფი ფინანსურ საკონსულტაციო მომსახურებას უწევს კერძო და საჯარო კომპანიებს, კერძო კაპიტალის მქონე კომპანიებსა და მაღალშემოსავლიან ფიზიკურ პირებს, როგორც შიდა ისე ტრანსსასაზღვრო ოპერაციებში. ამგვარი საკონსულტაციო მომსახურება მოიცავს დახმარებას შერწყმების და შეძენების პროცესში, ფინანსური რესტრუქტურიზაციის, შეფასებების თვალსაზრისით და სხვა მომსახურებებს. ამგვარი ოპერაციებიდან მიღებული შემოსავლის აღიარება ხდება დროთა განმავლობაში შესაბამისი ოპერაციის დასრულების ვალდებულების შესრულების შემდეგ.

ერთჯერადი მუხლები

ჯგუფი ცალკე ახდენს არარეგულარული ხასიათის შემოსავლისა და ხარჯების კლასიფიკაციას და გაცხადებას. ჯგუფი ერთჯერად შემოსავალს ან ხარჯს განსაზღვრავს, როგორც ეკონომიკური, ბიზნესის ან ფინანსური მოვლენის შედეგად განპირობებულ ან მისგან გამომდინარე შემოსავალს ან ხარჯს, რომელიც არ არის ჯგუფის ჩვეულებრივი და რეგულარული საქმიანობისთვის დამახასიათებელი და გამოწვეულია წინასწარ გაურკვეველი და არაპროგნოზირებადი გარეშე ფაქტორებით, რომელთა წინასწარ განჭვრეტა შეუძლებელია და ამიტომ მათი გათვალისწინება არ უნდა მოხდეს სამომავლო პროგნოზების გაკეთებიდან.

სამუშაო, წარსადგენი ვალუტები და უცხოური ვალუტის კონვერტაცია

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები წარმოდგენილია ლარში, რაც კომპანიისა და მისი შვილობილი კომპანიების სამუშაო და წარსადგენი ვალუტაა, გარდა „გალტ ენდ თაგარტ ჰოლდინგ ლიმიტედისა“, რომლის სამუშაო ვალუტა აშშ დოლარია. უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები თავდაპირველად აღირიცხება სამუშაო ვალუტაში, რომლის კონვერტაცია ხდება გარიგების დღეს არსებული კურსით. უცხოურ ვალუტაში გამოხატული ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების კონვერტაცია სამუშაო ვალუტაში ხდება ანგარიშგების თარიღისთვის სამუშაო ვალუტის მოქმედი ოფიციალური გაცვლითი კურსით. უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციების კონვერტაციით გამოწვეული მოგება-ზარალი აღიარებულია მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, როგორც კურსთაშორისი სხვაობიდან მიღებული მოგება / (ზარალი). იმ არაფულადი მუხლების გადაანგარიშება, რომლებიც თავდაპირველი ღირებულებით აღირიცხება უცხოურ ვალუტაში, ხდება თავდაპირველი გარიგების დღეს არსებული გაცვლითი კურსით. არაფულადი მუხლები, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხება უცხოურ ვალუტაში, გადაანგარიშდება იმ დღის გაცვლითი კურსით, როდესაც მოხდა სამართლიანი ღირებულების დადგენა. როდესაც არაფულადი მუხლის მოგება ან ზარალი აღიარდება სხვა სრულ შემოსავალში, ამ მოგების ან ზარალის ყოველი საკურსო კომპონენტი აღირიცხება სხვა სრულ შემოსავალში, ხოლო, როდესაც არაფულადი მუხლის მოგება ან ზარალი აღიარდება მოგება-ზარალში, ამ მოგების ან ზარალის ყოველი საკურსო კომპონენტი აღირიცხება მოგება-ზარალში.

სხვაობები განხორციელებული ოპერაციის სახელშეკრულებო გაცვლით კურსსა და სებ-ის გაცვლით კურსს შორის ოპერაციის დღეს აისახება უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციებიდან მიღებულ მოგებას გამოკლებული ზარალის მუხლში. „სებ“-ის მიერ დადგენილი ლარის ოფიციალური გაცვლითი კურსები 2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1-ლი იანვრის მდგომარეობით შემდეგი იყო:

	ლარი გირვანქა სტერლინგთან მიმართებით	*ლარი აშშ დოლართან მიმართებით*	*ლარი ევროსთან მიმართებით*	*ლარი ბელარუსულ რუბლთან მიმართებით*
31 დეკემბერი, 2018 წ.	3.3955	2.6766	3.0701	1.2418
31 დეკემბერი, 2017 წ.	3.5005	2.5922	3.1044	1.3083
1 იანვარი, 2017 წ.	3.2579	2.6468	2.7940	1.3532

საანგარიშგებო თარიღისთვის, იმ საწარმოების აქტივები და ვალდებულებები, რომელთა სამუშაო ვალუტა ჯგუფის წარსადგენი ვალუტისგან განსხვავდება, ლარში გადაიყვანება ანგარიშგების თარიღისთვის მოქმედი სავალუტო კურსით, ხოლო, მათი მოგება-ზარალის ანგარიშგების კონვერტაცია ხდება წლის საშუალო შეწონილი სავალუტო კურსით. გადაანგარიშებისას წარმოქმნილი საკურსო სხვაობა აისახება სხვა სრულ შემოსავალში. ჯგუფის წარსადგენი ვალუტისგან განსხვავებული სამუშაო ვალუტის მქონე შვილობილი ან მეკავშირე საწარმოს გასხვისებისას, სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში ამ კონკრეტულ საწარმოსთან დაკავშირებული გადავადებული კუმულატიური თანხის აღიარება ხდება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

უცხოური ოპერაციების შეძენის შედეგად მიღებული გუდვილი და ამ შეძენის შედეგად აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებაში სამართლიანი ღირებულების მისაღებად შეტანილი კორექტივები აღირიცხება, როგორც უცხოური ოპერაციების აქტივები და ვალდებულებები და კონვერტირდება ანგარიშგების თარიღისთვის მოქმედი კურსით.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ახალი ან შესწორებული სტანდარტების და ინტერპრეტაციების მიღება

აღნიშნული ცვლილებების ხასიათი და გავლენა აღწერილია ქვემოთ.

ფასს 9-ზე გადასვლა

ფასს 9-ის მიღება განაპირობებს რეკლასიფიკაციებს, რომლებიც განმარტებულია ქვემოთ:

- *მომხმარებლებზე გაცემული სესხები*

2018 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, ჯგუფმა შეაფასა თავისი ბიზნეს მოდელი მომხმარებლებზე გაცემულ სესხებთან მიმართებით. ჯგუფმა დაადგინა, რომ ჯგუფის ერთ-ერთი საწარმოს მიერ გაცემული სესხების ბიზნეს მოდელი არ არის არც „ამოსაღებად ფლობილი“ და არც „ამოსაღებად და გასაყიდად ფლობილი“ ბიზნეს მოდელი. აღნიშნული სესხი, რომელიც ადრე კლასიფიცირებული იყო ამორტიზირებული ღირებულებით, თავდაპირველი გამოყენების თარიღიდან რეკლასიფიცირდა, როგორც სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით. შეფასების საფუძვლის ცვლილებამ გამოიწვია მომხმარებლებზე გაცემული სესხების გადაფასება მათი სამართლიანი ღირებულებით გადასვლის თარიღისთვის 554 ლარით, რომელიც აისახება გაუნაწილებელ მოგებაში.

- *წილობრივი ინსტრუმენტები*

ჯგუფმა არჩია შეუქცევადად განსაზღვროს 384 ლარის საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, არასავაჭრო წილობრივი ფასიანი ქაღალდების პორტფელში, როგორც სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, რის საშუალებასაც ფასს 9 იძლევა. ეს ფასიანი ქაღალდები მანამდე კლასიფიცირებული იყო, როგორც სავაჭროდ გამიზნული. ამ ფასიანი ქაღალდების გასხვისებისას, მათ სამართლიან ღირებულებაში შესული ცვლილებები აღარ რეკლასიფიცირდება მოგებაში ან ზარალში. .

- *სავაჭროდ ფლობილი ფასიანი ქაღალდები*

ჯგუფი ფლობს 6,133 ლარის ინვესტიციას, საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდების პორტფელში, რომელიც სავაჭროდ არის ფლობილი. აღნიშნული ფასიანი ქაღალდები შეფასებულია სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში, შესაბამისად, მათი მართვა განხორციელდა სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე. ფასს 9-ზე გადასვლის ფარგლებში აღნიშნული ფასიანი ქაღალდები შეადგენს „სხვა“ ბიზნეს მოდელის ნაწილს და საჭიროა მათი კლასიფიკაცია სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში.

ფასს 2 „წილობრივი ინსტრუმენტებით გადახდის კლასიფიკაცია და შეფასება“ - ცვლილებები ფასს 2-ში

ბასს-მა გამოსცა ცვლილებები ფასს 2-ში „წილობრივი გადახდა“, რომლებიც ეხება სამ ძირითად საკითხს: უფლების გადაცემის პირობების გავლენას ფულით განსაზღვრული წილობრივი გადახდის გარიგებებზე; ურთიერთგაქვითვის პირობის მქონე წილობრივი გადახდის გარიგების კლასიფიკაციას დაკავებული გადასახადის ვალდებულებებისთვის; და ბუღალტრულ აღრიცხვას ისეთ შემთხვევებში, როდესაც წილობრივი გადახდის გარიგების პირობების შეცვლის შედეგად, იგი ფულით განსაზღვრულის კატეგორიიდან წილობრივი ინსტრუმენტებით განსაზღვრულ კატეგორიაში გადადის. ცვლილება გავლენას არ ახდენს ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობასა და საქმიანობის შედეგებზე.

საინვესტიციო ქონების გადაცემა - ცვლილება ბასს 40-ში

ცვლილებები განმარტავს, როდის უნდა გადაიტანოს საწარმომ ქონება, მათ შორის, მშენებარე ან მოწყობის პროცესში მყოფი ქონება, საინვესტიციო ქონებაში ან საინვესტიციო ქონებიდან. ცვლილებების მიხედვით, მიზნობრიობის ცვლილება ხდება მაშინ, როდესაც ქონება აკმაყოფილებს, ან აღარ აკმაყოფილებს საინვესტიციო ქონების განმარტებას და არსებობს დანიშნულების შეცვლის მტკიცებულება. მხოლოდ ხელმძღვანელობის მიერ ქონების ექსპლუატაციისას განზრახვის შეცვლა არ წარმოადგენს ქონების დანიშნულების შეცვლისთვის საკმარის მტკიცებულებას. საწარმოებმა ეს ცვლილებები პერსპექტიულად უნდა გამოიყენონ იმ დანიშნულების შეცვლაზე, რომელიც ხდება იმ წლიური საანგარიშებო პერიოდის დაწყებისას ან დაწყების შემდეგ, რომელშიც საწარმო პირველად იყენებს ამ ცვლილებებს. საწარმომ ხელახლა უნდა შეაფასოს ამ თარიღისთვის თავის მფლობელობაში არსებული ქონების კლასიფიკაცია და თუ ეს შესაძლებელია, მოახდინოს ქონების რეკლასიფიკაცია, რათა ასახოს ამ თარიღისთვის არსებული პირობები. რეტროსპექტულად გამოყენება, ბასს 8-ის შესაბამისად, ნებადართულია მხოლოდ მაშინ, თუ ის შესაძლებელია წარსული მოვლენების შეფასების გარეშე. ცვლილება გავლენას არ ახდენს ფინანსურ მდგომარეობასა და შედეგებზე.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ახალი ან შესწორებული სტანდარტების და ინტერპრეტაციების მიღება (გაგრძელება)

ფასიკ ინტერპრეტაცია 22 „უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები და წინასწარი გადახდა“

ინტერპრეტაციის თანახმად, წინასწარ გადახდასთან დაკავშირებული არაფულადი აქტივის ან არაფულადი ვალდებულების აღიარების შეწყვეტისას, შესაბამისი აქტივის, ხარჯის ან შემოსავლის (ან მისი ნაწილის) თავდაპირველი აღიარების დროს გამოყენებული სპოტ სავალუტო კურსის განსაზღვრისას, ოპერაციის თარიღად ჩაითვლება ის თარიღი, რომელზეც საწარმო თავდაპირველად აღიარებს წინასწარი გადახდით მიღებულ არაფულად აქტივს ან არაფულად ვალდებულებას. ვინაიდან, ჯგუფის არსებული პრაქტიკა შეესაბამება ახალ მოთხოვნებს, ცვლილებას არ მოუხდენია არსებითი გავლენა ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობასა და საქმიანობის შედეგებზე.

ბასს (IAS) 28 „ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში“ - განმარტება, რომ ინვესტიციის ობიექტების სამართლიანი ღირებულებით შეფასება მოგებაში ან ზარალში ასახვით თითოეული ინვესტიციის შემთხვევაში ინდივიდუალურად უნდა მოხდეს

ცვლილებები განმარტავს, რომ:

- საწარმოს, რომელიც არის სარისკო კაპიტალის ორგანიზაცია ან სხვა კვალიფიციური / ნებადართული საწარმო, შეუძლია სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში შეაფასოს მისი ინვესტიცია მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში თითოეული ინვესტიციის შემთხვევაში თავდაპირველი აღიარებისას, მათი ინდივიდუალურად განხილვის საფუძველზე.
- თუ საწარმო, რომელიც თავად არ არის საინვესტიციო საწარმო, ფლობს წილს მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში, რომელიც საინვესტიციო საწარმოა, ასეთ საწარმოს შეუძლია კაპიტალ-მეთოდის გამოყენებისას შეინარჩუნოს სამართლიანი ღირებულებით შეფასება, რომელსაც იყენებს აღნიშნული საინვესტიციო მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმო საინვესტიციო მეკავშირე თუ ერთობლივი საწარმოს წილის მიმართ შვილობილ კომპანიებში. ეს არჩევანი კეთდება ინდივიდუალურად თითოეული საინვესტიციო მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს შემთხვევაში, შემდეგი თარიღებიდან რომელიც ბოლოს დადგება: (ა) საინვესტიციო მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს თავდაპირველი აღიარება; (ბ) მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს გარდაქმნა საინვესტიციო საწარმოდ; და (გ) საინვესტიციო მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს გარდაქმნა მშობელ კომპანიად.

სტანდარტები, რომლებიც გამოიცა, მაგრამ ჯერ არ არის ძალაში შესული

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღამდე გამოქვეყნდა გარკვეული ახალი სტანდარტები, ინტერპრეტაციები და ცვლილებები არსებულ სტანდარტებში, რომლებიც ანგარიშგების მიმდინარე პერიოდისთვის ჯერ არ შესულა ძალაში და რომლებიც ჯგუფს ნაადრევად არ მიუღია. სტანდარტები, რომლებიც სავარაუდოდ გავლენას მოახდენენ ჯგუფზე, ან რომელთა გავლენაც ამჟამად ფასდება, ასეთია:

ფასს 16 „იჯარა“

ფასს 16 გამოიცა 2016 წლის იანვარში და ჩაანაცვლებს ბასს 17-ს "იჯარები", ფაისკ 4-ს "როგორ განვსაზღვროთ, შეიცავს თუ არა შეთანხმება იჯარას", იმკ 15-ს "საოპერაციო იჯარა - სტიმულირება" და იმკ 27-ს "გარიგებების შინაარსის შეფასება, რომელიც შეიცავს იჯარის სამართლებრივ ფორმას". ფასს 16-ში მოცემულია იჯარის აღიარების, შეფასების, წარდგენისა და განმარტებითი შენიშვნების პრინციპები და მოიჯარისგან მოითხოვს ყველა იჯარის აღრიცხვას საბალანსო უწყისზე, ბასს 17-ის მიხედვით ფინანსური იჯარის აღრიცხვის ანალოგიურად. სტანდარტი ითვალისწინებს აღიარების ორ გამონაკლისს მოიჯარეებისთვის - "დაბალი ღირებულების მქონე" აქტივების (მაგ. პერსონალური კომპიუტერები) იჯარა და მოკლევადიანი იჯარა (ე. ი. იჯარა 12-თვიანი ან ნაკლები ვადით). საიჯარო ხელშეკრულების ძალაში შესვლის თარიღისთვის, მოიჯარე აღიარებს ვალდებულებას საიჯარო გადასახადის გადახდის თაობაზე (ე. ი. საიჯარო ვალდებულება) და აქტივს, რომელიც წარმოადგენს უფლებას შესაბამისი აქტივის გამოყენებაზე იჯარის ვადის განმავლობაში (ე. ი. აქტივის გამოყენების უფლება). მოიჯარეები ვალდებულები არიან ცალკე აღიარონ საიჯარო ვალდებულების საპროცენტო ხარჯი და აქტივის გამოყენების უფლების საამორტიზაციო ხარჯი.

მოიჯარე ასევე ვალდებულია, გარკვეული მოვლენების დადგომის შემთხვევაში (მაგ. იჯარის ვადის შეცვლა, სამომავლო საიჯარო გადასახადებში ცვლილება, მათი განსაზღვრისთვის გამოყენებული ინდექსის ან განაკვეთის ცვლილების გამო), ხელახლა შეაფასოს საიჯარო ვალდებულება. მოიჯარე ზოგადად საიჯარო ვალდებულების ხელახლა შეფასების თანხას აღიარებს, როგორც აქტივის გამოყენების უფლების კორექტირებას.

მეიჯარის აღრიცხვა ფასს 16-ის მიხედვით არსებითად არ განსხვავდება ბასს 17-ის თანახმად არსებული პრაქტიკისგან. მეიჯარე გააგრძელებს ყველა იჯარის კლასიფიცირებას იმავე პრინციპით, რომელსაც ბასს 17 იყენებს, და გამიჯნავს ორი ტიპის იჯარას: საოპერაციოს და ფინანსურ იჯარას.

ფასს 16, როგორც მოიჯარეებს, ისე მეიჯარეებს ავალდებულებს უფრო დეტალური განმარტებითი შენიშვნების წარმოდგენას, ვიდრე ეს ბასს 17-ის თანახმად ხდებოდა.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

სტანდარტები, რომლებიც გამოიცა, მაგრამ ჯერ არ არის ძალაში შესული (გაგრძელება)

ფასს 16-ზე გადასვლა

ჯგუფი ამ სტანდარტს გამოიყენებს მისი მიღების სავალდებულო თარიღიდან - 2019 წლის 1 იანვრიდან. ჯგუფი აპირებს, რომ სტანდარტი გამოიყენოს მოდიფიცირებული რეტროსპექტული მიდგომით და არ გადაიანგარიშებს სტანდარტის მიღების წინა წლის შედარებად თანხებს. სტანდარტი გავრცელდება იმ ხელშეკრულებებზე, რომლებიც მანამდე იჯარად განისაზღვრებოდა ბასს 17-ისა და ფასიკ 4-ის მიხედვით. ჯგუფი გამოიყენებს აღიარების გამონაკლისებს იმ საიჯარო ხელშეკრულებებზე, რომელთა მიხედვითაც იჯარის ვადა მთავრდება 12 თვეში თავდაპირველი გამოყენების თარიღისთვის, და აგრეთვე იმ საიჯარო ხელშეკრულებებზე, რომელთა საბაზისო აქტივი დაბალი ღირებულებისაა. საიჯარო ვალდებულებები შეფასდება დარჩენილი საიჯარო გადასახდელების დღევანდელი ღირებულებით, რომლებიც დისკონტირდება თავდაპირველი გამოყენების თარიღისთვის მოიჯარის ზღვრული სასესხო საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები შეფასდება ფასს 16-ზე გადასვლისთანავე საიჯარო ვალდებულების თანაბარი ოდენობით და დაკორექტირდება წინასწარ გადახდილი თანხებით, რომლებიც ჯგუფმა მაშინვე, თავდაპირველი გამოყენების თარიღამდე, აღიარა.

ჯგუფმა დაასრულა თავის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ფასს 16-ზე გადასვლის პოტენციური გავლენის საწყისი შეფასება. ჯგუფი 2019 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით არსებულ მონაცემებზე დაყრდნობით აფასებს, რომ ახალი სტანდარტის მიღება გამოიწვევს ჯგუფის ვალდებულებების გაზრდას 553 ლარით და გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივების აღიარებას 550 ლარით, საიდანაც 3 ლარის რეკლასიფიკაციაა მოსალოდნელი ავანსებიდან გამოყენების უფლებით გადაცემულ ატივებზე.

წლიური გაუმჯობესებები 2015-2017 წწ. ციკლი

ბასს 12, *მოგების გადასახადები*

ბასს 12-ში შესული ცვლილებები განმარტავს, რომ დივიდენდებზე დარიცხული მოგების გადასახადის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში), ფასს 9-ის განმარტების შესაბამისად (მოგების განაწილება წილობრივი ინსტრუმენტების მფლობელებისთვის მათი წილის პროპორციულად) აღიარება უნდა მოხდეს:

- ამ დივიდენდების გადახდის ვალდებულების აღიარების მომენტში; და
- მოგებაში ან ზარალში, სხვა სრულ შემოსავალში, ან საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებაში, იმისდა მიხედვით, თუ თავდაპირველად სად აღიარებდა საწარმო წარსულში მომხდარ გარიგებებს ან მოვლენებს, რომლებიდანაც წარმოიქმნა გასანაწილებელი მოგება, საიდანაც გადაიხდება დივიდენდები.

ბასს 12-ში შესული ცვლილებები ძალაშია 2019 წლის 1 იანვრიდან დაწყებული პერიოდებისთვის, თუმცა, ნებადართულია ვადაზე ადრე გამოყენება. საწარმოებმა ეს ცვლილება უნდა გამოიყენონ უადრესი შედარებადი პერიოდის დასაწყისიდან აღიარებულ დივიდენდებზე მოგების გადასახადის დარიცხვისას. ჯგუფი ამჟამად აფასებს მის გავლენას.

(ათას ლარში)

4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები

კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებში ასახული თანხების დასადგენად, ჯგუფის დირექტორთა საბჭო და ხელმძღვანელობა სააღრიცხვო პოლიტიკის გატარებისას იყენებენ თავიანთ შეხედულებებსა და შეფასებებს, მათ შორის ყველაზე მნიშვნელოვანია:

ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება

როდესაც ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში აღრიცხული ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების მიღება აქტიური ბაზრებიდან ვერ ხერხდება, ისინი განისაზღვრება შეფასების სხვადასხვა მეთოდით, მათ შორის, მათემატიკური მოდელებით. ამ მეთოდებისთვის ინფორმაცია აიღება ბაზრიდან, რამდენადაც შესაძლებელია, მაგრამ, თუ ეს შეუძლებელია, სამართლიანი ღირებულება შეფასების საფუძველზე განისაზღვრება (შენიშვნა 20).

საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება შესაბამისი კვალიფიკაციის მქონე დამოუკიდებელი პროფესიონალი შემფასებლების მიერ. სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება შიდა კაპიტალიზაციისა (იგივე დისკონტირებული სამომავლო ფულადი ნაკადების მეთოდი) და გაყიდვების შედარების მეთოდების კომბინაციის გამოყენებით.

ჯგუფი თავისი საინვესტიციო ქონების შეფასებას საკმარისი სიხშირით ახორციელებს იმისათვის, რომ საბალანსო ღირებულება არსებითად არ განსხვავდებოდეს იმ ღირებულებისგან, რომელიც განისაზღვრებოდა სამართლიანი ღირებულების გამოყენებით ანგარიშგების პერიოდის ბოლოსთვის. შეფასების შედეგები წარმოდგენილია მე-20 შენიშვნაში. ჯგუფის ქონება ქვეყნის სხვადახვა ნაწილში მდებარეობს. რასაკვირველია, საქართველოში მეორადი ბაზარი საკმარის საბაზრო ინფორმაციას იძლევა მცირე და საშუალო ზომის ქონების სამართლიანი ღირებულებით შეფასებისთვის. დიდი ზომის ქონების შეფასება მოითხოვს სხვადასხვა საბაზრო და არასაბაზრო ამოსავალი მონაცემების გამოყენებას ხელმისაწვდომ შედარებად გასაყიდ ფასებში შესატანი კორექტირებების განსაზღვრისთვის. აღნიშნული შეფასებები და დაშვებები ეყრდნობა ყველაზე ზუსტ ხელმისაწვდომ ინფორმაციას, თუმცა, ფაქტობრივი შედეგები შესაძლოა მაინც განსხვავებული იყოს.

ფინანსური აქტივების რეზერვი

ფასს 9 ხელმძღვანელობას ავალდებულებს მთელი რიგი გადაწყვეტილების (განსჯის), დაშვების და შეფასების გაკეთებას, რაც გავლენას ახდენს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვზე. შეფასებები და გადაწყვეტილებები ეყრდნობა ხელმძღვანელობის ცოდნასა და წარსულში მიღებულ გამოცდილებას. ჯგუფი იყენებს გამარტივებულ მიდგომას თავის ყველა ფინანსურ აქტივზე და ასახავს მოსალოდნელ ზარალს მათზე.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის თანხა, რომელიც აღიარებულია ამორტიზირებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივებისთვის, არის სხვაობა შეფასებული მომავალი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებასა და აქტივის საბალანსო ღირებულებას შორის, რომელიც დისკონტირებულია თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით.

წილობრივ ინვესტიციებთან დაკავშირებით, რომელიც კლასიფიცირებულია სამართლიანი ღირებულებით სხვა საერთო შემოსავალში, ჯგუფი მიიჩნევს, რომ აღნიშნული აქტივები გაუფასურდება მაშინ, როდესაც ადგილი აქვს მათი სამართლიანი ღირებულების მნიშვნელოვან ან ხანგრძლივ შემცირებას. იმის განსაზღვრა, თუ რას ნიშნავს „მნიშვნელოვანი“ ან „ხანგრძლივი“ - არსებით განსჯას საჭიროებს.

5. გადაანგარიშება

ჯგუფმა დაადგინა არსებითი უზუსტობა 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის მომზადებული ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების ფარგლებში. აქედან გამომდინარე, განხორციელდა შესადარი თანხების გადაანგარიშება 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის მომზადებული ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების ფარგლებში.

ქვემოთ წარმოდგენილია ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგებების ის მუხლები, რომლებსაც აღნიშნული გადაანგარიშება შეეხო:

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	*მანამდე ასახული*	*გადაანგარიშება*	*ამჟამად ასახული*
გადახდილი ავანსები	7,261	(1,301)	5,960
გაუნაწილებელი მოგება	30,643	(1,301)	29,342

მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის	*მანამდე ასახული*	*გადაანგარიშება*	*ამჟამად ასახული*
წმინდა ერთჯერადი მუხლები	7,321	(1,301)	6,020

6. ფული და ფულის ეკვივალენტები და კლიენტების ანაბრები

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
ნაღდი ფული სალაროში	25,147	17,006	12,762
მიმდინარე ანგარიშები საკრედიტო დაწესებულებებში	25,145	56,105	40,561
90 დღემდე ვადიანი დეპოზიტები საკრედიტო დაწესებულებებში	84	1,477	977
ფული და ფულის ეკვივალენტები	**50,376**	**74,588**	**54,300**

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები ძირითადად განთავსებული იყო ქართულ ბანკებში. ხელმძღვანელობა არ მოელის ზარალს, რომელიც გამოწვეულია ისეთი კონტრაგენტების მიერ ვალდებულების შეუსრულებლობით, სადაც განთავსებულია ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები. ამასთან, მათი საბალანსო და სამართლიანი ღირებულებები არსებითად არ განსხვავდება.

კლიენტების ანაბრები მოიცავს მიმდინარე ანგარიშებს მხოლოდ. ამ ანგარიშების განაწილება დარგების მიხედვით ასეთია:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
ფიზიკური პირები	5,444	17,536	10,717
სხვა	9,441	7,564	4,069
კლიენტის ანაბრები	**14,885**	**25,100**	**14,786**

7. საკრედიტო დაწესებულებებიდან მისაღები თანხები

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, საკრედიტო დაწესებულებებიდან მისაღები თანხები წარმოადგენდა 90 დღეზე მეტი დაფარვის ვადის მქონე ვადიან დეპოზიტებს. ხელმძღვანელობა არ მოელის ზარალს, რომელიც გამოწვეულია ისეთი კონტრაგენტების მიერ ვალდებულების შეუსრულებლობით, სადაც განთავსებულია ვადიანი დეპოზიტები. ამასთან, მათი საბალანსო და სამართლიანი ღირებულებები არსებითად არ განსხვავდება.

8. საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები და სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში (FVTPL) - სავალო ინსტრუმენტები	5,233	n/a	n/a
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) - წილობრივი ინსტრუმენტები	536	n/a	n/a
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	**5,769**	**n/a**	**n/a**

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
პროცენტიანი სავალო ინსტრუმენტები	5,233	n/a	n/a
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში (FVTPL) - სავალო ინსტრუმენტები	**5,233**	**n/a**	**n/a**

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
კორპორატიული აქციები - კოტირებული	536	n/a	n/a
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) - წილობრივი ინსტრუმენტები	**536**	**n/a**	**n/a**

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
პროცენტიანი სავალო ინსტრუმენტები	n/a	6,133	6,406
კორპორატიული აქციები	n/a	384	261
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	**n/a**	**6,517**	**6,667**

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
კორპორატიული სავალო ინსტრუმენტები	n/a	-	3,389
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	**n/a**	**-**	**3,389**

9. კლიენტებზე გაცემული სესხები

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
კომერციული სესხები	-	6,946	7,468
კლიენტებზე გაცემული სესხები ამორტიზირებული ღირებულებით, მთლიანი	-	6,946	7,468
გამოკლებული - მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის / გაუფასურების ზარალის რეზერვი	-	-	(182)
კლიენტებზე გაცემული სესხები ამორტიზირებული ღირებულებით, წმინდა	-	6,946	7,286
კლიენტებზე გაცემული სესხები, სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში (FVTPL)	8,473	n/a	n/a
სულ კლიენტებზე გაცემული სესხები	8,473	6,946	7,286

კლიენტებზე გაცემული სესხების კონცენტრაცია

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, სესხები ძირითადად გაიცა საქართველოს ტერიტორიაზე, ხოლო, მათი განაწილება დარგების მიხედვით ასეთია:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
ვაჭრობა	8,473	6,881	5,121
ფიზიკური პირები	-	-	66
სხვა	-	65	2,281
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები, მთლიანი	8,473	6,946	7,468
გამოკლებული - მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის / გაუფასურების ზარალის რეზერვი	-	-	(182)
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები, წმინდა	8,473	6,946	7,286

10. ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებების დინამიკა 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის შემდეგი იყო:

	საოფისე შენობები და მომსახურების ცენტრები	*ავეჯი და მოწყობილობა*	*კომპიუტერული ტექნიკა და აღჭურვილობა*	*ავტოსატრანსპორტო საშუალებები*	*საიჯარო გაუმჯობესებები*	*მშენებარე აქტივები*	*სულ*
თვითღირებულება							
31 დეკემბერი, 2017 წ.	927	877	28,867	389	1,392	-	32,452
შემოსულობები	12	446	5,076	122	127	9,322	15,105
გასხვისებები	-	(702)	(8,234)	(120)	(335)	-	(9,391)
ტრანსფერები	-	495	(785)	-	-	290	-
31 დეკემბერი, 2018 წ.	939	1,116	24,924	391	1,184	9,612	38,166
დარიცხული გაუფასურება							
31 დეკემბერი, 2017 წ.	-	-	-	-	-	-	-
31 დეკემბერი, 2018 წ.	-	-	-	-	-	-	-
დარიცხული ცვეთა							
31 დეკემბერი, 2017 წ.	53	525	14,343	188	841	-	15,950
ცვეთის დანარიცხი	9	181	2,892	79	138	-	3,299
გასხვისებები	-	(701)	(6,980)	(109)	(335)	-	(8,125)
ტრანსფერები	-	240	(240)	-	-	-	-
31 დეკემბერი, 2018 წ.	62	245	10,015	158	644	-	11,124
წმინდა საბალანსო ღირებულება:							
31 დეკემბერი, 2017 წ.	874	352	14,524	201	551	-	16,502
31 დეკემბერი, 2018 წ.	877	871	14,909	233	540	9,612	27,042

(ათას ლარში)

10. ძირითადი საშუალებები (გაგრძელება)

ძირითადი საშუალებების დინამიკა 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის შემდეგი იყო:

	საოფისე შენობები და მომსახურების ცენტრები	*ავეჯი და მოწყობილობა*	*კომპიუტერული ტექნიკა და აღჭურვილობა*	*ავტოსატრანსპორტო საშუალებები*	*საიჯარო გაუმჯობესებები*	*მშენებარე აქტივები*	*სულ*
თვითღირებულება							
1 იანვარი, 2017 წ.	**11,124**	**1,705**	**27,613**	**809**	**1,812**	**-**	**43,063**
შემოსულობები	1,844	215	3,472	364	191	-	6,086
გასხვისებები	(1)	(21)	(703)	(263)	(18)	-	(1,006)
შვილობილი კომპანიის გასხვისება	(12,040)	(1,022)	(1,515)	(521)	(593)	-	(15,691)
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**927**	**877**	**28,867**	**389**	**1,392**	**-**	**32,452**
დარიცხული გაუფასურება							
1 იანვარი, 2017 წ.	**345**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**345**
შვილობილი კომპანიის გასხვისება	(345)	-	-	-	-	-	(345)
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
დარიცხული ცვეთა							
1 იანვარი, 2017 წ.	**1,012**	**943**	**12,480**	**337**	**742**	**-**	**15,514**
ცვეთის დარიცხი	195	179	3,199	154	123	-	3,850
გასხვისებები	(2)	(20)	(367)	(190)	-	-	(579)
შვილობილი კომპანიის გასხვისება	(1,152)	(577)	(969)	(113)	(24)	-	(2,835)
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**53**	**525**	**14,343**	**188**	**841**	**-**	**15,950**
წმინდა საბალანსო ღირებულება:							
1 იანვარი, 2017 წ.	**9,767**	**762**	**15,133**	**472**	**1,070**	**-**	**27,204**
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**874**	**352**	**14,524**	**201**	**551**	**-**	**16,502**

11. სხვა აქტივები და სხვა ვალდებულებები

სხვა აქტივები მოიცავს:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
დებიტორული დავალიანებები	3,265	2,424	3,340
საოპერაციო საგადასახადო აქტივები	884	1,398	1,434
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	819	819	819
განსაზღვრული მონაწილეობრივი პენსიის აქტივები	-	-	16,441
გადაზღვევის აქტივები	-	-	13,161
ფინანსური იჯარის მიზნებისთვის შეძენილი აქტივები	-	-	11,378
სხვა	488	428	960
	5,456	**5,069**	**47,533**
გამოკლებული - სხვა აქტივების გაუფასურების ზარალის რეზერვი	(210)	-	-
სხვა აქტივები	**5,246**	**5,069**	**47,533**

სხვა ვალდებულებები მოიცავს:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
დანარიცხები და გადავადებული შემოსავალი	9,120	4,193	2,221
თანამშრომლების კომპენსაციის დანარიცხები	1,931	1,590	4,562
სხვა საგადასახადო დავალიანება	116	-	875
ბანკის არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელი აქციონერებისათვის გადასახდელი დივიდენდები	33	32	37
განსაზღვრული მონაწილეობრივი პენსიის ვალდებულებები	-	-	16,441
წარმოებული ფინანსური ვალდებულებები	-	-	1,144
კრედიტორები	-	-	507
სხვა	3,256	3,753	5,624
სხვა ვალდებულებები	**14,456**	**9,568**	**31,411**

ჯამურად აღრიცხული პირობითი თანხა წარმოადგენს წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტის შესაბამისი აქტივის ან ვალდებულების, განაკვეთის ან მაჩვენებლის თანხას და საფუძველს, რომელზე დაყრდნობითაც ფასდება წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტის ღირებულების ცვლილება. პირობითი თანხები ასახავს ოპერაციათა მოცულობას წლის ბოლოსთვის და არ მოიცავს საკრედიტო რისკს. 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომლებიც აღიარებულ იყო ვალდებულებად, იყო 1,144 ლარი, მაშინ, როცა მათი პირობითი თანხა იყო 6,617 ლარი.

12. კრედიტორული დავალიანება

კრედიტორული დავალიანება ძირითადად შედგება სს „საქართველოს ბანკთან“ მიმართებით ანგარიშსწორებასთან დაკავშირებული თანხებისგან, რომლებსაც ბანკი თავდაპირველად ურიცხავს მოვაჭრე სუბიექტებს ფიზიკური პირების მიერ ონლაინმომსახურების ტერმინალის ან სალაროს მეშვეობით გადახდის განხორციელების პარალელურად.

13. ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე

ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე მოიცავს:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
ვადიანი ანაბრები	1,083	3,739	20,421
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	**1,083**	**3,739**	**20,421**

14. პირობითი ვალდებულებები

იურიდიული

ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში შესაძლებელია ჯგუფისა და „ბიჯი ფაინანშიალის“ წინააღმდეგ სარჩელი აღიძრას. ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ ამ სარჩელებიდან გამომდინარე საბოლოო ვალდებულებას (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) არ ექნება არსებითი უარყოფითი გავლენა ჯგუფის ან „ბიჯი ფაინანშიალის“ ფინანსურ მდგომარეობაზე ან სამომავლო ფუნქციონირებაზე.

პირობითი ფინანსური ვალდებულებები

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, ჯგუფის ფინანსური პირობითი ვალდებულებები მოიცავდა შემდეგს:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
ვალდებულებები საოპერაციო იჯარიდან			
არაუგვიანეს 1 წლისა	20	19	1,823
1 წელზე გვიან, მაგრამ არაუგვიანეს 5 წლისა	10	28	1,576
5 წელზე გვიან	-	-	27
	30	**47**	**3,426**

15. კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, გამოშვებული სააქციო კაპიტალი შედგებოდა 2,051,651 ჩვეულებრივი აქციისგან, რომელთაგანაც ყველა სრულად იყო გადახდილი. თითოეული აქცია ერთი (1) ლარის ნომინალური ღირებულებისაა.

გამოსყიდული საკუთარი აქციები

ჯგუფის მიერ ფლობილი გამოსყიდული აქციების რაოდენობა 2018 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის შეადგენდა 275,939 ცალს, ხოლო, თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულება იყო 276 ლარი (2017 წლის 1 იანვარი: ნული).

დივიდენდები

აქციონერები უფლებამოსილნი არიან მიიღონ დივიდენდები ქართულ ლარში.

2017 წლის 4 აპრილსა და 2017 წლის 26 ივნისს, „ბიჯი ფაინანშიალის“ აქციონერებმა გამოაცხადეს შუალედური მოგების დივიდენდები 2017 წლისთვის, ჯამში 7,000 ლარისა და 6,800 ლარის ოდენობით.

სხვა რეზერვების ხასიათი და დანიშნულება

საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან არარეალიზებული მოგება/(ზარალი)
ეს რეზერვი აღრიცხავს საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდების სამართლიანი ღირებულების ცვლილებებს.

არსებულ შვილობილ კომპანიებში წილის გაზავებიდან ან გაყიდვიდან / ყიდვიდან მიღებული არარეალიზებული მოგება (ზარალი)
აღნიშნული რეზერვი აღრიცხავს არსებულ შვილობილ კომპანიებში წილის გაზავებიდან ან გაყიდვიდან / ყიდვიდან მიღებულ არარეალიზებულ მოგებას (ზარალს).

უცხოური ვალუტის კონვერტაციის რეზერვი
უცხოური ვალუტის კონვერტაციის რეზერვი გამოიყენება კურსთაშორისი სხვაობების აღსარიცხად, რომლებიც წარმოიშვება შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგებების ლარისგან განსხვავებულ სხვა სამუშაო ვალუტაში გადაყვანის შედეგად.

2018 წლის 31 დეკემბრით და 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში დინამიკა სხვა რეზერვებში წარმოდგენილია სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში.

16. წმინდა საკომისიო შემოსავალი

	2018	2017
სალარო ოპერაციები	12,842	10,846
საანგარიშსწორებო ოპერაციები	9,652	5,101
საკონსულტაციო მომსახურება	3,628	3,702
საბროკერო მომსახურების საკომისიო	2,746	1,813
გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი	**28,868**	**21,462**
სალარო ოპერაციები	(355)	(290)
საანგარიშსწორებო ოპერაციები	(1,581)	(894)
საკონსულტაციო მომსახურება	(110)	-
საბროკერო მომსახურების საკომისიო	(2,597)	(2,568)
სხვა	-	(21)
გასამრჯელო და საკომისიო ხარჯი	**(4,643)**	**(3,773)**
წმინდა გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი	**24,225**	**17,689**

17. ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი

	2018	2017
ხელფასები და პრემიები	(14,598)	(12,717)
საპენსიო ხარჯები	(3)	(92)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	**(14,601)**	**(12,809)**

ჯგუფის თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობა 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის 473-ს შეადგენდა (2017 წლის 31 დეკემბერს: 690).

საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2018	2017
იჯარა და ქირა	(1,988)	(1,360)
საოპერაციო გადასახადები	(1,133)	(294)
საკომუნიკაციო ხარჯები	(773)	(589)
რემონტი და ტექნიკური მომსახურება	(692)	(611)
საოფისე მარაგები	(545)	(397)
იურიდიული და სხვა პროფესიული მომსახურება	(508)	(311)
მგზავრობის ხარჯი	(93)	(106)
მარკეტინგი და რეკლამა	(75)	(82)
კორპორატიული წამახალისებელი ღონისძიებები	(51)	(17)
თანამშრომელთა შერჩევა და გადამზადება	(44)	(24)
საბანკო მომსახურება	(33)	(39)
დაცვა-უსაფრთხოება	(31)	(27)
დაზღვევა	(24)	(20)
სხვა	(253)	(141)
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	**(6,243)**	**(4,018)**

აუდიტორის ანაზღაურება

აუდიტორის ანაზღაურება შეადგენს იურიდიული და სხვა პროფესიული მომსახურების ნაწილს. 2018 წლის 31 დეკემბრით და 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის დარიცხული საფასური შეადგენდა შემდეგს:

	2018	2017
კომპანიის მიმდინარე წლიური ანგარიშის აუდიტის გასამრჯელო	11	7
სხვა მომსახურებისთვის გადასახდელი გასამრჯელოები:		
კომპანიის შვილობილი კომპანიების აუდიტი	53	31
სულ აუდიტის ხარჯი	**64**	**38**

18. წმინდა ერთჯერადი მუხლები

	2018	2017
შვილობილი კომპანიის გასხვისებიდან მიღებული მოგება	-	5,507
კორპორატიული სოციალური პასუხისმგებლობის ხარჯი*	(2,035)	-
სხვა	358	513
წმინდა ერთჯერადი მუხლები	**(1,677)**	**6,020**

** კორპორატიული სოციალური პასუხისმგებლობა მოიცავს საქართველოში სოფლად ოპტიკურ-ბოჭკოვანი ფართოდიაპაზონიანი ქსელის ინფრასტრუქტურის მხარდასაჭერ ერთჯერად პროექტს..*

19. რისკის მართვა

შესავალი

ჯგუფის საქმიანობისთვის გარკვეული რისკებია დამახასიათებელი, და მათი მართვა ხორციელდება გამოვლენის, შეფასებისა და კონტროლის უწყვეტი პროცესით, რისკების ლიმიტებისა და კონტროლის სხვა მექანიზმების მეშვეობით. რისკის მართვას გადამწყვეტი მნიშვნელობა აქვს ჯგუფის რენტაბელურობისათვის და ჯგუფის თითოეული თანამშრომელი პასუხისმგებელია რისკების გამომჟღავნებასა და აღმოჩენაზე თავისი საქმიანობის ფარგლებში. ჯგუფის საქმიანობას ახასიათებს საკრედიტო რისკი, ლიკვიდურობის რისკი და საბაზრო რისკი. საბაზრო რისკი თავის მხრივ იყოფა სავაჭრო და არასავაჭრო რისკებად. მისთვის ასევე დამახასიათებელია საოპერაციო რისკები.

რისკების კონტროლის დამოუკიდებელი პროცესი არ მოიცავს ისეთ ბიზნეს რისკებს, როგორიცაა გარემო პირობების, ტექნოლოგიებსა და დარგებში მომხდარი ცვლილებები. მათი კონტროლი ხდება ჯგუფის სტრატეგიული დაგეგმარების პროცესით.

რისკის მართვის სტრუქტურა

„BOGG“-ის, „ბიჯი ფაინანშიალის“ საბოლოო მშობელი კომპანიის მმართველ ორგანოებს მნიშვნელოვანი წვლილი შეაქვთ ჯგუფის რისკების მართვის პროცესში.

აუდიტის კომიტეტი
„BOGG“-ის აუდიტის კომიტეტი ეხმარება „ბიჯი ფაინანშიალის“ დირექტორთა საბჭოს ჯგუფის ფინანსური და საანგარიშგებო პროცესების ზედამხედველობაში. იგი აკვირდება ფინანსური ანგარიშგებების თანმიმდევრობას და პასუხისმგებელია როგორც შიდა აუდიტის ფუნქციის ისე გარე აუდიტორის ფუნქციის მართვაზე, ანგარიშის ინფორმაციის მიწოდებაზე. კომიტეტი განიხილავს შესაბამისობასთან, საინფორმაციო ტექნოლოგიებთან, საინფორმაციო უსაფრთხოებასთან (მათ შორის, კიბერ-უსაფრთხოებასთან) და სხვა საოპერაციო რისკებთან დაკავშირებული პოლიტიკების, პროცედურებისა და სისტემების ეფექტურობას და მჭიდროდ თანამშრომლობს რისკების კომიტეტთან, რისკის მართვისა და შიდა კონტროლის სისტემის ეფექტურობის შეფასების პროცესში.

რისკის კომიტეტი
„BOGG“-ის რისკების კომიტეტი ეხმარება „ბიჯი ფაინანშიალის“ დირექტორთა საბჭოს ჯგუფის რისკების მონიტორინგში. იგი განიხილავს ჯგუფის რისკებს სტრატეგიასთან მიმართებით, გამოავლენს და აკვირდება რისკებისადმი მგრძნობელობას და რისკის მართვის ინფრასტრუქტურას, ზედამხედველობს რისკების სტრატეგიის განხორციელებას, და აუდიტის კომიტეტთან ერთად აფასებს რისკის მართვისა და შიდა კონტროლის სისტემების ძალასა და ეფექტურობას.

მმართველი საბჭო
მმართველ საბჭოს აქვს ზოგადი ვალდებულება ჯგუფის აქტივებთან, ვალდებულებებსა და რისკის მართვის ქმედებებთან, პოლიტიკასა და პროცედურებთან დაკავშირებით. რისკის მართვის სისტემის ეფექტურად გამოყენების მიზნით, დირექტორთა საბჭო ინდივიდუალურ რისკის მართვის ფუნქციებს გადასცემს ჯგუფის სხვადასხვა გადაწყვეტილების მიმღებ და აღმასრულებელ ორგანოებს.

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფმა შესაძლოა განიცადოს ზარალი, თუ მისმა კლიენტებმა ან მონაწილე მხარეებმა ვერ შეძლეს საკონტრაქტო ვალდებულებების შესრულება. ჯგუფი საკრედიტო რისკს მართავს და აკონტროლებს რისკის მოცულობაზე მისთვის მისაღები ლიმიტის დაწესებით ცალკეული კონტრაგენტების, ასევე, გეოგრაფიული, დარგობრივი, პროდუქტებისა და ვალუტების კონცენტრაციებისთვის, და რისკების ამ ლიმიტებთან დაცვის მონიტორინგით.

ჯგუფმა შეიმუშავა საკრედიტო რეიტინგის გადახედვის პროცესი, რათა უზრუნველყოს გარიგებაში მონაწილე მხარეების კრედიტუნარიანობაში სავარაუდო ცვლილებების ადრეული გამოვლენა.

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

2018 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ყველა საკრედიტო ხაზი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში არ არის არც ვადაგადაცილებული და არც გაუფასურებული (2017 წლის 1 იანვარი: ჯგუფის ყველა საკრედიტო ხაზი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში არ არის არც ვადაგადაცილებული და არც გაუფასურებული, გარდა 3,190 ლარის ოდენობის ფინანსურ იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნებისა, რომლებიც ვადაგადაცილებული იყო). ჯგუფს არ აქვს რეიტინგის სისტემა, რომ შეაფასოს არც ვადაგადაცილებული და არც გაუფასურებული აქტივების საკრედიტო ხარისხი. საკრედიტო რისკის მაქსიმალური მოცულობა განისაზღვრება კონკრეტული ფინანსური აქტივის საბალანსო ღირებულებით.

ჯგუფის აქტივების და ვალდებულებების გეოგრაფიული კონცენტრაცია მოცემულია ქვემოთ:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.				*31 დეკემბერი, 2017 წ.*			
	საქარ-თველო	*ეთგო*	*დსთ და სხვა ქვეყნები*	*სულ*	*საქარ-თველო*	*ეთგო*	*დსთ და სხვა ქვეყნები*	*სულ*
აქტივები:								
ფული და ფულის ეკვივალენტები	49,400	969	7	50,376	73,865	362	361	74,588
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	1,043	-	-	1,043	557	-	-	557
სავაჭროდ დაშვებული ფასიანი ქაღალდები	n/a	n/a	n/a	n/a	6,172	343	2	6,517
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	5,769	-	-	5,769	-	-	-	-
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	8,473	-	-	8,473	6,721	-	225	6,946
ყველა სხვა აქტივი	47,752	171	177	48,100	34,831	1,596	2,196	38,623
	112,437	**1,140**	**184**	**113,761**	**122,146**	**2,301**	**2,784**	**127,231**
ვალდებულებები:								
კლიენტების ანაბრები	12,219	-	2,666	14,885	25,100	-	-	25,100
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	675	-	408	1,083	2,545	-	1,194	3,739
ყველა სხვა ვალდებულება	40,564	12	11	40,587	45,731	9	-	45,740
	53,458	**12**	**3,085**	**56,555**	**73,376**	**9**	**1,194**	**74,579**
წმინდა საბალანსო პოზიცია	**58,979**	**1,128**	**(2,901)**	**57,206**	**48,770**	**2,292**	**1,590**	**52,652**

	1 იანვარი, 2017 წ.			
	საქარ-თველო	*ეთგო*	*დსთ და სხვა ქვეყნები*	*სულ*
აქტივები:				
ფული და ფულის ეკვივალენტები	53,941	359	-	54,300
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	24,928	-	-	24,928
სავაჭროდ დაშვებული ფასიანი ქაღალდები	6,421	246	-	6,667
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	3,389	-	-	3,389
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	7,286	-	-	7,286
ყველა სხვა აქტივი	151,225	10,944	5,070	167,239
	247,190	**11,549**	**5,070**	**263,809**
ვალდებულებები:				
კლიენტების ანაბრები	8,042	2,673	4,071	14,786
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	20,421	-	-	20,421
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	25,545	-	-	25,545
ყველა სხვა ვალდებულება	101,614	5,646	2,323	109,583
	155,622	**8,319**	**6,394**	**170,335**
წმინდა საბალანსო პოზიცია	**91,568**	**3,230**	**(1,324)**	**93,474**

ლიკვიდურობის რისკისა და დაფინანსების მართვა

ლიკვიდურობის რისკი ნიშნავს იმას, რომ ჯგუფმა შეიძლება ვერ მოახერხოს ნორმალურ და სტრესულ ვითარებაში წარმოშობილი ფინანსური ვალდებულებების დროულად დაფარვა. ამ რისკის შეზღუდვის მიზნით, თავისი კაპიტალის გარდა, ხელმძღვანელობა იყენებს დაფინანსების დივერსიფიცირებულ წყაროებს, მართავს აქტივებს ლიკვიდურობის გათვალისწინებით და რეგულარულ ზედამხედველობას უწევს მომავალ ფულად ნაკადებს და ლიკვიდურობას. ეს მოიცავს მოსალოდნელი ფულადი ნაკადებისა და ლიკვიდურობის საჭიროების ყოველდღიურ მონიტორინგს.

ჯგუფი მართავს თავისი აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობას მათი უკეთესად დაბალანსებისთვის, რაც მას ეხმარება ლიკვიდურობის რისკის კიდევ უფრო შემცირებაში. ჯგუფის წინაშე მდგარი ყველაზე დიდი ლიკვიდურობის რისკები არის მისი ხელმისაწვდომი ფულადი რესურსების ყოველდღიური საჭიროება მომწოდებლებთან გაფორმებული კონტრაქტების და ნასესხები სახსრების დაფარვის ვადის მოსვლის გამო.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში შეჯამებულია ჯგუფის ფინანსური ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზი ხელშეკრულებით გათვალისწინებული არადისკონტირებული დაფარვის ვალდებულებების მიხედვით. დაფარვები, რომლებიც ექვემდებარება შეტყობინებას, აღრიცხულია იმგვარად, თითქოს შეტყობინება დაუყოვნებლივ მოხდა.

ფინანსური ვალდებულებები 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	*3 თვეზე ნაკლები*	*3-დან 12 თვემდე*	*1-დან 5 წლამდე*	*5 წელზე მეტი*	*სულ*
კლიენტების ანაბრები	14,885	-	-	-	14,885
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	-	710	572	-	1,282
სხვა ვალდებულებები	29,453	-	-	-	29,453
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	**44,338**	**710**	**572**	**-**	**45,620**

(ათას ლარში)

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკისა და დაფინანსების მართვა (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებები 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
კლიენტების ანაბრები	25,100	-	-	-	25,100
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	1,541	483	1,506	-	3,530
სხვა ვალდებულებები	36,168	-	-	-	36,168
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	**62,809**	**483**	**1,506**	**-**	**64,798**

ფინანსური ვალდებულებები 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
კლიენტების ანაბრები	14,786	-	-	-	14,786
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	967	1,420	11,033	19,184	32,604
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	25,545	-	-	25,545
წარმოებული ფინანსური ვალდებულებები	1,144	-	-	-	1,144
სხვა ვალდებულებები	38,230	31,286	23,368	22	92,906
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	**55,127**	**58,251**	**34,401**	**19,206**	**166,985**

ქვემოთ მოცემული ცხრილი ასახავს საკონტრაქტო ვადის ამოწურვას ჯგუფის პირობითი ფინანსური ვალდებულებების ვადიანობის მიხედვით.

	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
31 დეკემბერი, 2018 წ.	2	18	10	-	30
31 დეკემბერი, 2017 წ.	5	14	28	-	47
1 იანვარი, 2017 წ.	2,194	703	513	16	3,426

ჯგუფის ვარაუდით, შესაძლოა ყველა პირობითი ვალდებულება ან უზრუნველყოფა არ იქნას გამოყენებული ვალდებულებების ვადის ამოწურვამდე.

საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტების ფულადი ნაკადების მოძრაობა ან სამართლიანი ღირებულება შეიცვლება ისეთი საბაზრო ცვლილებების შედეგად, როგორიცაა საპროცენტო განაკვეთები, უცხოური ვალუტის კურსი და კაპიტალის ფასები. ჯგუფს არ ემუქრება რაიმე არსებითი საბაზრო რისკი გარდა სავალუტო რისკისა.

სავალუტო რისკი

სავალუტო რისკი წარმოიშობა მაშინ, როდესაც სავალუტო კურსის ცვლილებამ შესაძლოა გავლენა იქონიოს ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულებაზე.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში წარმოდგენილია ის ვალუტები, რომლებში გამოხატულ ფულად აქტივებსა და ვალდებულებებზე ჯგუფს 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მნიშვნელოვანი რისკი ჰქონდა. ანალიზის დროს ფასდება ლარის მიმართ უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილების ეფექტი, როდესაც მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგების ყველა დანარჩენი პირობა უცვლელია (სავალუტო კურსის მიმართ მგრძნობიარე ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების გამო). ლართან მიმართებაში სავალუტო კურსის რეალურად მოსალოდნელი მერყეობის გავლენა გამოითვლება ყოველდღიური გაცვლითი კურსის სტანდარტულ გადახრებზე დაფუძნებით 12 თვის შემდეგ. ცხრილში უარყოფითი მაჩვენებელი ასახავს პოტენციურ წმინდა შემცირებას მოგება-ზარალის ანგარიშგებასა ან კაპიტალში, ხოლო, დადებითი მაჩვენებელი კი ასახავს პოტენციურ წმინდა ზრდას. 2018 წლისა 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული წლებისთვის, მგრძნობელობის ანალიზს არ გამოუვლენია რამე მნიშვნელოვანი პოტენციური გავლენა ჯგუფის კაპიტალზე.

ვალუტა	ცვლილება გაცვლით კურსში, %-ში	გავლენა მოგებაზე, დაბეგვრამდე	ცვლილება გაცვლით კურსში, %-ში	გავლენა მოგებაზე, დაბეგვრამდე
	31 დეკემბერი, 2018 წ.		31 დეკემბერი, 2017 წ.	
ევრო	9.9%	73	12.0%	107
აშშ დოლარი	7.1%	778	8.9%	858

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საოპერაციო რისკი

საოპერაციო რისკი წარმოადგენს დანაკარგის რისკს, რომელიც წარმოიქმნება სისტემების მწყობრიდან გამოსვლის, ადამიანური შეცდომის, თაღლითობის ან გარე მიზეზების გამო. რომელსაც არ ხორციელდება კონტროლი, საოპერაციო რისკებმა შესაძლოა გამოიწვიოს რეპუტაციის შელახვა, სამართლებრივი ან მარეგულირებელი ზომები ან ფინანსური ზარალი. ჯგუფი ვერ აღმოფხვრის ყველა საოპერაციო რისკს, თუმცა კონტროლის სისტემის მეშვეობით და პოტენციური რისკების მონიტორინგით და მათზე რეაგირებით, ჯგუფი ახერხებს რისკების ეფექტურ მართვას. კონტროლის სისტემა ითვალისწინებს მოვალეობების ეფექტურ გადანაწილებას, ხელმისაწვდომობას, უფლებამოსილების მინიჭებისა და შედარების პროცედურებს, კადრების მომზადებისა და შეფასების პროცესებს.

20. სამართლიანი ღირებულების შეფასება

სამართლიანი ღირებულების იერარქია

სამართლიანი ღირებულების შესახებ ინფორმაციის წარმოდგენის მიზნით, ჯგუფმა განსაზღვრა აქტივებისა და ვალდებულებების კლასები მათი დანიშნულების, მახასიათებლების და რისკების მიხედვით. ქვემოთ ცხრილში მოცემულია იმ აქტივებისა და ვალდებულებების ანალიზი, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებითაა შეფასებული, ან რომელთა სამართლიანი ღირებულებებიც მოცემულია სამართლიანი ღირებულებების იერარქიაში მათი დონის მიხედვით:

31 დეკემბერი, 2018 წ.	*დონე 1*	*დონე 2*	*დონე 3*	*სულ*
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
სულ საინვესტიციო ქონება	-	-	1,362	1,362
არასაცხოვრებელი შენობა	-	-	*1,362*	*1,362*
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	5,233	536	-	5,769
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	-	-	8,473	8,473
აქტივები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება განმარტებით შენიშვნებია წარმოდგენილი				
ფული და ფულის ეკვივალენტები	-	50,376	-	50,376
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	508	-	508
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება განმარტებით შენიშვნებია წარმოდგენილი				
კლიენტების ანაბრები	-	15,608	-	15,608
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	-	-	1,083	1,083

(ათას ლარში)

20. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების იერარქია (გაგრძელება)

31 დეკემბერი, 2017 წ.	დონე 1	დონე 2	დონე 3	სულ
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
სულ საინვესტიციო ქონება	-	-	1,362	1,362
არასაცხოვრებელი შენობა	-	-	*1,362*	*1,362*
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	6,517	-	-	6,517
აქტივები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება განმარტებით შენიშვნებია წარმოდგენილი				
ფული და ფულის ეკვივალენტები	-	74,588	-	74,588
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	557	-	557
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	-	-	6,946	6,946
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება განმარტებით შენიშვნებია წარმოდგენილი				
კლიენტების ანაბრები	-	25,100	-	25,100
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	-	1,545	2,194	3,739

1 იანვარი, 2017 წ.	დონე 1	დონე 2	დონე 3	სულ
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
სულ საინვესტიციო ქონება	-	-	*1,795*	1,795
მიწა	-	-	*845*	845
არასაცხოვრებელი შენობა	-	-	*950*	950
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	-	3,389	-	3,389
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	6,667	-	-	6,667
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ფული და ფულის ეკვივალენტები	-	54,300	-	54,300
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	24,928	-	24,928
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	-	-	7,286	7,286
ფინანსურ იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები	-	-	32,623	32,623
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ვალდებულებები				
სხვა ვალდებულებები - წარმოებული ფინანსური ვალდებულებები	-	1,144	-	1,144
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება განმარტებით შენიშვნებია წარმოდგენილი				
კლიენტების ანაბრები	-	14,786	-	14,786
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	-	-	20,421	20,421
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	-	25,545	25,545

20. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების იერარქია (გაგრძელება)

ქვემოთ აღწერილია შეფასების ხერხებით სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა. ჯგუფმა გამოიყენა ის დაშვებები, რომლებსაც, ჯგუფის აზრით, დაეყრდნობიან ბაზრის მონაწილეები ინსტრუმენტის შეფასების დროს.

საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება ფასდება საბაზრო მიდგომით. ამოსავალ მონაცემებში ცვლილებები არსებით მნიშვნელობას არ იქონიებს საინვესტიციო ქონების შეფასებაზე.

საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები და სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები

სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები წარმოადგენს კოტირებულ წილობრივ და სავალო ფასიან ქაღალდებს. საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები ფასდება შეფასების მეთოდის ან საფასო მოდელების გამოყენებით, რომელიც მოიცავს არაკოტირებულ წილობრივ და სავალო ფასიან ქაღალდებს.

მომხმარებლებზე გაცემული სესხები

მომხმარებლებზე გაცემული სესხები ფასდება იმ მოდელების გამოყენებით, რომელიც მოიცავს ბაზარზე არადაკვირვებად მონაცემებს. მოდელის არადაკვირვებადი მონაცემები მოიცავს დაშვებებს ინვესტიციის ობიექტის მომავალი ფინანსური მაჩვენებლების, მისი რისკის პროფილის შესახებ და ეკონომიკურ დაშვებებს იმ დარგისა და გეოგრაფიული იურისდიქციის შესახებ, სადაც ინვესტიციის ობიექტი ახორციელებს საქმიანობას.

აქტივები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება უახლოვდება მათ საბალანსო ღირებულებას.

იმ ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება, რომლებიც არის ლიკვიდური ან ხასიათდება მოკლევადიანობით (სამ თვეზე ნაკლები), უახლოვდება მათ სამართლიან ღირებულებას. ეს დაშვება აგრეთვე ეხება მოთხოვნამდე ანაბრებს კონკრეტული ვადის გარეშე და ცვალებადი განაკვეთის მქონე ფინანსურ ინსტრუმენტებს.

ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსური ინსტრუმენტები

ამორტიზირებული ღირებულებით აღრიცხული ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება ფასდება იდენტურ ფინანსურ ინსტრუმენტებზე პირველადი აღიარების დროს დაფიქსირებულ საპროცენტო განაკვეთსა და მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთების შედარების შედეგად. ფიქსირებული განაკვეთის მქონე დეპოზიტის სამართლიანი ღირებულება გამომდინარეობს ფულადი სახსრების ნაკადის ღირებულებიდან, რომელიც დისკონტირებულია ფულის ბაზრის მიმდინარე იმ საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც დამახასიათებელია მსგავსი საკრედიტო რისკისა და ვადიანობის სესხებისათვის.

(ათას ლარში)

21. ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზი

ქვემოთ ცხრილში მოცემულია ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების ანალიზი მათი სახელშეკრულებო დაფარვის ვადების შესაბამისად, გარდა მიმდინარე ანგარიშგებისა, როგორც ეს ქვემოთ არის განხილული. ჯგუფის სახელშეკრულებო არადისკონტირებული დაფარვის ვალდებულებებისათვის იხილეთ მე-19 შენიშვნა „რისკის მართვაში“, ჯგუფის სახელშეკრულებო არადისკონტირებული გადახდის ვალდებულებებთან დაკავშირებით. დირექტორთა საბჭო მიიჩნევს, რომ ლიკვიდურობა საკმარისია ჯგუფის არსებული მოთხოვნების დასაკმაყოფილებლად.

	31 დეკემბერი, 2018 წ.							
	მოთხოვნამდე	*3 თვემდე*	*6 თვემდე*	*1 წლამდე*	*3 წლამდე*	*5 წლამდე*	*5 წელზე მეტი*	*სულ*
ფინანსური აქტივები								
ფული და ფულის ეკვივალენტები	49,759	617	-	-	-	-	-	50,376
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	1,043	-	-	-	-	-	-	1,043
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	5,769	-	-	-	-	-	-	5,769
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	-	8,473	-	-	-	-	-	8,473
სულ	**56,571**	**9,090**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**65,661**
ფინანსური ვალდებულებები								
კლიენტების ანაბრები	14,885	-	-	-	-	-	-	14,885
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	11	22	-	664	386	-	-	1,083
სულ	**14,896**	**22**	**-**	**664**	**386**	**-**	**-**	**15,968**
წმინდა	**41,675**	**9,068**	**-**	**(664)**	**(386)**	**-**	**-**	**49,693**
აკუმულირებული გეპი	**41,675**	**50,743**	**50,743**	**50,079**	**49,693**	**49,693**	**49,693**	

	31 დეკემბერი, 2017 წ.							
	მოთხოვნამდე	*3 თვემდე*	*6 თვემდე*	*1 წლამდე*	*3 წლამდე*	*5 წლამდე*	*5 წელზე მეტი*	*სულ*
ფინანსური აქტივები								
ფული და ფულის ეკვივალენტები	74,588	-	-	-	-	-	-	74,588
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	4	553	-	-	-	-	-	557
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	6,517	-	-	-	-	-	-	6,517
მომხმარებლებ ზე გაცემული სესხები	65	225	-	-	6,656	-	-	6,946
სულ	**81,174**	**778**	**-**	**-**	**6,656**	**-**	**-**	**88,608**
ფინანსური ვალდებულებები								
კლიენტების ანაბრები	25,100	-	-	-	-	-	-	25,100
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	-	2,029	-	-	1,710	-	-	3,739
სულ	**25,100**	**2,029**	**-**	**-**	**1,710**	**-**	**-**	**28,839**
წმინდა	**56,074**	**(1,251)**	**-**	**-**	**4,946**	**-**	**-**	**59,769**
აკუმულირებული გეპი	**56,074**	**54,823**	**54,823**	**54,823**	**59,769**	**59,769**	**59,769**	

	1 იანვარი, 2017 წ.							
	მოთხოვნამდე	*3 თვემდე*	*6 თვემდე*	*1 წლამდე*	*3 წლამდე*	*5 წლამდე*	*5 წელზე მეტი*	*სულ*
ფინანსური აქტივები								
ფული და ფულის ეკვივალენტები	54,300	-	-	-	-	-	-	54,300
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	13,601	2,690	2,863	5,774	-	-	-	24,928
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	6,667	-	-	-	-	-	-	6,667
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	2,792	432	-	165	-	-	-	3,389
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	1,714	-	-	-	5,572	-	-	7,286
ფინანსურ იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები	-	6,928	4,922	7,971	11,955	847	-	32,623
სულ	**79,074**	**10,050**	**7,785**	**13,910**	**17,527**	**847**	**-**	**129,193**
ფინანსური ვალდებულებები								
კლიენტების ანაბრები	14,786	-	-	-	-	-	-	14,786
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	50	446	440	856	5,686	3,033	9,910	20,421
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	-	1,063	24,482	-	-	-	25,545
სულ	**14,836**	**446**	**1,503**	**25,338**	**5,686**	**3,033**	**9,910**	**60,752**
წმინდა	**64,238**	**9,604**	**6,282**	**(11,428)**	**11,841**	**(2,186)**	**(9,910)**	**68,441**
აკუმულირებული გეპი	**64,238**	**73,842**	**80,124**	**68,696**	**80,537**	**78,351**	**68,441**	

(ათას ლარში)

21. ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზი (გაგრძელება)

ქვემოთ ცხრილში მოცემულია აქტივებისა და ვალდებულებების ანალიზი იმისდა მიხედვით, თუ როდის არის მოსალოდნელი მათი ამოღება ან დაფარვა:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.			*31 დეკემბერი, 2017 წ.*		
	1 წელზე ნაკლები	*1 წელზე მეტი*	*სულ*	*1 წელზე ნაკლები*	*1 წელზე მეტი*	*სულ*
ფული და ფულის ეკვივალენტები	50,376	-	50,376	74,588	-	74,588
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	1,043	-	1,043	557	-	557
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	n/a	n/a	n/a	6,517	-	6,517
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	5,769	-	5,769	n/a	n/a	n/a
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	8,473	-	8,473	290	6,656	6,946
გადახდილი ავანსები	3,347	-	3,347	5,893	67	5,960
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	4,287	-	4,287	3,758	-	3,758
საინვესტიციო ქონება	-	1,362	1,362	-	1,362	1,362
ძირითადი საშუალებები	-	27,042	27,042	-	16,502	16,502
არამატერიალური აქტივები	-	6,816	6,816	-	4,577	4,577
მოგების გადასახადის აქტივები	-	-	-	64	30	94
სხვა აქტივები	4,566	680	5,246	4,694	375	5,069
სულ აქტივები	**77,861**	**35,900**	**113,761**	**96,361**	**29,569**	**125,930**
კლიენტების ანაბრები	14,885	-	14,885	25,100	-	25,100
კრედიტორული დავალიანება	26,131	-	26,131	36,168	-	36,168
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	697	386	1,083	2,029	1,710	3,739
მოგების გადასახადის ვალდებულებები	-	-	-	4	-	4
სხვა ვალდებულებები	10,006	4,450	14,456	9,568	-	9,568
სულ ვალდებულებები	**51,719**	**4,836**	**56,555**	**72,869**	**1,710**	**74,579**
წმინდა	**26,142**	**31,064**	**57,206**	**23,492**	**27,859**	**51,351**

	1 იანვარი, 2017 წ.		
	1 წელზე ნაკლები	*1 წელზე მეტი*	*სულ*
ფული და ფულის ეკვივალენტები	54,300	-	54,300
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	24,928	-	24,928
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	6,667	-	6,667
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	3,389	-	3,389
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	1,714	5,572	7,286
ფინანსურ იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები	19,821	12,802	32,623
მისაღები სადაზღვევო პრემიები	24,669	44	24,713
გადახდილი ავანსები	7,034	197	7,231
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	3,212	-	3,212
საინვესტიციო ქონება	-	1,795	1,795
ძირითადი საშუალებები	-	27,204	27,204
გუდვილი	-	15,454	15,454
არამატერიალური აქტივები	-	5,536	5,536
მოგების გადასახადის აქტივები	727	1,211	1,938
სხვა აქტივები	27,572	19,961	47,533
სულ აქტივები	**174,033**	**89,776**	**263,809**
კლიენტების ანაბრები	14,786	-	14,786
კრედიტორული დავალიანება	26,701	-	26,701
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	1,792	18,629	20,421
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	25,545	-	25,545
სადაზღვევო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული ვალდებულებები	36,069	5,473	41,542
სხვა სადაზღვევო ვალდებულებები	6,759	1,476	8,235
მოგების გადასახადის ვალდებულებები	1,694	-	1,694
სხვა ვალდებულებები	14,970	16,441	31,411
სულ ვალდებულებები	**128,316**	**42,019**	**170,335**
წმინდა	**45,717**	**47,757**	**93,474**

(ათას ლარში)

22. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები

ბასს 24-ის „დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები“ მიხედვით, მხარეები მიიჩნევიან დაკავშირებულად, თუ ერთ მხარეს აქვს უნარი, გააკონტროლოს მეორე მხარე, ან მნიშვნელოვანი გავლენა მოახდინოს მეორე მხარის ფინანსურ და საოპერაციო გადაწყვეტილებებზე. თითოეული შესაძლო ურთიერთკავშირის განხილვისას, ყურადღება ექცევა ურთიერთობის შინაარსს და არა მხოლოდ სამართლებრივ ფორმას.

დაკავშირებულმა მხარეებმა შეიძლება დადონ ისეთი გარიგებები, როგორსაც არ დადებდნენ დაუკავშირებელი მხარეები და დაკავშირებულ მხარეებს შორის დადებული გარიგებები შეიძლება არ დაიდოს იმავე პირობებითა და თანხებით, როგორითაც დაიდებოდა გარიგებები დაუკავშირებელ მხარეებს შორის. დაკავშირებულ მხარეებთან დადებული ყველა გარიგება, რომელიც ქვემოთაა განხილული, განხორციელდა მხარეთა დამოუკიდებლობის პრინციპით.

დაკავშირებულ მხარეთა შორის დადებული გარიგებების მოცულობა, წლის ბოლოსთვის დაუფარავი ნაშთები და შესაბამისი ხარჯი და შემოსავალი წლის განმავლობაში ასეთია:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.		*31 დეკემბერი, 2017 წ.*		*1 იანვარი, 2017 წ.*	
	საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოები	*აქციონერები*	*საერთო კონტროლს დაქვემდებარე ბული საწარმოები*	*აქციონერები*	*საერთო კონტროლს დაქვემდებარე ბული საწარმოები*	*აქციონერები*
აქტივები						
ფული და ფულის ეკვივალენტები	30,674	-	53,268	-	35,275	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	500	-	550	-	13,602	-
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	-	-	2,981	-	5,271	-
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	472	-	-	-	2,792	-
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	-	-	-	-	1,526	-
მისაღები სადაზღვევო პრემიები	-	-	-	-	1,098	-
სხვა აქტივები	1,625	-	991	-	1,270	-
	33,271	**-**	**57,790**	**-**	**60,834**	**-**
ვალდებულებები						
კლიენტების ანაბრები	-	-	-	-	4	-
კრედიტორული დავალიანებები	36,551	-	34,734	-	24,522	-
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	408	-	1,184	-	17,728	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	-	-	-	1,572	-
სხვა ვალდებულებები	8,774	-	1,567	-	2,338	-
	45,733	**-**	**37,485**	**-**	**46,164**	**-**

	2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის		*2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის*	
	საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოები	*აქციონერები*	*საერთო კონტროლს დაქვემდებარე ბული საწარმოები*	*აქციონერები*
შემოსავალი და ხარჯები				
საპროცენტო შემოსავალი კლიენტებზე გაცემული სესხებიდან	-	-	24	-
საპროცენტო შემოსავალი საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	761	-
საპროცენტო შემოსავალი საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ მოთხოვნებიდან	447	-	1,630	-
საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ ვალდებულებების საპროცენტო ხარჯი	(96)	-	(1,011)	(48)
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების საპროცენტო ხარჯი	-	-	(58)	-
გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი	22,180	107	16,544	47
გასამრჯელო და საკომისიო ხარჯი	(506)	-	(299)	-
უმრავი ქონებიდან მიღებული წმინდა მოგება	982	-	729	-
სხვა შემოსავალი	261	-	1,539	-
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	-	-	(185)	-
ადმინისტრაციული ხარჯები	(640)	-	(1,407)	-
ერთჯერადი მუხლები	-	-	7,321	-
	22,628	**107**	**25,588**	**(1)**

უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობას არ მიუღია ანაზღაურება „ბიჯი ფაინანშიალისგან“. მათი ანაზღაურება დაკავშირებულ მხარეთა კომპანიებისგან მომდინარეობს.

23. შემდგომი მოვლენები

2019 წლის 11 თებერვალს, მომხმარებლებზე გაცემული სესხები სრულად დაფარა კონტრაგენტმა, რომელიც, 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, 8,473 ლარს შეადგენდა.

საქართველო
სანოტარო აქტი

ორიათასცხრამეტი წლის ოც დეკემბერს მე, ნოტარიუსი, ნინო მასხულია, რომლის სანოტარო ბიურო მდებარეობს მისამართზე: ქ.თბილისი, შალვა დადიანის ქუჩა №12, ვამოწმებ მთარგმნელის, ქალბატონი *თამარ ჯანიკაშვილის* ხელმოწერის სინამდვილეს, ორმოცდათერთმეტ გვერდზე, ერთ ცალად, რომელმაც ქართული ენიდან ინგლისურ ენაზე თარგმნა *სს „ბიჯი ფაინანშიალი“ და შვილობილი კომპანიები წლიური ანგარიშგება 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნასთან ერთად, ხელმოწერილი სს „ბიჯი ფაინანშიალი“ –ს გენერალური დირექტორის, ბატონი არჩილ გაჩეჩილაძის, ფინანსური დირექტორის, ბატონი სულხან გვალიას და შპს „ნექსია თიეის“ სახელით, ბატონი გელა მღებრიშვილის მიერ 2019 წლის 19 სექტემბერს.*

ქალბატონი თამარ ჯანიკაშვილი, დაბადებული 1987 წლის 13 თებერვალს სიღნაღში, პირადი N01026015753, რეგისტრირებული ქ.თბილისში, ვიქტორ დოლიძის ქუჩა, 28-ე კორპუსი, ბინა 83, პროფესიით არის ინგლისური ენის სპეციალისტი, რაც დასტურდება ილიას სახელმწიფო უნივერსიტეტის მიერ 2011 წლის 29 აპრილს გაცემული მაგისტრის დიპლომით ISU N000183, რეგისტრაციის N1032.

მთარგმნელი გაფრთხილებულია იმ პასუხისმგებლობის შესახებ, რომელიც მოჰყვება არაზუსტ თარგმანს.

გადახდილია 122,36 ლარი - აქედან: საზღაური 102,00 ლარი ხელმოწერის ნამდვილობის დამოწმებისათვის, „სანოტარო მოქმედებათა შესრულებისათვის საზღაურისა და საქართველოს ნოტარიუსთა პალატისთვის დადგენილი საფასურის ოდენობის, მათი გადახდევინების წესისა და მომსახურების ვადების შესახებ“ საქართველოს მთავრობის 2011 წლის 29 დეკემბრის N507 დადგენილების 31.3. მუხლის საფუძველზე, 2,00 ლარი რეგისტრაციის საზღაური, ამავე დადგენილების 39-ე მუხლის საფუძველზე, ხოლო 18,36 ლარი დღგ, თანახმად საქართველოს საგადასახადო კოდექსის 169-ე მუხლისა.

ნოტარიუსი: ნინო მასხულია

სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის ნომერი	N191539514
სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის თარიღი	20.12.2019 წ
სანოტარო მოქმედების დასახელება	დოკუმენტის თარგმანზე დიპლომირებული მთარგმნელის ხელმოწერის დამოწმება
ნოტარიუსი	ნინო მასხულია
სანოტარო ბიუროს მისამართი	ქ.თბილისი, შალვა დადიანის ქუჩა N12.
სანოტარო ბიუროს ტელეფონი	2997150
სანოტარო მოქმედების ინდივიდუალური ნომერი	87680593212819

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

სს „ბიჯი ფაინანშიალი“ და შვილობილი კომპანიები

წლიური ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის
დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნასთან ერთად

სარჩევი

მმართველობის ანგარიშგება

შესავალი 3
ბიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა 3
ფინანსური და არაფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვა 7
სტრატეგიული მიზანი და სამოქმედო გეგმები 9
ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები 11
ანგარიშგების მომზადებასა და წარდგენაზე პასუხისმგებელი პირები 14

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა 15
ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 18
მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 19
სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 20
კაპიტალში ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება 21
ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება 22
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები 23

1. შესავალი

2018 წლის მმართველობის ანგარიშგება ("ანგარიში") მოიცავს არსებით ინფორმაციას სს „ბიჯი ფაინანშიალსა“ ("კომპანია" ან “ბიჯი ფაინანშიალი”, რომლებიც გამოიყენება ურთიერთჩანაცვლებით) და მის შვილობილ კომპანიებზე (ერთობლივად "ჯგუფი"), რომელიც საქართველოს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის ზედამხედველობის სამსახურის ("SARAS") მმართველობის ანგარიშგების სახელმძღვანელოში მოითხოვება. მმართველობითი ანგარიშგება ჯგუფის ძირითად საქმიანობას აღწერს, რომელიც ბიზნესის მიმოხილვის, ფინანსური და არაფინანსური ინფორმაციის, განვითარების გეგმისა და ჯგუფის ძირითადი რისკებისა და გაურკვევლობების ამსახველი მონაცემებისგან შედგება.

თუ გავითვალისწინებთ, რომ კომპანია არის არაოპერაციული ჰოლდინგი, რომლის ორი ძირითადი ოპერაციული შვილობილია სს “გალტ ენდ თაგარტი“ (“გალტ ენდ თაგარტი“) და სს “ექსპრეს ტეგნოლოგიები“ (“ექსპრეს ტექნოლოგიები“), ანგარიში, სადაც მიზანშეწონილია, ჯგუფის პოზიციას ზემოთ ჩამოთვლილ კომპონენტებში ამ ორი ძირითადი შვილობილი კომპანიის მეშვეობით შეაფასებს.

2. ბიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა

ერთი შეხედვით

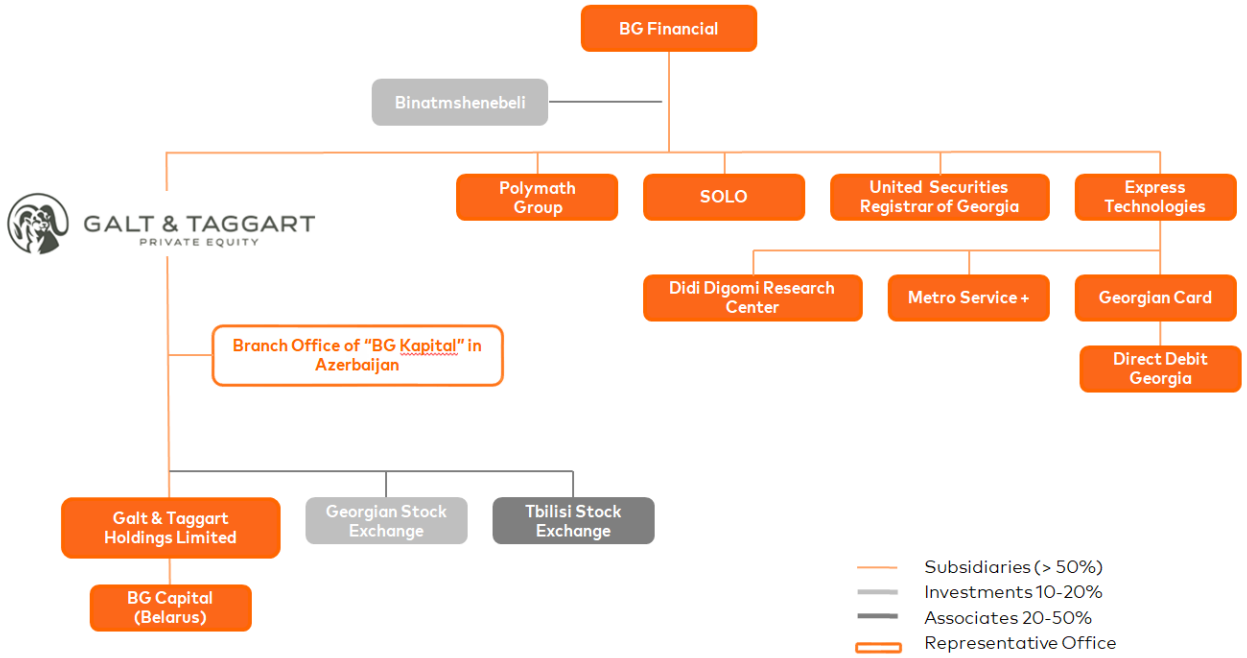
სს „ბიჯი ფაინანშიალი“ არის არაოპერაციული ჰოლდინგი, რომელიც ოპერაციული კომპანიების ჯგუფისგან შედგება და საბროკერო, კვლევის, საინვესტიციო-საბანკო და აქტივების მართვის სერვისებს „გალტ ენდ თაგარტის“ მეშვეობით, ხოლო ბარათების დამუშავებისა და გადახდის სერვისებს “ექსპრეს ტექნოლოგიების“ საშუალებით უზრუნველყოფს. ჯგუფში შემავალი შვილობილი კომპანიების სია მოცემულია ქვემოთ.

2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „ბიჯეო გრუფ ფლს“ (ადრე ცნობილი როგორც Bank of Georgia Holdings PLC) ინგლისსა და უელსში რეგისტრირებული საჯარო სააქციო საზოგადოებაა, რომელიც სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ მშობელ კომპანიას წარმოადგენს. 2012 წლის 28 თებერვალს, „ბიჯეო გრუფ ფლსის“ აქციები დაშვებული იქნა UK Listing Authority-ს ოფიციალური სიის პრემიუმ სეგმენტში და ჰოლდინგმა აქციებით ვაჭრობა ლონდონის საფონდო ბირჟის მთავარ ბაზარზე განაგრძო. 2017 წლის 3 ივლისს „ბიჯეო გრუფ ფლსმ“ გამოაცხადა, რომ 2018 წლის პირველი ნახევრის ბოლოსთვის „ბიჯეო გრუფ ფლს“ ორ დამოუკიდებელ კომპანიად გაიყოფოდა, ლონდონის საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებულ საბანკო ბიზნესად, „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ სახით, და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებულ საინვესტიციო ბიზნესად, „ჯორჯია კაპიტალის“ სახით, რომელთა აქციებიც ლონდონის საფონდო ბირჟაზე ცალ-ცალკე განაგრძობდა ვაჭრობას. გაყოფა 2018 წლის 29 მაისს დასრულდა და შედეგად, „საქართველოს ბანკის ჯგუფი ფლს“ სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ 100%-იანი წილის საბოლოო მფლობელი გახდა. 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „ბიჯი ფაინანშიალის“ 80.1%-ს სს „ბიჯეო გრუფს“ ეკუთვნის, ხოლო 19.9%-ს პირდაპირ ფლობს „საქართველოს ბანკის ჯგუფი ფლს“. ეს უკანასკნელი „ბიჯი ფაინანშიალის“ საბოლოო მშობელ კომპანიას წარმოადგენს.

2. ბიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა (გაგრძელება)

ჯგუფის სტრუქტურა

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფი შემდეგ კომპანიებს მოიცავს. მფლობელობის წილები დეტალურად ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-2 შენიშვნაშია მოცემული:



„ექსპრეს ტექნოლოგიები“

„ექსპრეს ტექნოლოგიები“ საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად 2007 წელს დაფუძნდა. მისი შვილობილი კომპანიები ელექტრონული გადახდის ინდუსტრიაში ოპერირებენ. „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ შექმნის მიზანი იყო საქართველოს საგადახდო სისტემაში რევოლუციური გადაწყვეტილებებისა და ინფორმაციული ტექნოლოგიების მოწინავე სტანდარტების დანერგვა. კომპანიის სერვისები კლიენტებს საშუალებას აძლევს გამოიყენონ თანამედროვე გადახდის სისტემები, შეამცირონ ოპერაციული ხარჯები და გაუმჯობესონ რისკების მართვა. მომხმარებელზე მორგებულ მიდგომასთან ერთად, „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ უპირატესობაა მომხმარებელთა პირადი მონაცემებისა და საკუთრების ეფექტური დაცვა. „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ შემადგენლობაში შემავალი კომპანიები მომსახურებას უწევენ ფინანსურ ინსტიტუტებს, სამთავრობო უწყებებს, სატელეკომუნიკაციო კომპანიებს, მცირე და საშუალო ბიზნესის წარმომადგენლებს და ფიზიკურ პირებს. „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ მხარდაჭერას უწევს სს „საქართველოს ბანკის“ (ჯგუფის მშობელი კომპანიის, სს „ბიჯეო გრუფის“ შვილობილი კომპანია) თვითმომსახურების ტერმინალთა ქსელს, რომელიც ყველაზე მასშტაბურია საქართველოში. 2018 წლის ბოლოსთვის „ექსპრეს ტექნოლოგიებს“ მიმოქცევაში ჰქონდა 2.2 მილიონი ბარათი და ფლობდა 17,127 POS ტერმინალსა და 891 ბანკომატს.

„ექსპრეს ტექნოლოგიების“ შემადგენლობაში შემავალი კომპანიები რეგისტრირებულია გადახდის სისტემის ოპერატორებად და გადახდის მომსახურების მომწოდებლებად საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ და ამ უკანასკნელის მეთვალყურეობის ქვეშ იმყოფებიან. კომპანიაში შემავალი შვილობილებია: შპს „დაირექთ დებიტ ჯორჯია“ („დაირექთ დებიტ ჯორჯია“), სს „ჯორჯიან ქარდი“ („ჯორჯიან ქარდი“) და შპს „მეტრო სერვის +“ („მეტრო სერვის +“). „ჯორჯიან ქარდი“ არის ერთ–ერთი წამყვანი საპროცესინგო ცენტრი ამიერკავკასიაში. საქართველოში მხოლოდ ორი გადახდის სისტემის ოპერატორი კომპანია არის წარმოდგენილი. „დაირექთ დებიტ ჯორჯიას“ გადახდის მომსახურების მიმწოდებლებს შორის წამყვანი პოზიცია უჭირავს თავისი საქმიანობის მასშტაბის გათვალისწინებით. უნდა აღინიშნოს, რომ კომპანიის მიერ შემოთავაზებული სერვისები მრავალფუნქციურობითა და ინოვაციით გამოირჩევა. მომხმარებელს სატრანსპორტო ბარათის ლიმიტების შევსება მხოლოდ კომპანიის კიოსკების და მოლარეების მეშვეობით შეუძლიათ.

2. ბიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა (გაგრძელება)

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით თვითმომსახურების ტერმინალების რაოდენობამ თითქმის 3,200-ს მიაღწია. „მეტრო სერვისი +“ პასუხისმგებელია თბილისსა და ბათუმში არსებული საზოგადოებრივი ტრანსპორტის ქსელში გადახდის სისტემების მუშაობასა და მოდერნიზებაზე. კომპანიამ სატრანსპორტო მოსაკრებლის ბარათით გადახდის სისტემა დანერგა და საზოგადოებრივ ტრანსპორტსა და საკაბელო სისტემებში მოსაკრებლის შეგროვებისა და ადმინისტრირების 12-წლიანი გამოცდილება დააგროვა. თბილისსა და ბათუმში კომპანიის 33 სერვის ცენტრი მუშაობს, რომელიც ყოველდღიურად დაახლოებით 700,000 მგზავრს, 1,000 საზოგადოებრივ ტრანსპორტსა და 2,000 სამარშრუტო ტაქსს ემსახურება. „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ სამივე კომპანია არის ინოვაციური და ადაპტირებულია ბაზარზე მზარდ სიახლეებსა და მომხმარებლის მოთხოვნებზე. ამრიგად, მოწინავე მომსახურებისა და თანამედროვე გადაწყვეტილებების მეშვეობით, „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ თავისი კლიენტებისთვის მეტი ღირებულების შექმნას ისახავს მიზნად.

კომპანიის რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია: ბელიაშვილის ქუჩა 106, თბილისი, 0159, საქართველო, ხოლო ელექტრონული მისამართია http://www.et.ge.

ბიზნესის მიმოხილვა

„ექსპრეს ტექნოლოგიები“ შვილობილი კომპანიების მეშვეობით შემდეგ სფეროებში მოღვაწეობს:

- **ბანკომატების და POS ტერმინალების ქსელის მართვა -** „ჯორჯიან ქარდის“ სერვისები მოიცავს რეალურ დროში ბანკომატების და POS ტერმინალების, მათ შორის ადგილობრივი ქსელისა და უკაბელო ერთეულების, სისტემურ მხარდაჭერას და მართვას;
- **ტრანსპორტით მგზავრობის საფასურის გადახდის ავტომატიზებული სისტემები** - „მეტრო სერვის +ს“ მეშვეობით, „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ საზოგადოებრივ ტრანსპორტში გადახდის სერვისების ერთადერთი მომწოდებელია თბილისში;
- **მომხმარებელზე მორგებული პროგრამული უზრუნველყოფა** - კომპანია დიდ ყურადღებას აქცევს პროგრამული უზრუნველყოფის დიზაინსა და ინფრასტრუქტურას და გთავაზობთ ელექტრონული ვაჭრობის საშუალებებზე დაფუძნებულ გადაწყვეტებს;
- **ქსელის სტატუსის მენეჯმენტი** - ქსელის მონიტორინგის უნივერსალური სისტემა, რომელიც ყველა ბანკომატის და POS ტერმინალის ოპერატიულ სტატუსს რეალურ დროში აკონტროლებს;
- **ტრანზაქციის დამუშავება** - „ჯორჯიან ქარდის“, როგორც პროცესინგის ცენტრის ძირითადი ფუნქციაა უსაფრთხო ურთიერთკავშირი უზრუნველყოს წევრ დაწესებულებებს, ბარათების მფლობელ სავაჭრო ობიექტებსა და მომსახურების სხვა მომწოდებლებთან. პროცესინგის ფართო სპექტრი მოქმედებს Visa, MasterCard, American Express, UPI და Diner's Club სადებეტო და საკრედიტო ბარათებზე (უკონტაქტო ბარათების ჩათვლით), კერძოდ, მაგნიტური და ჩიპ ბარათების პროგრამებზე;
- **ბარათის პერსონალიზაცია** - „ჯორჯიან ქარდს“ შეუძლია პერსონალიზირებული დიზაინის ბარათების ნებისმიერი რაოდენობა დაბეჭდოს და კლიენტებს ინოვაციური ტექნოლოგიებისა და სერვისების მოსახერხებელი კომბინაცია თავისი მრავალპროფილიანი ინფრასტრუქტურისა და საერთაშორისო პარტნიორების მეშვეობით მიაწოდოს;
- **მრავალფუნქციური თვითმომსახურების ტერმინალები** - თვითმომსახურების ტერმინალები, რომლებიც ხელმისაწვდომია ქვეყნის მასშტაბით, კლიენტების მოთხოვნებზეა მორგებული და ნებისმიერი ტიპის სერვისის საფასურის გადახდის საშუალებას იძლევა (კომუნალური და საკაბელო ტელევიზიის საფასური, მობილური და სატელეფონო სერვისის გადასახადები, ინტერნეტ ოპერატორების მიერ მოწოდებული მომსახურების საფასური, სახელმწიფო ბიუჯეტში შეტანილი გადასახადები, პარკინგის და ტრანსპორტირების ხარჯები, საბანკო მომსახურება, როგორიცაა დეპოზიტები, საკრედიტო და სხვა გადასახადები, საქველმოქმედო შემოწირულობები, ბილეთები კინოს, თეატრისა და სხვა ღონისძიებებისთვის, ა.შ.). კომპანია ასევე მხარდაჭერას უწევს სს „საქართველოს ბანკის“ თვითმომსახურების ტერმინალის ქსელს;
- **სპეციალიზირებული თვითმომსახურების ტერმინალები** - დაინერგა 2017 წელს და განკუთვნილია იმ კომპანიებისთვის, რომლებსაც ნაღდი ანგარიშსწორებით მაღალი ყოველდღიური ბრუნვა აქვთ. ტერმინალები ბიზნესს საშუალებას აძლევს უმოკლეს დროში შეიტანონ ფულადი სახსრები ანგარიშზე;
- **მოლარე-ოპერატორები** - „დაირექთ დებიტ ჯორჯიამ“ მომსახურების ხარისხის გაუმჯობესების მიზნით ერთი ფანჯრის პრინციპის სერვისი შექმნა, რაც მოლარე-ოპერატორების იუსტიციის სახლებში, სერვისების განვითარების სააგენტოებში, სამედიცინო დაწესებულებებში, შპს „ყაზტრანსგაზ თბილისის“ ოფისებსა და ბათუმის გაფორმების ეკონომიკურ ზონაში განთავსებას გულისხმობს.

2. ბიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა (გაგრძელება)

„გალტ ენდ თაგარტი“

„გალტ ენდ თაგარტი“ საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად 1995 წელს დაარსდა. 2000 წლიდან კომპანია ფუნქციონირებს როგორც საბროკერო სახლი საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ 2014 წელს გაცემული საბროკერო ლიცენზიის საფუძველზე. „გალტ ენდ თაგარტი“ არის „ბიჯი ფაინანშიალის“ 100% მფლობელობაში მყოფი შვილობილი კომპანია.

„გალტ ენდ თაგარტი“ საქართველოში წამყვანი საინვესტიციო მომსახურების კომპანიაა, რომელიც ქვეყნის კაპიტალის ბაზრების განვითარებაში მოწინავე როლს ასრულებს. კომპანიის ძირითადი საქმიანობა მოიცავს შემდეგ მიმართულებებს: საინვესტიციო-საბანკო, საბროკერო და კვლევითი საქმიანობა.

საინვესტიციო-საბანკო დეპარტამენტის მომსახურება იყოფა ორ ძირითად ნაწილად: საკონსულტაციო სერვისი და კაპიტალის ბაზრები. საკონსულტაციო სერვისი მოიცავს ფინანსური მრჩევლის მომსახურებას საჯარო და კერძო კომპანიებისა თუ ფიზიკური პირებისათვის, როგორც ლოკალურ ისე საერთაშორისო ბაზარზე ისეთ ტრანზაქციებში/ოპერაციებში, როგორებიცაა: კომპანიის შესყიდვა თუ გაერთიანება, ფინანსური რესტრუქტურიზაცია, კომპანიის შეფასება, კომპანიის მიერ რეიტინგის აღება, კონსულტაცია კომპანიის სტრატეგიასთან დაკავშირებით და ა.შ. კომპანიამ ბოლო 8 წლის განმავლობაში 30-ზე მეტი წარმატებული ტრანზაქცია განახორციელა. კავკასიის რეგიონში „გალტ ენდ თაგარტს“ კაპიტალის ბაზრებზე ყველაზე აქტიური გუნდი ჰყავს. კაპიტალის ბაზრებზე კომპანია უმეტეს წილად საჯარო/კერძო ფასიანი ქაღალდების განთავსების აგენტის როლს ასრულებს. კომპანიის საქმიანობა მოიცავს როგორც კერძო/საჯარო კომპანიებთან ადგილობრივ ბაზარზე კორპორაციული ობლიგაციების გამოშვების მიმართულებას, ასევე საერთაშორისო ფინანსურ ინსტიტუტების მიერ გამოშვებულ ობლიგაციებსა და ევრო-ობლიგაციების გამოშვების ტრანზაქციებს. საერთო ჯამში, „გალტ ენდ თაგარტს“ 2014 წლის შემდეგ განთავსებული აქვს დაახლოებით 1.5 მილიარდი აშშ დოლარის ღირებულების ფასიანი ქაღალდები ევროობლიგაციების ჩათვლით.

„გალტ ენდ თაგარტი“ არის ყველაზე მსხვილი საბროკერო სახლი საქართველოში, რომელიც მთლიანი ბაზრის დაახლოებით 90%-ს მოიცავს. „გალტ ენდ თაგარტი“ რეგიონში ერთ-ერთი წამყვანი კომპანიაა, რომელიც კლიენტს კონკურენტუნარიან საბროკერო მომსახურებას სთავაზობს როგორც სართაშორისო სავაჭრო ბირჟებზე, ასევე რეგიონის ნაკლებად ხელმისაწვდომ ბაზრებსა და Over-The-Counter (OTC) ოპერაციებზე. სს „საქართველოს ბანკი“, რომელიც არის ერთადერთი sub-custodian სერვისების მომწოდებელი კომპანია რეგიონში, „გალტ ენდ თაგარტის“ საბროკერო მიმართულებას უწევს კასტოდიან მომსახურებას. კომპანია მომსახურებას უწევს 3,000-მდე კლიენტს, მათ შორის რეზიდენტ და არარეზიდენტ ფიზიკურ და კორპორატიულ პირებს. საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ ლიცენზირებულ კომპანიას უმაღლესი ხარისხის მომსახურების მიმწოდებლის რეპუტაცია აქვს, რაც მის საბროკერო მომსახურებაში არსებულ მრავალი ტიპის აქტივებსა და ბაზრებში გამოიხატება. კომპანიის საბროკერო მიმართულება კლიენტებს ორი ტიპის საინვესტიციო ანგარიშს სთავაზობს: G&T Brokerage და G&T Trader. პირველი ტრადიციული (სააღსრულებო) საბროკერო მომსახურებაა, რომლის მიხედვითაც გარიგებები მოცემული შეკვეთის საფუძველზე კერძო ბროკერის მეშვეობით სრულდება. მეორე ანგარიში მრავალფუნქციური ელექტრონული სავაჭრო პლატფორმაა, სადაც კლიენტებს დამოუკიდებლად ვაჭრობა შეუძლიათ. 2015 წლიდან, „გალტ ენდ თაგარტი“, Saxo ბანკთან არსებული White Label Partnership-ის მეშვეობით, G&T Trader-ის ბაზაზე კლიენტებს ელექტრონულ სავაჭრო სერვისებს სთავაზობს. Saxo ბანკი დანიის fintech საინვესტიციო ბანკია და წამყვანი ადგილი უკავია ონლაინ ინვესტიციებისა და სავაჭრო ოპერაციების სფეროში. G&T Trader–ის ანგარიშით, კლიენტს შეუძლია ოპერაციები ყველა მნიშვნელოვან საერთაშორისო ბირჟაზე განახორციელოს და ერთი ანგარიშიდან 34,000–მდე სხვადასხვა პროდუქტის ტრანზაქცია შეასრულოს. „გალტ ენდ თაგარტი“ აქტიურად თანამშრომლობს საერთაშორისო კასტოდიან ბანკებთან, როგორიცაა Clearstream და Euroclear.

2. ბიზნესის მიმოხილვა და ძირითადი საქმიანობა (გაგრძელება)

კომპანიის მიზანია, ადგილი დაიმკვიდროს, როგორც მაღალი კლასის საბროკერო სერვისების მომწოდებელი კომპანია, საინვესტიციო პროდუქტებისა და მომსახურების სრული ასორტიმენტით, მათ შორის ვაჭრობა, შენახვა და დაფინანსება. „გალტ ენდ თაგარტი“ იცავს საერთაშორისო ეთიკის სტანდარტებს, აგრეთვე ყველა მოთხოვნას და რეკომენდაციას, რომელიც გაცემულია საქართველოს ეროვნული ბანკის და საქართველოს ფინანსური მონიტორინგის სამსახურის მიერ. საერთაშორისო და ადგილობრივ სტანდარტებთან შესაბამისობას აკონტროლებს კომპანიის ფულის გათეთრების წინააღმდეგ ბრძოლის (AML) განყოფილება, რომელიც მისი საბროკერო ბიზნესის განუყოფელი ნაწილია.

„გალტ ენდ თაგარტის“ კვლევითი მიმართულება სთავაზობს კლიენტებს მაკროეკონომიკურ და სიღრმისეულ დარგობრივ კვლევებს, მაგ. ენერგეტიკის, ჯანდაცვის, ტურიზმის, სოფლის მეურნეობის სფეროებში, აგრეთვე კორპორატიულ კვლევებს „საქართველოს რკინიგზაზე“, „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციაზე“ და ა.შ. ასევე ფარავს ფიქსირებული შემოსავლის ბაზარს (fixed income market). ანგარიშები ხელმისაწვდომია მრავალ საინფორმაციო პლატფორმაზე, მაგ. Bloomberg, Capital IQ, Thomson Reuters და ა.შ. „გალტ ენდ თაგარტს“ 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჰყავდა კვლევითი სერვისების დაახლოებით 6,000 აბონენტი და გამოქვეყნებული ჰქონდა 110-ზე მეტი მაკროეკონომიკური და დარგობრივი ანგარიში.

„გალტ ენდ თაგარტი“ ხშირად მართავს კონფერენციებს და სამთავრობო სტრუქტურებს, კორპორაციულ სექტორსა და ინვესტორებს სხვადასხვა სექტორში არსებული შესაძლებლობების შესახებ კვლების შედეგებს აცნობს. კომპანიის მიზანია დროული და სასარგებლო ინფორმაციის მიწოდება არსებული და პოტენციური ინვესტორებისთვის, რომლებიც მიზნად ისახავენ ინვესტიციების განხორციელებას საქართველოს ეკონომიკასა და კაპიტალის ბაზარზე.

„გალტ ენდ თაგარტის“ რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია: ქ. თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზირი 79, საქართველო, ხოლო ელექტრონული მისამართია https://galtandtaggart.com.

3. ფინანსური და არაფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვა

ჯგუფის ფინანსური შედეგების ძირითადი მაჩვენებლები

ჯგუფი ამზადებს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (“IFRSs”) და საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების ინტერპრეტაციების კომიტეტის (“IFRIC”) განმარტებების შესაბამისად, რომელიც გაცემულია საერთაშორისო აღრიცხვის სტანდარტების საბჭოს (“IASB”) მიერ და მოქმედებს 2018 წლის ანგარიშგებისათვის. დეტალური ფინანსური შედეგები შეგიძლიათ იხილოთ ჯგუფის აუდირებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში, 2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის. შედეგების ძირითადი დეტალები მოცემულია ქვემოთ:

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგების ძირითადი მაჩვენებლები	**2018**	**2017**
ათასი ლარი		
სულ აქტივები	**113,761**	**125,930**
კომპანიის აქციონერებისთვის განკუთვნილი მთლიანი კაპიტალი	57,027	51,182
არასაკონტროლო პაკეტი	*179*	*169*
სულ კაპიტალი	**57,206**	**51,351**
სულ ვალდებულებები	**56,555**	**74,579**

3. ფინანსური და არა-ფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგების ძირითადი მაჩვენებლები

ათასი ლარი		
შემოსავალი	31,423	22,901
საოპერაციო ხარჯები	(24,390)	(19,673)
წმინდა ერთჯერადი მუხლები	(1,677)	6,020
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული მოგება წლის განმავლობაში	**5,356**	**9,202**
მოგება შეწყვეტილი ოპერაციებიდან	-	17,468
წლის მოგება	**5,356**	**26,670**
წლის მოგება, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:		
„ბიჯი ფაინანშიალის“ აქციონერები	*5,346*	*26,662*
არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები	*10*	*8*
მთლიანი სრული შემოსავალი, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:	**5,301**	**26,544**
„ბიჯი ფაინანშიალის“ აქციონერები	**5,291**	**26,536**
არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები	*10*	*8*

2017 წლის 30 ივნისს ჯგუფმა საკუთარი შვილობილი კომპანია შპს „საქართველოს სალიზინგო კომპანია“ („საქართველოს სალიზინგო კომპანია“) მიჰყიდა სს "საქართველოს ბანკს" 10.1 მილიონ ლარად. გაყიდვის თარიღისთვის „საქართველოს სალიზინგო კომპანიის“ წმინდა აქტივები 4.6 მილიონი ლარს შეადგენდა. 2017 წლის 26 დეკემბერს ჯგუფმა გამოისყიდა საკუთარი წილი თავისივე აქციონერ სს "ბიჯეო გრუფისგან“, სს „სადაზღვევო კომპანია ალდაგის“ ("ალდაგი") აქციების სს "ბიჯეო გრუფისთვის" გადაცემის სანაცვლოდ. დეკონსოლიდაციის მომენტში „ალდაგის“ წმინდა აქტივები 41.0 მილიონს ლარს შეადგენდა. „საქართველოს სალიზინგო კომპანია“ და „ალდაგი“ წარმოადგენდნენ ჯგუფის ბიზნესის მნიშვნელოვან ხაზს (ლიზინგი, და ქონებისა და სიცოცხლის დაზღვევა, შესაბამისად) და, როგორც ასეთი, აკმაყოფილებენ შეწყვეტილი ოპერაციის განმარტებას.

2018 და 2017 წლებში ჯგუფის წმინდა ერთჯერადი მუხლების შესახებ მეტი ინფორმაციის მისაღებად, იხილეთ მე-18 შენიშვნა ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

არაფინანსური ინფორმაცია

ჩვენი პერსონალი

2018 წელს ,,ექსპრეს ტექნოლოგიებში“ დასაქმებულთა რაოდენობამ დაახლოებით 698, ხოლო „გალტ ენდ თაგარტში“ 40 თანამშრომელს მიაღწია. ჯგუფში არსებული კომპანიები ყველაფერს აკეთებენ იმისათვის, რომ ყველაზე მოტივირებული და ერთგული ადამიანები მოიზიდონ. ადამიანური კაპიტალი მნიშვნელოვან როლს ასრულებს ჯგუფის საქმიანობაში წარმატების მიღწევაში, ამიტომ კომპანია ცდილობს ეფექტური შრომისა და კარიერის განვითარებისთვის ოპტიმალური პირობები შექმნას. დასაქმებულზე ორიენტირებული მიდგომის საფუძველია სამართლიანობა, რომლის დემონსტრირებასაც ჯგუფი სათანადო ანაზღაურების, დამატებითი პრემიის გაცემისა და მრავალფეროვნების პატივისცემის გზით ცდილობს. ჯგუფი პასუხისმგებლობას იღებს თანამშრომლების წინაშე და ამავე დროს თანამშრომლებისგან მათი საქმიანობის მიმართ სამართლიან და გონივრულ დამოკიდებულებას მოითხოვს. ეს ნათლად არის ასახული შესაბამისი კომპანიების ქცევისა და ეთიკის კოდექსებში.

ჯანდაცვა და უსაფრთხოება სამუშაო ადგილზე

საქართველოს კანონმდებლობა ადგენს სამუშაო ადგილზე უსაფრთხოების მინიმალურ სტანდარტებს. ჯგუფი ცდილობს დანერგოს საერთაშორისო დონეზე აღიარებული საუკეთესო პრაქტიკა და შექმნას უსაფრთხო და ჯანსაღი გარემო თავისი თანამშრომლებისთვის. ოფისები აღჭურვილია ხანძარსაწინააღმდეგო ინფრასტრუქტურით. პერსონალისთვის ტარდება ტრენინგები უბედური შემთხვევების პრევენციის მეთოდების შესახებ, ასევე სტიქიური უბედურების და გაუთვალისწინებელი გარემოებების დროს დაუყოვნებლივ რეაგირებაზე. ჯგუფის კომპანიებში მოქმედებს ბიზნესის უწყვეტობის მართვის პოლიტიკა და დანიშნულია სპეციალური გუნდი, რომელიც პასუხისმგებელია კრიზისული სიტუაციების მართვაზე.

3. ფინანსური და არა-ფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯანსაღი სამუშაო გარემო

ჯგუფი აცნობიერებს, რომ მისი თანამშრომლები მისი წარმატების გარანტიაა, ამიტომ ცდილობს შექმნას თანაბარი განვითარების შესაძლებლობები ყველასთვის. ჯგუფის პრიორიტეტია, მკაცრად დაიცვას საკუთარი თანამშრომლებისა და მომხმარებლების პერსონალური მონაცემები, ხოლო რისკების დაცვის ადეკვატური მექანიზმები ექვემდებარება პერიოდულ გადასინჯვას და განახლებას. ინფორმაცია ჯგუფის შიგნით კომპანიებში დაცული პერსონალურ მონაცემთა კატალოგების ტიპების შესახებ, მოცემულია პერსონალურ მონაცემთა დაცვის პერსონალის ოფიციალურ ვებგვერდზე.

კორუფციის პრევენცია

ჯგუფში არ დაიშვება კორუფცია და მოსყიდვა, მიუხედავად მისი ფორმისა და ტიპისა. ჯგუფი მკაცრად აფასებს ნებისმიერ მოქმედებასა და გარიგებას, რომელიც შეიძლება ჩაითვალოს, როგორც არაკანონიერი გავლენა ჯგუფთან დაკავშირებით მიღებულ გადაწყვეტილებებზე. ამ სფეროს რეგულირების მიზნით, ჯგუფის კომპანიები იყენებენ საკმაოდ ვრცელ პოლიტიკას ინტერესთა კონფლიქტის მართვის საკითხთან დაკავშირებით, ხოლო სპეციალურად განსაზღვრული სტრუქტურული ერთეულები ახორციელებენ საკონტროლო პროცედურებს, რათა უზრუნველყონ ნებისმიერი თანამშრომლის ან ჯგუფის მიერ განხორციელებული ნებისმიერი მოქმედების ამ პოლიტიკასთან შესაბამისობა.

4. სტრატეგიული მიზანი და სამოქმედო გეგმები

„ბიჯი ფაინანშიალის“ ორი ძირითადი შვილობილი კომპანია „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ და „გალტ ენდ თაგარტი“ წამყვანი კომპანიებია შესაბამის სფეროებში. „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ უზრუნველყოფს გადახდის თანამედროვე სტანდარტების დაცვას საქართველოში და მიზნად ისახავს, თავის კლიენტებს შესთავაზოს გადახდის მუდმივად გაუმჯობესებული მეთოდები. „გალტ ენდ თაგარტი“ საქართველოში კაპიტალის ბაზრის განვითარებაში მოწინავე როლს ასრულებს და მიზნად ისახავს კაპიტალის ბაზრებზე მრავალი წლის მანძილზე სხვადასხვა მიმართულებების მეშვეობით შეძენილი ცოდნისა და გამოცდილების გამოყენებას როგორც საქართველოს, ისე მეზობელ ბაზრებზე.

„ექსპრეს ტექნოლოგიები“

2017 წელს სს „საქართველოს ბანკმა“ გაიმარჯვა თბილისის მერიის მიერ ორგანიზებულ ტენდერში, რომელიც თბილისში საზოგადოებრივი ტრანსპორტის გადახდის სისტემის მოდერნიზაციას ისახავდა მიზნად. შედეგად, „საქართველოს ბანკი“ კვლავაც გახდება საზოგადოებრივი ტრანსპორტის ქსელისთვის საგადასახადო მომსახურების ერთადერთი მიმწოდებელი და თბილისის მეტროსადგურებში ექსპრეს ფილიალების ოპერატორი მომავალი ათი წლის განმავლობაში. სატენდერო მანდატის და ბანკის დიჯიტალიზაციის სტრატეგიის ფარგლებში „საქართველოს ბანკი“ თბილისის საზოგადოებრივ ტრანსპორტში თანამედროვე ციფრული გადახდის სისტემას ნერგავს. მათ შორისაა ვიზა და მასტერქარდის ბარათების მეშვეობით გადახდების გატარება და მობილური აპლიკაციების საშუალებით ბილეთების დაჯავშნისა და შესყიდვის ციფრული პლატფორმა. „მეტრო სერვის +“, როგორც ბანკის ქვეკონტრაქტორი, პასუხისმგებელია ტენდერის პირობების შესრულებაზე, ხოლო „ჯორჯიან ქარდი“ და „დაირექთ დებიტ ჯორჯია“ ასევე უზრუნველყოფენ პროექტის ფარგლებში მხარდაჭერას. „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ ჯგუფი მოახდენს საერთაშორისო ბარათების ინტეგრირებას საქართველოს ტრანსპორტში გადახდის სისტემაში.

„დაირექთ დებიტ ჯორჯია“ 2006 წლიდან აქტიურად ზრდის მომსახურების არხების რაოდენობას. სამომავლოდ იგი გეგმავს დაფარვის ზონის გაზრდას მთელ საქართველოში და ყველა ტერიტორიული ერთეულის მომსახურებას იმ სერვისებით, რომლებიც განუყოფელია ყოველდღიური ცხოვრებისგან და არის უსაფრთხო და გარანტირებული სწრაფი გადახდის მომსახურება მოსახლეობის უმრავლესობისთვის. ბოლო ხუთი წლის განმავლობაში, გადახდის არხების რიცხვი დაახლოებით 19%-ით გაიზარდა, ხოლო 2018 წლის ბრუნვა დაახლოებით 53%-ით აღემატება 2017 წლის ბრუნვას. კომპანიის მიზანია გააგრძელოს ფოკუსირება ბიზნესის ზრდაზე, და ამასთანავე გააუმჯობესოს ხარისხი და ეფექტურობა.

4. სტრატეგიული მიზანი და სამოქმედო გეგმები (გაგრძელება)

„ჯორჯიან ქარდი“ მუდმივად ახდენს სერვისების განახლებას და ნერგავს ინოვაციებს. კომპანიის მიზანია მაქსიმალურად დაიცვას მის სისტემაში შემავალი ყველა პირი და უზრუნველყოს მარტივი და სრულყოფილი მომსახურება. ამ მიზნის შესასრულებლად, კომპანიაში ყოველწლიურად მოწმდება უსაფრთხოება და ტარდება სხვადასხვა სახის აუდიტი. კომპანია მზადაა ახალი გამოწვევებისთვის და ბაზარზე კიდევ უფრო მაღალი სტანდარტების დანერგვისთვის.

„ექსპრეს ტექნოლოგიების“ ჯგუფი აპირებს, კიდევ უფრო მრავალფეროვანი გახადოს კლიენტებისთვის შეთავაზებული სერვისები და გააფართოვოს კლიენტთა ბაზა, მოიცვას კიდევ მეტი ბიზნესი ინოვაციური პროექტების მეშვეობით.

„გალტ ენდ თაგარტი“

„გალტ ენდ თაგარტი“, რომელიც ერთი ბრენდის ქვეშ აქცევს საინვესტიციო-საბანკო, კვლევისა და საბროკერო სერვისებს, აგრძელებს საქართველოში ადგილობრივი კაპიტალის ბაზრების განვითარებას და მიზნად ისახავს პირად და სესხის კაპიტალის ბაზრებზე მეტი გარიგების განხორციელებას. ამასთან დაკავშირებით, კომპანია გეგმავს მსესხებლებს შორის კაპიტალის ბაზრის ინსტრუმენტებზე ცნობიერების ამაღლებას. ასევე, გეგმავს რეგულარულად შეხვდეს იმ კომპანიებს, რომლებიც მზად არიან მოიზიდონ თანხები კაპიტალის ბაზარზე და გაუზიაროს მათ ინფორმაცია კაპიტალის ბაზრების, როგორც ფინანსური რესურსების მოზიდვის ალტერნატიული გზის შესახებ. პარალელურად, კონკრეტული ფინანსური ინსტრუმენტის გამოშვების დროს, კომპანია გამართავს პრეზენტაციებს პოტენციურ ინვესტორებთან ფასიანი ქაღალდების, როგორც თავისუფალი რესურსების ინვესტიციის ალტერნატიული შესაძლებლობის შესახებ. „გალტ ენდ თაგარტი“ ზრდის თანამშრომლობას სს „საქართველოს ბანკის“ SOLO პრემიუმ სეგმენტთან და ქონების მენეჯმენტთან, რომლებიც გაყიდვების უკან მდგომ მთავარ ძალას წარმოადგენენ. ამავე დროს, კომპანია მუშაობს ახალი პოტენციური როგორც ინდივიდუალური, ასევე ინსტიტუციონალური ინვესტორების მოზიდვაზე.

„გალტ ენდ თაგარტის“ მიზანია, ინვესტორებს დივერსიფიცირებული პროდუქტები შესთავაზოს. მიუხედავად იმისა, რომ მოქმედი კანონმდებლობა არ უჭერს მხარს ფონდის სტრუქტურას, კომპანია ქმნის ალტერნატიულ პროდუქტებს, რომელთა უპირატესობაც და სარგებელიც ემსგავსება ფონდის უპირატესობას და სარგებელს.

„გალტ ენდ თაგარტი“ გეგმავს საკონსულტაციო ბიზნესის გაფართოებას. განსაკუთრებით მნიშვნელოვანი პოტენციალი არსებობს შერწყმისა და შეძენის ტრანზაქციების კუთხით (M&A), რადგან ბაზრის მოთამაშეები უფრო მეტად აფასებენ კვალიფიციური კონსულტანტის მონაწილეობის საჭიროებას. ამ თვალსაზრისით, კომპანია აქტიურად ახორციელებს სხვადასხვა ბიზნეს სექტორის ანალიზს, პოტენციური კონსოლიდაციის შესაძლებლობების იდენტიფიცირებას შემდეგ გარიგების წამოწყების მიზნით. იგი აფართოვებს პარტნიორთა საერთაშორისო ქსელს, რაც M&A ოპერაციებს უფრო წარმატებულს ხდის. „გალტ ენდ თაგარტი“ მჭიდროდ თანამშრომლობს ქართულ ბანკებთან და სრულ საკონსულტაციო გადაწყვეტილებებს სთავაზობს კორპორატიულ კლიენტებს.

საბროკერო საქმიანობის პროცესში კომპანია მიზნად ისახავს, დაიმკვიდროს საქართველოში საუკეთესო კლასის სერვისის პროვაიდერის სახელი, რომელიც გთავაზობთ მრავალფეროვან პროდუქტებს რეგიონალური დაფარვის, აქტივების ტიპისა და სტრუქტურის თვალსაზრისით. კომპანიას აქვს ამბიცია, კონკურენცია გაუწიოს რეგიონალურ საბროკერო სახლებს, შესაბამისად, გეგმავს ოპერაციების შემუშავებასა და გაუმჯობესებას რამდენიმე მიმართულებით. პირველ რიგში, გაუმჯობესდება კლიენტის ე.წ. on-boarding და ვაჭრობის აღსრულების პროცესი, ისევე როგორც სხვა შიდა პროცედურები. გუნდი მუშაობს რამდენიმე პროექტზე, რომლებიც კლიენტის იდენტიფიკაციისა და გადამოწმების პროცესს უფრო ეფექტურს გახდის AML-ის პერსპექტივიდან. ახალი პროგრამული უზრუნველყოფის გაუმჯობესების შედეგად, ტრანზაქციის მონიტორინგი და ტრანზაქციის დამუშავების ავტომატიზაცია უფრო ეფექტური იქნება და ხელით შესრულებულ პროცესებს მინიმუმამდე შეამცირებს.

4. სტრატეგიული მიზანი და სამოქმედო გეგმები (გაგრძელება)

შიდა პროცესების გაუმჯობესების გარდა, კომპანია შეცვლის თავის მიდგომას პროდუქტის ნაცვლად კლიენტზე ორიენტირების კონცეფციით. მისი მიზანია, გახდეს კომპანია, რომელიც მორგებულია კლიენტის საჭიროებებზე და შესთავაზოს კლიენტებს ის პროდუქტები და მომსახურებები, რომლებიც მათ საჭიროებებს დააკმაყოფილებს. ამ მიზნით, „გალტ ენდ თაგარტი“ გეგმავს ინტერნეტ საბანკო პლატფორმის, *Brokerage Client Dashboard* შექმნას საბროკერო საქმიანობის წარმოებისთვის, სადაც კლიენტებს შეეძლებათ აკონტროლონ თავიანთი პორტფელის შედეგები და მიიღონ ინფორმირებული გადაწყვეტილებები მომავალი მოქმედებების შესახებ.

კვლევების მიმართულებით კომპანია გეგმავს გააფართოვოს საქართველოს ეკონომიკური სექტორების დაფარვის ზონა, ისე რომ მის კლიენტებს ჰქონდეთ სრული ინფორმაცია ქვეყნის საინვესტიციო პოტენციალის შესახებ. ამასთან დაკავშირებით, კომპანია მიიჩნევს, რომ მნიშვნელოვანია კერძო და საჯარო სექტორებს შორის დიალოგის პლატფორის გაძლიერება. გუნდი გეგმავს კვლევების მომზადებას ქართული კომპანიების მიერ გაცემული ფასიანი ქაღალდების შეძენით დაინტერესებული ინვესტორებისთვის. როგორც ადგილობრივი კაპიტალის ბაზრის განვითარების წამყვანი მოთამაშე, „გალტ ენდ თაგარტი“ გეგმავს საინვესტიციო ინსტრუმენტების, ლიკვიდობისა და რისკების შესწავლას და ამ კვლევებზე დაყრდნობით პროგნოზებზე მუშაობას.

5. ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები

„ექსპრეს ტექნოლოგიები“ და „გალტ ენდ თაგარტი“ განსაზღვრავენ, აფასებენ, მართავენ და აკონტროლებენ რისკებს ინტეგრირებული კონტროლის ფარგლებში, რომელსაც მხარს უჭერს ოფიციალური პოლიტიკა და პროცედურები, მკაფიოდ დელეგირებული უფლებამოსილების დონეები და ყოვლისმომცველი ანგარიშგება.

საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის ბაზარზე არსებული ფაქტორების შედეგად ფინანსური ინსტრუმენტების საბაზრო ღირებულების შეცვლის რისკი, როგორიცაა საპროცენტო განაკვეთების რყევები, უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსები და კაპიტალის ფასები. საბაზრო რისკების ყველაზე გავრცელებული ტიპები მოიცავს საპროცენტო განაკვეთის რისკს, კაპიტალის რისკს, სავალუტო რისკს და ძირითადი სასაქონლო ჯგუფების რისკს. ჯგუფი არცერთი საბაზრო რისკის წინაშე არ დგას, გარდა სავალუტო რისკისა, რომელიც უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის ცვალებადობის შედეგად ფინანსური ინსტრუმენტის ღირებულების რყევის რისკში გამოიხატება. ჯგუფის კომპანიები ყურადღებით აკვირდებიან გაცვლითი კურსის ეფექტს და პოზიციებს იმ უცხოურ ვალუტებში, რომლებიც მნიშვნელოვანი ოდენობით უჭირავთ და მნიშვნელოვან გავლენას ახდენენ აქტივებსა და ვალდებულებებზე.

იმ ვალუტების დეტალური ანალიზი, რომლებსაც მნიშვნელოვანი გავლენა აქვთ ჯგუფის აქტივებსა და ვალდებულებებზე 2018 და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, და ლარის მიმართ უცხოური ვალუტის კურსების შესაძლო ცვლილებების ეფექტი მოგება-ზარალის ანგარიშგების მუხლებზე ასახულია ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-19 შენიშვნაში.

ლიკვიდობის რისკი

ლიკვიდობის რისკი არის რისკი, რომ ჯგუფი ვერ შეძლებს ნორმალურ ან სტრესულ პირობებში წარმოქმნილი ყველა ფინანსური ვალდებულების დროულად მომსახურებას. ლიკვიდობის რისკი დეტალურად არის გაანალიზებული და მართული როგორც „ექსპრეს ტექნოლოგიების“, ასევე “გალტ ენდ თაგარტის“ მენეჯმენტის მიერ. 2018 და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების ანალიზზე დაყრდნობით, მენეჯმენტი თვლის, რომ ლიკვიდობა საკმარისია ჯგუფის არსებული მოთხოვნების დასაკმაყოფილებლად. ჯგუფის კომპანიები ყოველთვის ასრულებენ თავიანთ სახელშეკრულებო ვალდებულებებს და არასდროს განუცდიათ დეფოლტი.

5. ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი გამომდინარეობს იქიდან, რომ რომელიმე მონაწილე მხარემ შესაძლოა ვერ შეასრულოს ხელშეკრულებით ნაკისრი ვალდებულებები. კომპანიები, რომლებიც ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებულ საქმიანობას ეწევიან, ამ ტიპის რისკთან შეხება ყველა OTC გარიგების დადების დროს აქვთ. საკრედიტო რისკის მინიმიზაცია ხდება რისკ მენეჯმენტის პროცესის მკაცრად გაწერილი პროცედურებით და ამავდროულად კონტრაგენტების მუდმივი ანალიზის და დიდი გარიგებების ჰეჯირების საფუძველზე. ჯგუფი მართავს და აკონტროლებს საკრედიტო რისკს და განსაზღვრავს რისკების ოდენობას, რომელიც მას სურს აიღოს ინდივიდუალურ კონტრაგენტთან და გეოგრაფიული, ინდუსტრიული, პროდუქტისა და ვალუტის კონცენტრაციებზე. ჯგუფი აკონტროლებს არსებულ პოზიციებს ამ ლიმიტებთან მიმართებაში. ჯგუფი ამოწმებს ყველა ემიტენტს, რომელსაც სავალო ფასიანი ინსტრუმენტის გამოშვებაში ეხმარება, რათა არ დადგეს ვალდებულების გადახდისუნაროობა კითხვის ნიშნის ქვეშ და ჯგუფის რეპუტაციას არ მიადგეს ზიანი. ჯგუფი, არსებულ ინფორმაციაზე დაყრდნობით, პოტენციური ინვესტორის მაქსიმალურ ინფორმირების ახდენს. 2018 და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის სესხთან დაკავშირებული ყველა ხაზი, ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, არც ვადაგადაცილებულია და არც გაუფასურებული.

საოპერაციო რისკი

საოპერაციო რისკი არის არაადეკვატური, არაეფექტური ან შეუსრულებელი პროცესების, პროცედურების და სისტემების შედეგად გამოწვეული ზარალის შესაძლებლობა. კომპანიებში, როგორიცაა „გალტ ენდ თაგარტი“ და “ექსპრეს ტექნოლოგიები“, ოპერაციული რისკის მრავალრიცხოვან მიზეზებს შორის შეიძლება იყოს თაღლითობა, შეცდომაში შემყვანი ფინანსური/მენეჯერული აღრიცხვა და ანგარიშგება, უნებართვო ვაჭრობა, სავაჭრო პლატფორმების არასწორი და არაავტორიზებული ოპერირება, ა.შ. ამგვარი რისკების შემცირების მიზნით, ჯგუფის კომპანიები მუდმივად აუმჯობესებენ პროცესებს და ავტომატიზაციის პროცედურებს, რაც ამცირებს ადამიანური შეცდომების ალბათობას. გარდა ამისა, მოქმედებს პროცედურები, რომლებიც ითვალისწინებს მოვალეობების დაყოფას, დაშვებას, ავტორიზაციისა და შეთავასების პროცედურებს, პერსონალის განათლებას და შეფასების პროცესებს. თანამშრომლები იყენებენ ორმაგი შემოწმების მექანიზმს, რომლის მიზანია საანგარიშო შეცდომების შემცირება და თაღლითობის თავიდან აცილება, ისე, რომ საბოლოო პროდუქტი საიმედოდ იქნას გამოყენებული სამომავლო დაგეგმვაში.

რეგულაციების რისკი

საქართველოს მთავრობის მხრიდან არ არსებობს კაპიტალის ბაზრების გრძელვადიანი განვითარების გეგმა, კონკრეტული რეგულაციების ცვლილებებისა და წინასწარ განსაზღვრული სამოქმედო გეგმის ჩათვლით, რაც კომპანიას დაეხმარებოდა ბიზნესის განვითარების პროგნოზირებასა და შესაბამისი სტრატეგიის შემუშავებაში. კაპიტალის ბაზრის განვითარებისთვის კანომდებლობაში ასახული ზოგიერთი საშეღავათო რეჟიმი დაწესებულია განსაზღვრული პერიოდით, ხოლო ზოგიერთი მათგანი, რომელიც მნიშვნელოვან ზეგავლენას ახდენს ლიკვიდობის განვითარებაზე, შესაძლოა მარტივად შეიცვალოს. შესაბამისად, სტრატეგიული გეგმები ძნელად ჩამოსაყალიბებელი და დიდი ცდომილების შემცველია.

„გალტ ენდ თაგარტში“ რისკების მართვის პროცესი შეესაბამება ფინანსურ ინდუსტრიაში დადგენილ საერთაშორისო სტანდარტებს. პროცედურები და პროცესების თანმიმდევრობა შეიქმნა მოქმედი კანონმდებლობის, მარეგულირებელი მოთხოვნების და საკუთარი გამოცდილების შესაბამისად. მიუხედავად ამისა, იმის გამო, რომ მარეგულირებელი ორგანო ადგილობრივი ბაზრისგან ითხოვს საერთაშორისო სტანდარტების დანერგვას და ადგილობრივი პრაქტიკის საერთაშორისო საუკეთესო პრაქტიკებთან ჰარმონიზაციას, კომპანია არ გამორიცხავს, რომ ამ რეგულაციებმა შეიძლება უნებლიედ გამოიწვიოს უარყოფითი ეფექტი საქართველოში კაპიტალის ბაზრის განვითარების დაბალი დონის გათვალისწინებით. ამან შესაძლოა თავდაპირველად შეაფერხოს საბროკერო სერვისების განვითარება ადგილობრივ დონეზე და შეამციროს მათი კონკურენტუნარიანობა გლობალური მასშტაბით.

5. ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები (გაგრძელება)

თაღლითობის პრევენცია

ინფორმაციული ტექნოლოგიის განვითარებასთან ერთად, დანაშაულის ტიპები სულ უფრო მრავალფეროვანი ხდება. ქონების დაზიანება შეიძლება გამოწვეული იყოს მომხმარებელთა თაღლითობისა და არაკეთილსინდისიერი ქცევის შედეგად.

„გალტ ენდ თაგარტი“ და „ექსპრეს ტექნოლოგიები“ იყენებენ გამართულად მოქმედ პროცედურებს, რომლებიც მიზნად ისახავს როგორც შიდა, ასევე გარე წარმოშობის თაღლითობის თავიდან აცილებას. თანამშრომლები გადიან მრავალეტაპიანი ვალიდაციის პროცესს, რათა განახორციელონ ტრანზაქციები, გახსნან ანგარიშები, დააწესონ ლიმიტები თანხის გადარიცხვებზე და ა.შ. ყველა ეს საქმიანობა გულისხმობს გადამოწმებას და დამტკიცებას სხვადასხვა დონეზე. აკრძალულია სახსრების გადარიცხვა გადაუმოწმებელ ანგარიშებზე. კომპანიები ასევე აკონტროლებენ შემომავალ შეკვეთებს დამოწმებული მეთოდებით.

ინფორმაციის უსაფრთხოება

21-ე საუკუნეში ყველა ბიზნესისთვის მნიშვნელოვან საფრთხეს წარმოადგენს კიბერ-შეტევის და ფიშინგის შემთხვევების გაზრდა. ფინანსური სექტორი კრიმინალებისთვის პრიორიტეტული სამიზნეა, ამიტომ ჯგუფისთვის ცნობილია თავდასხმის მცდელობების შესახებ და ნერგავს ინფორმაციული უსაფრთხოების მაღალ სტანდარტებს „გალტ ენდ თაგარტსა“ და „ექსპრეს ტექნოლოგიებში“. დაცვის მექანიზმებში შედის წამყვანი და ცნობილი პროდუქტები, რომლებიც შექმნილია შიდა ქსელის გარე ზემოქმედებისგან დასაცავად, ასევე სენსიტიური ინფორმაციის ქსელში გაჟონვის პრევენციისთვის. არსებული მოწყობილობების მონიტორინგის მიზნით, შესაბამისი პროგრამა გამოიყენება „ექსპრეს ტექნოლოგიების“ მოწყობილობებში და მომხმარებელთა პირად კომპიუტერებში გენერირებული თითოეული მოვლენის გასაკონტროლებლად. “გალტ ენდ თაგარტი“ ახორციელებს კომპანიაში მიმდინარე პროცესებისა და ინფორმაციის უსაფრთხოების რეგულარულ შეფასებას, რაც სამომავლო სტრატეგიების სახელმძღვანელოა. ორივე კომპანიაში ხშირად ტარდება თანამშრომლების ცნობიერების ამაღლების ტრენინგი ინფორმაციის უსაფრთხოების უზრუნველსაყოფად. თანამშრომლებს აქვთ მკაცრად განსაზღვრული ინსტრუქციები, თუ როგორ უნდა მოიქცნენ საეჭვო ვითარებაში.

ფულის გათეთრების წინააღმდეგ დადგენილი პრაქტიკა

“ექსპრეს ტექნოლოგიების“ შემადგენლობაში შემავალი ყველა კომპანია შეესაბამება ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტებს ფულის გათეთრების და ტერორიზმის დაფინანსების წინააღმდეგ ბრძოლაში. მთავარ პრიორიტეტს პარტნიორთან თანამშრომლობის პროცესში წარმოადგენს პარტნიორის პროფილის შესწავლა და უკანონო წარმომავლობის მქონე თანხების ბრუნვის თავიდან აცილება. საეჭვო შემთხვევებში, კომპანია მიმართავს კომპეტენტურ ორგანოებს ინსტრუქციისა და ადეკვატური რეაგირებისთვის.

“გალტ ენდ თაგარტის“ მიზანია ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების დაცვა, რათა თავიდან იქნას აცილებული ფულის გათეთრების და ტერორიზმის დაფინანსების შემთხვევები მის ოპერაციებში. კომპანიას გააჩნია ფულის გათეთრების წინააღმდეგ მიმართული პოლიტიკა / პროცედურები, რომელიც შემუშავებულია უკანონო შემოსავლის პრევენციის შესახებ მოქმედი საქართველოს კანონმდებლობის და საბროკერო კომპანიების მიერ ინფორმაციის მიღების, სისტემატიზაციისა და დამუშავების წესების შესაბამისად და რეგულირდება საქართველოს ფინანსური მონიტორინგის სამსახურის მიერ. დოკუმენტი ასევე შეესაბამება ფინანსური საქმიანობის სამუშაო ჯგუფის (FATF) მიერ გაცემულ რეკომენდაციებს და ევროკავშირის დირექტივებს. კომპანია კლიენტებს ამოწმებს KYC და AML / CFT რისკების შეფასებისა და მართვის პოლიტიკის საშუალებით. შესაბამისი თანამშრომლებისთვის ყოველწლიურად ტარდება AML ტრენინგები.

როგორც “ექსპრეს ტექნოლოგიები“, ასევე “გალტ ენდ თაგარტი“ ითვალისწინებს საქართველოს ეროვნული ბანკისა და საქართველოს ფინანსური მონიტორინგის სამსახურის ყველა მოთხოვნას და რეკომენდაციას და აქტიურად თანამშრომლობს მათთან, რათა არ მოხდეს უკანონო შემოსავლის ბრუნვა და ტერორიზმის დაფინანსება. ჯგუფს არ გამოუვლენია უკანონო გარიგების რაიმე საეჭვო შემთხვევები საგადახდო ბიზნესის ან “გალტ ენდ თაგარტის“ მეშვეობით.

6. ანგარიშგების მომზადებასა და წარდგენაზე პასუხისმგებელი პირები

სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ დირექტორთა საბჭო პასუხისმგებელია ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების და მმართველობის ანგარიშგების მომზადებასა და წარდგენაზე.

მმართველობის ანგარიშგება დაამტკიცა დირექტორთა საბჭომ 2019 წლის 19 სექტემბერს და ხელმოწერილ იქნა შემდეგი პირების მიერ:

არჩილ გაჩეჩილაძე — გენერალური დირექტორი

სულხან გვალია — ფინანსური დირექტორი

19 სექტემბერი, 2019 წ.

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ აქციონერებსა და დირექტორთა საბჭოს

მოსაზრება

ჩავატარეთ სს „ბიჯი ფაინანშიალისა“ (შემდგომში „კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების (ერთობლივად - „ჯგუფი“) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც შედგება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ასევე, ამავე თარიღით დასრულებული წლის მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან, სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან, საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან, ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან და კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნებისგან, მათ შორის, მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპების მიმოხილვისგან.

ჩვენი აზრით, თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2018 წლის 31 დეკემბრისთვის, აგრეთვე, მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებულ ფულად ნაკადებს, ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) შესაბამისად.

მოსაზრების საფუძველი

აუდიტი წარვმართეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების („ასს“) შესაბამისად. პასუხისმგებლობა, რომელსაც აღნიშნული სტანდარტები ჩვენთვის ითვალისწინებს, დაწვრილებით არის აღწერილი ჩვენი დასკვნის ნაწილში - *„აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“*. ჩვენ დამოუკიდებლები ვართ ჯგუფისგან ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს („ბესსს“) პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსისა და იმ ეთიკური ნორმების შესაბამისად, რომელიც ეხება ჩვენ მიერ ჩატარებულ ფინანსური ანგარიშგების აუდიტს საქართველოში. გარდა ამისა, შესრულებული გვაქვს ამ ნორმებითა და ბესსს-ის ეთიკის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც.

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

მნიშვნელოვან გარემოებათა ამსახველი აბზაცი - გარიგებები დაკავშირებულ მხარეებთან

გვინდა ყურადღება გავამახვილოთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების 22-ე შენიშვნაზე, რომელშიც წარმოდგენილია ჯგუფის გარიგებების მნიშვნელოვანი კონცენტრაცია დაკავშირებულ მხარეებთან. ჩვენი მოსაზრება ამ საკითხთან მიმართებით მოდიფიცირებული არ არის.

სხვა გარემოებები

2017 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის საწყისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი ჩაატარა სხვა აუდიტორმა და გამოთქვა არამოდიფიცირებული მოსაზრება შესაბამის ანგარიშგებაზე, 2018 წლის 27 სექტემბერს.

2018 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის ფარგლებში, ჩვენ ასევე ჩავატარეთ მე-5 შენიშვნაში წარმოდგენილი გადაანგარიშების აუდიტიც, რომლითაც შეცვლილ იქნა 2017 წლის საწყისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება. ჩვენი მოსაზრებით, გადაანგარიშება მიზანშეწონილია და სწორადაა ასახული. ჩვენ არ დავნიშნულვართ ჯგუფის 2017 წლის საწყისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის, მიმოხილვის, ან მასზე რაიმე სახის პროცედურების ჩასატარებლად, გარდა აღნიშნული გადაანგარიშებისა და, შესაბამისად, ჩვენ არ გამოვთქვამთ მოსაზრებას ან რაიმე სხვა ფორმის რწმუნებას 2017 წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

სხვა ინფორმაცია, რომელიც ასახულია ჯგუფის 2018 წლის მმართველობის ანგარიშგებაში

სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა. სხვა ინფორმაცია გულისხმობს ჯგუფის მმართველობის ანგარიშგებაში ასახულ ინფორმაციას, გარდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და მასზე გაცემული აუდიტორის დასკვნისა. კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე გამოხატული ჩვენი მოსაზრება არ მოიცავს სხვა ინფორმაციას.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით, ჩვენი პასუხისმგებლობაა წავიკითხოთ ზემოაღნიშნული სხვა ინფორმაცია, და განვიხილოთ, არის თუ არა სხვა ინფორმაცია არსებითად შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან, ან მარეგულირებელი ნორმატიული აქტების მოთხოვნებთან, ან სხვა მხრივ ხომ არ შეიცავს არსებით უზუსტობას აუდიტის განმავლობაში ჩვენ მიერ მიღებული ცოდნიდან გამომდინარე. თუ, სხვა ინფორმაციასთან მიმართებით ჩატარებული სამუშაოების ფარგლებში აღმოვაჩენთ, რომ მმართველობის ანგარიშგება არსებითად მცდარია, ჩვენ მოგვეთხოვება ამ ფაქტის გაცხადება. ამ კუთხით, ჩვენ არაფერი გვაქვს გასაცხადებელი.

ჩვენი მოსაზრებით, ჩვენი აუდიტის ფარგლებში ჩატარებულ სამუშაოებზე დაყრდნობით, მმართველობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ინფორმაცია, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით:

- შესაბამისია 2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის მომზადებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან;
- შეიცავს იმ ინფორმაციას, რომელიც მოითხოვება საქართველოს კანონით „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ და თანხვედრაშია შესაბამის მარეგულირებელ ნორმატიულ აქტებთან.

ხელმძღვანელობისა და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირთა პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძვანელობის პასუხისმგებლობაა შეაფასოს, აქვს თუ არა ჯგუფს უნარი, საქმიანობა გააგრძელოს, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ, კონკრეტული შემთხვევიდან გამომდინარე, განაცხადოს ფუნქციონირებად საწარმოსთან დაკავშირებული საკითხები და აღრიცხვისას გამოიყენოს ფუნქციონირებადი საწარმოს დაშვება, იმ შემთხვევის გარდა, როდესაც ხელმძღვანელობას განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია ან საქმიანობის შეწყვეტა, ან თუ მას არ აქვს რეალური არჩევანი ასე რომ არ მოიქცეს.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირები პასუხისმგებელი არიან ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისა და წარდგენის პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია გონივრული რწმუნების მოპოვება იმაზე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მთლიანობაში თავისუფალია თუ არა თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობისგან და აუდიტორის დასკვნის გამოცემა, რომელიც ჩვენს მოსაზრებას შეიცავს. გონივრული რწმუნება არის მაღალი დონის რწმუნება, მაგრამ, არა გარანტია იმისა, რომ ასს-ის შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს არსებით უზუსტობას, ასეთის არსებობის შემთხვევაში.

უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა მაშინ, თუ არსებობს გონივრული მოლოდინი იმისა, რომ ცალ-ცალკე ან ერთობლივად გავლენას იქონიებენ იმ მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც დაეყრდნობიან წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

ასს-ის მიხედვით აუდიტის ჩატარების პროცესში, ჩვენ მივმართავთ პროფესიულ განსჯას და ვინარჩუნებთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. გარდა ამისა, ჩვენ ასევე:

- გამოვავლენთ და ვაფასებთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკებს, ვგეგმავთ და ვატარებთ აუდიტორულ პროცედურებს ამ რისკებზე რეაგირების მიზნით და მოვიპოვებთ აუდიტორულ მტკიცებულებას, რომელიც საკმარისი და შესაფერისია აუდიტორული 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, ინფორმაციის განზრახ გამოტოვებას, არასწორი ინფორმაციის წარდგენას ან შიდა კონტროლის უგულებელყოფას.
- შევისწავლით აუდიტისთვის მნიშვნელოვან შიდა კონტროლის პროცედურებს, რათა დავგეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის, ასევე, მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებების და შესაბამისი განმარტებითი შენიშვნების მიზანშეწონილობასა და მართებულობას.
- დასკვნა გამოგვაქვს იმის შესახებ, თუ რამდენად მიზანშეწონილია ხელმძღვანელობის მიერ ფუნქციონირებადი საწარმოს დაშვების საფუძველზე აღრიცხვის გამოყენება და, მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებაზე დაყრდნობით ვასკვნით, არსებობს თუ არა ისეთ მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი გაურკვევლობა, რაც შეიძლება სერიოზული ეჭვის საფუძველი გახდეს იმასთან დაკავშირებით, შეძლებს თუ არა ჯგუფი ფუნქციონირებად საწარმოდ დარჩენას. თუ დავასკვნით, რომ არსებითი განუსაზღვრელობა არსებობს, ვალდებულები ვართ, აუდიტორის დასკვნაში ყურადღება გავამახვილოთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის განმარტებით შენიშვნებზე, ან, თუ განმარტებითი შენიშვნები არ არის საკმარისი, მოვახდინოთ ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებას. ამის მიუხედავად, სამომავლო მოვლენებმა ან პირობებმა შეიძლება გამოიწვიოს ჯგუფის, როგორც ფუნქციონირებადი საწარმოს ფუნქციონირების შეწყვეტა.

- ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, განმარტებითი შენიშვნების ჩათვლით, და აგრეთვე იმას, თუ ასახავს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება შესაბამის ოპერაციებსა და მოვლენებს ისე, რომ უზრუნველყოს სამართლიანი წარდგენა.
- მოვიპოვებთ საკმარის და შესაფერის აუდიტორულ მტკიცებულებებს ჯგუფის ფარგლებში არსებული კომპანიებისა და ოპერაციების ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რათა გამოვთქვათ მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჯგუფის აუდიტის მიმართულებაზე, ზედამხედველობასა და ჩატარებაზე. მხოლოდ ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჩვენს აუდიტორულ დასკვნაზე.

მმართველობაზე პასუხისმგებელ პირებს, სხვა საკითხებთან ერთად, ვატყობინებთ აუდიტის მასშტაბს და ვადებს, აგრეთვე, აუდიტის პროცესში გამოვლენილ მნიშვნელოვან შედეგებს, მათ შორის, შიდა კონტროლის მნიშვნელოვან ნაკლოვანებებს, ასეთის არსებობისას.

წინამდებარე დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა ეყრდნობა აუდიტს, რომლის პარტნიორიც არის გელა მღებრიშვილი.

გელა მღებრიშვილი

შპს „ნექსია თიეის“ სახელით

თბილისი, საქართველო

2019 წლის 19 სექტემბერი

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

(ათას ლარში)

	შენიშ-ვნები	*31 დეკემბერი, 2018 წ.*	*31 დეკემბერი, 2017 წ.**	*1 იანვარი, 2017 წ.*
აქტივები				
ფული და ფულის ეკვივალენტები	6	50,376	74,588	54,300
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	7	1,043	557	24,928
სავაჭროდ დაშვებული ფასიანი ქაღალდები	8	n/a	6,517	6,667
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	8	5,769	-	3,389
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	9	8,473	6,946	7,286
ფინანსურ ოჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები		-	-	32,623
მისაღები სადაზღვევო პრემიები		-	-	24,713
გადახდილი ავანსები		3,347	5,960	7,231
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები		4,287	3,758	3,212
საინვესტიციო ქონება		1,362	1,362	1,795
ძირითადი საშუალებები	10	27,042	16,502	27,204
გუდვილი		-	-	15,454
არამატერიალური აქტივები		6,816	4,577	5,536
მოგების გადასახადის აქტივები		-	94	1,938
სხვა აქტივები	11	5,246	5,069	47,533
სულ აქტივები		**113,761**	**125,930**	**263,809**
ვალდებულებები				
კლიენტების ანაბრები	6	14,885	25,100	14,786
კრედიტორული დავალიანება	12	26,131	36,168	26,701
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	13	1,083	3,739	20,421
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები		-	-	25,545
სადაზღვევო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული ვალდებულებები		-	-	41,542
სხვა სადაზღვევო ვალდებულებები		-	-	8,235
მოგების გადასახადის ვალდებულებები		-	4	1,694
სხვა ვალდებულებები	11	14,456	9,568	31,411
სულ ვალდებულებები		**56,555**	**74,579**	**170,335**
კაპიტალი	15			
სააქციო კაპიტალი		2,052	2,052	2,052
დამატებით შეტანილი კაპიტალი		28,865	28,865	83,456
გამოსყიდული საკუთარი აქციები		(276)	(276)	-
სხვა რეზერვები		(8,817)	(8,801)	(8,675)
გაუნაწილებელი მოგება		35,203	29,342	16,480
"ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერებისთვის განკუთვნილი მთლიანი კაპიტალი		**57,027**	**51,182**	**93,313**
არასაკონტროლო პაკეტი		179	169	161
სულ კაპიტალი		**57,206**	**51,351**	**93,474**
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		**113,761**	**125,930**	**263,809**

ფინანსური ანგარიშგებები დაამტკიცა დირექტორთა საბჭომ 2019 წლის 19 სექტემბერს და ხელმოწერილ იქნა შემდეგი პირების მიერ:

არჩილ გაჩეჩილაძე — გენერალური დირექტორი

სულხან გვალია — ფინანსური დირექტორი

19 სექტემბერი, 2019 წ.

** გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2017 წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს, რადგანაც ისინი ასახავენ გადაანგარიშების ეფექტებს, როგორც ეს აღწერილია მე-5 შენიშვნაში.*

23-51 გვერდებზე წარმოდგენილი განმარტებითი შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია.

მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	შენიშვნები	*2018*	*2017**
საპროცენტო შემოსავალი			
EIR მეთოდით გამოთვლილი საპროცენტო შემოსავალი:			
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები		682	64
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ		489	380
სხვა საპროცენტო შემოსავალი:			
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები, შეფასებული FVTPL-ით		1,430	1,192
		2,601	**1,636**
საპროცენტო ხარჯი			
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე		(143)	(287)
		(143)	**(287)**
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი		**2,458**	**1,349**
გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი		28,868	21,462
გასამრჯელო და საკომისიო ხარჯი		(4,643)	(3,773)
წმინდა გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი	16	**24,225**	**17,689**
საკურსო სხვაობის წმინდა მოგება (ზარალი)		248	(8)
უძრავი ქონებიდან მიღებული წმინდა მოგება		1,148	864
ფასიანი ქაღალდებით გაცვლის ოპერაციებიდან მიღებული წმინდა მოგება		n/a	643
წმინდა ზარალი ფინანსურ აქტივებზე, სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში		(378)	n/a
სხვა შემოსავალი		3,722	2,364
შემოსავალი		**31,423**	**22,901**
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	17	(14,601)	(12,809)
ადმინისტრაციული ხარჯები	17	(6,243)	(4,018)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(2,961)	(2,503)
სხვა საოპერაციო ხარჯები		(585)	(343)
საოპერაციო ხარჯები		**(24,390)**	**(19,673)**
წმინდა საოპერაციო შემოსავალი ერთჯერად მუხლებამდე		**7,033**	**3,228**
წმინდა ერთჯერადი მუხლები	18	(1,677)	6,020
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული მოგება მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		**5,356**	**9,248**
მოგების გადასახადის ხარჯი		-	(46)
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული მოგება წლის განმავლობაში		**5,356**	**9,202**
მოგება შეწყვეტილი ოპერაციებიდან		-	17,468
წლის მოგება		**5,356**	**26,670**
სულ მოგება, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერები		5,346	26,662
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		10	8
		5,356	**26,670**
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული მოგება, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერები		5,346	9,194
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		10	8
		5,356	**9,202**
შეწყვეტილი ოპერაციებიდან მიღებული მოგება, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერები		-	17,468
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		-	-
		-	**17,468**

** გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2017 წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს, რადგანაც ისინი ასახავენ გადაანგარიშების ეფექტებს, როგორც ეს აღწერილია მე-5 შენიშვნაში.*

23-51 გვერდებზე წარმოდგენილი განმარტებითი შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია.

სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	შენიშვნები	*2018*	*2017**
წლის მოგება		**5,356**	**26,670**
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული სხვა სრული ზარალი			
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული სხვა სრული ზარალი, რომლის შემდეგ პერიოდებზე მოგებად ან ზარალად რეკლასიფიცირებაც ხდება:			
– ზარალი საკურსო სხვაობიდან		(55)	(126)
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული წმინდა სხვა სრული ზარალი, რომლის შემდეგ პერიოდებზე მოგებად ან ზარალად რეკლასიფიცირებაც ხდება		**(55)**	**(126)**
წლის სხვა სრული ზარალი, გადასახადის გათვალისწინებით		**(55)**	**(126)**
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი უწყვეტი საქმიანობიდან		5,301	9,076
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი შეწყვეტილი ოპერაციებიდან		-	17,468
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი		**5,301**	**26,544**
მთლიანი სრული შემოსავალი, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერები		5,291	26,536
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		10	8
		5,301	**26,544**
უწყვეტი საქმიანობიდან მიღებული მთლიანი სრული შემოსავალი, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერები		5,291	9,068
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		10	8
		5,301	**9,076**
შეწყვეტილი ოპერაციებიდან მიღებული მთლიანი სრული შემოსავალი, მიკუთვნებადი შემდეგ პირებზე:			
– "ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერები		-	17,468
– არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები		-	-
		-	**17,468**

** გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2017 წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს, რადგანაც ისინი ასახავენ გადაანგარიშების ეფექტებს, როგორც ეს აღწერილია მე-5 შენიშვნაში.*

23-51 გვერდებზე წარმოდგენილი განმარტებითი შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია.

კაპიტალში ცვლილების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	მიკუთვნებადი "ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერებზე							
	სააქციო კაპიტალი	*დამატებით შეტანილი კაპიტალი*	*გამოსყიდული საკუთარი აქციები*	*სხვა რეზერვები*	*გაუნაწილებელი მოგება*	*სულ*	*არასაკონტროლო პაკეტი*	*სულ კაპიტალი*
1 იანვარი, 2017 წ.	**2,052**	**83,456**	**-**	**(8,675)**	**16,480**	**93,313**	**161**	**93,474**
წლის მოგება	-	-	-	-	26,662	26,662	8	26,670
წლის სხვა სრული ზარალი	-	-	-	(126)	-	(126)	-	(126)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	**-**	**-**	**-**	**(126)**	**26,662**	**26,536**	**8**	**26,544**
წილობრივი გადახდებიდან წარმოშობილი კაპიტალის ზრდა	-	(55)	-	-	-	(55)	-	(55)
"ბიჯი ფაინანშიალის" აქციონერებზე გაცემული დივიდენდები (მე-15 შენიშვნა)	-	-	-	-	(13,800)	(13,800)	-	(13,800)
საკუთარი აქციების გამოსყიდვა	-	(54,536)	(276)	-	-	(54,812)	-	(54,812)
31 დეკემბერი, 2017 წ.*	**2,052**	**28,865**	**(276)**	**(8,801)**	**29,342**	**51,182**	**169**	**51,351**
ფასს 9-ის მიღება (მე-3 შენიშვნა)	-	-	-	-	554	554	-	554
1 იანვარი, 2018 წ.*	**2,052**	**28,865**	**(276)**	**(8,801)**	**29,896**	**51,736**	**169**	**51,905**
წლის მოგება	-	-	-	-	5,346	5,346	10	5,356
წლის სხვა სრული ზარალი	-	-	-	(16)	(39)	(55)	-	(55)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	**-**	**-**	**-**	**(16)**	**5,307**	**5,291**	**10**	**5,301**
31 დეკემბერი, 2018 წ.	**2,052**	**28,865**	**(276)**	**(8,817)**	**35,203**	**57,027**	**179**	**57,206**

** გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2017 წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს, რადგანაც ისინი ასახავენ გადაანგარიშების ეფექტებს, როგორც ეს აღწერილია მე-5 შენიშვნაში.*

23-51 გვერდებზე წარმოდგენილი განმარტებითი შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია.

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2018	2017
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
მიღებული პროცენტი		1,171	1,636
გადახდილი პროცენტი		(143)	(287)
მიღებული საკომისიო		28,868	25,455
გადახდილი საკომისიო		(4,643)	(3,773)
უძრავი ქონებიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		1,148	1,276
ფასიანი ქაღალდების გაცვლის ოპერაციებიდან მიღებული წმინდა რეალიზებული მოგება		n/a	793
წმინდა რეალიზებული მოგება ფინანსურ აქტივებზე, სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში		830	n/a
უცხოური ვალუტების ოპერაციებიდან რეალიზებული წმინდა მოგება (ზარალი)		(78)	222
სხვა მიღებული შემოსავალი		4,328	3,244
გადახდილი ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი		(14,260)	(12,276)
გადახდილი ზოგადი, ადმინისტრაციული და საოპერაციო ხარჯები		(14,436)	(3,973)
ფულადი ნაკადები უწყვეტი საოპერაციო საქმიანობიდან საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში ცვლილებებამდე		**2,785**	**12,317**
საოპერაციო აქტივების წმინდა ზრდა			
გადახდილი ავანსები და სხვა აქტივები		(1,523)	(3,080)
საოპერაციო ვალდებულებების წმინდა ზრდა/(კლება)			
კლიენტების ანაბრები		(10,215)	10,314
სხვა ვალდებულებები		4,314	12,158
უწყვეტი საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები მოგების გადასახადის დაბეგვრამდე		**(4,639)**	**31,709**
გადახდილი მოგების გადასახადი		-	(458)
უწყვეტი საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**(4,639)**	**31,251**
შეწყვეტილი საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		-	8,341
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**(4,639)**	**39,592**
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი ნაკადები			
შვილობილი კომპანიის გასხვისებიდან მიღებული შემოსავალი, გაცემული თანხის გამოკლებით		-	3,947
ფულადი ნაკადების გადინება კლიენტებზე გაცემული სესხების შედეგად		-	(72)
საკრედიტო დაწესებულებებისგან მისაღები თანხების შემცირება (განთავსება)		(486)	(557)
საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე არსებული ვალდებულებების მიღება (გადახდა)		(2,656)	1,047
ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების შესყიდვა		(16,757)	(5,813)
შეწყვეტილი ოპერაციების საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**(19,899)**	**(1,448)**
შეწყვეტილი ოპერაციების საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		-	273
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**(19,899)**	**(1,175)**
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი ნაკადები			
გადახდილი დივიდენდები		-	(13,800)
საკუთარი აქციების გამოსყიდვა		-	(3,580)
უწყვეტ საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**-**	**(17,380)**
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**-**	**(17,380)**
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		326	(749)
ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების წმინდა (კლება) ზრდა		**(24,212)**	**20,288**
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში	6	**74,588**	**54,300**
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	6	**50,376**	**74,588**

23-51 გვერდებზე წარმოდგენილი განმარტებითი შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია.

(ათას ლარში)

1. ძირითადი საქმიანობა

სს „ბიჯი ფაინანშიალი“ (შემდგომში, „ბიჯი ფაინანშიალი“) წარმოადგენს კომპანიათა ჯგუფს (შემდგომში, „ჯგუფი“), რომელიც კორპორატიულ და ინდივიდუალურ კლიენტებს უწევს საბროკერო, ინვესტიციის მართვის, ასევე, საბარათე და გადახდის მომსახურებებს. ჯგუფში შემავალი კომპანიების სია მოცემულია მე-2 შენიშვნაში.

„ბიჯი ფაინანშიალის“ იურიდიული მისამართია: დავით აღმაშენებლის გამზირი #79, თბილისი 0102, საქართველო.

2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1-ლი იანვრის მდგომარეობით, „ბიჯეო გრუფ ფლს“ (“BGEO PLC”, ყოფილი სახელწოდება Bank of Georgia Holdings PLC) იყო გაერთიანებულ სამეფოში რეგისტრირებული ღია სააქციო საზოგადოება და წარმოადგენდა სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ საბოლოო მშობელ კომპანიას. „ბიჯეო ფლს“-ს აქციები დაშვებული იყო გაერთიანებული სამეფოს ლისტინგის ოფიციალური სიის პრემიუმ ლისტინგში და სავაჭროდ დაშვებული იყო „ლონდონის საფონდო ბირჟა ფლს-ს“ მთავარ ბაზარზე ჩამოთვლილი ფასიანი ქაღალდებისთვის, რომელიც ძალაშია 2012 წლის 28 თებერვლიდან.

2017 წლის 3 ივლისს, „ბიჯეო გრუფ ფლს“-მ განაცხადა თავისი განზრახვის შესახებ, რომ „ბიჯეო გრუფ ფლს“ გაეყო ლონდონის საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებულ საბანკო ბიზნესად, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ სახით, და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებულ საინვესტიციო ბიზნესად, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „ჯორჯია კაპიტალის“ სახით, 2018 წლის პირველი ნახევრის ბოლოსთვის. გაყოფა (შემდგომში წოდებული „გაყოფა“) დასრულდა 2018 წლის 29 მაისს და შედეგად, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფი ფლს“ (“BOGG”) გახდა სს „ბიჯი ფაინანშიალის“ 100% წილის მფლობელი. 2018 წლის 31 დეკემბერს, „საქართველოს ბანკის ჯგუფი ფლს“ წარმოადგენდა „ბიჯი ფაინანშიალის“ საბოლოო მშობელ კომპანიას.

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1-ლი იანვრის მდგომარეობით, სს „ბიჯეო ჯგუფი“ იყო „ბიჯი ფაინანშიალის“ ძირითადი პირდაპირი აქციონერი:

აქციონერი	*31 დეკემბერი, 2018 წ.*	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
სს "ბიჯეო ჯგუფი"	80.10%	100.00%	100.00%
„საქართველოს ბანკის ჯგუფი ფლს“	19.90%	0.00%	0.00%
სულ	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

2. მომზადების საფუძველი

ზოგადი ინფორმაცია

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის მომზადებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები წარმოადგენს პირველ სრულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, რომელიც მომზადებულია ჯგუფის მიერ, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) და ფინანსური ანგარიშგების ინტერპრეტაციის საერთაშორისო კომიტეტის („ფაისკ“) ინტერპრეტაციების შესაბამისად, რომელიც გამოცემულია საერთაშორისო ბუღალტრული სტანდარტების საბჭოს („სბსს“) მიერ, რომელიც ძალაშია 2018 საანგარიშო წლისთვის. 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, ჯგუფმა მოამზადა საწყისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ფასს-ის საფუძველზე, ფასს 1-ის - „ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების პირველად გამოყენება“ მოთხოვნების შესაბამისად და გამოიყენა ის სტანდარტები, ინტერპრეტაციები და პოლიტიკა, რომლებიც მოსალოდნელი იყო, რომ ძალაში იქნებოდა ჯგუფის მიერ 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით პირველი სრული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, გარდა ფასს 9 „ფინანსური ინსტრუმენტებისა“, რომელიც გადაწყვეტილ იქნა, რომ მიღებულ იქნებოდა სავალდებულო გადასვლის თარიღისთვის.

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგებები მომზადებულია პირვანდელი ღირებულების მეთოდით, გარდა:

- ფინანსური აქტივებისა და საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდების, წარმოებული ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების, და საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულებით შეფასებისა;
- სასაქონლო-მატერიალური მარაგების თვითღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესით შეფასებისა.

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგებები წარმოდგენილია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

ფუნქციონირებადი საწარმო

„ბიჯი ფაინანშიალის“ დირექტორთა საბჭოს შეფასებით, ჯგუფს შესწევს უნარი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ. საბჭომ გამოთქვა კმაყოფილება იმასთან დაკავშირებით, რომ ჯგუფს აქვს საკმარისი რესურსები, გააგრძელოს საქმიანობა ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცებიდან მინიმუმ 12-თვიანი პერიოდის განმავლობაში. ამასთან, ხელმძღვანელობის ინფორმაციით, არ არსებობს რაიმე არსებითი განუსაზღვრელობა, რომელმაც შეიძლება ეჭვქვეშ დააყენოს ჯგუფის უნარი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ უახლოეს მომავალში. შესაბამისად, ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფუნქციონირებადი საწარმოს პრინციპის საფუძველზე.

(ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები და მეკავშირე საწარმოები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1-ლი იანვრის მდგომარეობით შემდეგ შვილობილ კომპანიებსა და მეკავშირე საწარმოებს მოიცავს:

შვილობილი კომპანიები	ხმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი საწესდებო კაპიტალის მფლობელთა თანაფარდობა			რეგისტრაციის ქვეყანა	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეძენის თარიღი
	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*				
სს „გალტ ენდ თაგარტი“	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	საბროკერო და აქტივების მართვის მომსახურება	19/12/1995	28/12/2004
⇒ წარმომადგენლობა სს "ბიჯი კაპიტალი" აზერბაიჯანში	100.00%	100.00%	100.00%	აზერბაიჯანი	წარმომადგენლობა	28/12/2013	–
⇒ გალტ ენდ თაგარტ ჰოლდინგ ლიმიტედი	100.00%	100.00%	100.00%	კვიპროსი	ინვესტიციები	3/7/2006	–
⇒ შპს "ბიჯი კაპიტალი" (ბელარუსია)	100.00%	100.00%	100.00%	ბელარუსია	საბროკერო მომსახურება	19/2/2008	–
შპს "სოლო"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	ვაჭრობა	22/4/2015	–
სს "საქართველოს ფასიანი ქაღალდების გაერთიანებული რეგისტრატორი"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	რეგისტრატორი	29/5/2006	–
სს "ექსპრეს ტექნოლოგიები"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	ინვესტიციები	29/10/2007	–
⇒ სს "ჯორჯიან ქარდი"	99.48%	99.48%	99.47%	საქართველო	ბარათების დამუშავება	17/1/1997	20/10/2004
⇒ შპს "დაირექთ დებიტ ჯორჯია"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	ელექტრონული გადახდის მომსახურება	7/3/2006	–
⇒ შპს "დიდი დიღმის კვლევითი ცენტრი"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	საკომუნიკაციო მომსახურება	23/4/2007	–
⇒ შპს "მეტრო სერვის+"	100.00%	100.00%	100.00%	საქართველო	ბიზნეს მომსახურება	10/5/2006	–
⇒ შპს Express Technologies CEE	(ა)	(ა)	100.00%	უნგრეთი	სხვა ფინანსური მომსახურება	5/3/2014	–
შპს "საქართველოს სალიზინგო კომპანია"	(ბ)	(ბ)	100.00%	საქართველო	იჯარა	29/10/2001	31/12/2004
სს "სადაზღვევო კომპანია ალდაგი"	(გ)	(გ)	100.00%	საქართველო	დაზღვევა	31/7/2014	–
სს "დიჯითალ არეა" (ყოფილი სს "პოლიმათ ჯგუფი")	100.00%	0.00%	0.00%	საქართველო	ციფრული მომსახურება	6/8/2018	–

მეკავშირე კომპანიები	ხმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი საწესდებო კაპიტალის მფლობელთა თანაფარდობა			რეგისტრაციის ქვეყანა	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეძენის თარიღი
	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*				
სს "თბილისის საფონდო ბირჟა"	21.59%	21.59%	21.59%	საქართველო	ფინანსური შუამავლობა	8/5/2015	23/12/2016

(ა) ლიკვიდირებულია 2017 წელს;
(ბ) 2017 წლის ივნისში, „ბიჯი ფაინანშიალმა“ გაასხვისა შპს „საქართველოს სალიზინგო კომპანია“ 10,066 ლარის ოდენობით ანაზღაურების სანაცვლოდ;
(გ) 2017 წლის დეკემბერში, „ბიჯი ფაინანშიალმა“ გამოისყიდა საკუთარი წილი მფლობელისგან, სს „ალდაგში“ ფლობილი 100%-იანი წილის სანაცვლოდ.

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები

კონსოლიდაციის საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს კომპანიისა და მისი შვილობილი კომპანიების ფინანსურ ანგარიშგებებს 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. ჯგუფი ახდენს შვილობილი კომპანიის კონსოლიდაციას, როდესაც აკონტროლებს მას. კონტროლი მიიღწევა მაშინ, როდესაც ჯგუფი იღებს, ან უფლება აქვს მიიღოს ინვესტიციის ობიექტში თავისი მონაწილეობიდან ცვლადი უკუგება და შეუძლია ამ უკუგებაზე ზემოქმედება ინვესტიციის ობიექტზე თავისი გავლენის გამო. კერძოდ, ჯგუფი აკონტროლებს ინვესტიციის ობიექტს მხოლოდ მაშინ, როდესაც:

- ჯგუფს აქვს უფლებამოსილება ინვესტიციის ობიექტზე (ანუ, არსებული უფლებები საშუალებას აძლევს მართოს ინვესტიციის ობიექტის რელევანტური საქმიანობები);
- ჯგუფს გააჩნია ინვესტიციის ობიექტში თავისი მონაწილეობიდან ცვლადი უკუგების მიღების უფლება ან მგრძნობელობა; და,
- ჯგუფს შეუძლია უკუგებაზე ზემოქმედებაინვესტიციის ობიექტზე თავისი გავლენის გამო.

თუ ჯგუფი ინვესტიციის ობიექტში არ ფლობს აქციების საკონტროლო პაკეტს ან სხვა მსგავსი უფლებების უმრავლესობას, იმის შეფასებისას, ინვესტიციის ობიექტზე ახორციელებს თუ არა კონტროლს, ჯგუფი ყველა აქტუალურ ფაქტს და გარემოებას ითვალისწინებს, მათ შორის, შემდეგს:

- ინვესტიციის ობიექტში ხმის უფლებების მქონე აქციების სხვა მფლობელებთან საკონტრაქტო გარიგებები;
- სხვა საკონტრაქტო გარიგებებიდან მიღებული უფლებები; და
- ჯგუფის ხმის უფლებები და პოტენციური ხმის უფლებები.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

კონსოლიდაციის საფუძველი (გაგრძელება)

ჯგუფი ხელახლა შეაფასებს, აკონტროლებს თუ არა ინვესტიციის ობიექტს, თუ ფაქტები და გარემოებები იმაზე მიანიშნებს, რომ კონტროლის სამი ელემენტიდან ერთ-ერთში ცვლილებებია მომხდარი. შვილობილი კომპანიის კონსოლიდაცია იწყება მაშინ, როდესაც ჯგუფი მოიპოვებს კონტროლს შვილობილ კომპანიაზე და წყდება მაშინ, როდესაც ჯგუფი კარგავს მასზე კონტროლს. შვილობილი კომპანიის წლის განმავლობაში შეძენილი ან გასხვისებული აქტივები, ვალდებულებები, შემოსავალი და ხარჯები აისახება სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში შვილობილ კომპანიაზე ჯგუფის მიერ კონტროლის შეძენის თარიღიდან კონტროლის დაკარგვის თარიღამდე.

მოგება ან ზარალი და სხვა სრული შემოსავლის თითოეული კომპონენტი მიეკუთვნება ჯგუფის მშობელი კომპანიის აქციონერებსა და არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელებს მაშინაც კი, თუ ეს არასაკონტროლო პაკეტის ბალანსის დეფიციტს იწვევს. საჭიროების შემთხვევაში, შესწორებები ხორციელდება შვილობილი კომპანიების ფინანსურ ანგარიშგებებში მათი სააღრიცხვო პოლიტიკის შესაბამისობაში მოყვანისთვის ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკასთან. ყველა შიდა ჯგუფის აქტივები და ვალდებულებები, კაპიტალი, შემოსავალი, ხარჯები და ფულადი სახსრები ჯგუფის წევრებს შორის გარიგებებთან დაკავშირებით ამოღებულია კონსოლიდაციის მომზადებისას.

შვილობილი კომპანიის კაპიტალში წილის შეცვლა, კონტროლის დაკარგვის გარეშე წილობრივი გარიგების სახით აღირიცხება. თუ ჯგუფი კარგავს კონტროლს შვილობილ კომპანიაზე, იგი:

- ჩამოწერს შვილობილი კომპანიის აქტივებს (გუდვილის ჩათვლით) და ვალდებულებებს;
- ჩამოწერს არასაკონტროლო პაკეტის საბალანსო ღირებულებას;
- ჩამოწერს კაპიტალში ასახულ ჯამურ საკურსო სხვაობებს;
- აღიარებს მიღებული ანაზღაურების სამართლიან ღირებულებას;
- აღიარებს ნებისმიერი გაუნაწილებელი ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას;
- აღიარებს ნებისმიერ დეფიციტს ან მეტობას მოგებაში ან ზარალში;
- მოახდენს მშობელი კომპანიის სხვა სრულ შემოსავალში ასახული კომპონენტების წილის რეკლასიფიკაციას მოგებასა და ზარალზე, ან გაუნაწილებელ მოგებაზე, საჭიროებისამებრ.

ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში

მეკავშირე საწარმოები წარმოადგენენ კომპანიებს, რომლებშიც ჯგუფი ზოგადად ფლობს ხმის უფლების 20%-დან 50%-მდე, ან სხვაგვარად შესწევს უნარი მოახდინოს მნიშვნელოვანი ზემოქმედება, თუმცა, არ აკონტროლებს, ან, ერთობლივად არ აკონტროლებს. კაპიტალ-მეთოდის გამოყენებით, მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციები თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით, გუდვილის ჩათვლით. შემდგომი ცვლილებები საბალანსო ღირებულებაში ასახავს მეკავშირე საწარმოში ჯგუფის წმინდა აქტივების წილში შესყიდვის შემდგომ მომხდარ ცვლილებებს. მეკავშირე საწარმოების მოგება-ზარალში ჯგუფის წილი აისახება კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, ხოლო, რეზერვებში მისი გადაადგილების წილი აისახება სხვა სრულ შემოსავალში. თუმცა, როდესაც ჯგუფის ზარალის წილი მეკავშირე საწარმოში უტოლდება ან აღემატება მის წილს მეკავშირე საწარმოში, ჯგუფი არ ასახავს შემდგომ დანაკარგებს, თუ ის ვალდებული არ არის შემდგომი გადახდების განხორციელებაზე მეკავშირე საწარმოში ან მისი სახელით.

არარეალიზებული შემოსულობა ჯგუფსა და მის მეკავშირე საწარმოებს შორის ტრანზაქციებზე იქვითება მეკავშირე საწარმოთა კაპიტალში ჯგუფის წილის მოცულობით. არარეალიზებული ზარალიც ელიმინირდება, გარდა იმ შემთხვევისა, თუ ტრანზაქცია ადასტურებს გადაცემული აქტივის გაუფასურებას. როდესაც კაპიტალში ინვესტიცია ხდება მეკავშირე საწარმო, ხდება ინვესტიციის გადაფასება სამართლიან ღირებულებაზე, ხოლო, მანამდე აღიარებული ნებისმიერი მოგება ან ზარალი, რომელიც სხვა სრულ შემოსავალში იყო აღიარებული, რეკლასიფიცირდება მოგება-ზარალში.

სამართლიანი ღირებულებით შეფასება

ფინანსურ ინსტრუმენტებს, როგორიცაა სავაჭრო და საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, ზოგიერთი მომხმარებლებზე გაცემული სესხი, წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტები და არაფინანსური აქტივები (მაგალითად, საინვესტიციო ქონება), ჯგუფი აფასებს სამართლიანი ღირებულებით, ყოველი საბალანსო ანგარიშის შედგენის თარიღზე. ასევე, ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომელიც ფასდება ამორტიზირებული ღირებულებით, წარმოდგენილია მე-20 შენიშვნაში.

სამართლიანი ღირებულება არის თანხა, რომელიც მიიღება აქტივის გაყიდვის შედეგად, ან გადაიხდება ვალდებულების გადაცემის შედეგად, ბაზრის მონაწილეებს შორის ჩვეულებრივი გარიგების პირობებში შეფასების თარიღისთვის. სამართლიანი ღირებულების შეფასება ეფუძნება იმ დაშვებას, რომ აქტივის გაყიდვის ან ვალდებულების გადაცემის ტრანზაქცია ხორციელდება:

- აქტივებისა და ვალდებულებების ძირითად ბაზარზე; ან
- ძირითადი ბაზრის არარსებობის შემთხვევაში, აქტივის ან ვალდებულების ყველაზე ხელსაყრელ ბაზარზე.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულებით შეფასება (გაგრძელება)

ძირითადი ან ყველაზე ხელსაყრელი ბაზარი ხელმისაწვდომი უნდა იყოს ჯგუფისთვის. აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულება ფასდება იმ დაშვებების გამოყენებით, რომელსაც გამოიყენებდნენ ბაზრის მონაწილეები აქტივის ან ვალდებულების შეფასებისას, იმის გათვალისწინებით, რომ ბაზრის მონაწილეები მოქმედებენ თავიანთი ეკონომიკური ინტერესების მიხედვით. არაფინანსური აქტივის სამართლიანი ღირებულების შეფასება ითვალისწინებს ბაზრის მონაწილეთა შესაძლებლობას შექმნან ეკონომიკური სარგებელი აქტივის მაქსიმალურად და საუკეთესოდ გამოყენების გზით ან მისი მიყიდვით სხვა ბაზრის მონაწილეზე, რომელიც მაქსიმალურად და საუკეთესოდ გამოიყენებს აქტივს.

ჯგუფი იყენებს შეფასების მეთოდებს, რომლებიც გამართლებულია აღნიშნულ გარემოებებში და რომლებზეც არსებობს მონაცემები სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის, რაც ზრდის დაკვირვებადი მონაცემების გამოყენებას და ამცირებს არადაკვირვებადი მონაცემების გამოყენებას.

ყველა აქტივი და ვალდებულება, რომელზეც სამართლიანი ღირებულება ფასდება ან წარმოდგენილია ფინანსურ ანგარიშგებაში, კლასიფიცირდება სამართლიანი ღირებულების იერარქიის ფარგლებში, ყველაზე დაბალი დონის საწყისი მონაცემების საფუძველზე, რომელიც მნიშვნელოვანია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის მთლიანობაში.

- დონე 1 – კოტირებული (არაკორექტირებული) საბაზრო ფასები იდენტური აქტივების ან ვალდებულებების აქტიურ ბაზრებზე.
- დონე 2 – შეფასების მეთოდები, რომლითაც სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის მნიშვნელოვანი ყველაზე დაბალი დონის საწყისი მონაცემები, პირდაპირ ან არაპირდაპირ დაკვირვებადია.
- დონე 3 – შეფასების მეთოდები, რომლითაც სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის მნიშვნელოვანი ყველაზე დაბალი დონის საწყისი მონაცემები, არ არის დაკვირვებადი.

აქტივებისა და ვალდებულებებისთვის, რომლებიც აღიარებულია ფინანსურ ანგარიშგებებში პერიოდულად, ჯგუფი ადგენს, მოხდა თუ არა გადატანა იერარქიის დონეებს შორის კატეგორიზაციის განმეორებით შეფასების საფუძველზე (ყველაზე დაბალი დონის მონაცემების საფუძველზე, რომლებიც მნიშვნელოვანია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის მთლიანობაში) თითოეული საანგარიშო პერიოდის ბოლოს.

ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები

ფასს 9 ცვლის ბასს 39–ს, 2018 წლის 1 იანვრიდან და მის შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისათვის. ჯგუფს არ გადაუანგარიშებია შედარებადი მონაცემები 2017 წლისთვის, იმ ფინანსური ინსტრუმენტებისთვის, რომლებიც ფასს 9-ის ფარგლებში ხვდებიან. აქედან გამომდინარე, 2017 წლის შედარებადი მონაცემები წარმოდგენილია ბასს 39–ის ფარგლებში და არ არის შესადარისი 2018 წლის ჭრილში წარმოდგენილ ინფორმაციასთან. ფასს 9–ის მიღების შედეგად წარმოქმნილი განსხვავებები აღიარდება პირდაპირ გაუნაწილებელ მოგებაში 2018 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით და წარმოდგენილია ქვემოთ. ბასს 39–ის შესაბამისი სააღრიცხვო პოლიტიკა 2017 ფინანსური წლისთვის წარმოდგენილია წინა წლის საწყის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

ცვლილებები კლასიფიკაციასა და შეფასებაში

ფასს 9 მოითხოვოს ყველა ფინანსური აქტივის, გარდა წილობრივი ფინანსური ინსტრუმენტებისა, შეფასებას ჯგუფის ბიზნეს მოდელის კომბინაციის საფუძველზე, რომელიც შემუშავებულია აქტივებისა და ინსტრუმენტების საკონტრაქტო ფულადი სახსრების მახასიათებლების სამართავად. ბასს 39-ის შეფასების კატეგორიები იცვლება შემდეგით:

- სამართლიანი ღირებულებით მოგება–ზარალში (FVPL);
- სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) მოგება–ზარალში გადატანით, სავალო ინსტრუმენტების გასხვისებისას;
- სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) მოგება–ზარალში გადატანის გარეშე, წილობრივი ინსტრუმენტებისთვის; და
- ამორტიზირებული ღირებულებით.

ფინანსური ვალდებულებების აღრიცხვის წესი უმეტესწილად ემთხვევა ბასს 39–ის მოთხოვნებს.

კლასიფიკაციისა და შეფასების განხორციელება

2018 წლის 1 იანვრიდან, ჯგუფი ახდენს ყველა თავისი ფინანსური აქტივის კლასიფიკაციას ბიზნეს მოდელის საფუძველზე, რომელიც შემუშავებულია აქტივებისა და აქტივთა საკონტრაქტო პირობების მართვის მიზნით.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ფინანსური ინსტრუმენტების შეფასება თავდაპირველი აღიარებისას

ფინანსური ინსტრუმენტების თავდაპირველი აღიარებისას, ისინი ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, რომელიც კორექტირდება იმ შემთხვევაში, თუ ინსტრუმენტები არ არის ასახული სამართლიანი ღირებულებით მოგება–ზარალში, პირდაპირ დაკავშირებული მოსაკრებლების და ხარჯების მიხედვით.

თავდაპირველი აღიარებისას, ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულების საუკეთესო მტკიცებულება, ჩვეულებრივ, არის გარიგების ფასი. თუ ჯგუფი დაადგენს, რომ თავდაპირველი აღიარებისას სამართლიანი ღირებულება განსხვავდება გარიგების ფასისგან, მაშინ:

- თუ სამართლიანი ღირებულება დასტურდება იდენტური აქტივის ან ვალდებულების აქტიურ ბაზარზე კოტირებული ფასით (ე.ი. 1-ლი დონის მონაცემები), ან ეფუძნება შეფასების მეთოდებს, რომელიც უყენებს მხოლოდ დაკვირვებადი ბაზრების მონაცემებს, სხვაობას თავდაპირველი აღიარებისას სამართლიან ღირებულებასა და გარიგების ფასს შორის ჯგუფი აღიარებს მოგებად ან ზარალად.
- ყველა სხვა შემთხვევაში, ფინანსური ინსტრუმენტების თავდაპირველი შეფასება კორექტირდება თავდაპირველი აღიარებისას სამართლიან ღირებულებასა და გარიგების ფასს შორის სხვაობის გადატანის მიზნით. თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ჯგუფი აღიარებს აღნიშნულ სხვაობას მოგებად ან ზარალად მხოლოდ მაშინ, როდესაც მონაცემები გახდება დაკვირვებადი, ან როდესაც შეწყდება ინსტრუმენტის აღიარება.

ფინანსური ინსტრუმენტების შემდგომი შეფასება

ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტები

2018 წლის 1 იანვრიდან, ჯგუფი აფასებს საკრედიტო დაწესებულებებიდან მისაღებ თანხებს და სხვა ფინანსურ აქტივებს ამორტიზირებული ღირებულებით, იმ შემთხვევაში, თუ შესრულდება შემდეგი პირობები;
- ფინანსური აქტივი ფლობილია ბიზნეს მოდელის ფარგლებში, სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ამოსაღებად.
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში ითვალისწინებს ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდას (SPPI) გადაუხდელ ძირ თანხაზე.

აღნიშნული პირობების დეტალები მოცემულია ქვემოთ:

ბიზნეს მოდელი

ფასს 9–ის ფარგლებში წარმოდგენილია სამი ბიზნეს მოდელი:
- ამოსაღებად ფლობილი: ამ მოდელის მიზანია აქტივების ფლობა დაფარვამდე პროცენტის მიღებისთვის, კონტრაგენტისგან ძირი თანხის და პროცენტის გადახდების ამოღებით.
- ამოსაღებად და გასაყიდად ფლობილი: ეს მოდელი „ამოსაღებად ფლობილი“ მოდელის მსგავსია, გარდა იმისა, რომ საწარმოს შეუძლია გაყიდოს ყველა ან ნაწილი აქტივები დაფარვამდე გარემოებების ცვლილების მიხედვით ან ფლობდეს აქტივებს ლიკვიდურობის მიზნებისთვის.
- სხვა: ყველა ის მოდელი, რომელიც არ აკმაყოფილებს „ამოსაღებად ფლობილის“ ან „ამოსაღებად და გასაყიდად ფლობილის“ საკვალიფიკაციო კრიტერიუმებს.

ბიზნეს მოდელის შეფასება მოითხოვს განსჯას შეფასების დღეს არსებული ფაქტების და გარემოებების საფუძველზე. ბიზნეს მოდელი არ ფასდება ცალკე თითოეული ინსტრუმენტისთვის, არამედ თითოეული ტიპის ინსტრუმენტის მთლიანი პორტფელის მაღალ დონეზე და ეფუძნება დაკვირვებად ფაქტორებს. ჯგუფი განიხილავს რაოდენობრივ ფაქტორებს (მაგალითად, გაყიდვების მოსალოდნელი სიხშირე და მოცულობა) და ხარისხობრივ ფაქტორებს, კერძოდ, როგორ ფასდება ბიზნეს მოდელის ეფექტურობა და აღნიშნული ბიზნეს მოდელის ფარგლებში ფლობილი ფინანსური აქტივები და მათი წარდგენა უმაღლესი ხელმძღვანელობისთვის; როგორ ხდება რისკების შეფასება, რომელიც გავლენას ახდენს ბიზნეს მოდელის ეფექტურობაზე და კონკრეტულად ასეთი რისკების მართვის და ხელმძღვანელების ანაზღაურების წესებს.

მხოლოდ ძირი თანხისა და პროცენტის გადახდა (SPPI)

თუ ფინანსური აქტივი ფლობილია „ამოსაღებად ფლობილი“ ან „ამოსაღებად ან გასაყიდად ფლობილი“ ბიზნეს მოდელის ფარგლებში, მაშინ, კლასიფიკაციის მინიჭება იმის განსასაზღვრად, წარმოადგენს თუ არა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდას თავდაპირველი აღიარებისას, მოითხოვს შეფასებას. SPPI-ის ტესტი ხორციელდება ერთეული ფინანსური ინსტრუმენტების საფუძველზე.

სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები, რომლებიც წარმოადგენს მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდას, საბაზისო სასესხო შეთანხმების პირობების შესაბამისია. პროცენტი განისაზღვრება, როგორც ფულის დროითი ღირებულებისა და დარჩენილ ძირ თანხასთან დაკავშირებული საკრედიტო რისკის ანაზღაურება კონკრეტული პერიოდის განმავლობაში. ის შეიძლება ასევე ითვალისწინებდეს სესხის გაცემასთან დაკავშირებული სხვა ძირითადი რისკების (მაგალითად, ლიკვიდობის რისკი) და დანახარჯების (მაგალითად, ადმინისტრაციულ დანახარჯებს) კომპენსაციას, რაც დაკავშირებულია დროის გარკვეულ პერიოდში ფინანსური აქტივის შენარჩუნებასთან, და ასევე, საბაზისო სასესხო შეთანხმების პირობების შესაბამის მოგების მარჟასაც.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ფინანსური ინსტრუმენტების შემდგომი შეფასება (გაგრძელება)

ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტები (გაგრძელება)

მხოლოდ ძირი თანხისა და პროცენტის გადახდა (SPPI) (გაგრძელება)

იმის შეფასებისას, წარმოადგენენ თუ არა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები მხოლოდ ძირი თანხისა და პროცენტის გადახდებს, ჯგუფი აფასებს, მოიცავს თუ არა ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები ისეთ პირობას, რომელმაც შესაძლოა შეცვალოს სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ვადები ან თანხები (რომლებიც წარმოიშობა ინსტრუმენტის სასიცოცხლო ვადაში), რომელიც არ შეესაბამება SPPI-ის პირობებს.

თუ SPPI-ის პირობები დაირღვევა, ასეთი ფინანსური აქტივები ფასდება სამართლიანი ღირებულებით მოგება ზარალში (FVTPL), მიღებული პროცენტი კი აღიარდება სხვა საპროცენტო შემოსავლად.

საპროცენტო შემოსავლის აღიარება

ფინანსური ინსტრუმენტებისთვის, რომლებიც შეფასებულია ამორტიზირებული ღირებულებით, ჯგუფი აფასებს საპროცენტო შემოსავალს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის (EIR) გამოყენებით მთლიან საბალანსო თანხაზე. გაუფასურებული ფინანსური აქტივების საპროცენტო შემოსავალი დაიანგარიშება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის (EIR) გამოყენებით ამორტიზირებულ ღირებულებაზე (ე.ი. მთლიანი საბალანსო ღირებულება შემცირებული საკრედიტო ზარალის რეზერვით). ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტი 1: „ფინანსური ანგარიშგებების წარდგენა“ (ბასს 1) ცვლილებების შედეგად (ფასს 9 საფუძველზე), ჯგუფი საპროცენტო შემოსავალს, რომელიც გამოთვლილია ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის (EIR) გამოყენებით, წარმოადგენს ცალკე მოგება–ზარალის ანგარიშგებაში.

სავალო ინსტრუმენტები სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI)

2018 წლის 1 იანვრიდან, ჯგუფი აფასებს სავალო საინვესტიციო ფასიან ქაღალდებს სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI), თუ დაკმაყოფილდება შემდეგი კატეგორიები:

- ინსტრუმენტი ფლობილია ბიზნეს მოდელის ფარგლებში, რომლის მიზანია, როგორც სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ამოღება, ასევე ფინანსური აქტივების გაყიდვა და ასეთი ფინანსური ინსტრუმენტების ფლობა ლიკვიდურობის მართვის მიზნებისთვის.
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები აკმაყოფილებს SPPI ტესტს.

აღნიშნული ინსტრუმენტები მოიცავს აქტივებს, რომლებიც მანამდე კლასიფიცირებული იყო გასაყიდად არსებულ საინვესტიციო ფასიან ქაღალდებად, ბასს 39–ს შესაბამისად.

FVOCI სავალო საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები შემდგომ ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, ხოლო, მოგება და ზარალი, რომელიც წარმოიშობა სამართლიან ღირებულებაში ცვლილებებით, აისახება სხვა სრულ შემოსავალში (OCI). საპროცენტო შემოსავალი და საკურსო სხვაობით გამოწვეული მოგება და ზარალი აღიარებულია მოგება–ზარალში იგივე ფორმით, როგორც ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივების შემთხვევაში. აღიარების შეწყვეტისას, მანამდე სხვა სრულ შემოსავალში (OCI) აღიარებული მთლიანი მოგება ან ზარალი რეკლასიფიცირდება სხვა სრული შემოსავლიდან (OCI) მოგება–ზარალში.

წილობრივი ინსტრუმენტები სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) - ოფციონით

თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ჯგუფი გამოუხმობად ახდენს თავისი წილობრივი ინსტრუმენტების კლასიფიკაციას წილობრივ ინსტრუმენტებად სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI), თუ ისინი აკმაყოფილებენ წილის დეფინიციას ბასს 32–ის *„ფინანსური ინსტრუმენტები: წარდგენის“* შესაბამისად და არ არიან სავაჭროდ ფლობილი. ასეთი კლასიფიკაცია განისაზღვრება ცალკეული ინსტრუმენტის საფუძველზე.

აღნიშნულ წილობრივ ინსტრუმენტებზე მოგება და ზარალი არასოდეს რეკლასიფიცირდება მოგება–ზარალში. დივიდენდები აღიარებულია მოგება–ზარალში. წილობრივი ინსტრუმენტები სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) არ ექვემდებარებიან გაუფასურებას.

ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით მოგება–ზარალში (FVTPL)

ფინანსური აქტივების ჯგუფები, რომლებიც არ მიეკუთვნებიან არც „ამოსაღებად ფლობილ“ და არც „ამოსაღებად და გასაყიდად ფლობილ“ ბიზნეს–მოდელებს, ფასდებიან სამართლიანი ღირებულებით მოგება–ზარალში (FVTPL), ფასს 9–ის თავდაპირველი გამოყენების თარიღიდან.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ურთიერთგაქვითვა

ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები ურთიერთგაიქვითება და წმინდა თანხა აისახება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, თუ არსებობს აღიარებული თანხების ურთიერთგაქვითვის იურიდიული უფლება და სურვილი, ან ერთდროულად აქტივის რეალიზაციისა და ვალდებულებების დაფარვის სურვილი.

ფული და ფულის ეკვივალენტები

ფული და ფულის ეკვივალენტები შედგება ნაღდი ფულის ნაშთისგან სალაროში და საკრედიტო დაწესებულებებისგან მისაღები თანხებისგან, რომელიც დასაფარია წარმოშობიდან 90 დღის განმავლობაში და თავისუფალია საკონტრაქტო ვალდებულებებისგან და რომელთა კონვერტირებაც დაუყოვნებლივ შეიძლება წინასწარ ცნობილ თანხად.

სასესხო სახსრები

გამოშვებული ფინანსური ისნტრუმენტები ან მათი კომპონენტები კლასიფიცირდება ვალდებულებების სახით მაშინ, როდესაც მფლობელის წინაშე საკონტრაქტო გარიგებების შედეგად ჯგუფს წარმოეშობა ვალდებულება, რომ გადაიხადოს ფული, ან ფინანსური ინსტრუმენტი, ან სხვაგვარად დააკმაყოფილოს ეს ვალდებულება, გარდა განსაზღვრული ფულადი თანხის ან სხვა ფინანსური ინსტრუმენტის სანაცვლოდ საკუთარი წილობრივი ინსტრუმენტების განსაზღვრული რაოდენობის მიღებისა. ამგვარი ინსტრუმენტები მოიცავს ვალდებულებებს საკრედიტო დაწესებულებებისა და კლიენტების მიმართ (მათ შორის, გამოშვებულ მარტივ თამასუქებს). აღნიშნული თავდაპირველად აღიარებულია მიღებული საფასურის რეალური ღირებულებით, რასაც აკლდება შესაბამის ოპერაციასთან პირდაპირ დაკავშირებული თანხები. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, ნასესხები სახსრების შეფასება ხდება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. მოგებისა და ზარალის აღიარება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში ხდება ვალდებულების აღიარების შეწყვეტისას, აგრეთვე, ამორტიზაციის პროცესში.

თუ ჯგუფი შეისყიდის საკუთარ სესხს, მას ამოიღებენ ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებიდან, ხოლო სხვაობა ვალდებულების საბალანსო ღირებულებასა და გადახდილ საფასურს შორის აღირიცხება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

იჯარები

საოპერაციო იჯარა – ჯგუფი, როგორც მოიჯარე

აქტივების იჯარა, რომლის საფუძველზე საკუთრების უფლებიდან წარმოშობილი რისკები და სარგებელი ეფექტურად უნარჩუნდება მეიჯარეს, კლასიფიცირებულია საოპერაციო იჯარებად. საიჯარო გადასახადები საოპერაციო იჯარის საფუძველზე აღიარებულია ხარჯებად წრფივი მეთოდის საფუძველზე იჯარის ვადაში და შეტანილია ადმინისტრაციულ და საოპერაციო ხარჯებში.

ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ცვლილებები გაუფასურების შეფასებაში

ფასს 9-ის მიღებით, ბასს 39-ის განცდილი ზარალის მიდგომა ჩანაცვლდა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის (ECL) მომავალზე ორიენტირებული მიდგომით, თუმცა, ამან არსებითი გავლენა არ მოახდინა ჯგუფის მიერ სასესხო ზარალის გაუფასურების აღრიცხვაზე. ჯგუფი იყენებს გამარტივებულ მიდგომას თავის ყველა ფინანსურ აქტივზე და ასახავს მოსალოდნელ ზარალს გამოყენების სრულ ვადაზე.

გაუფასურების ზარალისა და რეზერვის განსაზღვრა გადადის განცდილი საკრედიტო ზარალის მოდელიდან, რომლის საფუძველზე საკრედიტო ზარალის აღიარება ხდება განსაზღვრული ზარალის შემთხვევის დადგომისას, ბასს 39-ის ფარგლებში, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მოდელზე, ფასს 9-ის ფარგლებში, რომლის ფარგლებშიც რეზერვები აღებულია ფინანსური ინსტრუმენტების თავდაპირველი აღიარების შემდეგ.

ფასს 9-ის ფარგლებში გამოყენებული ძირითადი დაშვებები და ვარაუდები წარმოდგენილია მე-4 შენიშვნაში.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივების აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივის (ან, შესაბამის შემთხვევაში, ფინანსური აქტივის ნაწილის, ან მსგავსი ფინანსური აქტივების ჯგუფის ნაწილის) აღიარება წყდება, როდესაც:

- ამოიწურება აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება; ან
- ჯგუფმა აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება გადასცა, ან შეინარჩუნა აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება, მაგრამ, იკისრა მათი არსებითი დაგვიანების გარეშე სრულად გადახდის ვალდებულება მესამე მხარისთვის ტრანზიტული შეთანხმების საფუძველზე; და
- ჯგუფი (ა) გადასცემს აქტივის არსებითად ყველა რისკს და სარგებელს, ან (ბ) არ გადასცემს აქტივის არსებითად ყველა რისკს და სარგებელს, მაგრამ გადასცემს აქტივის კონტროლს.

ფინანსური ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური ვალდებულებების აღიარება წყდება მაშინ, როდესაც ისინი იფარება, ბათილდება ან ამოიწურება.

როდესაც არსებულ ფინანსურ ვალდებულებას ცვლის მეორე ფინანსური ვალდებულება იმავე კრედიტორის მიმართ მნიშვნელოვნად შეცვლილი პირობებით, ან თუ მიმდინარე ვალდებულების პირობები მნიშვნელოვნად იცვლება, ამგვარი ცვლილება თუ მოდიფიკაცია აღირიცხება, როგორც თავდაპირველი ვალდებულების აღიარების გაუქმება და ახალი ვალდებულების აღიარება, ხოლო, შესაბამისი საბალანსო ღირებულების სხვაობა აისახება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

სასაქონლო-მატერიალური მარაგები

მარაგები ფასდება თვითღირებულებასა და წმინდა რეალიზებად ღირებულებას შორის უმცირესით. წმინდა რეალიზებადი ღირებულება არის შეფასებული გასაყიდი ფასი საქმიანობის ჩვეულებრივ პროცესში, რომელსაც აკლდება დასრულების სავარაუდო ხარჯი და გაყიდვის განსახორციელებლად საჭირო სავარაუდო ხარჯი.

შეწყვეტილი ოპერაციები

ჯგუფის მიერ გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფი კვალიფიცირდება, როგორც შეწყვეტილი ოპერაციები, იმ შემთხვევაში, თუ არის საწარმოს კომპონენტი, რომელიც გასხვისებულია, ან კლასიფიცირებულია, როგორც გასაყიდად არსებული, და:

- წარმოადგენს საქმიანობის ცალკე აღებულ ძირითად მიმართულებას ან საქმიანობის გეოგრაფიულ არეალს;
- არის საქმიანობის ცალკე აღებული ძირითადი მიმართულების ან გეოგრაფიული არეალის საქმიანობის გასხვისების ერთიანი კოორდინირებული გეგმის ნაწილი; ან
- არის შვილობილი კომპანია, რომელიც შეძენილია მხოლოდ და მხოლოდ გადაყიდვის მიზნით.

შეწყვეტილი ოპერაციები არ ჩაითვლება უწყვეტი საქმიანობის შედეგებში და ცალკე ოდენობად აისახება შეწყვეტილი ოპერაციებიდან მიღებული დაბეგრილი მოგების ან ზარალის სახით მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში. შეწყვეტილი ოპერაციების საოპერაციო, საინვესტიციო და საფინანსო საქმიანობაზე მიკუთვნებადი წმინდა ფულადი ნაკადები აისახება ცალკე, ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

დაბეგვრა

საქართველოში, 2017 წლის 1 იანვრიდან, არ იბეგრება საწარმოების მიერ მიღებული წლიური მოგება, გარდა ბანკებისა, სადაზღვევო კომპანიებისა და მიკროსაფინანსო ორგანიზაციებისა. მოგების გადასახადით დაიბეგრება დივიდენდების სახით განაწილებული მოგება იმ პარტნიორებზე, რომლებიც არიან ფიზიკური პირები ან არარეზიდენტები საქართველოში. დივიდენდების განაწილებაზე გადასახდელი გადასახადის ოდენობა დაანგარიშდება განაწილებული წმინდა თანხიდან 15/85 განაკვეთის გამოყენებით. დივიდენდების გადახდით წარმოქმნილი მოგების გადასახადი აღირიცხება, როგორც ვალდებულება და ხარჯი იმ პერიოდში, რომელშიც დივიდენდები გამოცხადდა, მიუხედავად იმისა, თუ ფაქტობრივად რომელი თარიღით ან რომელ პერიოდში მოხდა დივიდენდების გადახდა.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება არის მიწა ან შენობა ან შენობის ნაწილი, რომელიც ფლობილია საიჯარო შემოსავლის მიღების ან კაპიტალის ზრდის მიზნით და რომელიც არ გამოიყენება ჯგუფის მიერ.

საინვესტიციო ქონება თავდაპირველად აღიარებულია თვითღირებულებით, მათ შორის, გარიგების ხარჯებით და შემდეგ ხელახლა ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, რომელიც ასახავს საბაზრო პირობებს საანგარიშო პერიოდის ბოლოს. ჯგუფის საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება სხვადასხვა წყაროების საფუძველზე, მათ შორის, იმ დამოუკიდებელი შემფასებლების ანგარიშების მიხედვით, რომლებსაც გააჩნიათ აღიარებული და შესაბამისი კვალიფიკაცია და გამოცდილება მსგავსი ლოკაციის და კატეგორიის მქონე ქონების შეფასებაში.

საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების ცვლილებების შედეგად წარმოქმნილი მოგება და ზარალი, მათ შორის, მიღებული საიჯარო შემოსავალი, აისახება მოგება-ზარალში, სხვა წმინდა შემოსავლის ფარგლებში.

თუ საინვესტიციო ქონებას დაიკავებს მფლობელი, მოხდება მისი რეკლასიფიკაცია ძირითად საშუალებებში და მისი საბალანსო ღირებულება რეკლასიფიკაციის თარიღისთვის გახდება პირობითი ღირებულება, რომელიც შემდგომ გაუფასურდება.

ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებები აღრიცხულია თვითღირებულებით, რასაც აკლდება დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურება. ამ თანხაში შედის ძირითადი საშუალების ნაწილის ჩანაცვლების ღირებულება, ამ ხარჯის დადგომისას, თუ აღიარების კრიტერიუმები დაცულია.

ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულების გადახედვა ხდება გადაფასებასთან მიმართებაში, როდესაც მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ საბალანსო ღირებულების აღდგენა შესაძლოა ვერ მოხერხდეს.

აქტივის ცვეთა დაირიცხება იმ თარიღიდან, როდესაც აქტივი მზად არის ექსპლუატაციაში გასაშვებად. ცვეთის დარიცხვა ხდება წრფივი მეთოდით, ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადის შემდეგი მაჩვენებლების მიხედვით:

	წლები
საოფისე შენობები	100-მდე
სხვა	7-30
ავეჯი და მოწყობილობები	10
კომპიუტერული ტექნიკა და აღჭურვილობა	5-10
სატრანსპორტო საშუალებები	5

აქტივების ნარჩენი ღირებულების, სასარგებლო მომსახურების ვადისა და მეთოდების გადახედვა და შესაბამისად კორექტირება, საჭიროებისამებრ, ხდება ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს.

მშენებარე აქტივები მითითებულია თვითღირებულებით და არ გაუფასურდება იმ დრომდე, სანამ ისინი ხელმისაწვდომი გახდება გამოყენებისთვის და რეკლასიფიცირებულ იქნება ძირითადი საშუალებების შესაბამის ჯგუფში.

საიჯარო ქონების გაუმჯობესებები გაუფასურდება დაკავშირებული საიჯარო აქტივის სასიცოცხლო ვადის ან მოსალოდნელი საიჯარო ვადის განმავლობაში, თუ საიჯარო ვადა უფრო ნაკლებია.

შეკეთება - განახლებასთან დაკავშირებული ხარჯები ირიცხება წარმოშობისას და მათი ჩართვა ხდება სხვა საოპერაციო ხარჯებში, თუ არ არსებობს მათი კაპიტალიზაციის საფუძველი.

არამატერიალური აქტივები

ჯგუფის არამატერიალური აქტივები მოიცავს კომპიუტერულ პროგრამულ უზრუნველყოფას და ლიცენზიებს.

ცალკეული შეძენილი არამატერიალური აქტივი თავდაპირველი აღიარებისას აღირიცხება თვითღირებულებით. საწარმოთა გაერთიანებისას შეძენილი არამატერიალური აქტივის ღირებულება წარმოადგენს მის სამართლიან ღირებულებას შესყიდვის თარიღისათვის. პირველადი აღიარების შემდგომ, არამატერიალური აქტივები აღირიცხება თვითღირებულებით, რასაც აკლდება აკუმულირებული ამორტიზაცია და აკუმულირებული გაუფასურებით გამოწვეული ზარალი. არამატერიალური აქტივების სასარგებლო ეკონომიკური მომსახურების ვადა შეზღუდულია და ამორტიზდება 4-15 წლის განმავლობაში და მათი შეფასება გაუფასურებასთან მიმართებაში ხდება არამატერიალური აქტივის გაუფასურების ნიშნების არსებობისას. არამატერიალური აქტივების ამორტიზაციის ვადებისა და მეთოდების გადახედვა ხდება სულ მცირე ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს.

კომპიუტერულ პროგრამულ უზრუნველყოფის მომსახურებასთან დაკავშირებული ხარჯები აღირიცხება როგორც ხარჯი, მისი გაწევის ფარგლებში.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

კაპიტალი

საქციო კაპიტალი

ჩვეულებრივი აქციები კლასიფიცირდება კაპიტალად. გარეშე ხარჯები, რომლებიც პირდაპირ დაკავშირებულია ახალი აქციების გამოშვებასთან, საწარმოს გაერთიანების გარდა, ასახულია, როგორც გამოქვითვა კაპიტალში შემოსავლებიდან. მიღებული ანაზღაურების სამართლიანი ღირებულების ნებისმიერი ნამატი გამოშვებული აქციების ნომინალურ ღირებულებაზე, აღიარებულია, როგორც დამატებით გადახდილი კაპიტალი.

დივიდენდები

დივიდენდები აღიარებულია, როგორც ვალდებულება და გამოიქვითება კაპიტალიდან ანგარიშგების შედგენის თარიღისათვის მხოლოდ მაშინ, თუ ისინი გამოცხადებულია ანგარიშგების შედგენის თარიღამდე ან ანგარიშგების შედგენის თარიღით. დივიდენდები წარმოდგინდება, როდესაც მათი შეთავაზება ანგარიშგების შედგენის თარიღამდე ხდება, ან თუ ისინი შეთავაზებულია ან გამოცხადებულია ანგარიშგების თარიღის შემდგომ პერიოდში, მაგრამ, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოცემამდე. დივიდენდის განაწილებასთან დაკავშირებული ყველა ხარჯი ემატება დივიდენდის თანხას და ასახულია პირდაპირ კაპიტალში.

პირობითი ვალდებულებები

პირობითი ვალდებულებები არ არის აღიარებული ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, თუმცა, წარმოდგენილია, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც დაფარვის მიზნით ფულადი ნაკადების გადინების ალბათობა სათუოა. პირობითი აქტივი არ არის აღიარებული ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, თუმცა, წარმოდგენილია მაშინ, როდესაც მოსალოდნელია ეკონომიკური სარგებელის შემოდინება.

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება

შემოსავლის აღიარება ხდება მაშინ, როდესაც ჯგუფში ეკონომიკური სარგებელის შედინების ალბათობა მაღალია და შესაძლებელია მისი სანდოდ შეფასება. მრავალელემენტიანი შეთანხმებების შემთხვევაში, ჯგუფი ინდივიდუალურ მომსახურებებს ცალ-ცალკე აღრიცხავს, თუ ისინი განსხვავებულია (გამიჯვნადია). მთლიანი ანაზღაურება გადანაწილდება ცალკეულ მომსახურებებს შორის ამ მომსახურებების ინდივიდუალური სარეალიზაციო ფასების შესაბამისად. ინდივიდუალური სარეალიზაციო ფასი განისაზღვრება ფასთა ნუსხის საფუძველზე, რომლის მიხედვითაც ჯგუფი ყიდის საკუთარ ოპერაციების დამუშავებისა და ტექნიკურ მომსახურებებს.

შემოსავლის და ხარჯის აღიარებამდე ასევე აუცილებელია შემდეგი კონკრეტული აღიარების კრიტერიუმების დაკმაყოფილება.

გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი

ჯგუფი იღებს გასამრჯელოს და საკომისიო შემოსავალს მომხმარებლებისთვის გაწეული სხვადასხვა სახის მომსახურების სანაცვლოდ. გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი აღირიცხება მაშინ, როდესაც ჯგუფი აკმაყოფილებს სახელშეკრულებო ვალდებულებას. შემოსავალი გასამრჯელოდან შესაძლოა დაიყოს შემდეგ კატეგორიებად:

- *ოპერაციების დამუშავებიდან მიღებული შემოსავალი*

ჯგუფი მომხმარებლებს სთავაზობს ოპერაციების დამუშავების მომსახურებას, რაც მოიცავს მოვაჭრე სუბიექტის მიერ გაწეული მომსახურების სანაცვლოდ პირისგან ნაღდი ფულით ანგარიშსწორებას თვითმომსახურების ტერმინალის ან სალაროს მეშვეობით და ამ თანხების შემდგომ გადარიცხვას დაკავშირებული მხარის ბანკში, რომელიც იმავდროულად ურიცხავს თანხას მოვაჭრე სუბიექტებს გადახდის ოპერაციის დასრულებით თვითმომსახურების ტერმინალის ან სალაროს მეშვეობით. ოპერაციების დამუშავებიდან შემოსავლის მიღება ხდება მომსახურების საფასურის სახით, რომელიც განისაზღვრება ოპერაციის ღირებულების გარკვეული პროცენტის ოდენობით ან დამოუკიდებლად თითოეული ოპერაციისთვის. ასეთი შემოსავლის აღიარება ხდება შესაბამისი ოპერაციის დასრულების ვალდებულების შესრულების შემდეგ.

- *შემოსავალი საბროკერო მომსახურებიდან*

ჯგუფი საბროკერო მომსახურებას უწევს ადგილობრივ და საერთაშორისო კლიენტებს გაყიდვების, ვაჭრობისა და შენახვის ოპერაციების განხორციელებით ადგილობრივ, რეგიონალურ და საერთაშირისო ბირჟებზე. ოპერაციების დამუშავებიდან შემოსავლის მიღება ხდება მომსახურების საფასურის სახით, რომელიც განისაზღვრება ოპერაციის ღირებულების გარკვეული პროცენტის ოდენობით ან დამოუკიდებლად თითოეული ოპერაციისთვის. ასეთი შემოსავლის აღიარება ხდება შესაბამისი ოპერაციის დასრულების ვალდებულების შესრულების შემდეგ.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი (გაგრძელება)

- *შემოსავალი საკონსულტაციო მომსახურებიდან*

ჯგუფი ფინანსურ საკონსულტაციო მომსახურებას უწევს კერძო და საჯარო კომპანიებს, კერძო კაპიტალის მქონე კომპანიებსა და მაღალშემოსავლიან ფიზიკურ პირებს, როგორც შიდა ისე ტრანსსასაზღვრო ოპერაციებში. ამგვარი საკონსულტაციო მომსახურება მოიცავს დახმარებას შერწყმების და შეძენების პროცესში, ფინანსური რესტრუქტურიზაციის, შეფასებების თვალსაზრისით და სხვა მომსახურებებს. ამგვარი ოპერაციებიდან მიღებული შემოსავლის აღიარება ხდება დროთა განმავლობაში შესაბამისი ოპერაციის დასრულების ვალდებულების შესრულების შემდეგ.

ერთჯერადი მუხლები

ჯგუფი ცალკე ახდენს არარეგულარული ხასიათის შემოსავლისა და ხარჯების კლასიფიკაციას და გაცხადებას. ჯგუფი ერთჯერად შემოსავალს ან ხარჯს განსაზღვრავს, როგორც ეკონომიკური, ბიზნესის ან ფინანსური მოვლენის შედეგად განპირობებულ ან მისგან გამომდინარე შემოსავალს ან ხარჯს, რომელიც არ არის ჯგუფის ჩვეულებრივი და რეგულარული საქმიანობისთვის დამახასიათებელი და გამოწვეულია წინასწარ გაურკვეველი და არაპროგნოზირებადი გარეშე ფაქტორებით, რომელთა წინასწარ განჭვრეტა შეუძლებელია და ამიტომ მათი გათვალისწინება არ უნდა მოხდეს სამომავლო პროგნოზების გაკეთებიდან.

სამუშაო, წარსადგენი ვალუტები და უცხოური ვალუტის კონვერტაცია

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები წარმოდგენილია ლარში, რაც კომპანიისა და მისი შვილობილი კომპანიების სამუშაო და წარსადგენი ვალუტაა, გარდა „გალტ ენდ თაგარტ ჰოლდინგ ლიმიტედისა“, რომლის სამუშაო ვალუტა აშშ დოლარია. უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები თავდაპირველად აღირიცხება სამუშაო ვალუტაში, რომლის კონვერტაცია ხდება გარიგების დღეს არსებული კურსით. უცხოურ ვალუტაში გამოხატული ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების კონვერტაცია სამუშაო ვალუტაში ხდება ანგარიშგების თარიღისთვის სამუშაო ვალუტის მოქმედი ოფიციალური გაცვლითი კურსით. უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციების კონვერტაციით გამოწვეული მოგება-ზარალი აღიარებულია მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, როგორც კურსთაშორისი სხვაობიდან მიღებული მოგება / (ზარალი). იმ არაფულადი მუხლების გადაანგარიშება, რომლებიც თავდაპირველი ღირებულებით აღირიცხება უცხოურ ვალუტაში, ხდება თავდაპირველი გარიგების დღეს არსებული გაცვლითი კურსით. არაფულადი მუხლები, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხება უცხოურ ვალუტაში, გადაანგარიშდება იმ დღის გაცვლითი კურსით, როდესაც მოხდა სამართლიანი ღირებულების დადგენა. როდესაც არაფულადი მუხლის მოგება ან ზარალი აღიარდება სხვა სრულ შემოსავალში, ამ მოგების ან ზარალის ყოველი საკურსო კომპონენტი აღირიცხება სხვა სრულ შემოსავალში, ხოლო, როდესაც არაფულადი მუხლის მოგება ან ზარალი აღიარდება მოგება-ზარალში, ამ მოგების ან ზარალის ყოველი საკურსო კომპონენტი აღირიცხება მოგება-ზარალში.

სხვაობები განხორციელებული ოპერაციის სახელშეკრულებო გაცვლით კურსსა და სებ-ის გაცვლით კურსს შორის ოპერაციის დღეს აისახება უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციებიდან მიღებულ მოგებას გამოკლებული ზარალის მუხლში. „სებ“-ის მიერ დადგენილი ლარის ოფიციალური გაცვლითი კურსები 2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1-ლი იანვრის მდგომარეობით შემდეგი იყო:

	ლარი გირვანქა სტერლინგთან მიმართებით	*ლარი აშშ დოლართან მიმართებით*	*ლარი ევროსთან მიმართებით*	*ლარი ბელარუსულ რუბლთან მიმართებით*
31 დეკემბერი, 2018 წ.	3.3955	2.6766	3.0701	1.2418
31 დეკემბერი, 2017 წ.	3.5005	2.5922	3.1044	1.3083
1 იანვარი, 2017 წ.	3.2579	2.6468	2.7940	1.3532

საანგარიშგებო თარიღისთვის, იმ საწარმოების აქტივები და ვალდებულებები, რომელთა სამუშაო ვალუტა ჯგუფის წარსადგენი ვალუტისგან განსხვავდება, ლარში გადაიყვანება ანგარიშგების თარიღისთვის მოქმედი სავალუტო კურსით, ხოლო, მათი მოგება-ზარალის ანგარიშგების კონვერტაცია ხდება წლის საშუალო შეწონილი სავალუტო კურსით. გადაანგარიშებისას წარმოქმნილი საკურსო სხვაობა აისახება სხვა სრულ შემოსავალში. ჯგუფის წარსადგენი ვალუტისგან განსხვავებული სამუშაო ვალუტის მქონე შვილობილი ან მეკავშირე საწარმოს გასხვისებისას, სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში ამ კონკრეტულ საწარმოსთან დაკავშირებული გადავადებული კუმულატიური თანხის აღიარება ხდება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

უცხოური ოპერაციების შეძენის შედეგად მიღებული გუდვილი და ამ შეძენის შედეგად აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებაში სამართლიანი ღირებულების მისაღებად შეტანილი კორექტივები აღირიცხება, როგორც უცხოური ოპერაციების აქტივები და ვალდებულებები და კონვერტირდება ანგარიშგების თარიღისთვის მოქმედი კურსით.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ახალი ან შესწორებული სტანდარტების და ინტერპრეტაციების მიღება

აღნიშნული ცვლილებების ხასიათი და გავლენა აღწერილია ქვემოთ.

ფასს 9-ზე გადასვლა

ფასს 9-ის მიღება განაპირობებს რეკლასიფიკაციებს, რომლებიც განმარტებულია ქვემოთ:

- *მომხმარებლებზე გაცემული სესხები*

  2018 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, ჯგუფმა შეაფასა თავისი ბიზნეს მოდელი მომხმარებლეხზე გაცემულ სესხებთან მიმართებით. ჯგუფმა დაადგინა, რომ ჯგუფის ერთ-ერთი საწარმოს მიერ გაცემული სესხების ბიზნეს მოდელი არ არის არც „ამოსაღებად ფლობილი“ და არც „ამოსაღებად და გასაყიდად ფლობილი“ ბიზნეს მოდელი. აღნიშნული სესხი, რომელიც ადრე კლასიფიცირებული იყო ამორტიზირებული ღირებულებით, თავდაპირველი გამოყენების თარიღიდან რეკლასიფიცირდა, როგორც სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით. შეფასების საფუძვლის ცვლილებამ გამოიწვია მომხმარებლებზე გაცემული სესხების გადაფასება მათი სამართლიანი ღირებულებით გადასვლის თარიღისთვის 554 ლარით, რომელიც აისახება გაუნაწილებელ მოგებაში.

- *წილობრივი ინსტრუმენტები*

  ჯგუფმა არჩია შეუქცევადად განსაზღვროს 384 ლარის საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, არასავაჭრო წილობრივი ფასიანი ქაღალდების პორტფელში, როგორც სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, რის საშუალებასაც ფასს 9 იძლევა. ეს ფასიანი ქაღალდები მანამდე კლასიფიცირებული იყო, როგორც სავაჭროდ გამიზნული. ამ ფასიანი ქაღალდების გასხვისებისას, მათ სამართლიან ღირებულებაში შესული ცვლილებები აღარ რეკლასიფიცირდება მოგებაში ან ზარალში. .

- *სავაჭროდ ფლობილი ფასიანი ქაღალდები*

  ჯგუფი ფლობს 6,133 ლარის ინვესტიციას, საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდების პორტფელში, რომელიც სავაჭროდ არის ფლობილი. აღნიშნული ფასიანი ქაღალდები შეფასებულია სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში, შესაბამისად, მათი მართვა განხორციელდა სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე. ფასს 9-ზე გადასვლის ფარგლებში აღნიშნული ფასიანი ქაღალდები შეადგენს „სხვა“ ბიზნეს მოდელის ნაწილს და საჭიროა მათი კლასიფიკაცია სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში.

ფასს 2 „წილობრივი ინსტრუმენტებით გადახდის კლასიფიკაცია და შეფასება“ - ცვლილებები ფასს 2-ში

ბასს-მა გამოსცა ცვლილებები ფასს 2-ში „წილობრივი გადახდა“, რომლებიც ეხება სამ ძირითად საკითხს: უფლების გადაცემის პირობების გავლენას ფულით განსაზღვრული წილობრივი გადახდის გარიგებებზე; ურთიერთგაქვითვის პირობის მქონე წილობრივი გადახდის გარიგების კლასიფიკაციას დაკავებული გადასახადის ვალდებულებისთვის; და ბუღალტრულ აღრიცხვას ისეთ შემთხვევებში, როდესაც წილობრივი გადახდის გარიგების პირობების შეცვლის შედეგად, იგი ფულით განსაზღვრულის კატეგორიიდან წილობრივი ინსტრუმენტებით განსაზღვრულ კატეგორიაში გადადის. ცვლილება გავლენას არ ახდენს ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობასა და საქმიანობის შედეგებზე.

საინვესტიციო ქონების გადაცემა - ცვლილება ბასს 40-ში

ცვლილებები განმარტავს, როდის უნდა გადაიტანოს საწარმომ ქონება, მათ შორის, მშენებარე ან მოწყობის პროცესში მყოფი ქონება, საინვესტიციო ქონებაში ან საინვესტიციო ქონებიდან. ცვლილებების მიხედვით, მიზნობრიობის ცვლილება ხდება მაშინ, როდესაც ქონება აკმაყოფილებს, ან აღარ აკმაყოფილებს საინვესტიციო ქონების განმარტებას და არსებობს დანიშნულების შეცვლის მტკიცებულება. მხოლოდ ხელმძღვანელობის მიერ ქონების ექსპლუატაციისას განზრახვის შეცვლა არ წარმოადგენს ქონების დანიშნულების შეცვლისთვის საკმარის მტკიცებულებას. საწარმოებმა ეს ცვლილებები პერსპექტიულად უნდა გამოიყენონ იმ დანიშნულების შეცვლაზე, რომელიც ხდება იმ წლიური საანგარიშებო პერიოდის დაწყებისას ან დაწყების შემდეგ, რომელშიც საწარმო პირველად იყენებს ამ ცვლილებებს. საწარმომ ხელახლა უნდა შეაფასოს ამ თარიღისთვის თავის მფლობელობაში არსებული ქონების კლასიფიკაცია და თუ ეს შესაძლებელია, მოახდინოს ქონების რეკლასიფიკაცია, რათა ასახოს ამ თარიღისთვის არსებული პირობები. რეტროსპექტულად გამოყენება, ბასს 8-ის შესაბამისად, ნებადართულია მხოლოდ მაშინ, თუ ის შესაძლებელია წარსული მოვლენების შეფასების გარეშე. ცვლილება გავლენას არ ახდენს ფინანსურ მდგომარეობასა და შედეგებზე.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

ახალი ან შესწორებული სტანდარტების და ინტერპრეტაციების მიღება (გაგრძელება)

ფასიკ ინტერპრეტაცია 22 „უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები და წინასწარი გადახდა“

ინტერპრეტაციის თანახმად, წინასწარ გადახდასთან დაკავშირებული არაფულადი აქტივის ან არაფულადი ვალდებულების აღიარების შეწყვეტისას, შესაბამისი აქტივის, ხარჯის ან შემოსავლის (ან მისი ნაწილის) თავდაპირველი აღიარების დროს გამოყენებული სპოტ სავალუტო კურსის განსაზღვრისას, ოპერაციის თარიღად ჩაითვლება ის თარიღი, რომელზეც საწარმო თავდაპირველად აღიარებს წინასწარი გადახდით მიღებულ არაფულად აქტივს ან არაფულად ვალდებულებას. ვინაიდან, ჯგუფის არსებული პრაქტიკა შეესაბამება ახალ მოთხოვნებს, ცვლილებას არ მოუხდენია არსებითი გავლენა ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობასა და საქმიანობის შედეგებზე.

ბასს (IAS) 28 „ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში“ - განმარტება, რომ ინვესტიციის ობიექტების სამართლიანი ღირებულებით შეფასება მოგებაში ან ზარალში ასახვით თითოეული ინვესტიციის შემთხვევაში ინდივიდუალურად უნდა მოხდეს

ცვლილებები განმარტავს, რომ:

- საწარმოს, რომელიც არის სარისკო კაპიტალის ორგანიზაცია ან სხვა კვალიფიციური / ნებადართული საწარმო, შეუძლია სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში შეაფასოს მისი ინვესტიცია მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში თითოეული ინვესტიციის შემთხვევაში თავდაპირველი აღიარებისას, მათი ინდივიდუალურად განხილვის საფუძველზე.
- თუ საწარმო, რომელიც თავად არ არის საინვესტიციო საწარმო, ფლობს წილს მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში, რომელიც საინვესტიციო საწარმოა, ასეთ საწარმოს შეუძლია კაპიტალ-მეთოდის გამოყენებისას შეინარჩუნოს სამართლიანი ღირებულებით შეფასება, რომელსაც იყენებს აღნიშნული საინვესტიციო მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმო საინვესტიციო მეკავშირე თუ ერთობლივი საწარმოს წილის მიმართ შვილობილ კომპანიებში. ეს არჩევანი კეთდება ინდივიდუალურად თითოეული საინვესტიციო მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს შემთხვევაში, შემდეგი თარიღებიდან რომელიც ბოლოს დადგება: (ა) საინვესტიციო მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს თავდაპირველი აღიარება; (ბ) მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს გარდაქმნა საინვესტიციო საწარმოდ; და (გ) საინვესტიციო მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს გარდაქმნა მშობელ კომპანიად.

სტანდარტები, რომლებიც გამოიცა, მაგრამ ჯერ არ არის ძალაში შესული

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღამდე გამოქვეყნდა გარკვეული ახალი სტანდარტები, ინტერპრეტაციები და ცვლილებები არსებულ სტანდარტებში, რომლებიც ანგარიშგების მიმდინარე პერიოდისთვის ჯერ არ შესულა ძალაში და რომლებიც ჯგუფს ნაადრევად არ მიუღია. სტანდარტები, რომლებიც სავარაუდოდ გავლენას მოახდენენ ჯგუფზე, ან რომელთა გავლენაც ამჟამად ფასდება, ასეთია:

ფასს 16 „იჯარა“

ფასს 16 გამოიცა 2016 წლის იანვარში და ჩაანაცვლებს ბასს 17-ს "იჯარები", ფაისკ 4-ს "როგორ განვსაზღვროთ, შეიცავს თუ არა შეთანხმება იჯარას", იმკ 15-ს "საოპერაციო იჯარა - სტიმულირება" და იმკ 27-ს "გარიგებების შინაარსის შეფასება, რომელიც შეიცავს იჯარის სამართლებრივ ფორმას". ფასს 16-ში მოცემულია იჯარის აღიარების, შეფასების, წარდგენისა და განმარტებითი შენიშვნების პრინციპები და მოიჯარისგან მოითხოვს ყველა იჯარის აღრიცხვას საბალანსო უწყისზე, ბასს 17-ის მიხედვით ფინანსური იჯარის აღრიცხვის ანალოგიურად. სტანდარტი ითვალისწინებს აღიარების ორ გამონაკლისს მოიჯარეებისთვის - "დაბალი ღირებულების მქონე" აქტივების (მაგ. პერსონალური კომპიუტერები) იჯარა და მოკლევადიანი იჯარა (ე. ი. იჯარა 12-თვიანი ან ნაკლები ვადით). საიჯარო ხელშეკრულების ძალაში შესვლის თარიღისთვის, მოიჯარე აღიარებს ვალდებულებას საიჯარო გადასახადის გადახდის თაობაზე (ე. ი. საიჯარო ვალდებულება) და აქტივს, რომელიც წარმოადგენს უფლებას შესაბამისი აქტივის გამოყენებაზე იჯარის ვადის განმავლობაში (ე. ი. აქტივის გამოყენების უფლება). მოიჯარეები ვალდებულები არიან ცალკე აღიარონ საიჯარო ვალდებულების საპროცენტო ხარჯი და აქტივის გამოყენების უფლების საამორტიზაციო ხარჯი.

მოიჯარე ასევე ვალდებულია, გარკვეული მოვლენების დადგომის შემთხვევაში (მაგ. იჯარის ვადის შეცვლა, სამომავლო საიჯარო გადასახადებში ცვლილება, მათი განსაზღვრისთვის გამოყენებული ინდექსის ან განაკვეთის ცვლილების გამო), ხელახლა შეაფასოს საიჯარო ვალდებულება. მოიჯარე ზოგადად საიჯარო ვალდებულების ხელახლა შეფასების თანხას აღიარებს, როგორც აქტივის გამოყენების უფლების კორექტირებას.

მეიჯარის აღრიცხვა ფასს 16-ის მიხედვით არსებითად არ განსხვავდება ბასს 17-ის თანახმად არსებული პრაქტიკისგან. მეიჯარე გააგრძელებს ყველა იჯარის კლასიფიცირებას იმავე პრინციპით, რომელსაც ბასს 17 იყენებს, და გამოჯნავს ორი ტიპის იჯარას: საოპერაციოს და ფინანსურ იჯარას.

ფასს 16, როგორც მოიჯარეებს, ისე მეიჯარეებს ავალდებულებს უფრო დეტალური განმარტებითი შენიშვნების წარმოდგენას, ვიდრე ეს ბასს 17-ის თანახმად ხდებოდა.

(ათას ლარში)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

სტანდარტები, რომლებიც გამოიცა, მაგრამ ჯერ არ არის ძალაში შესული (გაგრძელება)

ფასს 16-ზე გადასვლა

ჯგუფი ამ სტანდარტს გამოიყენებს მისი მიღების სავალდებულო თარიღიდან - 2019 წლის 1 იანვრიდან. ჯგუფი აპირებს, რომ სტანდარტი გამოიყენოს მოდიფიცირებული რეტროსპექტული მიდგომით და არ გადაიანგარიშებს სტანდარტის მიღების წინა წლის შედარებად თანხებს. სტანდარტი გავრცელდება იმ ხელშეკრულებებზე, რომლებიც მანამდე იჯარად განისაზღვრებოდა ბასს 17-ისა და ფასიკ 4-ის მიხედვით. ჯგუფი გამოიყენებს აღიარების გამონაკლისებს იმ საიჯარო ხელშეკრულებებზე, რომელთა მიხედვითაც იჯარის ვადა მთავრდება 12 თვეში თავდაპირველი გამოყენების თარიღისთვის, და აგრეთვე იმ საიჯარო ხელშეკრულებებზე, რომელთა საბაზისო აქტივი დაბალი ღირებულებისაა. საიჯარო ვალდებულებები შეფასდება დარჩენილი საიჯარო გადასახდელების დღევანდელი ღირებულებით, რომლებიც დისკონტირდება თავდაპირველი გამოყენების თარიღისთვის მოიჯარის ზღვრული სასესხო საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები შეფასდება ფასს 16-ზე გადასვლისთანავე საიჯარო ვალდებულების თანაბარი ოდენობით და დაკორექტირდება წინასწარ გადახდილი თანხებით, რომლებიც ჯგუფმა მაშინვე, თავდაპირველი გამოყენების თარიღამდე, აღიარა.

ჯგუფმა დაასრულა თავის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ფასს 16-ზე გადასვლის პოტენციური გავლენის საწყისი შეფასება. ჯგუფი 2019 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით არსებულ მონაცემებზე დაყრდნობით აფასებს, რომ ახალი სტანდარტის მიღება გამოიწვევს ჯგუფის ვალდებულებების გაზრდას 553 ლარით და გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივების აღიარებას 550 ლარით, საიდანაც 3 ლარის რეკლასიფიკაციაა მოსალოდნელი ავანსებიდან გამოყენების უფლებით გადაცემულ ატივებზე.

წლიური გაუმჯობესებები 2015-2017 წწ. ციკლი

ბასს 12, *მოგების გადასახადები*

ბასს 12-ში შესული ცვლილებები განმარტავს, რომ დივიდენდებზე დარიცხული მოგების გადასახადის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში), ფასს 9-ის განმარტების შესაბამისად (მოგების განაწილება წილობრივი ინსტრუმენტების მფლობელებისთვის მათი წილის პროპორციულად) აღიარება უნდა მოხდეს:

- ამ დივიდენდების გადახდის ვალდებულების აღიარების მომენტში; და
- მოგებაში ან ზარალში, სხვა სრულ შემოსავალში, ან საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებაში, იმისდა მიხედვით, თუ თავდაპირველად სად აღიარებდა საწარმო წარსულში მომხდარ გარიგებებს ან მოვლენებს, რომლებიდანაც წარმოიქმნა გასანაწილებელი მოგება, საიდანაც გადაიხდება დივიდენდები.

ბასს 12-ში შესული ცვლილებები ძალაშია 2019 წლის 1 იანვრიდან დაწყებული პერიოდებისთვის, თუმცა, ნებადართულია ვადაზე ადრე გამოყენება. საწარმოებმა ეს ცვლილება უნდა გამოიყენონ უადრესი შედარებადი პერიოდის დასაწყისიდან აღიარებულ დივიდენდებზე მოგების გადასახადის დარიცხვისას. ჯგუფი ამჟამად აფასებს მის გავლენას.

(ათას ლარში)

4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები

კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებში ასახული თანხების დასადგენად, ჯგუფის დირექტორთა საბჭო და ხელმძღვანელობა სააღრიცხვო პოლიტიკის გატარებისას იყენებენ თავიანთ შეხედულებებსა და შეფასებებს, მათ შორის ყველაზე მნიშვნელოვანია:

ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება

როდესაც ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში აღრიცხული ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების მიღება აქტიური ბაზრებიდან ვერ ხერხდება, ისინი განისაზღვრება შეფასების სხვადასხვა მეთოდით, მათ შორის, მათემატიკური მოდელებით. ამ მეთოდებისთვის ინფორმაცია აიღება ბაზრიდან, რამდენადაც შესაძლებელია, მაგრამ, თუ ეს შეუძლებელია, სამართლიანი ღირებულება შეფასების საფუძველზე განისაზღვრება (შენიშვნა 20).

საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება შესაბამისი კვალიფიკაციის მქონე დამოუკიდებელი პროფესიონალი შემფასებლების მიერ. სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება შიდა კაპიტალიზაციისა (იგივე დისკონტირებული სამომავლო ფულადი ნაკადების მეთოდი) და გაყიდვების შედარების მეთოდების კომბინაციის გამოყენებით.

ჯგუფი თავისი საინვესტიციო ქონების შეფასებას საკმარისი სიხშირით ახორციელებს იმისათვის, რომ საბალანსო ღირებულება არსებითად არ განსხვავდებოდეს იმ ღირებულებისგან, რომელიც განისაზღვრებოდა სამართლიანი ღირებულების გამოყენებით ანგარიშგების პერიოდის ბოლოსთვის. შეფასების შედეგები წარმოდგენილია მე-20 შენიშვნაში. ჯგუფის ქონება ქვეყნის სხვადახვა ნაწილში მდებარეობს. რასაკვირველია, საქართველოში მეორადი ბაზარი საკმარის საბაზრო ინფორმაციას იძლევა მცირე და საშუალო ზომის ქონების სამართლიანი ღირებულებით შეფასებისთვის. დიდი ზომის ქონების შეფასება მოითხოვს სხვადასხვა საბაზრო და არასაბაზრო ამოსავალი მონაცემების გამოყენებას ხელმისაწვდომ შედარებად გასაყიდ ფასებში შესატანი კორექტირებების განსაზღვრისთვის. აღნიშნული შეფასებები და დაშვებები ეყრდნობა ყველაზე ზუსტ ხელმისაწვდომ ინფორმაციას, თუმცა, ფაქტობრივი შედეგები შესაძლოა მაინც განსხვავებული იყოს.

ფინანსური აქტივების რეზერვი

ფასს 9 ხელმძღვანელობას ავალდებულებს მთელი რიგი გადაწყვეტილების (განსჯის), დაშვების და შეფასების გაკეთებას, რაც გავლენას ახდენს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვზე. შეფასებები და გადაწყვეტილებები ეყრდნობა ხელმძღვანელობის ცოდნასა და წარსულში მიღებულ გამოცდილებას. ჯგუფი იყენებს გამარტივებულ მიდგომას თავის ყველა ფინანსურ აქტივზე და ასახავს მოსალოდნელ ზარალს მათზე.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის თანხა, რომელიც აღიარებულია ამორტიზირებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივებისთვის, არის სხვაობა შეფასებული მომავალი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებასა და აქტივის საბალანსო ღირებულებას შორის, რომელიც დისკონტირებულია თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით.

წილობრივ ინვესტიციებთან დაკავშირებით, რომელიც კლასიფიცირებულია სამართლიანი ღირებულებით სხვა საერთო შემოსავალში, ჯგუფი მიიჩნევს, რომ აღნიშნული აქტივები გაუფასურდება მაშინ, როდესაც ადგილი აქვს მათი სამართლიანი ღირებულების მნიშვნელოვან ან ხანგრძლივ შემცირებას. იმის განსაზღვრა, თუ რას ნიშნავს „მნიშვნელოვანი“ ან „ხანგრძლივი“ - არსებით განსჯას საჭიროებს.

5. გადაანგარიშება

ჯგუფმა დაადგინა არსებითი უზუსტობა 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის მომზადებული ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების ფარგლებში. აქედან გამომდინარე, განხორციელდა შესადარი თანხების გადაანგარიშება 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის მომზადებული ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების ფარგლებში.

ქვემოთ წარმოდგენილია ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგებების ის მუხლები, რომლებსაც აღნიშნული გადაანგარიშება შეეხო:

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	*მანამდე ასახული*	*გადაანგა-რიშება*	*ამჟამად ასახული*
გადახდილი ავანსები	7,261	(1,301)	5,960
გაუნაწილებელი მოგება	30,643	(1,301)	29,342

მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის	*მანამდე ასახული*	*გადაანგა-რიშება*	*ამჟამად ასახული*
წმინდა ერთჯერადი მუხლები	7,321	(1,301)	6,020

(ათას ლარში)

6. ფული და ფულის ეკვივალენტები და კლიენტების ანაბრები

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
ნაღდი ფული სალაროში	25,147	17,006	12,762
მიმდინარე ანგარიშები საკრედიტო დაწესებულებებში	25,145	56,105	40,561
90 დღემდე ვადიანი დეპოზიტები საკრედიტო დაწესებულებებში	84	1,477	977
ფული და ფულის ეკვივალენტები	**50,376**	**74,588**	**54,300**

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები ძირითადად განთავსებული იყო ქართულ ბანკებში. ხელმძღვანელობა არ მოელის ზარალს, რომელიც გამოწვეულია ისეთი კონტრაგენტების მიერ ვალდებულების შეუსრულებლობით, სადაც განთავსებულია ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები. ამასთან, მათი საბალანსო და სამართლიანი ღირებულებები არსებითად არ განსხვავდება.

კლიენტების ანაბრები მოიცავს მიმდინარე ანგარიშებს მხოლოდ. ამ ანგარიშების განაწილება დარგების მიხედვით ასეთია:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
ფიზიკური პირები	5,444	17,536	10,717
სხვა	9,441	7,564	4,069
კლიენტის ანაბრები	**14,885**	**25,100**	**14,786**

7. საკრედიტო დაწესებულებებიდან მისაღები თანხები

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, საკრედიტო დაწესებულებებიდან მისაღები თანხები წარმოადგენდა 90 დღეზე მეტი დაფარვის ვადის მქონე ვადიან დეპოზიტებს. ხელმძღვანელობა არ მოელის ზარალს, რომელიც გამოწვეულია ისეთი კონტრაგენტების მიერ ვალდებულების შეუსრულებლობით, სადაც განთავსებულია ვადიანი დეპოზიტები. ამასთან, მათი საბალანსო და სამართლიანი ღირებულებები არსებითად არ განსხვავდება.

8. საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები და სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში (FVTPL) - სავალო ინსტრუმენტები	5,233	n/a	n/a
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) - წილობრივი ინსტრუმენტები	536	n/a	n/a
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	**5,769**	**n/a**	**n/a**

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
პროცენტიანი სავალო ინსტრუმენტები	5,233	n/a	n/a
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში (FVTPL) - სავალო ინსტრუმენტები	**5,233**	**n/a**	**n/a**

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
კორპორატიული აქციები - კოტირებული	536	n/a	n/a
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში (FVOCI) - წილობრივი ინსტრუმენტები	**536**	**n/a**	**n/a**

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
პროცენტიანი სავალო ინსტრუმენტები	n/a	6,133	6,406
კორპორატიული აქციები	n/a	384	261
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	**n/a**	**6,517**	**6,667**

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
კორპორატიული სავალო ინსტრუმენტები	n/a	-	3,389
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	**n/a**	**-**	**3,389**

(ათას ლარში)

9. კლიენტებზე გაცემული სესხები

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
კომერციული სესხები	-	6,946	7,468
კლიენტებზე გაცემული სესხები ამორტიზირებული ღირებულებით, მთლიანი	**-**	**6,946**	**7,468**
გამოკლებული - მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის / გაუფასურების ზარალის რეზერვი	-	-	(182)
კლიენტებზე გაცემული სესხები ამორტიზირებული ღირებულებით, წმინდა	**-**	**6,946**	**7,286**
კლიენტებზე გაცემული სესხები, სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში (FVTPL)	**8,473**	**n/a**	**n/a**
სულ კლიენტებზე გაცემული სესხები	**8,473**	**6,946**	**7,286**

კლიენტებზე გაცემული სესხების კონცენტრაცია

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, სესხები ძირითადად გაიცა საქართველოს ტერიტორიაზე, ხოლო, მათი განაწილება დარგების მიხედვით ასეთია:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
ვაჭრობა	8,473	6,881	5,121
ფიზიკური პირები	-	-	66
სხვა	-	65	2,281
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები, მთლიანი	**8,473**	**6,946**	**7,468**
გამოკლებული - მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის / გაუფასურების ზარალის რეზერვი	-	-	(182)
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები, წმინდა	**8,473**	**6,946**	**7,286**

10. ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებების დინამიკა 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის შემდეგი იყო:

	საოფისე შენობები და მომსახურების ცენტრები	*ავეჯი და მოწყობილობა*	*კომპიუტერული ტექნიკა და აღჭურვილობა*	*ავტოსატრანსპორტო საშუალებები*	*საიჯარო გაუმჯობესებები*	*მშენებარე აქტივები*	*სულ*
თვითღირებულება							
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**927**	**877**	**28,867**	**389**	**1,392**	**-**	**32,452**
შემოსულობები	12	446	5,076	122	127	9,322	15,105
გასხვისებები	-	(702)	(8,234)	(120)	(335)	-	(9,391)
ტრანსფერები	-	495	(785)	-	-	290	-
31 დეკემბერი, 2018 წ.	**939**	**1,116**	**24,924**	**391**	**1,184**	**9,612**	**38,166**
დარიცხული გაუფასურება							
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
31 დეკემბერი, 2018 წ.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
დარიცხული ცვეთა							
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**53**	**525**	**14,343**	**188**	**841**	**-**	**15,950**
ცვეთის დანარიცხი	9	181	2,892	79	138	-	3,299
გასხვისებები	-	(701)	(6,980)	(109)	(335)	-	(8,125)
ტრანსფერები	-	240	(240)	-	-	-	-
31 დეკემბერი, 2018 წ.	**62**	**245**	**10,015**	**158**	**644**	**-**	**11,124**
წმინდა საბალანსო ღირებულება:							
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**874**	**352**	**14,524**	**201**	**551**	**-**	**16,502**
31 დეკემბერი, 2018 წ.	**877**	**871**	**14,909**	**233**	**540**	**9,612**	**27,042**

(ათას ლარში)

10. ძირითადი საშუალებები (გაგრძელება)

ძირითადი საშუალებების დინამიკა 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის შემდეგი იყო:

	საოფისე შენობები და მომსახურების ცენტრები	*ავეჯი და მოწყობილობა*	*კომპიუტერული ტექნიკა და აღჭურვილობა*	*ავტოსატრანსპორტო საშუალებები*	*საიჯარო გაუმჯობესებები*	*მშენებარე აქტივები*	*სულ*
თვითღირებულება							
1 იანვარი, 2017 წ.	**11,124**	**1,705**	**27,613**	**809**	**1,812**	**-**	**43,063**
შემოსულობები	1,844	215	3,472	364	191	-	6,086
გასხვისებები	(1)	(21)	(703)	(263)	(18)	-	(1,006)
შვილობილი კომპანიის გასხვისება	(12,040)	(1,022)	(1,515)	(521)	(593)	-	(15,691)
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**927**	**877**	**28,867**	**389**	**1,392**	**-**	**32,452**
დარიცხული გაუფასურება							
1 იანვარი, 2017 წ.	**345**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**345**
შვილობილი კომპანიის გასხვისება	(345)	-	-	-	-	-	(345)
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
დარიცხული ცვეთა							
1 იანვარი, 2017 წ.	**1,012**	**943**	**12,480**	**337**	**742**	**-**	**15,514**
ცვეთის დანარიცხი	195	179	3,199	154	123	-	3,850
გასხვისებები	(2)	(20)	(367)	(190)	-	-	(579)
შვილობილი კომპანიის გასხვისება	(1,152)	(577)	(969)	(113)	(24)	-	(2,835)
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**53**	**525**	**14,343**	**188**	**841**	**-**	**15,950**
წმინდა საბალანსო ღირებულება:							
1 იანვარი, 2017 წ.	**9,767**	**762**	**15,133**	**472**	**1,070**	**-**	**27,204**
31 დეკემბერი, 2017 წ.	**874**	**352**	**14,524**	**201**	**551**	**-**	**16,502**

11. სხვა აქტივები და სხვა ვალდებულებები

სხვა აქტივები მოიცავს:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
დებიტორული დავალიანებები	3,265	2,424	3,340
საოპერაციო საგადასახადო აქტივები	884	1,398	1,434
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	819	819	819
განსაზღვრული მონაწილეობრივი პენსიის აქტივები	-	-	16,441
გადაზღვევის აქტივები	-	-	13,161
ფინანსური იჯარის მიზნებისთვის შეძენილი აქტივები	-	-	11,378
სხვა	488	428	960
	5,456	**5,069**	**47,533**
გამოკლებული - სხვა აქტივების გაუფასურების ზარალის რეზერვი	(210)	-	-
სხვა აქტივები	**5,246**	**5,069**	**47,533**

სხვა ვალდებულებები მოიცავს:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
დანარიცხები და გადავადებული შემოსავალი	9,120	4,193	2,221
თანამშრომლების კომპენსაციის დანარიცხები	1,931	1,590	4,562
სხვა საგადასახადო დავალიანება	116	-	875
ბანკის არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელი აქციონერებისათვის გადასახდელი დივიდენდები	33	32	37
განსაზღვრული მონაწილეობრივი პენსიის ვალდებულებები	-	-	16,441
წარმოებული ფინანსური ვალდებულებები	-	-	1,144
კრედიტორები	-	-	507
სხვა	3,256	3,753	5,624
სხვა ვალდებულებები	**14,456**	**9,568**	**31,411**

ჯამურად აღრიცხული პირობითი თანხა წარმოადგენს წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტის შესაბამისი აქტივის ან ვალდებულების, განაკვეთის ან მაჩვენებლის თანხას და საფუძველს, რომელზე დაყრდნობითაც ფასდება წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტის ღირებულების ცვლილება. პირობითი თანხები ასახავს ოპერაციათა მოცულობას წლის ბოლოსთვის და არ მოიცავს საკრედიტო რისკს. 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომლებიც აღიარებულ იყო ვალდებულებად, იყო 1,144 ლარი, მაშინ, როცა მათი პირობითი თანხა იყო 6,617 ლარი.

12. კრედიტორული დავალიანება

კრედიტორული დავალიანება ძირითადად შედგება სს „საქართველოს ბანკთან“ მიმართებით ანგარიშსწორებასთან დაკავშირებული თანხებისგან, რომლებსაც ბანკი თავდაპირველად ურიცხავს მოვაჭრე სუბიექტებს ფიზიკური პირების მიერ თვითმომსახურების ტერმინალის ან სალაროს მეშვეობით გადახდის განხორციელების პარალელურად.

(ათას ლარში)

13. ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე

ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე მოიცავს:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
ვადიანი ანაბრები	1,083	3,739	20,421
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	**1,083**	**3,739**	**20,421**

14. პირობითი ვალდებულებები

იურიდიული

ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში შესაძლებელია ჯგუფისა და „ბიჯი ფაინანშიალის“ წინააღმდეგ სარჩელი აღიძრას. ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ ამ სარჩელებიდან გამომდინარე საბოლოო ვალდებულებას (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) არ ექნება არსებითი უარყოფითი გავლენა ჯგუფის ან „ბიჯი ფაინანშიალის“ ფინანსურ მდგომარეობაზე ან სამომავლო ფუნქციონირებაზე.

პირობითი ფინანსური ვალდებულებები

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, ჯგუფის ფინანსური პირობითი ვალდებულებები მოიცავდა შემდეგს:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.	*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	*1 იანვარი, 2017 წ.*
ვალდებულებები საოპერაციო იჯარიდან			
არაუგვიანეს 1 წლისა	20	19	1,823
1 წელზე გვიან, მაგრამ არაუგვიანეს 5 წლისა	10	28	1,576
5 წელზე გვიან	-	-	27
	30	**47**	**3,426**

15. კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, გამოშვებული სააქციო კაპიტალი შედგებოდა 2,051,651 ჩვეულებრივი აქციისგან, რომელთაგანაც ყველა სრულად იყო გადახდილი. თითოეული აქცია ერთი (1) ლარის ნომინალური ღირებულებისაა.

გამოსყიდული საკუთარი აქციები

ჯგუფის მიერ ფლობილი გამოსყიდული აქციების რაოდენობა 2018 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის შეადგენდა 275,939 ცალს, ხოლო, თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულება იყო 276 ლარი (2017 წლის 1 იანვარი: ნული).

დივიდენდები

აქციონერები უფლებამოსილნი არიან მიიღონ დივიდენდები ქართულ ლარში.

2017 წლის 4 აპრილსა და 2017 წლის 26 ივნისს, „ბიჯი ფაინანშიალის“ აქციონერებმა გამოაცხადეს შუალედური მოგების დივიდენდები 2017 წლისთვის, ჯამში 7,000 ლარისა და 6,800 ლარის ოდენობით.

სხვა რეზერვების ხასიათი და დანიშნულება

საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან არარეალიზებული მოგება/(ზარალი)
ეს რეზერვი აღრიცხავს საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდების სამართლიანი ღირებულების ცვლილებებს.

არსებულ შვილობილ კომპანიებში წილის გაზავებიდან ან გაყიდვიდან / ყიდვიდან მიღებული არარეალიზებული მოგება (ზარალი)
აღნიშნული რეზერვი აღრიცხავს არსებულ შვილობილ კომპანიებში წილის გაზავებიდან ან გაყიდვიდან / ყიდვიდან მიღებულ არარეალიზებულ მოგებას (ზარალს).

უცხოური ვალუტის კონვერტაციის რეზერვი
უცხოური ვალუტის კონვერტაციის რეზერვი გამოიყენება კურსთაშორისი სხვაობების აღსარიცხად, რომლებიც წარმოიშვება შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგებების ლარისგან განსხვავებულ სხვა სამუშაო ვალუტაში გადაყვანის შედეგად.

2018 წლის 31 დეკემბრით და 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში დინამიკა სხვა რეზერვებში წარმოდგენილია სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში.

(ათას ლარში)

16. წმინდა საკომისიო შემოსავალი

	2018	*2017*
სალარო ოპერაციები	12,842	10,846
საანგარიშსწორებო ოპერაციები	9,652	5,101
საკონსულტაციო მომსახურება	3,628	3,702
საბროკერო მომსახურების საკომისიო	2,746	1,813
გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი	**28,868**	**21,462**
სალარო ოპერაციები	(355)	(290)
საანგარიშსწორებო ოპერაციები	(1,581)	(894)
საკონსულტაციო მომსახურება	(110)	-
საბროკერო მომსახურების საკომისიო	(2,597)	(2,568)
სხვა	-	(21)
გასამრჯელო და საკომისიო ხარჯი	**(4,643)**	**(3,773)**
წმინდა გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი	**24,225**	**17,689**

17. ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი

	2018	*2017*
ხელფასები და პრემიები	(14,598)	(12,717)
საპენსიო ხარჯები	(3)	(92)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	**(14,601)**	**(12,809)**

ჯგუფის თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობა 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის 473-ს შეადგენდა (2017 წლის 31 დეკემბერს: 690).

საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2018	*2017*
იჯარა და ქირა	(1,988)	(1,360)
საოპერაციო გადასახადები	(1,133)	(294)
საკომუნიკაციო ხარჯები	(773)	(589)
რემონტი და ტექნიკური მომსახურება	(692)	(611)
საოფისე მარაგები	(545)	(397)
იურიდიული და სხვა პროფესიული მომსახურება	(508)	(311)
მგზავრობის ხარჯი	(93)	(106)
მარკეტინგი და რეკლამა	(75)	(82)
კორპორატიული წამახალისებელი ღონისძიებები	(51)	(17)
თანამშრომელთა შერჩევა და გადამზადება	(44)	(24)
საბანკო მომსახურება	(33)	(39)
დაცვა-უსაფრთხოება	(31)	(27)
დაზღვევა	(24)	(20)
სხვა	(253)	(141)
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	**(6,243)**	**(4,018)**

აუდიტორის ანაზღაურება

აუდიტორის ანაზღაურება შეადგენს იურიდიული და სხვა პროფესიული მომსახურების ნაწილს. 2018 წლის 31 დეკემბრით და 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის დარიცხული საფასური შეადგენდა შემდეგს:

	2018	*2017*
კომპანიის მიმდინარე წლიური ანგარიშის აუდიტის გასამრჯელო	11	7
სხვა მომსახურებისთვის გადასახდელი გასამრჯელოები:		
კომპანიის შვილობილი კომპანიების აუდიტი	53	31
სულ აუდიტის ხარჯი	**64**	**38**

(ათას ლარში)

18. წმინდა ერთჯერადი მუხლები

	2018	*2017*
შვილობილი კომპანიის გასხვისებიდან მიღებული მოგება	-	5,507
კორპორატიული სოციალური პასუხისმგებლობის ხარჯი*	(2,035)	-
სხვა	358	513
წმინდა ერთჯერადი მუხლები	**(1,677)**	**6,020**

** კორპორატიული სოციალური პასუხისმგებლობა მოიცავს საქართველოში სოფლად ოპტიკურ-ბოჭკოვანი ფართოდიაპაზონიანი ქსელის ინფრასტრუქტურის მხარდასაჭერ ერთჯერად პროექტს. .*

19. რისკის მართვა

შესავალი

ჯგუფის საქმიანობისთვის გარკვეული რისკებია დამახასიათებელი, და მათი მართვა ხორციელდება გამოვლენის, შეფასებისა და კონტროლის უწყვეტი პროცესით, რისკების ლიმიტებისა და კონტროლის სხვა მექანიზმების მეშვეობით. რისკის მართვას გადამწყვეტი მნიშვნელობა აქვს ჯგუფის რენტაბელურობისათვის და ჯგუფის თითოეული თანამშრომელი პასუხისმგებელია რისკების გამომჟღავნებასა და აღმოჩენაზე თავისი საქმიანობის ფარგლებში. ჯგუფის საქმიანობას ახასიათებს საკრედიტო რისკი, ლიკვიდურობის რისკი და საბაზრო რისკი. საბაზრო რისკი თავის მხრივ იყოფა სავაჭრო და არასავაჭრო რისკებად. მისთვის ასევე დამახასიათებელია საოპერაციო რისკები.

რისკების კონტროლის დამოუკიდებელი პროცესი არ მოიცავს ისეთ ბიზნეს რისკებს, როგორიცაა გარემო პირობების, ტექნოლოგიებსა და დარგებში მომხდარი ცვლილებები. მათი კონტროლი ხდება ჯგუფის სტრატეგიული დაგეგმარების პროცესით.

რისკის მართვის სტრუქტურა

„BOGG“-ის, „ბიჯი ფაინანშიალის“ საბოლოო მშობელი კომპანიის მმართველ ორგანოებს მნიშვნელოვანი წვლილი შეაქვთ ჯგუფის რისკების მართვის პროცესში.

აუდიტის კომიტეტი
„BOGG“-ის აუდიტის კომიტეტი ეხმარება „ბიჯი ფაინანშიალის“ დირექტორთა საბჭოს ჯგუფის ფინანსური და საანგარიშგებო პროცესების ზედამხედველობაში. იგი აკვირდება ფინანსური ანგარიშგებების თანმიმდევრობას და პასუხისმგებელია როგორც შიდა აუდიტის ფუნქციის ისე გარე აუდიტორის ფუნქციის მართვაზე, ანგარიშის ინფორმაციის მიწოდებაზე. კომიტეტი განიხილავს შესაბამისობასთან, საინფორმაციო ტექნოლოგიებთან, საინფორმაციო უსაფრთხოებასთან (მათ შორის, კიბერ-უსაფრთხოებასთან) და სხვა საოპერაციო რისკებთან დაკავშირებული პოლიტიკების, პროცედურებისა და სისტემების ეფექტურობას და მჭიდროდ თანამშრომლობს რისკების კომიტეტთან, რისკის მართვისა და შიდა კონტროლის სისტემის ეფექტურობის შეფასების პროცესში.

რისკის კომიტეტი
„BOGG“-ის რისკების კომიტეტი ეხმარება „ბიჯი ფაინანშიალის“ დირექტორთა საბჭოს ჯგუფის რისკების მონიტორინგში. იგი განიხილავს ჯგუფის რისკებს სტრატეგიასთან მიმართებით, გამოავლენს და აკვირდება რისკებისადმი მგრძნობელობას და რისკის მართვის ინფრასტრუქტურას, ზედამხედველობს რისკების სტრატეგიის განხორციელებას, და აუდიტის კომიტეტთან ერთად აფასებს რისკის მართვისა და შიდა კონტროლის სისტემების ძალასა და ეფექტურობას.

მმართველი საბჭო
მმართველ საბჭოს აქვს ზოგადი ვალდებულება ჯგუფის აქტივებთან, ვალდებულებებსა და რისკის მართვის ქმედებებთან, პოლიტიკასა და პროცედურებთან დაკავშირებით. რისკის მართვის სისტემის ეფექტურად გამოყენების მიზნით, დირექტორთა საბჭო ინდივიდუალურ რისკის მართვის ფუნქციებს გადასცემს ჯგუფის სხვადასხვა გადაწყვეტილების მიმღებ და აღმასრულებელ ორგანოებს.

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფმა შესაძლოა განიცადოს ზარალი, თუ მისმა კლიენტებმა ან მონაწილე მხარეებმა ვერ შეძლეს საკონტრაქტო ვალდებულებების შესრულება. ჯგუფი საკრედიტო რისკს მართავს და აკონტროლებს რისკის მოცულობაზე მისთვის მისაღები ლიმიტის დაწესებით ცალკეული კონტრაგენტების, ასევე, გეოგრაფიული, დარგობრივი, პროდუქტებისა და ვალუტების კონცენტრაციებისთვის, და რისკების ამ ლიმიტებთან დაცვის მონიტორინგით.

ჯგუფმა შეიმუშავა საკრედიტო რეიტინგის გადახედვის პროცესი, რათა უზრუნველყოს გარიგებაში მონაწილე მხარეების კრედიტუნარიანობაში სავარაუდო ცვლილებების ადრეული გამოვლენა.

(ათას ლარში)

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

2018 წლის 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ყველა საკრედიტო ხაზი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში არ არის არც ვადაგადაცილებული და არც გაუფასურებული (2017 წლის 1 იანვარი: ჯგუფის ყველა საკრედიტო ხაზი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში არ არის არც ვადაგადაცილებული და არც გაუფასურებული, გარდა 3,190 ლარის ოდენობის ფინანსურ იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნებისა, რომლებიც ვადაგადაცილებული იყო). ჯგუფს არ აქვს რეიტინგის სისტემა, რომ შეაფასოს არც ვადაგადაცილებული და არც გაუფასურებული აქტივების საკრედიტო ხარისხი. საკრედიტო რისკის მაქსიმალური მოცულობა განისაზღვრება კონკრეტული ფინანსური აქტივის საბალანსო ღირებულებით.

ჯგუფის აქტივების და ვალდებულებების გეოგრაფიული კონცენტრაცია მოცემულია ქვემოთ:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.				*31 დეკემბერი, 2017 წ.*			
	საქარ-თველო	*ევროპა*	*დსთ და სხვა ქვეყნები*	*სულ*	*საქარ-თველო*	*ევროპა*	*დსთ და სხვა ქვეყნები*	*სულ*
აქტივები:								
ფული და ფულის ეკვივალენტები	49,400	969	7	50,376	73,865	362	361	74,588
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	1,043	-	-	1,043	557	-	-	557
სავაჭროდ დაშვებული ფასიანი ქაღალდები	n/a	n/a	n/a	n/a	6,172	343	2	6,517
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	5,769	-	-	5,769	-	-	-	-
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	8,473	-	-	8,473	6,721	-	225	6,946
ყველა სხვა აქტივი	47,752	171	177	48,100	34,831	1,596	2,196	38,623
	112,437	**1,140**	**184**	**113,761**	**122,146**	**2,301**	**2,784**	**127,231**
ვალდებულებები:								
კლიენტების ანაბრები	12,219	-	2,666	14,885	25,100	-	-	25,100
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	675	-	408	1,083	2,545	-	1,194	3,739
ყველა სხვა ვალდებულება	40,564	12	11	40,587	45,731	9	-	45,740
	53,458	**12**	**3,085**	**56,555**	**73,376**	**9**	**1,194**	**74,579**
წმინდა საბალანსო პოზიცია	**58,979**	**1,128**	**(2,901)**	**57,206**	**48,770**	**2,292**	**1,590**	**52,652**

	1 იანვარი, 2017 წ.			
	საქარ-თველო	*ევროპა*	*დსთ და სხვა ქვეყნები*	*სულ*
აქტივები:				
ფული და ფულის ეკვივალენტები	53,941	359	-	54,300
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	24,928	-	-	24,928
სავაჭროდ დაშვებული ფასიანი ქაღალდები	6,421	246	-	6,667
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	3,389	-	-	3,389
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	7,286	-	-	7,286
ყველა სხვა აქტივი	151,225	10,944	5,070	167,239
	247,190	**11,549**	**5,070**	**263,809**
ვალდებულებები:				
კლიენტების ანაბრები	8,042	2,673	4,071	14,786
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	20,421	-	-	20,421
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	25,545	-	-	25,545
ყველა სხვა ვალდებულება	101,614	5,646	2,323	109,583
	155,622	**8,319**	**6,394**	**170,335**
წმინდა საბალანსო პოზიცია	**91,568**	**3,230**	**(1,324)**	**93,474**

ლიკვიდურობის რისკისა და დაფინანსების მართვა

ლიკვიდურობის რისკი ნიშნავს იმას, რომ ჯგუფმა შეიძლება ვერ მოახერხოს ნორმალურ და სტრესულ ვითარებაში წარმოშობილი ფინანსური ვალდებულებების დროულად დაფარვა. ამ რისკის შეზღუდვის მიზნით, თავისი კაპიტალის გარდა, ხელმძღვანელობა იყენებს დაფინანსების დივერსიფიცირებულ წყაროებს, მართავს აქტივებს ლიკვიდურობის გათვალისწინებით და რეგულარულ ზედამხედველობას უწევს მომავალ ფულად ნაკადებს და ლიკვიდურობას. ეს მოიცავს მოსალოდნელი ფულადი ნაკადებისა და ლიკვიდურობის საჭიროების ყოველდღიურ მონიტორინგს.

ჯგუფი მართავს თავისი აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობას მათი უკეთესად დაბალანსებისთვის, რაც მას ეხმარება ლიკვიდურობის რისკის კიდევ უფრო შემცირებაში. ჯგუფის წინაშე მდგარი ყველაზე დიდი ლიკვიდურობის რისკები არის მისი ხელმისაწვდომი ფულადი რესურსების ყოველდღიური საჭიროება მომწოდებლებთან გაფორმებული კონტრაქტების და ნასესხები სახსრების დაფარვის ვადის მოსვლის გამო.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში შეჯამებულია ჯგუფის ფინანსური ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზი ხელშეკრულებით გათვალისწინებული არადისკონტირებული დაფარვის ვალდებულებების მიხედვით. დაფარვები, რომლებიც ექვემდებარება შეტყობინებას, აღრიცხულია იმგვარად, თითქოს შეტყობინება დაუყოვნებლივ მოხდა.

ფინანსური ვალდებულებები 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	*3 თვეზე ნაკლები*	*3-დან 12 თვემდე*	*1-დან 5 წლამდე*	*5 წელზე მეტი*	*სულ*
კლიენტების ანაბრები	14,885	-	-	-	14,885
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	-	710	572	-	1,282
სხვა ვალდებულებები	29,453	-	-	-	29,453
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	**44,338**	**710**	**572**	**-**	**45,620**

(ათას ლარში)

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკისა და დაფინანსების მართვა (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებები 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	*3 თვეზე ნაკლები*	*3-დან 12 თვემდე*	*1-დან 5 წლამდე*	*5 წელზე მეტი*	*სულ*
კლიენტების ანაბრები	25,100	-	-	-	25,100
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	1,541	483	1,506	-	3,530
სხვა ვალდებულებები	36,168	-	-	-	36,168
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	**62,809**	**483**	**1,506**	**-**	**64,798**

ფინანსური ვალდებულებები 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	*3 თვეზე ნაკლები*	*3-დან 12 თვემდე*	*1-დან 5 წლამდე*	*5 წელზე მეტი*	*სულ*
კლიენტების ანაბრები	14,786	-	-	-	14,786
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	967	1,420	11,033	19,184	32,604
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	25,545	-	-	25,545
წარმოებული ფინანსური ვალდებულებები	1,144	-	-	-	1,144
სხვა ვალდებულებები	38,230	31,286	23,368	22	92,906
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	**55,127**	**58,251**	**34,401**	**19,206**	**166,985**

ქვემოთ მოცემული ცხრილი ასახავს საკონტრაქტო ვადის ამოწურვას ჯგუფის პირობითი ფინანსური ვალდებულებების ვადიანობის მიხედვით.

	3 თვეზე ნაკლები	*3-დან 12 თვემდე*	*1-დან 5 წლამდე*	*5 წელზე მეტი*	*სულ*
31 დეკემბერი, 2018 წ.	2	18	10	-	30
31 დეკემბერი, 2017 წ.	5	14	28	-	47
1 იანვარი, 2017 წ.	2,194	703	513	16	3,426

ჯგუფის ვარაუდით, შესაძლოა ყველა პირობითი ვალდებულება ან უზრუნველყოფა არ იქნას გამოყენებული ვალდებულებების ვადის ამოწურვამდე.

საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტების ფულადი ნაკადების მოძრაობა ან სამართლიანი ღირებულება შეიცვლება ისეთი საბაზრო ცვლილებების შედეგად, როგორიცაა საპროცენტო განაკვეთები, უცხოური ვალუტის კურსი და კაპიტალის ფასები. ჯგუფს არ ემუქრება რაიმე არსებითი საბაზრო რისკი გარდა სავალუტო რისკისა.

სავალუტო რისკი

სავალუტო რისკი წარმოიშობა მაშინ, როდესაც სავალუტო კურსის ცვლილებამ შესაძლოა გავლენა იქონიოს ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულებაზე.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში წარმოდგენილია ის ვალუტები, რომლებში გამოხატულ ფულად აქტივებსა და ვალდებულებებზე ჯგუფს 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მნიშვნელოვანი რისკი ჰქონდა. ანალიზის დროს ფასდება ლარის მიმართ უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილების ეფექტი, როდესაც მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგების ყველა დანარჩენი პირობა უცვლელია (სავალუტო კურსის მიმართ მგრძნობიარე ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების გამო). ლართან მიმართებაში სავალუტო კურსის რეალურად მოსალოდნელი მერყეობის გავლენა გამოითვლება ყოველდღიური გაცვლითი კურსის სტანდარტულ გადახრებზე დაფუძნებით 12 თვის შემდეგ. ცხრილში უარყოფითი მაჩვენებელი ასახავს პოტენციურ წმინდა შემცირებას მოგება-ზარალის ანგარიშგებასა ან კაპიტალში, ხოლო, დადებითი მაჩვენებელი კი ასახავს პოტენციურ წმინდა ზრდას. 2018 წლისა 31 დეკემბრისა და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული წლებისთვის, მგრძნობელობის ანალიზს არ გამოუვლენია რამე მნიშვნელოვანი პოტენციური გავლენა ჯგუფის კაპიტალზე.

ვალუტა	*ცვლილება გაცვლით კურსში, %-ში*	*გავლენა მოგებაზე, დაბეგვრამდე*	*ცვლილება გაცვლით კურსში, %-ში*	*გავლენა მოგებაზე, დაბეგვრამდე*
	31 დეკემბერი, 2018 წ.		*31 დეკემბერი, 2017 წ.*	
ევრო	9.9%	73	12.0%	107
აშშ დოლარი	7.1%	778	8.9%	858

(ათას ლარში)

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საოპერაციო რისკი

საოპერაციო რისკი წარმოადგენს დანაკარგის რისკს, რომელიც წარმოიქმნება სისტემების მწყობრიდან გამოსვლის, ადამიანური შეცდომის, თაღლითობის ან გარე მიზეზების გამო. როდესაც არ ხორციელდება კონტროლი, საოპერაციო რისკებმა შესაძლოა გამოიწვიოს რეპუტაციის შელახვა, სამართლებრივი ან მარეგულირებელი ზომები ან ფინანსური ზარალი. ჯგუფი ვერ აღმოფხვრის ყველა საოპერაციო რისკს, თუმცა კონტროლის სისტემის მეშვეობით და პოტენციური რისკების მონიტორინგით და მათზე რეაგირებით, ჯგუფი ახერხებს რისკების ეფექტურ მართვას. კონტროლის სისტემა ითვალისწინებს მოვალეობების ეფექტურ გადანაწილებას, ხელმისაწვდომობას, უფლებამოსილების მინიჭებისა და შედარების პროცედურებს, კადრების მომზადებისა და შეფასების პროცესებს.

20. სამართლიანი ღირებულების შეფასება

სამართლიანი ღირებულების იერარქია

სამართლიანი ღირებულების შესახებ ინფორმაციის წარმოდგენის მიზნით, ჯგუფმა განსაზღვრა აქტივებისა და ვალდებულებების კლასები მათი დანიშნულების, მახასიათებლების და რისკების მიხედვით. ქვემოთ ცხრილში მოცემულია იმ აქტივებისა და ვალდებულებების ანალიზი, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებითაა შეფასებული, ან რომელთა სამართლიანი ღირებულებებიც მოცემულია სამართლიანი ღირებულებების იერარქიაში მათი დონის მიხედვით:

31 დეკემბერი, 2018 წ.	*დონე 1*	*დონე 2*	*დონე 3*	*სულ*
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
სულ საინვესტიციო ქონება	-	-	1,362	1,362
არასაცხოვრებელი შენობა	-	-	*1,362*	*1,362*
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	5,233	536	-	5,769
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	-	-	8,473	8,473
აქტივები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება განმარტებით შენიშვნებია წარმოდგენილი				
ფული და ფულის ეკვივალენტები	-	50,376	-	50,376
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	508	-	508
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება განმარტებით შენიშვნებია წარმოდგენილი				
კლიენტების ანაბრები	-	15,608	-	15,608
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	-	-	1,083	1,083

(ათას ლარში)

20. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების იერარქია (გაგრძელება)

31 დეკემბერი, 2017 წ.	*დონე 1*	*დონე 2*	*დონე 3*	*სულ*
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
სულ საინვესტიციო ქონება	-	-	1,362	1,362
არასაცხოვრებელი შენობა	-	-	*1,362*	*1,362*
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	6,517	-	-	6,517
აქტივები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება განმარტებით შენიშვნებია წარმოდგენილი				
ფული და ფულის ეკვივალენტები	-	74,588	-	74,588
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	557	-	557
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	-	-	6,946	6,946
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება განმარტებით შენიშვნებია წარმოდგენილი				
კლიენტების ანაბრები	-	25,100	-	25,100
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	-	1,545	2,194	3,739

1 იანვარი, 2017 წ.	*დონე 1*	*დონე 2*	*დონე 3*	*სულ*
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
სულ საინვესტიციო ქონება	-	-	*1,795*	1,795
მიწა	-	-	*845*	845
არასაცხოვრებელი შენობა	-	-	*950*	950
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	-	3,389	-	3,389
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	6,667	-	-	6,667
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ფული და ფულის ეკვივალენტები	-	54,300	-	54,300
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	24,928	-	24,928
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	-	-	7,286	7,286
ფინანსურ იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები	-	-	32,623	32,623
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ვალდებულებები				
სხვა ვალდებულებები - წარმოებული ფინანსური ვალდებულებები	-	1,144	-	1,144
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება განმარტებით შენიშვნებია წარმოდგენილი				
კლიენტების ანაბრები	-	14,786	-	14,786
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	-	-	20,421	20,421
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	-	25,545	25,545

(ათას ლარში)

20. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების იერარქია (გაგრძელება)

ქვემოთ აღწერილია შეფასების ხერხებით სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა. ჯგუფმა გამოიყენა ის დაშვებები, რომლებსაც, ჯგუფის აზრით, დაეყრდნობიან ბაზრის მონაწილეები ინსტრუმენტის შეფასების დროს.

საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება ფასდება საბაზრო მიდგომით. ამოსავალ მონაცემებში ცვლილებები არსებით მნიშვნელობას არ იქონიებს საინვესტიციო ქონების შეფასებაზე.

საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები და სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები

სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები წარმოადგენს კოტირებულ წილობრივ და სავალო ფასიან ქაღალდებს. საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები ფასდება შეფასების მეთოდის ან საფასო მოდელების გამოყენებით, რომელიც მოიცავს არაკოტირებულ წილობრივ და სავალო ფასიან ქაღალდებს.

მომხმარებლებზე გაცემული სესხები

მომხმარებლებზე გაცემული სესხები ფასდება იმ მოდელების გამოყენებით, რომელიც მოიცავს ბაზარზე არადაკვირვებად მონაცემებს. მოდელის არადაკვირვებადი მონაცემები მოიცავს დაშვებებს ინვესტიციის ობიექტის მომავალი ფინანსური მაჩვენებლების, მისი რისკის პროფილის შესახებ და ეკონომიკურ დაშვებებს იმ დარგისა და გეოგრაფიული იურისდიქციის შესახებ, სადაც ინვესტიციის ობიექტი ახორციელებს საქმიანობას.

აქტივები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება უახლოვდება მათ საბალანსო ღირებულებას.

იმ ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება, რომლებიც არის ლიკვიდური ან ხასიათდება მოკლევადიანობით (სამ თვეზე ნაკლები), უახლოვდება მათ სამართლიან ღირებულებას. ეს დაშვება აგრეთვე ეხება მოთხოვნამდე ანაბრებს კონკრეტული ვადის გარეშე და ცვალებადი განაკვეთის მქონე ფინანსურ ინსტრუმენტებს.

ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსური ინსტრუმენტები

ამორტიზირებული ღირებულებით აღრიცხული ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება ფასდება იდენტურ ფინანსურ ინსტრუმენტებზე პირველადი აღიარების დროს დაფიქსირებულ საპროცენტო განაკვეთსა და მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთების შედარების შედეგად. ფიქსირებული განაკვეთის მქონე დეპოზიტის სამართლიანი ღირებულება გამომდინარეობს ფულადი სახსრების ნაკადის ღირებულებიდან, რომელიც დისკონტირებულია ფულის ბაზრის მიმდინარე იმ საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც დამახასიათებელია მსგავსი საკრედიტო რისკისა და ვადიანობის სესხებისათვის.

(ათას ლარში)

21. ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზი

ქვემოთ ცხრილში მოცემულია ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების ანალიზი მათი სახელშეკრულებო დაფარვის ვადების შესაბამისად, გარდა მიმდინარე ანგარიშგებისა, როგორც ეს ქვემოთ არის განხილული. ჯგუფის სახელშეკრულებო არადისკონტირებული დაფარვის ვალდებულებებისათვის იხილეთ მე-19 შენიშვნა „რისკის მართვაში“, ჯგუფის სახელშეკრულებო არადისკონტირებული გადახდის ვალდებულებებთან დაკავშირებით. დირექტორთა საბჭო მიიჩნევს, რომ ლიკვიდურობა საკმარისია ჯგუფის არსებული მოთხოვნების დასაკმაყოფილებლად.

	31 დეკემბერი, 2018 წ.							
	მოთხოვ-ნამდე	*3 თვემდე*	*6 თვემდე*	*1 წლამდე*	*3 წლამდე*	*5 წლამდე*	*5 წელზე მეტი*	*სულ*
ფინანსური აქტივები								
ფული და ფულის ეკვივალენტები	49,759	617	-	-	-	-	-	50,376
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	1,043	-	-	-	-	-	-	1,043
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	5,769	-	-	-	-	-	-	5,769
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	-	8,473	-	-	-	-	-	8,473
სულ	**56,571**	**9,090**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**65,661**
ფინანსური ვალდებულებები								
კლიენტების ანაბრები	14,885	-	-	-	-	-	-	14,885
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	11	22	-	664	386	-	-	1,083
სულ	**14,896**	**22**	**-**	**664**	**386**	**-**	**-**	**15,968**
წმინდა	**41,675**	**9,068**	**-**	**(664)**	**(386)**	**-**	**-**	**49,693**
აკუმულირებული გეპი	**41,675**	**50,743**	**50,743**	**50,079**	**49,693**	**49,693**	**49,693**	

	31 დეკემბერი, 2017 წ.							
	მოთხოვ-ნამდე	*3 თვემდე*	*6 თვემდე*	*1 წლამდე*	*3 წლამდე*	*5 წლამდე*	*5 წელზე მეტი*	*სულ*
ფინანსური აქტივები								
ფული და ფულის ეკვივალენტები	74,588	-	-	-	-	-	-	74,588
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	4	553	-	-	-	-	-	557
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	6,517	-	-	-	-	-	-	6,517
მომხმარებლებ ზე გაცემული სესხები	65	225	-	-	6,656	-	-	6,946
სულ	**81,174**	**778**	**-**	**-**	**6,656**	**-**	**-**	**88,608**
ფინანსური ვალდებულებები								
კლიენტების ანაბრები	25,100	-	-	-	-	-	-	25,100
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	-	2,029	-	-	1,710	-	-	3,739
სულ	**25,100**	**2,029**	**-**	**-**	**1,710**	**-**	**-**	**28,839**
წმინდა	**56,074**	**(1,251)**	**-**	**-**	**4,946**	**-**	**-**	**59,769**
აკუმულირებული გეპი	**56,074**	**54,823**	**54,823**	**54,823**	**59,769**	**59,769**	**59,769**	

	1 იანვარი, 2017 წ.							
	მოთხოვ-ნამდე	*3 თვემდე*	*6 თვემდე*	*1 წლამდე*	*3 წლამდე*	*5 წლამდე*	*5 წელზე მეტი*	*სულ*
ფინანსური აქტივები								
ფული და ფულის ეკვივალენტები	54,300	-	-	-	-	-	-	54,300
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	13,601	2,690	2,863	5,774	-	-	-	24,928
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	6,667	-	-	-	-	-	-	6,667
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	2,792	432	-	165	-	-	-	3,389
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	1,714	-	-	-	5,572	-	-	7,286
ფინანსურ იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები	-	6,928	4,922	7,971	11,955	847	-	32,623
სულ	**79,074**	**10,050**	**7,785**	**13,910**	**17,527**	**847**	**-**	**129,193**
ფინანსური ვალდებულებები								
კლიენტების ანაბრები	14,786	-	-	-	-	-	-	14,786
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	50	446	440	856	5,686	3,033	9,910	20,421
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	-	1,063	24,482	-	-	-	25,545
სულ	**14,836**	**446**	**1,503**	**25,338**	**5,686**	**3,033**	**9,910**	**60,752**
წმინდა	**64,238**	**9,604**	**6,282**	**(11,428)**	**11,841**	**(2,186)**	**(9,910)**	**68,441**
აკუმულირებული გეპი	**64,238**	**73,842**	**80,124**	**68,696**	**80,537**	**78,351**	**68,441**	

(ათას ლარში)

21. ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზი (გაგრძელება)

ქვემოთ ცხრილში მოცემულია აქტივებისა და ვალდებულებების ანალიზი იმისდა მიხედვით, თუ როდის არის მოსალოდნელი მათი ამოღება ან დაფარვა:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.			*31 დეკემბერი, 2017 წ.*		
	1 წელზე ნაკლები	*1 წელზე მეტი*	*სულ*	*1 წელზე ნაკლები*	*1 წელზე მეტი*	*სულ*
ფული და ფულის ეკვივალენტები	50,376	-	50,376	74,588	-	74,588
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	1,043	-	1,043	557	-	557
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	n/a	n/a	n/a	6,517	-	6,517
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	5,769	-	5,769	n/a	n/a	n/a
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	8,473	-	8,473	290	6,656	6,946
გადახდილი ავანსები	3,347	-	3,347	5,893	67	5,960
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	4,287	-	4,287	3,758	-	3,758
საინვესტიციო ქონება	-	1,362	1,362	-	1,362	1,362
ძირითადი საშუალებები	-	27,042	27,042	-	16,502	16,502
არამატერიალური აქტივები	-	6,816	6,816	-	4,577	4,577
მოგების გადასახადის აქტივები	-	-	-	64	30	94
სხვა აქტივები	4,566	680	5,246	4,694	375	5,069
სულ აქტივები	**77,861**	**35,900**	**113,761**	**96,361**	**29,569**	**125,930**
კლიენტების ანაბრები	14,885	-	14,885	25,100	-	25,100
კრედიტორული დავალიანება	26,131	-	26,131	36,168	-	36,168
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	697	386	1,083	2,029	1,710	3,739
მოგების გადასახადის ვალდებულებები	-	-	-	4	-	4
სხვა ვალდებულებები	10,006	4,450	14,456	9,568	-	9,568
სულ ვალდებულებები	**51,719**	**4,836**	**56,555**	**72,869**	**1,710**	**74,579**
წმინდა	**26,142**	**31,064**	**57,206**	**23,492**	**27,859**	**51,351**

	1 იანვარი, 2017 წ.		
	1 წელზე ნაკლები	*1 წელზე მეტი*	*სულ*
ფული და ფულის ეკვივალენტები	54,300	-	54,300
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	24,928	-	24,928
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	6,667	-	6,667
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	3,389	-	3,389
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	1,714	5,572	7,286
ფინანსურ იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები	19,821	12,802	32,623
მისაღები სადაზღვევო პრემიები	24,669	44	24,713
გადახდილი ავანსები	7,034	197	7,231
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	3,212	-	3,212
საინვესტიციო ქონება	-	1,795	1,795
ძირითადი საშუალებები	-	27,204	27,204
გუდვილი	-	15,454	15,454
არამატერიალური აქტივები	-	5,536	5,536
მოგების გადასახადის აქტივები	727	1,211	1,938
სხვა აქტივები	27,572	19,961	47,533
სულ აქტივები	**174,033**	**89,776**	**263,809**
კლიენტების ანაბრები	14,786	-	14,786
კრედიტორული დავალიანება	26,701	-	26,701
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	1,792	18,629	20,421
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	25,545	-	25,545
სადაზღვევო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული ვალდებულებები	36,069	5,473	41,542
სხვა სადაზღვევო ვალდებულებები	6,759	1,476	8,235
მოგების გადასახადის ვალდებულებები	1,694	-	1,694
სხვა ვალდებულებები	14,970	16,441	31,411
სულ ვალდებულებები	**128,316**	**42,019**	**170,335**
წმინდა	**45,717**	**47,757**	**93,474**

(ათას ლარში)

22. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები

ბასს 24-ის „დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები“ მიხედვით, მხარეები მიიჩნევიან დაკავშირებულად, თუ ერთ მხარეს აქვს უნარი, გააკონტროლოს მეორე მხარე, ან მნიშვნელოვანი გავლენა მოახდინოს მეორე მხარის ფინანსურ და საოპერაციო გადაწყვეტილებებზე. თითოეული შესაძლო ურთიერთკავშირის განხილვისას, ყურადღება ექცევა ურთიერთობის შინაარსს და არა მხოლოდ სამართლებრივ ფორმას.

დაკავშირებულმა მხარეებმა შეიძლება დადონ ისეთი გარიგებები, როგორსაც არ დადებდნენ დაუკავშირებელი მხარეები და დაკავშირებულ მხარეებს შორის დადებული გარიგებები შეიძლება არ დაიდოს იმავე პირობებითა და თანხებით, როგორითაც დაიდებოდა გარიგებები დაუკავშირებელ მხარეებს შორის. დაკავშირებულ მხარეებთან დადებული ყველა გარიგება, რომელიც ქვემოთაა განხილული, განხორციელდა მხარეთა დამოუკიდებლობის პრინციპით.

დაკავშირებულ მხარეთა შორის დადებული გარიგებების მოცულობა, წლის ბოლოსთვის დაუფარავი ნაშთები და შესაბამისი ხარჯი და შემოსავალი წლის განმავლობაში ასეთია:

	31 დეკემბერი, 2018 წ.		*31 დეკემბერი, 2017 წ.*		*1 იანვარი, 2017 წ.*	
	საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოები	***აქციონერები***	***საერთო კონტროლს დაქვემდებარე ბული საწარმოები***	***აქციონერები***	***საერთო კონტროლს დაქვემდებარე ბული საწარმოები***	***აქციონერები***
აქტივები						
ფული და ფულის ეკვივალენტები	30,674	-	53,268	-	35,275	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	500	-	550	-	13,602	-
სავაჭრო ფასიანი ქაღალდები	-	-	2,981	-	5,271	-
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	472	-	-	-	2,792	-
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	-	-	-	-	1,526	-
მისაღები სადაზღვევო პრემიები	-	-	-	-	1,098	-
სხვა აქტივები	1,625	-	991	-	1,270	-
	33,271	**-**	**57,790**	**-**	**60,834**	**-**
ვალდებულებები						
კლიენტების ანაბრები	-	-	-	-	4	-
კრედიტორული დავალიანებები	36,551	-	34,734	-	24,522	-
ვალდებულებები საკრედიტო დაწესებულებების წინაშე	408	-	1,184	-	17,728	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	-	-	-	1,572	-
სხვა ვალდებულებები	8,774	-	1,567	-	2,338	-
	45,733	**-**	**37,485**	**-**	**46,164**	**-**

	2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის		*2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის*	
	საერთო კონტროლს დაქვემდებარე ბული საწარმოები	***აქციონერები***	***საერთო კონტროლს დაქვემდებარე ბული საწარმოები***	***აქციონერები***
შემოსავალი და ხარჯები				
საპროცენტო შემოსავალი კლიენტებზე გაცემული სესხებიდან	-	-	24	-
საპროცენტო შემოსავალი საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	761	-
საპროცენტო შემოსავალი საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ მოთხოვნებიდან	447	-	1,630	-
საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ ვალდებულებების საპროცენტო ხარჯი	(96)	-	(1,011)	(48)
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების საპროცენტო ხარჯი	-	-	(58)	-
გასამრჯელო და საკომისიო შემოსავალი	22,180	107	16,544	47
გასამრჯელო და საკომისიო ხარჯი	(506)	-	(299)	-
უძრავი ქონებიდან მიღებული წმინდა მოგება	982	-	729	-
სხვა შემოსავალი	261	-	1,539	-
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	-	-	(185)	-
ადმინისტრაციული ხარჯები	(640)	-	(1,407)	-
ერთჯერადი მუხლები	-	-	7,321	-
	22,628	**107**	**25,588**	**(1)**

უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობას არ მიუღია ანაზღაურება „ბიჯი ფაინანშიალისგან“. მათი ანაზღაურება დაკავშირებულ მხარეთა კომპანიებისგან მომდინარეობს.

23. შემდგომი მოვლენები

2019 წლის 11 თებერვალს, მომხმარებლებზე გაცემული სესხები სრულად დაფარა კონტრაგენტმა, რომელიც, 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, 8,473 ლარს შეადგენდა.

JSC BG Financial and Subsidiaries
Annual Report

For the year ended 31 December 2018
With independent auditor's report

CONTENTS

MANAGEMENT REPORT

Introduction 3
Business overview and principal activities 3
Financial and non-financial information overview 6
Strategic focus and future plans 7
Principal risks and uncertainties 8
Persons responsible for the preparation and submission of the Report 10

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMETS

Independent Auditor's Report 11
Consolidated Statement of Financial Position 13
Consolidated Income Statement 14
Consolidated Statement of Comprehensive Income 15
Consolidated Statement of Changes in Equity 16
Consolidated Statement of Cash Flows 17
Notes to Consolidated Financial Statements 18

1. Introduction

The 2018 management report (the "Report") incorporates the essential information, required in the management report manual by the Service for Accounting, Reporting and Audit Supervision ("SARAS") of Georgia, related to the JSC BG Financial (the "Company" or "BG Financial" used interchangeably) and its subsidiaries (together referred to as the "Group"). Management report includes a review of the Group's principal activities, which is comprised of a business overview, financial and non-financial information, development plans, and principal risks and uncertainties the Group faces.

Taking into consideration, that the Company is a non-operating holding with its two core operating subsidiaries being JSC Galt & Taggart (Galt & Taggart) and JSC Express Technologies (Express Technologies), the Report will recount the Group's stance in above-mentioned components through these two major subsidiaries where appropriate and necessary.

2. Business overview and principal activities

At a glance

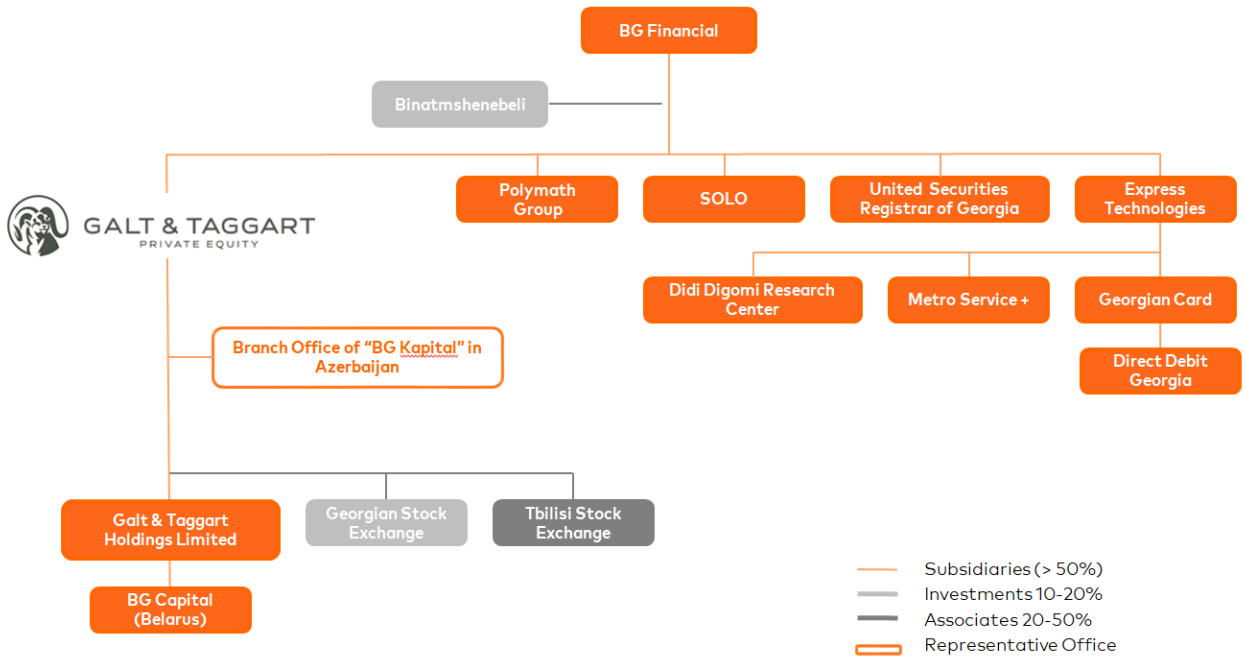
JSC BG Financial is a non-operating holding company comprised of a group of operating companies and provides brokerage, research, investment banking and asset management services via Galt and Taggart, and card processing and payment services via Express Technologies. The list of the subsidiaries included in the Group is provided below.

As at 31 December 2017 BGEO Group PLC (formerly known as Bank of Georgia Holdings PLC) was a public limited liability company incorporated in England and Wales and represented the ultimate parent company of JSC BG Financial. The shares of BGEO Group PLC were admitted to the premium listing segment of the Official List of the UK Listing Authority and admitted to trading on the London Stock Exchange's Main Market for listed securities, effective 28 February 2012. On 3 July 2017, BGEO Group PLC announced its intention to demerge BGEO Group PLC into a London-listed banking business, Bank of Georgia Group PLC, and a London-listed investment business, Georgia Capital PLC, by the end of the first half of 2018. The demerger was completed on 29 May 2018 and as a result Bank of Georgia Group PLC became the 100% ultimate shareholder of JSC BG Financial. As at 31 December 2018, 80.1% of BG Financial is owned by JSC BGEO Group, while 19.9% is directly held by Bank of Georgia Group PLC, the latter representing the ultimate parent company of BG Financial.

The Company's registered legal address is 79 David Agmashenebeli Avenue, Tbilisi 0102, Georgia.

The Group structure

As at 31 December 2018, the Group is comprised of following companies. The detailed shareholdings are presented in Note 2 of the Group's consolidated financial statements:



2. Business overview and principal activities (continued)

Express Technologies

Express Technologies was established under the Georgian legislation in 2007 and incorporates the subsidiary companies operating in the electronic payments industry. The aim of creating Express Technologies was to establish the advanced standards of revolutionary solutions and information technologies in the Georgian payment system. Its services enable clients to use modern payment systems, reduce operating costs, and improve risk management. Along with a customer-friendly approach, Express Technologies' advantage is the effective protection of the customers' personal data and their property. The companies incorporated in Express Technologies provide services to financial institutions, government agencies, telecommunications companies, SMEs and individuals. Express Technologies supports JSC Bank of Georgia's (subsidiary of the Group's parent company, JSC BGEO Group) payment system which is the largest in Georgia. By the end of 2018, Express Technologies had 2.2 million cards in circulation, 17,127 POS terminals and 891 ATMs.

The companies incorporated within Express Technologies are registered under the National Bank of Georgia as payment system operators and payment service providers, and are under its supervision. The company operates through its subsidiaries: Direct Debit Georgia LLC (Direct Debit Georgia), JSC Georgian Card (Georgian Card) and Metro Service+ LLC (Metro Service+). In this sector, Georgian Card is one of the leading processing centers in Transcaucasia, with only two payment system operators in Georgia. Among the payment service providers, Direct Debit Georgia holds a leading position due to the scale of its activities. It should be noted that the services offered by the company are distinguished by their multi-functional and innovative character. Customers can refill the transportation card limits only through the company's kiosks and cashiers. As at 31 December 2018, the number of self-service terminals reached almost 3,200. Metro Service+ is in charge of running and modernising the payment systems in the public transportation network in Tbilisi and Batumi. It has implemented Transport Fare Card Payment System and has been operating in the field of fare collection and administration in municipal transport and cableway systems for 12 years already. The company operates 33 service centres in Tbilisi and Batumi and serves about 700,000 passengers, 1,000 municipal buses and 2,000 minibuses every day. All three companies under Express Technologies are innovative and adjust to ever increasing novelties in the market and customer demands. Therefore, Express Technologies creates superior value to its clients through convenience of its services and contemporary solutions to the challenges in payment business in Georgia.

The company's registered legal address is 106, Beliashvili Street, Tbilisi, 0159, Georgia, and electronic address is http://www.et.ge.

Business overview

Express Technologies operates through its subsidiaries in the following areas:

- **ATM and POS terminal network management** - Georgian Card services include systemic support and management of ATMs and POS terminals, including local networks and wireless units within the system, in real time;
- **Transport fare collection automated systems** - through Metro Service+, Express Technologies is the sole provider of public transport payment services in Tbilisi;
- **Customer-friendly software** - the Group focuses heavily on design and infrastructure of its software and offers e-commerce solutions;
- **Network status management** - a universal network monitoring system that oversees the operational status of all ATMs and POS terminals in real time;
- **Transaction processing** - the basic function of Georgian Card as the processing center is to provide secure interconnections with affiliates and card holding merchants and other service providers. A wide range of processing devices operate on Visa, MasterCard, American Express, UPI and Diner's Club debit and credit cards (including contactless), in particular, magnetic and chip card applications;
- **Card personalisation** - Georgian Card can print any quantity of personalised design cards and provide clients a convenient combination of innovative technologies and services through its multi-platform infrastructure and international partners;
- **Multifunctional self-service terminals** - the self-service terminals, available country-wide in Georgia, are tailored to demands of clients and allow to pay for services offered by a wide range of service providers (utility and cable TV providers, mobile, telephone and internet operators, taxes included in the state budget, parking and transportation costs, banking services, such as deposits, credit and other payments, charitable donations, tickets for cinema, theatre and other events, among others). The company also supports self-service terminal network of JSC Bank of Georgia;
- **Specialised self-service terminals** – were introduced in 2017 and are intended for the companies that have high daily turnover in cash. The terminals enable the businesses to deposit the cash onto their accounts in the shortest time possible;
- **Cashier-operators** - Direct Debit Georgia operates a one-stop-shop principle for providing quality services through its cashier-operators at the public service halls, service development agencies, medical establishments, the offices of the KazTransGas Tbilisi LLC and Batumi customs clearance zone.

2. Business overview and principal activities (continued)

Galt and Taggart

Galt & Taggart was established under the Georgian legislation in 1995. Since 2000, the company operates as a brokerage house under the broker license issued by the National Bank of Georgia in 2014. Galt & Taggart is a fully owned subsidiary of BG Financial.

The company has established itself as leading investment banking and investment management services provider company in Georgia and is at the forefront of capital markets development in the country. The company's expertise is leveraged through Galt & Taggart's core activities: Investment banking, brokerage and research.

Galt & Taggart's investment banking services are focused on two areas, namely, corporate advisory and capital markets. The company provides financial advisory services to private and public entities, private equity houses and high net worth individuals in both domestic and cross-border transactions, and among others, include mergers and acquisitions, strategic advisory services, financial restructuring, valuation, etc. The company has a proven track record of more than 30 completed transactions over the past eight years. Galt & Taggart has the most active team in debt capital markets in the Caucasus region. Since 2014, Galt & Taggart acted as a lead and co-manager in a number of successful public and private placements of debt securities issued by corporate entities as well as international financial institutions. In total, Galt & Taggart has a track record of c.US$1.5 billion debt securities placement, including Eurobonds, since 2014.

Galt & Taggart is the largest brokerage house in Georgia covering c.90% of the total market and one of the leading in the region that provides competitive brokerage services for the global and regional hard-to-reach markets, as well as Over-The-Counter (OTC) operations. Bank of Georgia, which is the exclusive sub-custodian of Clearstream in the region, provides Galt & Taggart brokerage with custodian services. The company provides services to up to 3,000 clients, among them resident and non-resident individuals and corporate entities. Licensed by the National Bank of Georgia, the company has a reputation for top-quality services provider, demonstrated through its multi-asset and multi-market brokerage proposition. The company's brokerage arm offers its clients two types of investment accounts: G&T Brokerage and G&T Trader. The former is a traditional (execution) brokerage service, whereby trades are placed via private broker on the basis of a given order. The latter is an online multi-asset trading platform, where the clients can trade independently. Since 2015, Galt & Taggart offers online trading services through G&T Trader via White Label Partnership with Saxo Bank, Danish fintech investment bank with the leading position in online investing and trading operations. With an account with G&T Trader, a client can execute transactions on all major international exchanges and trade up to 34,000 different products from a single account. Galt & Taggart actively cooperates with international custodian banks such as Clearstream and Euroclear.

The company's objective is to position itself as a best-in-class brokerage service provider company with a full range of investment products and services, including trade execution, custody and financing. Galt & Taggart is in compliance with international ethical standards, as well as with all requirements and recommendations issued by the National Bank of Georgia and Financial Monitoring Service of Georgia. The compliance with international and local standards is overseen by Anti Money Laundering (AML) unit of the company and is inseparable part of its brokerage business.

Galt & Taggart's research arm offers our clients macroeconomic and in-depth sector researches, e.g. in energy, healthcare, tourism, agriculture, as well as corporate researches on Georgian Railway, Georgian Oil and Gas Corporation, etc. and fixed income market coverage. The reports are available on multiple news platforms, e.g. Bloomberg, Capital IQ, Thomson Reuters, etc. Galt and Taggart had c.6,000 subscribers to its research services as of 31 December 2018 and published over 110 macroeconomic and sector reports in 2018.

Galt & Taggart frequently organises conferences to introduce its research findings on current opportunities in various sectors to the Government entities, corporate sector and investors. The company's objective is to provide timely and useful information to its existing and potential investors, who consider investing in Georgian economy and capital market.

Galt & Taggart's registered legal address is 79, Agmashenebeli Avenue, Tbilisi, 0102, Georgia, and electronic address is https://galtandtaggart.com.

3. Financial and non-financial information overview

The Group's financial results highlights

The Group prepares consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRSs") and International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") interpretations issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") effective for 2018 reporting. The detailed financial results can be found in the Group's audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2018. The highlights of the Group's financial results are presented below:

Consolidated statement of financial position highlights	**2018**	**2017**
Thousands of Georgian Lari		
Total assets	**113,761**	**125,930**
Total equity attributable to shareholders of the Company	57,027	51,182
Non-controlling interests	*179*	*169*
Total equity	**57,206**	**51,351**
Total liabilities	**56,555**	**74,579**
Consolidated income statement highlights		
Thousands of Georgian Lari		
Revenue	31,423	22,901
Operating expenses	(24,390)	(19,673)
Net non-recurring items	(1,677)	6,020
Profit for the year from continuing operations	5,356	9,202
Profit from discontinued operations	-	17,468
Profit for the year	**5,356**	**26,670**
Total profit attributable to:		
Shareholders of the Company	*5,346*	*26,662*
Non-controlling interests	*10*	*8*
Total comprehensive income for the year	**5,301**	**26,544**
Shareholders of the Company	*5,291*	*26,536*
Non-controlling interests	*10*	*8*

On 30 June 2017 the Group sold its subsidiary Georgian Leasing Company LLC ("GLC") to JSC Bank of Georgia for a cash consideration of GEL 10.1 million. As at the date of disposal the net assets of GLC was GEL 4.6 million. On 26 December 2017 the Group repurchased its own shares from its shareholder JSC BGEO Group in exchange of transfer of JSC Insurance Company Aldagi ("Aldagi") shares to JSC BGEO Group. As at the date of deconsolidation the net assets of Aldagi was GEL 41.0 million. GLC and Aldagi each represented the Group's major line of business (leasing and property and casualty insurance, respectively) and as such, meet the definition of a discontinued operation.

For the details of the Group's net non-recurring items in 2018 and 2017, refer to Note 18 of the Group's consolidated financial statements.

Non-financial information

Our people

Employee headcount in 2018 reached about 698 employees in Express Technologies and 40 employees in Galt and Taggart. The companies within the Group do their best to attract the most motivated and committed people. Human capital plays crucial role in success of the Group's activities, therefore, it tries to create optimal conditions for effective labor and career development. The basis for employee oriented approach is fairness, which the Group tries to demonstrate by providing adequate compensation, additional bonuses and by respecting diversity. The Group understands and undertakes its responsibility before the employees. At the same time, it requires the fair and reasonable attitude from its employees towards their work, which is clearly outlined in the respective companies' internal Code of Conduct and Code of Ethics.

Health and safety at the workplace

Georgian legislation sets out minimum safety standards at a workplace. The Group tries to embrace internationally recognised best practices and create a safe and healthy environment for its employees. The offices are equipped with fire protection infrastructure. Trainings are delivered for the staff on the methods of accidents prevention and on immediate response during the natural disasters and unforeseen circumstances. The business continuity management policy is in place within the Group companies and special team is appointed, who are responsible for managing crisis situations.

3. Financial and non-financial information overview (continued)

Healthy work environment

The Group realises that its employees are the guarantee to its success, therefore, it tries to create equal development opportunities for everyone. The Group's priority is to strictly protect personal data of its employees and customers and the adequate risk protection mechanisms are subject to the periodic revision and update. The information on the type of personal data catalogues, kept in the companies within the Group is available on the official website of the Personal Data Protection staff.

Prevent corruption

Corruption and bribery, despite its form and type, are not allowed within the Group. The Group strictly evaluates any action and transaction that may be perceived as an unlawful influence on the decisions made in relation to the Group. In order to regulate this area, the Group companies use quite an extensive policy on the management of the conflict of interest, while specially defined structural units carry out control procedures to ensure that any employee or any action performed by or within the Group is in compliance with this policy.

4. Strategic focus and future plans

BG Financial's two major subsidiaries, Express Technologies and Galt & Taggart, are leading companies in their respective fields. Express Technology is dedicated to maintaining advanced payment standards in Georgia and aims to offer its clients ever improving and cutting-edge payment experience. Galt & Taggart is a primary market player in Georgia's developing capital markets and it aims to leverage its superior knowledge and capital markets capabilities in the Georgian and neighbouring markets both in terms of reach and the expertise that it has accumulated during the past several years through its corporate advisory, debt and equity capital market research and brokerage practices united under Galt & Taggart.

Express Technologies

In 2017, JSC Bank of Georgia won a tender, organised by Tbilisi City Hall, for the modernisation of the public transportation payment system in Tbilisi. As a result, Bank of Georgia will continue to be the sole provider of payment support services to the public transport network, and operate Express branches in Tbilisi metro (i.e. subway) stations for the next ten years. As part of the tender mandate and the bank's own digitalisation strategy, Bank of Georgia is implementing a modern digital payment system across the public transport network in Tbilisi, including payment processing using Visa and MasterCard cards, and creating a digital platform for ticket reservations and purchases through mobile applications. Metro Service+, as the subcontractor of the bank, is responsible for implementing the tender terms, and Georgian Card and Direct Debit Georgia will also provide the support within the project. The Express Technologies group will integrate international cards into the payment system in Georgian transport.

Direct Debit Georgia has been actively increasing the number of service channels since 2006. In the future, it plans to increase the coverage area throughout Georgia, providing all territorial units with services that are inseparable from everyday life and are the guarantee of safe, secure and quick payment service for the majority of the population. Over the past five years, the number of payment channels increased by about 19%, and the 2018 turnover was about 53% higher than the turnover of 2017. The company's goal is to continue focus on its business growth and improve the quality and efficiency in the process.

Georgian Card is continually updating services and introducing innovations. The company's goal is to protect to the maximum extent all the entities involved in its system and to provide with simple and comprehensive service. To fulfil this goal, every year the company undergoes the security and other audits and is ready to face new challenges and to introduce even higher standards on the market.

Going forward, Express Technologies group intends to make the services offered to its clients more diverse and expand the clientele base and target more businesses with innovative projects.

4. Strategic focus and future plans (continued)

Galt and Taggart

Galt & Taggart, which brings investment banking, research and brokerage services under one brand, continues to develop local capital markets in Georgia and aims to facilitate more transactions in equity, as well as debt capital markets. In this regard, the company plans to work on raising awareness on capital market instruments among investors and borrowers. It plans to regularly meet with the companies that are ready to raise funds in the capital market and share with them the information about capital markets as an alternative way to attract financial resources. Simultaneously, at the time of a specific security issuance, the company will hold presentations with potential investors regarding securities as an alternative opportunity to invest free resources. Galt and Taggart is expanding its cooperation with JSC Bank of Georgia's SOLO premium segment and wealth management, who are a primary force behind sales. At the same time, it is working on attracting new potential retail, as well as institutional investors.

Galt and Taggart's aim is to offer its investors diversified products. Even though the current legislation does not support a structure of a fund, the company is creating alternative products whose benefits and advantages resemble those of a fund.

Galt & Taggart plans to expand its consulting business. There is a particularly significant potential in mergers and acquisitions (M&A), as the market players increasingly appreciate the need for a qualified consultant's involvement. In this regard, the company actively conducts various business sector analyses in order to identify opportunities for potential consolidations and then initiate the transaction. It is widening an international network of partners, which makes M&A transactions more likely to succeed. Galt & Taggart works closely with Georgian banks and delivers complete advisory solutions to corporate clients.

In its brokerage business, the company aims to position itself as a best-in-class service provider in Georgia offering the most diverse products in terms of regional coverage, asset type and structure. The company has an ambition to compete with regional brokerage houses, therefore, plans to develop and improve the operations in several directions. First, client on-boarding and trade execution process, as well as other internal procedures will be improved. The team is working on several projects that will make client identification/verification process from AML perspective more efficient. Due to the new software enhancements, transaction monitoring and automation of transaction processing will be more efficient and will reduce manually executed processes to a minimum. In addition to improving internal processes, the company is shifting its approach from a product to client-centric concept. Its goal is to be a company tailored to client needs and offer its clients the products and services that will address their needs. For that purpose, Galt and Taggart is planning to launch an internet banking platform, *Brokerage Client Dashboard*, for its brokerage business, where clients will be able to track their portfolio performance and make informed decisions on future actions.

In Galt & Taggart research, the company plans to expand the coverage area of Georgian economic sectors, so that its clients have full-spectre view of the country's investment potential. In this regard, the company finds it important that a platform for dialogue between private and public sectors gets stronger. The team plans to prepare researches to investors interested in purchasing securities issued by Georgian companies. As a leading player in local capital markets development, Galt and Taggart plans to study investment instruments, liquidity and risks and work on prognoses based on that research.

5. Principal risks and uncertainties

Both Express Technologies and Galt & Taggart identify, evaluate, manage and monitor the risks that they face through integrated control frameworks supported by formal policies and procedures, clearly delegated authority levels and comprehensive reporting.

Market risk

Market risk is the risk of change of the fair value of financial instruments as a result of market factors, such as the fluctuations in interest rates, foreign currency exchange rates and equity prices. The most common types of market risks include interest rate risk, equity risk, currency risk and commodity risk. The Group is not exposed to any significant market risk except for the currency risk, which is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Group entities closely analyse and monitor the foreign exchange positions on currencies to which they have significant exposure and effect monetary assets and liabilities, as well as the effect of the local currency exchange rate changes.

The detailed analysis of currencies the Group has significant exposure to on its monetary assets and liabilities as of 31 December 2018 and 2017 and the effect of a reasonably possible movement of the currency rates against the Georgian Lari on the income statement is disclosed in Note 19 of the Group's consolidated financial statements.

5. Principal risks and uncertainties (continued)

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will not be able to timely service all its financial liabilities originated in the normal or stressful conditions. The liquidity risk is closely analysed and managed by the management of both Express Technologies and Galt and Taggart. As at 31 December 2018 and 2017, based on the analysis of the Group's financial assets and liabilities according to their contractual maturities, the Management believes that liquidity is sufficient to meet the Group's present requirements. The Group companies have always been fulfilling their contractual obligations and have never experienced a default.

Credit risk

Credit risk stems from the possibility that either of the counterparties will fail to meet contractual obligations. Companies engaged in securities trading face this risk in over-the-counter (OTC) transactions. Credit risk can be minimised through efficient risk management procedures, diligent analysis of a counterparty and hedging. The Group manages and controls credit risk by setting limits on the amount of risk it is willing to accept for individual counterparties and for geographical, industry, product and currency concentrations, and by monitoring exposures in relation to such limits. The Group has established a credit quality review process to provide early identification of possible changes in the creditworthiness of counterparties. Galt & Taggart conducts rigorous due diligence on every issuer it works with in order to avoid a default on contractual obligations on the issuer's side, which would in turn become a reputational risk for the company. Based on the information on hand, the company informs the investors on any potential risk factors. As at 31 December 2018 and 2017, all of the Group's loan-related lines in the statement of financial position are neither past due nor impaired.

Operational risk

Operational risk is a possibility of loss caused by inadequate, inefficient or failed processes, procedures and systems. Among numerous causes of operational risk in companies like Galt & Taggart and Express Technologies are fraud, flawed and misleading financial/managerial accounting and reporting, unauthorised trading, malfunctioning trading platforms, etc. In order to minimise such risks, the companies constantly improve the processes and procedures for more automation, which reduces the probability of human error. Furthermore, the procedures are in place that serve to segregation of duties, access, authorization and reconciliation procedures, staff education and assessment processes. Employees use a double-checking mechanism, which serves to reduction the reporting errors and prevention of fraud, so that the final product is reliable to be used in future planning.

Regulations risk

The absence of a capital markets long-term development plan from the Georgian Government, including specific regulatory changes and predetermined action plan that would help the company put forward a prognosis and develop its own strategy accordingly, makes it challenging for Galt & Taggart to build business plans. Some of the preferential regimes in Georgian legislation aimed at capital market development are fixed for a certain period, while others can be easily amended. All of these make long-term planning difficult and less precise.

The risk management process at Galt & Taggart is in compliance with international standards established in financial industry. The procedures and the sequence of the processes have been created in accordance with the current legislation, regulatory requirements and own experience. Nevertheless, since the regulatory authority challenges the local market to implement international standards and harmonise the local practice with international best practice, the company does not rule out that these regulations might inadvertently be introduced overlooking, or with little regard to a low level of capital market development in Georgia. This might initially hamper the development of brokerage services locally and reduce their competitiveness on the global scale.

Fraud prevention

Along with the development of information technology, the types of crime have become more diverse. The damage to property may be caused as a result of fraud and unscrupulous behavior of consumers.

Galt & Taggart and Express Technologies have well-functioning procedures in place aimed at preventing fraud, both of internal and external origins. The employees follow a multiple step validation process to execute transactions, open accounts, set limits on fund transfers, etc. All of these activities involve verification and approval on various levels. It is forbidden to transfer funds to unverified accounts. Companies also control the incoming orders through verified methods.

5. Principal risks and uncertainties (continued)

Information security

In the 21st century, a significant threat to all businesses is the increased cyber and phishing attacks. The financial sector is the priority target for the criminals, therefore, the Group is aware of the ongoing attack attempts and introduces the highest standards of information security in Galt & Taggart and Express Technologies. The protection mechanisms include the cutting-edge and well-known products that are designed to protect internal network from external impacts, as well as the leak of sensitive information within the network. For the purpose of monitoring existing devices, appropriate software is used to control each event generated in the Express Technologies devices and consumer's personal computers. Galt & Taggart conducts regular assessment of the processes and information security in the company which serves as a guidance for future strategies. Staff awareness raising training is often carried out at both companies in order to provide information security. Employees are equipped with strictly defined instructions on how to behave in any suspicious situation.

Anti-money laundering

All the companies incorporated within Express Technologies are in compliance with international ethics standards in fight against money laundering and terrorism funding. Top priority, when partnering with a counterparty, is to investigate the partner's profile and prevent a turnover of the funds from illicit origins. In suspicious cases, the company appeals to the competent authorities for instructions and adequate response.

Galt & Taggart is dedicated to compliance with international ethics standards in order to prevent money laundering and terrorism financing cases in its operations. The company has anti-money laundering policy/procedures in place, written in accordance with Georgian legislation on Facilitation and Prevention of Illicit Income and regulation on Receiving, Systemising and Processing the Information by the Brokerage Companies and Forwarding to the Financial Monitoring Service of Georgia. The document is also consistent with the recommendations issued by Financial Action Task Force (FATF) and the EU directives. The company verifies clients through KYC and AML/CFT risk assessment and management policy. AML trainings are conducted for respective employees on an annual basis.

Both Express Technologies and Galt & Taggart consider all requirements and recommendations of the National Bank and the Financial Monitoring Service of Georgia and actively cooperate with them to prevent channeling of illicit income and financing of terrorism. The Group has not identified any dubious cases of illegal transactions either through the payment business, or Galt & Taggart.

6. Persons responsible for the preparation and submission of the Report

The Board of Directors of JSC BG Financial is responsible for the preparation and submission of the Group's Consolidated Financial Statements and Management report.

The management report was approved by the Board of Directors on 19 September 2019 and signed on its behalf by:

Archil Gachechiladze Chief Executive Officer

Sulkhan Gvalia Chief Financial Officer

19 September 2019

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and the Management of JSC BG Financial

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of JSC BG Financial (the "Company") and its subsidiaries (together – "the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018, and the consolidated income statement, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.
In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2018, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

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 are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (the "IESBA Code") together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Georgia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the "IESBA Code".

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

Emphasis of Matter – Transactions with Related Parties

We draw attention to Note 22 to the consolidated financial statements, which describes a significant concentration of the Group's transactions with related parties. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other Matters

The preliminary consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2017 were audited by another auditor who expressed unmodified opinion on those statements on 27 September 2018.

As part of our audit of 2018 consolidated financial statements, we also audited the restatement described in Note 5 that was applied to amend 2017 preliminary consolidated financial statements. In our opinion, such restatement is appropriate and has been properly applied. We were not engaged to audit, review, or apply any procedures to the 2017 preliminary consolidated financial statements of the Group, other than with respect to the restatement and, accordingly, we do not express an opinion or any other form of assurance on the 2017 preliminary consolidated financial statements taken as a whole.

Other Information included in the Group's Management Report

Management is responsible for the other information. Other information comprises the information included in the Group's Management Report other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or does not materially comply with the requirements of the respective regulatory normative acts, or otherwise appears to be materially misstated based on our knowledge obtained in the audit. If, based on the work we have performed on the other information, we conclude that there is a material misstatement of the management report, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

In our opinion, based on the work performed in the course of our audit, the information given in the Management Report, in all material respects:

- Is consistent with the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018; and
- Includes the information required by the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing and complies with respective regulatory normative acts.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of 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.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

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 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 financial statements, including the disclosures, and whether the 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 those charged with governance 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.

The engagement partner responsible for the audit resulting in this independent auditor's report is Gela Mghebrishvili.

Gela Mghebrishvili

For and on behalf of Nexia TA LLC

Tbilisi, Georgia

19 September 2019

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2018

(Thousands of Georgian Lari)

	Notes	2018	2017*	1 January 2017
Assets				
Cash and cash equivalents	6	50,376	74,588	54,300
Amounts due from credit institutions	7	1,043	557	24,928
Trading securities	8	n/a	6,517	6,667
Investment securities	8	5,769	-	3,389
Loans to customers	9	8,473	6,946	7,286
Finance lease receivables		-	-	32,623
Insurance premiums receivable		-	-	24,713
Prepayments		3,347	5,960	7,231
Inventories		4,287	3,758	3,212
Investment properties		1,362	1,362	1,795
Property and equipment	10	27,042	16,502	27,204
Goodwill		-	-	15,454
Intangible assets		6,816	4,577	5,536
Income tax assets		-	94	1,938
Other assets	11	5,246	5,069	47,533
Total assets		**113,761**	**125,930**	**263,809**
Liabilities				
Client deposits	6	14,885	25,100	14,786
Accounts payable	12	26,131	36,168	26,701
Amounts owed to credit institutions	13	1,083	3,739	20,421
Debt securities issued		-	-	25,545
Insurance contract liabilities		-	-	41,542
Other insurance liabilities		-	-	8,235
Income tax liabilities		-	4	1,694
Other liabilities	11	14,456	9,568	31,411
Total liabilities		**56,555**	**74,579**	**170,335**
Equity	15			
Share capital		2,052	2,052	2,052
Additional paid-in capital		28,865	28,865	83,456
Treasury shares		(276)	(276)	-
Other reserves		(8,817)	(8,801)	(8,675)
Retained earnings		35,203	29,342	16,480
Total equity attributable to shareholders of BGF		**57,027**	**51,182**	**93,313**
Non-controlling interests		179	169	161
Total equity		**57,206**	**51,351**	**93,474**
Total liabilities and equity		**113,761**	**125,930**	**263,809**

The financial statements were approved by the Board of Directors on 19 September 2019 and signed on its behalf by:

Archil Gachechiladze Chief Executive Officer

Sulkhan Gvalia Chief Financial Officer

19 September 2019

** Certain amounts do not correspond to the 2017 preliminary consolidated financial statements as they reflect the effects of the restatement as described in Note 5.*

The accompanying notes on pages 18 to 44 are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

For the year ended 31 December 2018

(Thousands of Georgian Lari)

	Notes	2018	2017*
Interest income			
Interest income calculated using EIR method:			
Investment securities		682	64
Amounts due from credit institutions		489	380
Other interest income:			
Loans to customers measured at FVTPL		1,430	1,192
		2,601	**1,636**
Interest expense			
Amounts owed to credit institutions		(143)	(287)
		(143)	**(287)**
Net interest income		**2,458**	**1,349**
Fee and commission income		28,868	21,462
Fee and commission expense		(4,643)	(3,773)
Net fee and commission income	16	**24,225**	**17,689**
Net foreign currency gains (losses)		248	(8)
Net real estate gain		1,148	864
Net gain from trading securities		n/a	643
Net losses on financial assets at fair value through profit or loss		(378)	n/a
Other income		3,722	2,364
Revenue		**31,423**	**22,901**
Salaries and other employee benefits	17	(14,601)	(12,809)
Administrative expenses	17	(6,243)	(4,018)
Depreciation and amortisation		(2,961)	(2,503)
Other operating expenses		(585)	(343)
Operating expenses		**(24,390)**	**(19,673)**
Net operating income before non-recurring items		**7,033**	**3,228**
Net non-recurring items	18	(1,677)	6,020
Profit before income tax expense from continuing operations		**5,356**	**9,248**
Income tax expense		-	(46)
Profit for the year from continuing operations		**5,356**	**9,202**
Profit from discontinued operations		-	17,468
Profit for the year		**5,356**	**26,670**
Total profit attributable to:			
– shareholders of BGF		5,346	26,662
– non-controlling interests		10	8
		5,356	**26,670**
Profit from continuing operations attributable to:			
– shareholders of BGF		5,346	9,194
– non-controlling interests		10	8
		5,356	**9,202**
Profit from discontinued operations attributable to:			
– shareholders of BGF		-	17,468
– non-controlling interests		-	-
		-	**17,468**

** Certain amounts do not correspond to the 2017 preliminary consolidated financial statements as they reflect the effects of the restatement as described in Note 5.*

The accompanying notes on pages 18 to 44 are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2018

(Thousands of Georgian Lari)

	Notes	*2018*	*2017**
Profit for the year		**5,356**	**26,670**
Other comprehensive loss from continuing operations			
Other comprehensive loss from continuing operations to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:			
– Loss from currency translation differences		(55)	(126)
Net other comprehensive loss from continuing operations to be reclassified to profit or loss in subsequent periods		**(55)**	**(126)**
Other comprehensive loss for the year, net of tax		**(55)**	**(126)**
Total comprehensive income for the year from continuing operations		5,301	9,076
Total comprehensive income for the year from discontinued operations		-	17,468
Total comprehensive income for the year		**5,301**	**26,544**
Total comprehensive income attributable to:			
– shareholders of BGF		5,291	26,536
– non-controlling interests		10	8
		5,301	**26,544**
Total comprehensive income from continuing operations attributable to:			
– shareholders of BGF		5,291	9,068
– non-controlling interests		10	8
		5,301	**9,076**
Total comprehensive income from discontinued operations attributable to:			
– shareholders of BGF		-	17,468
– non-controlling interests		-	-
		-	**17,468**

** Certain amounts do not correspond to the 2017 preliminary consolidated financial statements as they reflect the effects of the restatement as described in Note 5.*

The accompanying notes on pages 18 to 44 are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2018

(Thousands of Georgian Lari)

	Attributable to shareholders of BGF							
	Share capital	*Additional paid-in capital*	*Treasury shares*	*Other reserves*	*Retained earnings*	*Total*	*Non-controlling interests*	*Total equity*
1 January 2017	**2,052**	**83,456**	**-**	**(8,675)**	**16,480**	**93,313**	**161**	**93,474**
Profit for the year	-	-	-	-	26,662	26,662	8	26,670
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	(126)	-	(126)	-	(126)
Total comprehensive income for the year	**-**	**-**	**-**	**(126)**	**26,662**	**26,536**	**8**	**26,544**
Increase in equity arising from share-based payments	-	(55)	-	-	-	(55)	-	(55)
Dividends to shareholders of the BGF (Note 15)	-	-	-	-	(13,800)	(13,800)	-	(13,800)
Purchase of treasury shares	-	(54,536)	(276)	-	-	(54,812)	-	(54,812)
31 December 2017*	**2,052**	**28,865**	**(276)**	**(8,801)**	**29,342**	**51,182**	**169**	**51,351**
Adoption of IFRS 9 (Note 3)	-	-	-	-	554	554	-	554
1 January 2018*	**2,052**	**28,865**	**(276)**	**(8,801)**	**29,896**	**51,736**	**169**	**51,905**
Profit for the year	-	-	-	-	5,346	5,346	10	5,356
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	(16)	(39)	(55)	-	(55)
Total comprehensive income for the year	**-**	**-**	**-**	**(16)**	**5,307**	**5,291**	**10**	**5,301**
31 December 2018	**2,052**	**28,865**	**(276)**	**(8,817)**	**35,203**	**57,027**	**179**	**57,206**

** Certain amounts do not correspond to the 2017 preliminary consolidated financial statements as they reflect the effects of the restatement as described in Note 5.*

The accompanying notes on pages 18 to 44 are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2018

(Thousands of Georgian Lari)

	Notes	2018	2017
Cash flows from operating activities			
Interest received		1,171	1,636
Interest paid		(143)	(287)
Fees and commissions received		28,868	25,455
Fees and commissions paid		(4,643)	(3,773)
Net cash inflow from real estate		1,148	1,276
Net realised gain from trading securities		n/a	793
Net realised gains on financial assets at fair value through profit or loss		830	n/a
Net realised (losses) gains from foreign currencies		(78)	222
Other income received		4,328	3,244
Salaries and other employee benefits paid		(14,260)	(12,276)
General and administrative and operating expenses paid		(14,436)	(3,973)
Cash flows from operating activities from continuing operations before changes in operating assets and liabilities		**2,785**	**12,317**
Net increase in operating assets			
Prepayments and other assets		(1,523)	(3,080)
Net increase (decrease) in operating liabilities			
Client deposits		(10,215)	10,314
Other liabilities		4,314	12,158
Net cash flows from operating activities from continuing operations before income tax		**(4,639)**	**31,709**
Income tax paid		-	(458)
Net cash flows from operating activities from continuing operations		**(4,639)**	**31,251**
Net cash flows from operating activities of discontinued operations		-	8,341
Net cash flows from operating activities		**(4,639)**	**39,592**
Cash flows used in investing activities			
Proceeds from disposal of subsidiary, net of cash disposed		-	3,947
Cash outflow from issue of loans to customers		-	(72)
Reduction (placement) of amounts due from credit institutions		(486)	(557)
(Payment) receipt of amounts owed to credit institutions		(2,656)	1,047
Net purchase of property and equipment and intangible assets		(16,757)	(5,813)
Net cash flows used in investing activities from continuing operations		**(19,899)**	**(1,448)**
Net cash flows from investing activities of discontinued operations		-	273
Net cash flows used in investing activities		**(19,899)**	**(1,175)**
Cash flows used in financing activities			
Dividends paid		-	(13,800)
Purchase of treasury shares		-	(3,580)
Net cash used in financing activities from continuing operations		**-**	**(17,380)**
Net cash used in financing activities		**-**	**(17,380)**
Effect of exchange rates changes on cash and cash equivalents		326	(749)
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents		**(24,212)**	**20,288**
Cash and cash equivalents, beginning of the year	6	**74,588**	**54,300**
Cash and cash equivalents, end of the year	6	**50,376**	**74,588**

The accompanying notes on pages 18 to 44 are an integral part of these consolidated financial statements.

(Thousands of Georgian Lari)

1. Principal Activities

JSC BG Financial ("BGF") makes up a group of companies (the "Group") and provides brokerage, investment management, card and payment services to corporate and individual customers. The list of the companies included in the Group is provided in Note 2.

BGF's registered legal address is 79 David Agmashenebeli Avenue, Tbilisi 0102, Georgia.

As at 1 January 2017 and 31 December 2017 BGEO Group PLC ("BGEO PLC", formerly known as Bank of Georgia Holdings PLC) was a public limited liability company incorporated in England and Wales and represented the ultimate parent company of JSC BG Financial. The shares of BGEO PLC were admitted to the premium listing segment of the Official List of the UK Listing Authority and admitted to trading on the London Stock Exchange PLC's Main Market for listed securities, effective 28 February 2012.

On 3 July 2017, BGEO Group PLC announced its intention to demerge BGEO Group PLC into a London-listed banking business, Bank of Georgia Group PLC, and a London-listed investment business, Georgia Capital PLC, by the end of the first half of 2018. The demerger (hereafter referred to as "the demerger") was completed on 29 May 2018 and as a result Bank of Georgia Group PLC ("BOGG") became the 100% owner of JSC BG Financial. As at 31 December 2018 Bank of Georgia Group PLC represented the ultimate parent company of BG Financial.

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017, JSC BGEO was the principal immediate shareholder of BG Financial:

Shareholder	*31 December 2018*	*31 December 2017*	*1 January 2017*
JSC BGEO Group	80.10%	100.00%	100.00%
Bank of Georgia Group PLC	19.90%	0.00%	0.00%
Total	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

2. Basis of Preparation

General

These consolidated financial statements, for the year ended 31 December 2018, are the first complete set of consolidated financial statements the Group has prepared and they are in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") and International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") interpretations issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") effective for 2018 reporting. For the year ended 31 December 2017, the preliminary consolidated financial statements were prepared by the Group using IFRSs in accordance with the guidance prescribed by IFRS 1 First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards using assumptions about the standards and interpretations expected to be effective, and the policies expected to be adopted, when the Group would prepare its first complete set of consolidated financial statements as at 31 December 2018, except for the IFRS 9 Financial Instruments that was chosen to be adopted at the mandatory effective date.

These financial statements are prepared under the historical cost convention except for:

- the measurement at fair value of financial assets and investment securities, derivative financial assets and liabilities and investment properties;
- the measurement of inventories at lower of cost and net realisable value.

The financial statements are presented in thousands of Georgian Lari ("GEL"), except per-share amounts and unless otherwise indicated.

Going concern

The Management Board of BGF has made an assessment of the Group's ability to continue as a going concern and is satisfied that it has the resources to continue in business for a period of at least 12 months from the date of approval of the financial statements. Furthermore, management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Group's ability to continue as a going concern for the foreseeable future. Therefore, the financial statements continue to be prepared on the going concern basis.

(Thousands of Georgian Lari)

2. Basis of Preparation (continued)

Subsidiaries and associates

The consolidated financial statements as at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 include the following subsidiaries and associates:

Subsidiaries	Proportion of voting rights and ordinary share capital held			Country of incorporation	Industry	Date of incorporation	Date of acquisition
	31 December 2018	31 December 2017	1 January 2017				
JSC Galt & Taggart	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Brokerage and asset management	19/12/1995	28/12/2004
⇒ Branch Office of "BG Kapital" JSC in Azerbaijan	100.00%	100.00%	100.00%	Azerbaijan	Representative Office	28/12/2013	–
⇒ Galt and Taggart Holdings Limited	100.00%	100.00%	100.00%	Cyprus	Investments	3/7/2006	–
⇒ BG Capital (Belarus), LLC	100.00%	100.00%	100.00%	Belarus	Brokerage	19/2/2008	–
Solo, LLC	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Trade	22/4/2015	–
JSC United Securities Registrar of Georgia	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Registrar	29/5/2006	–
JSC Express Technologies	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Investments	29/10/2007	–
⇒ JSC Georgian Card	99.48%	99.48%	99.47%	Georgia	Card processing	17/1/1997	20/10/2004
⇒ Direct Debit Georgia, LLC	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Electronic payment services	7/3/2006	–
⇒ LLC Didi Digomi Research Center	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Communication services	23/4/2007	–
⇒ Metro Service +, LLC	100.00%	100.00%	100.00%	Georgia	Business servicing	10/5/2006	–
⇒ Express Technologies CEE, LLC	(a)	(a)	100.00%	Hungary	Other Financial Service Activities	5/3/2014	–
Georgian Leasing Company, LLC	(b)	(b)	100.00%	Georgia	Leasing	29/10/2001	31/12/2004
JSC Insurance Company Aldagi	(c)	(c)	100.00%	Georgia	Insurance	31/7/2014	–
JSC Digital Area (former JSC Polymath Group)	100.00%	0.00%	0.00%	Georgia	Digital	6/8/2018	–

Associates	Proportion of voting rights and ordinary share capital held			Country of incorporation	Industry	Date of incorporation	Date of acquisition
	31 December 2018	31 December 2017	1 January 2017				
JSC Tbilisi Stock Exchange	21.59%	21.59%	21.59%	Georgia	Financial Intermediation	8/5/2015	23/12/2016

(a) Was liquidated in 2017.

(b) In June 2017 BGF disposed of Georgian Leasing Company LLC for a consideration of GEL 10,066.

(c) In December 2017 BGF repurchased its own shares from the shareholder in exchange of the 100% shares owned in JSC Aldagi.

3. Summary of Significant Accounting Policies

Basis of consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Group and its subsidiaries as at 31 December 2018. The Group consolidates a subsidiary when it controls it. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if and only if the Group has:

- power over the investee (i.e. existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee);
- exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- the ability to use its power over the investee to affect its returns.

When the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- the contractual arrangement with the other vote holders of the investee;
- rights arising from other contractual arrangements; and
- the Group's voting rights and potential voting rights.

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the statement of comprehensive income from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Basis of consolidation (continued)

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Group loses control over a subsidiary, it:

- derecognises the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary;
- derecognises the carrying amount of any non-controlling interests;
- derecognises the cumulative translation differences recorded in equity;
- recognises the fair value of the consideration received;
- recognises the fair value of any investment retained;
- recognises any surplus or deficit in profit or loss;
- reclassifies the parent's share of components previously recognised in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings, as appropriate, as would be required if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities.

Investments in associates

Associates are entities in which the Group generally has between 20% and 50% of the voting rights, or is otherwise able to exercise significant influence, but which it does not control or jointly control. Investments in associates are accounted for under the equity method and are initially recognised at cost, including goodwill. Subsequent changes in the carrying value reflect the post-acquisition changes in the Group's share of net assets of the associate. The Group's share of its associates' profits or losses is recognised in the consolidated income statement, and its share of movements in reserves is recognised in other comprehensive income. However, when the Group's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, the Group does not recognise further losses, unless the Group is obliged to make further payments to, or on behalf of, the associate.

Unrealised gains on transactions between the Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's interest in the associates; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. When an equity investment becomes an associate, the investment is re-measured to fair value and any gain or loss previously recognised in other comprehensive income is reclassified in profit or loss.

Fair value measurement

The Group measures financial instruments, such as trading and investment securities, certain loans to customers, derivatives and non-financial assets such as investment properties, at fair value at each balance sheet date. Also, fair values of financial instruments measured at amortised cost are disclosed in Note 20.

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 fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- in the principal market for the asset or liability; or
- in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest. A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 − Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2 − Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable;
- Level 3 − Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Financial assets and liabilities

IFRS 9 replaces IAS 39 for annual periods commencing on or after 1 January 2018. The Group has not restated comparative information for 2017 for financial instruments in the scope of IFRS 9. Therefore, the comparative information for 2017 is reported under IAS 39 and is not comparable to the information presented for 2018. Differences arising from the adoption of IFRS 9 have been recognised directly in retained earnings as of 1 January 2018 and are disclosed below. Accounting policies under IAS 39 relating to 2017 financial year can be found in the previous year Preliminary Consolidated Financial Statements.

Changes to classification and measurement

IFRS 9 requires all financial assets, except equity instruments, to be assessed based on a combination of the Group's business model for managing the assets and the instruments' contractual cash flow characteristics. The IAS 39 measurement categories are replaced by:

- fair value through profit or loss (FVPL);
- fair value through other comprehensive income (FVOCI) with recycling to profit or loss upon disposal for debt instruments;
- fair value through other comprehensive income (FVOCI) without recycling to profit or loss for equity instruments; and
- amortised cost.

The accounting treatment for financial liabilities is largely the same as the requirements of IAS 39.

Classification and measurement implementation

From 1 January 2018, the Group classifies all of its financial assets based on the business model for managing the assets and the assets' contractual terms.

Measurement of financial instruments at initial recognition

When financial instruments are recognised initially, they are measured at fair value, adjusted, in the case of instruments not at fair value through profit or loss, for directly attributable fees and costs.

The best evidence of the fair value of a financial instrument at initial recognition is normally the transaction price. If the Group determines that the fair value at initial recognition differs from the transaction price, then:

- if the fair value is evidenced by a quoted price in an active market for an identical asset or liability (i.e., a Level 1 input) or based on a valuation technique that uses only data from observable markets, the Group recognises the difference between the fair value at initial recognition and the transaction price as a gain or loss;
- in all other cases, the initial measurement of the financial instrument is adjusted to defer the difference between the fair value at initial recognition and the transaction price. After initial recognition, the Group recognises that deferred difference as a gain or loss only when the inputs become observable, or when the instrument is derecognised.

Subsequent measurement of financial instruments

Financial instruments measured at amortised cost

From 1 January 2018 the Group measures amounts due from credit institutions and other financial assets at amortised cost if both of the following conditions are met:
- The financial asset is held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows.
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payment of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding.

The details of these conditions are outlined below.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Financial assets and liabilities (continued)

Subsequent measurement of financial instruments (continued)

Financial instruments measured at amortised cost (continued)

Business model

There are three business models available under IFRS 9:
- Held to collect: it is intended to hold the asset to maturity to earn interest, collecting repayments of principal and interest from the counterparty.
- Hold to collect and sell: this model is similar to the hold to collect model, except that the entity may elect to sell some or all of the assets before maturity as circumstances change or to hold the assets for liquidity purposes.
- Other: all those models that do not meet the 'hold to collect' or 'hold to collect and sell' qualifying criteria.

The assessment of business model requires judgement based on facts and circumstances at the date of the assessment. The business model is not assessed on an instrument by instrument basis, but at a higher level of aggregated portfolios per instrument type and is based on observable factors. The Group has considered quantitative factors (e.g. the expected frequency and volume of sales) and qualitative factors such as how the performance of the business model and the financial assets held within that business model are evaluated and reported to the key management personnel; the risks that affect the performance of the business model and, in particular, the way those risks are managed; and how managers of the business are compensated.

Solely Payments of Principal and Interest (SPPI)

If a financial asset is held in either to a Hold to Collect or a Hold to Collect and Sell business model, then assessment to determine whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding at initial recognition is required to determine the classification. The SPPI test is performed on an individual instrument basis.

Contractual cash flows that represent solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding are consistent with basic lending arrangements. Interest is consideration for the time value of money and the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time. It can also include consideration for other basic lending risks (e.g. liquidity risk) and costs (e.g. administrative costs) associated with holding the financial asset for a particular period of time, and a profit margin that is consistent with a basic lending arrangement.

In assessing whether the contractual cash flows are SPPI, the Group considers whether the contractual terms of the financial asset contain a term that could change the timing or amount of contractual cash flows arising over the life of the instrument which could affect whether the instrument is considered to meet the SPPI test.

If the SPPI test is failed, such financial assets are measured at FVTPL with interest earned recognised in other interest income.

Interest income recognition

For Financial Instruments measured at amortised cost, the Group calculates interest income by applying the Effective Interest Rate (EIR) to the gross carrying amount. Interest income for impaired financial assets is calculated by applying the EIR to the amortised cost (i.e. the gross carrying amount less credit loss allowance). As a result of the amendments to International Accounting Standard 1: "Presentation of Financial Statements" (IAS 1) following IFRS 9, the Group will present interest revenue calculated using the EIR method separately in the income statement.

Debt instruments at FVOCI

From 1 January 2018 the Group measures debt investment securities at FVOCI when both of the following categories are met:
- The instrument is held within a business model, the objective of which is achieved by both collecting contractual cash flows, selling financial assets and holding such financial instruments for liquidity management purposes.
- The contractual terms of the financial asset meet the SPPI test.

These instruments comprise assets that had previously been classified as investment securities available-for-sale under IAS 39.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Financial assets and liabilities (continued)

Subsequent measurement of financial instruments (continued)

Debt instruments at FVOCI (continued)

FVOCI debt investment securities are subsequently measured at fair value with gains and losses arising due to changes in fair value recognised in OCI. Interest income and foreign exchange gains and losses are recognised in profit or loss in the same manner as for financial assets measured at amortised cost. On derecognition, cumulative gains or losses previously recognised in OCI are reclassified from OCI to profit or loss.

Equity instruments at FVOCI - option

Upon initial recognition, the Group elects to classify irrevocably its equity instruments as equity instruments at FVOCI when they meet the definition of equity under IAS 32 *Financial Instruments: Presentation* and are not held for trading. Such classification is determined on an instrument by instrument basis.

Gains and losses on these equity instruments are never recycled to profit or loss. Dividends are recognised in profit or loss. Equity instruments at FVOCI are not subject to impairment assessment.

Financial assets at FVTPL

Groups of financial assets for which the business model is other than held to collect and held to collect and sell are measured at FVTPL from the date of initial application of IFRS 9.

Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and amounts due from credit institutions that mature within 90 days of the date of origination and are free from contractual encumbrances and readily convertible to known amounts of cash.

Borrowings

Issued financial instruments or their components are classified as liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Group having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity instruments. Such instruments include amounts due to credit institutions and amounts due to customers (including promissory notes issued). These are initially recognised at the fair value of the consideration received less directly attributable transaction costs. After initial recognition, borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in the consolidated income statement when the borrowings are derecognised as well as through the amortisation process.

If the Group purchases its own debt, it is removed from the statement of financial position and the difference between the carrying amount of the liability and the consideration paid is recognised in the consolidated income statement.

Leases

Operating – Group as lessee

Leases of assets under which the risks and rewards of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Lease payments under an operating lease are recognised as expenses on a straight-line basis over the lease term and included in other administrative and operating expenses.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Impairment of financial assets

Changes to the impairment estimation

The adoption of IFRS 9 replaces IAS 39's incurred loss approach with the forward-looking expected credit loss (ECL) approach, however, it did not have any material impact on the Group's accounting for loan loss impairment. The Group applies the simplified approach for all of its financial assets and records lifetime expected losses on them.

The determination of impairment losses and allowance moves from an incurred credit loss model whereby credit losses are recognised when a defined loss event occurs under IAS 39, to an expected credit loss model under IFRS 9, where provisions are taken upon initial recognition of the financial instruments.

Key judgements and estimates used under IFRS 9 are disclosed in Note 4.

Derecognition of financial assets and liabilities

Derecognition of financial assets

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised where:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset, or retained the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and
- the Group either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Derecognition of financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated income statement.

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Discontinued operations

The Group classifies disposal group as a discontinued operation if it is a component of an entity that either has been disposed of, or is classified as held for sale, and:

- represents a separate major line of business or geographical area of operations;
- is part of a single coordinated plan to dispose of a separate major line of business or geographical area of operations or;
- is a subsidiary acquired exclusively with a view to resale.

Discontinued operations are excluded from the results of continuing operations and are presented as a single amount as profit or loss after tax from discontinued operations in the statement of profit or loss. Net cash flows attributable to the operating, investing and financing activities of discontinued operations are presented separately in the consolidated statement of cash flows.

Taxation

The annual profit earned by entities other than banks, insurance companies and microfinance organisations is not taxed in Georgia starting from 1 January 2017. Corporate income tax is paid on profit distributed as dividends to the shareholders that are individuals or non-residents of Georgia at the rate of 15/85 of net distribution. The corporate income tax arising from the payment of dividends is accounted for as a liability and expense in the period in which dividends are declared, regardless of the actual payment date or the period for which the dividends are paid.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Investment properties

Investment property is land or building or a part of a building held to earn rental income or for capital appreciation and which is not used by the Group.

Investment property is initially recognised at cost, including transaction costs, and subsequently remeasured at fair value reflecting market conditions at the end of the reporting period. Fair value of the Group's investment property is determined on the basis of various sources including reports of independent appraisers, who hold a recognised and relevant professional qualifications and who have recent experience in valuation of property of similar location and category.

Gains and losses resulting from changes in the fair value of investment property as well as earned rental income are recorded in the income statement within net other income.

If an investment property becomes owner-occupied, it is reclassified to property and equipment, and its carrying amount at the date of reclassification becomes its deemed cost to be subsequently depreciated.

Property and equipment

Property and equipment, is carried at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment in value. Such cost includes the cost of replacing part of the equipment when that cost is incurred if the recognition criteria are met.

The carrying values of property and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable.

Depreciation of an asset commences from the date the asset is ready and available for use. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

	Years
Office buildings	Up to 100
Other	7-30
Furniture and fixtures	10
Computers and equipment	5-10
Motor vehicles	5

The assets' residual values, useful lives and methods are reviewed, and adjusted as appropriate, at each financial year-end.

Assets under construction are stated at cost and are not depreciated until the time they are available for use and reclassified to their respective group of property and equipment.

Leasehold improvements are depreciated over the life of the related leased asset or the expected lease term if lower.

Costs related to repairs and renewals are charged when incurred and included in other operating expenses, unless they qualify for capitalisation.

Intangible assets

The Group's intangible assets include computer software and licences.

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is fair value as at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. The economic lives of intangible assets are assessed to be finite and amortised over four to 15 years and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. Amortisation periods and methods for intangible assets are reviewed at least at each financial year-end.

Costs associated with maintaining computer software programmes are recorded as an expense as incurred.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Equity

Share capital

Ordinary shares are classified as equity. External costs directly attributable to the issue of new shares, other than on a business combination, are shown as a deduction from the proceeds in equity. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recognised as additional paid-in capital.

Dividends

Dividends are recognised as a liability and deducted from equity at the reporting date only if they are declared before or on the reporting date. Dividends are disclosed when they are proposed before the reporting date or proposed or declared after the reporting date but before the consolidated financial statements are authorised for issue. All expenses associated with dividend distribution are added to dividend amount and recorded directly through equity.

Contingencies

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated statement of financial position but are disclosed unless the possibility of any outflow in settlement is remote. A contingent asset is not recognised in the consolidated statement of financial position but disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Income and expense recognition

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. For multiple-element arrangements, the Group accounts for individual performance obligations separately if they are distinct. The consideration is allocated on their stand-alone selling prices. The stand-alone selling prices are determined based on the list prices at which the Group sells its transactions processing and maintenance services.

The following specific recognition criteria must also be met before revenue and expense are recognised:

Fee and commission income

The Group earns fee and commission income from a range of services it provides to its customers. Fee and commission income is recognised when the Group satisfies a performance obligation. Fee income can be divided into the following categories:

- *Revenue from transaction processing*

The Group provides transaction processing services that include receipt of cash amounts from an individual either via self-service terminal or cash desk for service(s) provided by a merchant and further transfer of such cash amounts to the related party bank which funds merchants simultaneously with completion of payment transaction at self-service terminal or cash desk. Revenue from transaction processing is generated by services priced as a percentage of transaction value or a specified fee per transaction. Such revenue is recognized upon satisfaction of performance obligation on completion of the underlying transaction.

- *Revenue from brokerage*

The Group provides brokerage services to local and international clients via executing sales, trading and custody transactions on local, regional and international exchanges. Revenue from transaction processing is generated by services priced as a percentage of transaction value or a specified fee per transaction. Such revenue is recognized upon satisfaction of performance obligation on completion of the underlying transaction.

- *Revenue from advisory services*

The Group provides financial advisory services to private and public companies, private equity companies and high net worth individuals in both domestic and cross-border transactions. Such advisory services include assistance in mergers and acquisitions, financial restructurings, valuations and other services. Revenue on such transactions is recognized upon satisfaction of performance obligation on completion of the underlying transaction over the time.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Income and expense recognition

Non-recurring items

The Group separately classifies and discloses those income and expenses that are non-recurring by nature. The Group defines non-recurring income or expense as an income or expense triggered by or originated from an economic, business or financial event that is not inherent to the regular and ordinary business course of the Group and is caused by uncertain or unpredictable external factors that cannot be reasonably expected to occur in the future and, thus they should not be taken into account when making projections of future results.

Functional, reporting currencies and foreign currency translation

The consolidated financial statements are presented in Georgian Lari, which is the Company's and its subsidiaries' functional and presentation currency, except for Galt and Taggart Holding Limited for which functional currency is US dollar. Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency, converted at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated into functional currency at functional currency rate of exchange ruling at the reporting date. Gains and losses resulting from the translation of foreign currency transactions are recognised in the consolidated income statement as gains less losses from foreign currencies – translation differences. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. When a gain or loss on a non-monetary item is recognised in other comprehensive income, any exchange component of that gain or loss is recognised in other comprehensive income. Conversely, when a gain or loss on a non-monetary item is recognised in profit or loss, any exchange component of that gain or loss is recognised in the income statement.

Differences between the contractual exchange rate of a certain transaction and the NBG (National Bank of Georgia) exchange rate on the date of the transaction are included in gains less losses from foreign currencies (dealing). The official NBG exchange rates at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 were:

	Lari to GBP	*Lari to USD*	*Lari to EUR*	*Lari to BYN*
31 December 2018	3.3955	2.6766	3.0701	1.2418
31 December 2017	3.5005	2.5922	3.1044	1.3083
1 January 2017	3.2579	2.6468	2.7940	1.3532

As at the reporting date, the assets and liabilities of the entities whose functional currency is different from the presentation currency of the Group are translated into Georgian Lari at the rate of exchange ruling at the reporting date and their income statements are translated at the weighted average exchange rates for the year. The exchange differences arising on the translation are taken to other comprehensive income. On disposal of a subsidiary or an associate whose functional currency is different from the presentation currency of the Group, the deferred cumulative amount recognised in other comprehensive income relating to that particular entity is recognised in the consolidated income statement.

Any goodwill arising on the acquisition of a foreign operation and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on the acquisition are treated as assets and liabilities of the foreign operations and translated at the rate at the reporting date.

Adoption of new or revised standards and interpretations

The nature and the effect of these changes are disclosed below.

IFRS 9 transition

The adoption of IFRS 9 resulted in the following reclassifications explained below:

- *Loans to customers*

  As of 1 January 2018, the Group assessed its business model for loans to customers. The Group has identified that the business model for the loan issued by one of the Group entities was other than Held to Collect and Held to Collect and Sell. This loan which was previously classified at amortised cost was reclassified to FVTPL from the date of initial application. The change in measurement basis resulted in re-measurement of the loans to customers to its fair value at transition date by GEL 554 which was booked through retained earnings.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Adoption of new or revised standards and interpretations (continued)

IFRS 9 transition (continued)

- *Equity instruments*

The Group has elected to irrevocably designate investment securities of GEL 384 in the portfolio of non-trading equity securities at FVOCI as permitted under IFRS 9. These securities were previously classified as trading securities. The changes in fair value of such securities are no longer to be reclassified to profit or loss when they are disposed of.

- *Securities held for trading*

The Group holds an investment of GEL 6,133 in a portfolio of investment securities which are held for trading. These securities were measured at FVTPL as they were managed on a fair value basis. As part of the transition to IFRS 9, these securities are part of an "other" business model and so are required to be classified as FVTPL.

IFRS 2 Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions — Amendments to IFRS 2

The IASB issued amendments to IFRS 2 Share-based Payment that address three main areas: the effects of vesting conditions on the measurement of a cash-settled share-based payment transaction; the classification of a share-based payment transaction with net settlement features for withholding tax obligations; and accounting where a modification to the terms and conditions of a share-based payment transaction changes its classification from cash-settled to equity-settled. The amendment has no effect on the Group's financial position and performance.

Transfers of Investment Property — Amendments to IAS 40

The amendments clarify when an entity should transfer property, including property under construction or development into, or out of investment property. The amendments state that a change in use occurs when the property meets, or ceases to meet, the definition of investment property and there is evidence of the change in use. A mere change in management's intentions for the use of a property does not provide evidence of a change in use. Entities should apply the amendments prospectively to changes in use that occur on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendments. An entity should reassess the classification of property held at that date and, if applicable, reclassify property to reflect the conditions that exist at that date. Retrospective application in accordance with IAS 8 is only permitted if it is possible without the use of hindsight. The amendment has no effect on the Group's financial position and performance.

IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

The Interpretation clarifies that, in determining the spot exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability relating to advance consideration, the date of the transaction is the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. Since the Group's current practice is in line with the new requirements the amendment did not have any material effect on the Group's financial position and performance.

IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures - Clarification that measuring investees at fair value through profit or loss is an investment by investment choice

The amendments clarify that:

- An entity that is a venture capital organisation, or other qualifying entity, may elect, at initial recognition on an investment-by-investment basis, to measure its investments in associates and joint ventures at fair value through profit or loss.
- If an entity, that is not itself an investment entity, has an interest in an associate or joint venture that is an investment entity, the entity may, when applying the equity method, elect to retain the fair value measurement applied by that investment entity associate or joint venture to the investment entity associate's or joint venture's interests in subsidiaries. This election is made separately for each investment entity associate or joint venture, at the later of the date on which: (a) the investment entity associate or joint venture is initially recognised; (b) the associate or joint venture becomes an investment entity; and (c) the investment entity associate or joint venture first becomes a parent.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Standards issued but not yet effective

Up to the date of approval of the consolidated financial statements, certain new standards, interpretations and amendments to existing standards have been published that are not yet effective for the current reporting period and which the Group has not early adopted. Such standards that are expected to have an impact on the Group, or the impacts of which are currently being assessed, are as follows:

IFRS 16 Leases

IFRS 16 was issued in January 2016 and it replaces IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases-Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to account for all leases under a single on-balance sheet model similar to the accounting for finance leases under IAS 17. The standard includes two recognition exemptions for lessees – leases of 'low-value' assets and short-term leases (i.e., leases with a lease term of 12 months or less). At the commencement date of a lease, a lessee will recognise a liability to make lease payments (i.e., the lease liability) and an asset representing the right to use the underlying asset during the lease term (i.e., the right-of-use asset). Lessees will be required to separately recognise the interest expense on the lease liability and the depreciation expense on the right-of-use asset.

Lessees will be also required to remeasure the lease liability upon the occurrence of certain events (e.g., a change in the lease term, a change in future lease payments resulting from a change in an index or rate used to determine those payments). The lessee will generally recognise the amount of the remeasurement of the lease liability as an adjustment to the right-of-use asset.

Lessor accounting under IFRS 16 is substantially unchanged from today's accounting under IAS 17. Lessors will continue to classify all leases using the same classification principle as in IAS 17 and distinguish between two types of leases: operating and finance leases.

IFRS 16 also requires lessees and lessors to make more extensive disclosures than under IAS 17.

Transition to IFRS 16

The Group will apply the standard from its mandatory adoption date of 1 January 2019. The Group plans to apply the standard using a modified retrospective approach and will not restate comparative amounts for the year prior to first adoption. The Standard will be applied to contracts that were previously identified as leases in accordance with IAS 17 and IFRIC 4. The Group will apply the recognition exemptions on lease contracts for which the lease term ends within 12 months as of the date of initial application, and lease contracts for which the underlying asset is of low value. A lease liability will be measured at the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate at the date of initial application. Right-of-use assets will be measured on transition at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid amounts recognised immediately before the date of initial application.

The Group has completed an initial assessment of the potential impact of transition to IFRS 16 on its consolidated financial statements. Based on the data as at 1 January 2019, the Group estimates that the adoption of the new standard will result in an increase in the Group's liabilities by GEL 553 and recognition of right-of-use assets of GEL 550, of which GEL 3 is expected to be reclassified from prepayments to right-of-use assets.

Annual improvements 2015-2017 cycle

IAS 12*, Income Taxes*

The amendment to IAS 12 clarifies that the income tax consequences (if any) of dividends as defined in IFRS 9 (i.e. distributions of profits to holders of equity instruments in proportion to their holdings) must be recognised:
• at the same time as the liability to pay those dividends is recognised; and
• in profit or loss, other comprehensive income, or the statement of changes in equity according to where the entity originally recognised the past transactions or events that generated the distributable profits from which the dividends are being paid.
The amendment to IAS 12 is effective for periods beginning on or after 1 January 2019, although earlier application is permitted. Entities must apply the amendment to income tax consequences of dividends recognised on or after the beginning of the earliest comparative period presented. The Group is currently assessing the impact.

(Thousands of Georgian Lari)

4. Significant Accounting Judgements and Estimates

In the process of applying the Group's accounting policies, the Management Board members use their judgement and make estimates in determining the amounts recognised in the consolidated financial statements. The most significant judgements and estimates are as follows:

Fair value of financial instruments

Where the fair values of financial assets and financial liabilities recorded in the consolidated statement of financial position cannot be derived from active markets, they are determined using a variety of valuation techniques that include the use of mathematical models. The input to these models is taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgement is required in establishing fair values (Note 20).

Measurement of fair value of investment properties

The fair value of investment properties is determined by independent professionally qualified appraisers. Fair value is determined using a combination of the internal capitalisation method (also known as discounted future cash flow method) and the sales comparison method.

The Group performs valuation of its investment properties with a sufficient regularity to ensure that the carrying amount does not differ materially from that which would be determined using fair value at the end of the reporting period. Valuation inputs and techniques are presented in Note 20. The Group's properties are spread across the different parts of the country. While the secondary market in Georgia provides adequate market information for fair value measurements for small and medium sized properties, valuation of large properties involves application of various observable and unobservable inputs to determine adjustments to the available comparable sale prices. These estimates and assumptions are based on the best available information, however, actual results could be different.

Allowance for financial assets

IFRS 9 requires management to make a number of judgements, assumptions and estimates that affect the allowance for ECL. Estimates and judgements are based on management's knowledge and historical experience. The Group applies the simplified approach for all of its financial assets and records lifetime expected losses on them.

The amount of expected credit loss recognised for financial assets carried at amortised cost is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate.

With regard to equity investments categorised as FVOCI, the Group considers those assets to be impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below cost. The determination of what is "significant" or "prolonged" requires significant judgement.

5. Restatement

The Group has identified material misstatement within the consolidated financial statements of the Group as at and for the year ended 31 December 2017. Therefore, the comparative amounts have been restated within these consolidated financial statements of the Group as at and for the year ended 31 December 2018.

Below are presented financial statements' line items of the Group affected by the restatement:

Consolidated statement of financial position as at 31 December 2017	***As previously reported***	***Restatement***	***As currently reported***
Prepayments	7,261	(1,301)	5,960
Retained earnings	30,643	(1,301)	29,342

Consolidated income statement for the year ended 31 December 2017	***As previously reported***	***Restatement***	***As currently reported***
Net non-recurring items	7,321	(1,301)	6,020

(Thousands of Georgian Lari)

6. Cash and Cash Equivalents and Client Deposits

	2018	2017	1 January 2017
Cash on hand	25,147	17,006	12,762
Current accounts with credit institutions	25,145	56,105	40,561
Time deposits with credit institutions with maturities of up to 90 days	84	1,477	977
Cash and cash equivalents	**50,376**	**74,588**	**54,300**

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 cash and cash equivalents were mostly placed in Georgian Banks. Management does not expect any losses from non-performance by the counterparties holding cash and cash equivalents, and there are no material differences between their book and fair values.

Client deposits include only current accounts. The breakdown of these accounts by industry sector is as follows:

	2018	2017	1 January 2017
Individuals	5,444	17,536	10,717
Other	9,441	7,564	4,069
Client deposits	**14,885**	**25,100**	**14,786**

7. Amounts Due from Credit Institutions

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 amounts due from credit institutions represented time deposits with maturities of more than 90 days. Management does not expect any losses from non-performance by the counterparties holding time deposits, and there are no material differences between their book and fair values.

8. Investment Securities and Trading Securities

	2018	2017	1 January 2017
Investment securities measured at FVTPL - debt instruments	5,233	n/a	n/a
Investment securities designated as at FVOCI - equity investments	536	n/a	n/a
Investment securities	**5,769**	**n/a**	**n/a**

	2018	2017	1 January 2017
Interest-bearing debt instruments	5,233	n/a	n/a
Investment securities measured at FVTPL - debt instruments	**5,233**	**n/a**	**n/a**

	2018	2017	1 January 2017
Corporate shares – quoted	536	n/a	n/a
Investment securities designated as at FVOCI - equity investments	**536**	**n/a**	**n/a**

	2018	2017	1 January 2017
Interest-bearing debt instruments	n/a	6,133	6,406
Corporate shares	n/a	384	261
Trading securities	**n/a**	**6,517**	**6,667**

	2018	2017	1 January 2017
Corporate debt instruments	n/a	-	3,389
Investment securities	**n/a**	**-**	**3,389**

(Thousands of Georgian Lari)

9. Loans to Customers

	2018	2017	1 January 2017
Commercial loans	-	6,946	7,468
Loans to customers at amortised cost, gross	**-**	**6,946**	**7,468**
Less – Allowance for expected credit loss / impairment loss	-	-	(182)
Loans to customers at amortised cost	**-**	**6,946**	**7,286**
Loans to customers at FVTPL	**8,473**	**n/a**	**n/a**
Total loans to customers	**8,473**	**6,946**	**7,286**

Concentration of loans to customers

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 loans were principally issued within Georgia, and their distribution by industry sector was as follows:

	2018	2017	1 January 2017
Trade	8,473	6,881	5,121
Individuals	-	-	66
Other	-	65	2,281
Loans to customers, gross	**8,473**	**6,946**	**7,468**
Less – Allowance for expected credit loss / impairment loss	-	-	(182)
Loans to customers	**8,473**	**6,946**	**7,286**

10. Property and Equipment

The movements in property and equipment during the year ended 31 December 2018 were as follows:

	Office buildings & service centers	Furniture & fixtures	Computers and equipment	Motor vehicles	Leasehold improve-ments	Assets under construction	Total
Cost							
31 December 2017	**927**	**877**	**28,867**	**389**	**1,392**	**-**	**32,452**
Additions	12	446	5,076	122	127	9,322	15,105
Disposals	-	(702)	(8,234)	(120)	(335)	-	(9,391)
Transfers	-	495	(785)	-	-	290	-
31 December 2018	**939**	**1,116**	**24,924**	**391**	**1,184**	**9,612**	**38,166**
Accumulated impairment							
31 December 2017	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
31 December 2018	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Accumulated depreciation							
31 December 2017	**53**	**525**	**14,343**	**188**	**841**	**-**	**15,950**
Depreciation charge	9	181	2,892	79	138	-	3,299
Disposals	-	(701)	(6,980)	(109)	(335)	-	(8,125)
Transfers	-	240	(240)	-	-	-	-
31 December 2018	**62**	**245**	**10,015**	**158**	**644**	**-**	**11,124**
Net book value:							
31 December 2017	**874**	**352**	**14,524**	**201**	**551**	**-**	**16,502**
31 December 2018	**877**	**871**	**14,909**	**233**	**540**	**9,612**	**27,042**

(Thousands of Georgian Lari)

10. Property and Equipment (continued)

The movements in property and equipment during the year ended 31 December 2017 were as follows:

	Office buildings & service centers	*Furniture & fixtures*	*Computers and equipment*	*Motor vehicles*	*Leasehold improve-ments*	*Assets under construction*	*Total*
Cost							
1 January 2017	**11,124**	**1,705**	**27,613**	**809**	**1,812**	**-**	**43,063**
Additions	1,844	215	3,472	364	191	-	6,086
Disposals	(1)	(21)	(703)	(263)	(18)	-	(1,006)
Disposal of subsidiary	(12,040)	(1,022)	(1,515)	(521)	(593)	-	(15,691)
31 December 2017	**927**	**877**	**28,867**	**389**	**1,392**	**-**	**32,452**
Accumulated impairment							
1 January 2017	**345**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**345**
Disposal of subsidiary	(345)	-	-	-	-	-	(345)
31 December 2017	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Accumulated depreciation							
1 January 2017	**1,012**	**943**	**12,480**	**337**	**742**	**-**	**15,514**
Depreciation charge	195	179	3,199	154	123	-	3,850
Disposals	(2)	(20)	(367)	(190)	-	-	(579)
Disposal of subsidiary	(1,152)	(577)	(969)	(113)	(24)	-	(2,835)
31 December 2017	**53**	**525**	**14,343**	**188**	**841**	**-**	**15,950**
Net book value:							
1 January 2017	**9,767**	**762**	**15,133**	**472**	**1,070**	**-**	**27,204**
31 December 2017	**874**	**352**	**14,524**	**201**	**551**	**-**	**16,502**

11. Other Assets and Other Liabilities

Other assets comprise:

	2018	*2017*	*1 January 2017*
Accounts receivable	3,265	2,424	3,340
Operating tax assets	884	1,398	1,434
Investments in associates	819	819	819
Defined contribution pension assets	-	-	16,441
Reinsurance assets	-	-	13,161
Assets purchased for finance lease purposes	-	-	11,378
Other	488	428	960
	5,456	**5,069**	**47,533**
Less – Allowance for impairment of other assets	(210)	-	-
Other assets	**5,246**	**5,069**	**47,533**

Other liabilities comprise:

	2018	*2017*	*1 January 2017*
Accruals and deferred income	9,120	4,193	2,221
Accruals for employee compensation	1,931	1,590	4,562
Other taxes payable	116	-	875
Dividends payable to non-controlling shareholders	33	32	37
Defined contribution pension obligations	-	-	16,441
Derivative financial liabilities	-	-	1,144
Creditors	-	-	507
Other	3,256	3,753	5,624
Other liabilities	**14,456**	**9,568**	**31,411**

The notional amount, recorded gross, is the amount of a derivative's underlying asset or liability, reference rate or index and is the basis upon which changes in the value of derivatives are measured. The notional amounts indicate the volume of transactions outstanding at the year end and are not indicative of the credit risk. As at 1 January 2017, the fair value of derivative financial instruments, recorded as liabilities, was GEL 1,144, while the notional amounts was GEL 6,617.

(Thousands of Georgian Lari)

12. Accounts Payable

Accounts payable mainly comprise of settlement-related payables to JSC Bank of Georgia, which initially transfers funds to a merchants simultaneously with payments made by individuals using self-service terminal or cash desks.

13. Amounts Owed to Credit Institutions

Amounts due to credit institutions comprise:

	2018	*2017*	*1 January 2017*
Time deposits	1,083	3,739	20,421
Amounts owed to credit institutions	**1,083**	**3,739**	**20,421**

14. Commitments and Contingencies

Legal

In the ordinary course of business, the Group and BGF are subject to legal actions and complaints. Management believes that the ultimate liability, if any, arising from such actions or complaints will not have a material adverse effect on the financial condition or the results of future operations of the Group or BGF.

Financial commitments and contingencies

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 the Group's financial commitments and contingencies comprised the following:

	2018	*2017*	*1 January 2017*
Operating lease commitments			
Not later than 1 year	20	19	1,823
Later than 1 year but not later than 5 years	10	28	1,576
Later than 5 years	-	-	27
	30	**47**	**3,426**

15. Equity

Share capital

As at 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 issued share capital comprised 2,051,651 common shares, all of which were fully paid. Each share has a nominal value of one (1) Georgian Lari.

Treasury shares

The number of treasury shares held by the Group as at 31 December 2018 and 31 December 2017 comprised 275,939, with nominal amount of GEL 276 (1 January 2017: Nil).

Dividends

Shareholders are entitled to dividends in Georgian Lari.

On 4 April 2017 and 26 June 2017, the Shareholders of BGF declared interim dividends for 2017 of total GEL 7,000 and GEL 6,800.

(Thousands of Georgian Lari)

15. Equity (continued)

Nature and purpose of other reserves

Unrealised gains (losses) on investment securities
This reserve records fair value changes on investment securities.

Unrealised gains (losses) from dilution or sale / acquisition of shares in existing subsidiaries
This reserve records unrealised gains (losses) from dilution or sale / acquisition of shares in existing subsidiaries.

Foreign currency translation reserve
The foreign currency translation reserve is used to record exchange differences arising from the translation of the financial statements of subsidiaries with functional currency other than GEL.

Movements in other reserves during the years ended 31 December 2018 and 31 December 2017 are presented in the statements of other comprehensive income.

16. Net Fee and Commission Income

	2018	*2017*
Cash operations	12,842	10,846
Settlements operations	9,652	5,101
Advisory	3,628	3,702
Brokerage service fees	2,746	1,813
Fee and commission income	**28,868**	**21,462**
Cash operations	(355)	(290)
Settlements operations	(1,581)	(894)
Advisory	(110)	-
Brokerage service fees	(2,597)	(2,568)
Other	-	(21)
Fee and commission expense	**(4,643)**	**(3,773)**
Net fee and commission income	**24,225**	**17,689**

17. Salaries and Other Employee Benefits, and General and Administrative Expenses

Salaries and other employee benefits

	2018	*2017*
Salaries and bonuses	(14,598)	(12,717)
Pension costs	(3)	(92)
Salaries and other employee benefits	**(14,601)**	**(12,809)**

The average number of staff employed by the Group for the year ended 31 December 2018 comprised 473 (31 December 2017: 690).

(Thousands of Georgian Lari)

17. Salaries and Other Employee Benefits, and General and Administrative Expenses (continued)

General and administrative expenses

	2018	*2017*
Occupancy and rent	(1,988)	(1,360)
Operating taxes	(1,133)	(294)
Communication	(773)	(589)
Repairs and maintenance	(692)	(611)
Office supplies	(545)	(397)
Legal and other professional services	(508)	(311)
Travel expenses	(93)	(106)
Marketing and advertising	(75)	(82)
Corporate hospitality and entertainment	(51)	(17)
Personnel training and recruitment	(44)	(24)
Banking services	(33)	(39)
Security	(31)	(27)
Insurance	(24)	(20)
Other	(253)	(141)
General and administrative expenses	**(6,243)**	**(4,018)**

Auditor remuneration

Auditor remuneration is part of legal and other professional services. Fees charged for the years ended 31 December 2018 and 31 December 2017 comprised:

	2018	*2017*
Fees payable for the audit of the Company's current year annual report	11	7
Fees payable for other services:		
Audit of the Company's subsidiaries	53	31
Total audit fees	**64**	**38**

18. Net Non-recurring Items

	2018	*2017*
Gain from disposal of subsidiary	-	5,507
Corporate social responsibility expense*	(2,035)	-
Other	358	513
Net non-recurring items	**(1,677)**	**6,020**

** Corporate social responsibility comprises the one-off project to support the fibre-optic broadband infrastructure development in rural Georgia.*

19. Risk Management

Introduction

Risk is inherent in the Group's activities but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls. This process of risk management is critical to the Group's continuing profitability and each individual within the Group is accountable for the risk exposures relating to his or her responsibilities. The Group is exposed to credit risk, liquidity risk and market risk, the latter being subdivided into trading and non-trading risks. It is also subject to operational risks.

The independent risk control process does not include business risks such as changes in the environment, technology and industry. They are monitored through the Group's strategic planning process.

(Thousands of Georgian Lari)

19. Risk Management (continued)

Introduction (introduction)

Risk Management structure

Governing bodies of BOGG, the ultimate parent of BGF contribute significantly to the risk management of the Group.

Audit Committee
The Audit Committee of BOGG assists the Management Board of BGF in relation to the oversight of the Group's financial and reporting processes. It monitors the integrity of the financial statements and is responsible for governance around both the Internal Audit function and external auditor, reporting back to the Board. It reviews the effectiveness of the policies, procedures and systems in place related to, among other operational risks, compliance, IT and Internal Security (including cyber-security) and works closely with the Risk Committee in connection with assessing the effectiveness of the risk management and internal control framework.

Risk Committee
The Risk Committee of BOGG assists the Management Board of BGF in relation to the oversight of risk. It reviews the Group's risk appetite in line with strategy, identifies and monitors risk exposure and the risk management infrastructure, oversees the implementation of strategy to address risk, and in conjunction with the Audit Committee, assesses the strength and effectiveness of the risk management and internal control framework.

Management Board
The Management Board has overall responsibility for the Group's asset, liability and Risk Management activities, policies and procedures. In order to effectively implement the Risk Management system, the Management Board delegates individual Risk Management functions to each of the various decision-making and execution bodies within the Group.

Credit risk

Credit risk is the risk that the Group will incur a loss because its customers fail to discharge their contractual obligations. The Group manages and controls credit risk by setting limits on the amount of risk it is willing to accept for individual counterparties and for geographical, industry, product and currency concentrations, and by monitoring exposures in relation to such limits.

The Group has established a credit quality review process to provide early identification of possible changes in the creditworthiness of counterparties.

As at 31 December 2018 and 31 December 2017, all of the Group's loan-related lines in the statement of financial position are neither past due nor impaired (1 January 2017: all of the Group's loan-related lines in the statement of financial position were neither past due nor impaired, except for finance lease receivables of GEL 3,190 that were past due). The Group does not have a grading system to evaluate credit quality of neither past due nor impaired assets. Maximum exposure to credit risk is limited to carrying value of respective financial assets.

The geographical concentration of the Group's assets and liabilities is set out below:

	31 December 2018				*31 December 2017*			
	Georgia	*OECD*	*CIS and other foreign countries*	*Total*	*Georgia*	*OECD*	*CIS and other foreign countries*	*Total*
Assets:								
Cash and cash equivalents	49,400	969	7	50,376	73,865	362	361	74,588
Amounts due from credit institutions	1,043	-	-	1,043	557	-	-	557
Trading securities	n/a	n/a	n/a	n/a	6,172	343	2	6,517
Investment securities	5,769	-	-	5,769	-	-	-	-
Loans to customers	8,473	-	-	8,473	6,721	-	225	6,946
All other assets	47,752	171	177	48,100	34,831	1,596	2,196	38,623
	112,437	**1,140**	**184**	**113,761**	**122,146**	**2,301**	**2,784**	**127,231**
Liabilities:								
Client deposits	12,219	-	2,666	14,885	25,100	-	-	25,100
Amounts owed to credit institutions	675	-	408	1,083	2,545	-	1,194	3,739
All other liabilities	40,564	12	11	40,587	45,731	9	-	45,740
	53,458	**12**	**3,085**	**56,555**	**73,376**	**9**	**1,194**	**74,579**
Net balance sheet position	**58,979**	**1,128**	**(2,901)**	**57,206**	**48,770**	**2,292**	**1,590**	**52,652**

(Thousands of Georgian Lari)

19. Risk Management (continued)

Credit risk (continued)

	1 January 2017			
	Georgia	*OECD*	*CIS and other foreign countries*	*Total*
Assets:				
Cash and cash equivalents	53,941	359	-	54,300
Amounts due from credit institutions	24,928	-	-	24,928
Trading securities	6,421	246	-	6,667
Investment securities	3,389	-	-	3,389
Loans to customers	7,286	-	-	7,286
All other assets	151,225	10,944	5,070	167,239
	247,190	**11,549**	**5,070**	**263,809**
Liabilities:				
Client deposits	8,042	2,673	4,071	14,786
Amounts owed to credit institutions	20,421	-	-	20,421
Debt securities issued	25,545	-	-	25,545
All other liabilities	101,614	5,646	2,323	109,583
	155,622	**8,319**	**6,394**	**170,335**
Net balance sheet position	**91,568**	**3,230**	**(1,324)**	**93,474**

Liquidity risk and funding management

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its payment obligations when they fall due under normal and stress circumstances. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources in addition to its capital, manages assets with liquidity in mind, and monitors future cash flows and liquidity on a regular basis. This incorporates daily monitoring of expected cash flows and liquidity needs.

The Group manages the maturities of its assets and liabilities for better matching, which helps the Group additionally mitigate the liquidity risk. The major liquidity risks confronting the Group are the daily calls on its available cash resources in respect of supplier contracts and the maturity of borrowings.

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted repayment obligations. Repayments which are subject to notice are treated as if notice were to be given immediately.

Financial liabilities As at 31 December 2018	*Less than 3 months*	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Over 5 years*	*Total*
Client deposits	14,885	-	-	-	14,885
Amounts owed to credit institutions	-	710	572	-	1,282
Other liabilities	29,453	-	-	-	29,453
Total undiscounted financial liabilities	**44,338**	**710**	**572**	**-**	**45,620**

Financial liabilities As at 31 December 2017	*Less than 3 months*	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Over 5 years*	*Total*
Client deposits	25,100	-	-	-	25,100
Amounts owed to credit institutions	1,541	483	1,506	-	3,530
Other liabilities	36,168	-	-	-	36,168
Total undiscounted financial liabilities	**62,809**	**483**	**1,506**	**-**	**64,798**

Financial liabilities As at 1 January 2017	*Less than 3 months*	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Over 5 years*	*Total*
Client deposits	14,786	-	-	-	14,786
Amounts owed to credit institutions	967	1,420	11,033	19,184	32,604
Debt securities issued	-	25,545	-	-	25,545
Derivative financial liabilities	1,144	-	-	-	1,144
Other liabilities	38,230	31,286	23,368	22	92,906
Total undiscounted financial liabilities	**55,127**	**58,251**	**34,401**	**19,206**	**166,985**

(Thousands of Georgian Lari)

19. Risk Management (continued)

Liquidity risk and funding management (continued)

The table below shows the contractual expiry by maturity of the Group's financial commitments and contingencies.

	Less than 3 months	*3 to 12 months*	*1 to 5 years*	*Over 5 years*	*Total*
31 December 2018	2	18	10	-	30
31 December 2017	5	14	28	-	47
1 January 2017	2,194	703	513	16	3,426

The Group expects that not all of the contingent liabilities or commitments will be drawn before expiry of the commitments.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments will fluctuate due to changes in market variables such as interest rates, foreign exchanges, and equity prices. The Group is not exposed to any significant market risk except for the currency risk.

Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

The tables below indicate the currencies to which the Group had significant exposure at 31 December 2018 on its monetary assets and liabilities. The analysis calculates the effect of a reasonably possible movement of the currency rate against the Georgian Lari, with all other variables held constant on the income statement (due to the fair value of currency sensitive non-trading monetary assets and liabilities). The reasonably possible movement of the currency rate against the Georgian Lari is calculated as a standard deviation of daily changes in exchange rates over the 12 months. A negative amount in the table reflects a potential net reduction in income statement or equity, while a positive amount reflects a net potential increase. During the year ended 31 December 2018 and year ended 31 December 2017, sensitivity analysis did not reveal any significant potential effect on the Group's equity.

Currency	*Change in currency rate in %*	*Effect on profit before tax*	*Change in currency rate in %*	*Effect on profit before tax*
	2018		*2017*	
EUR	9.9%	73	12.0%	107
USD	7.1%	778	8.9%	858

Operational risk

Operational risk is the risk of loss arising from systems failure, human error, fraud or external events. When controls fail to perform, operational risks can cause damage to reputation, have legal or regulatory implications, or lead to financial loss. The Group cannot expect to eliminate all operational risks, but through a control framework and by monitoring and responding to potential risks, the Group is able to manage the risks. Controls include effective segregation of duties, access, authorisation and reconciliation procedures, staff education and assessment processes.

(Thousands of Georgian Lari)

20. Fair Value Measurements

Fair value hierarchy

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability. The following tables show analysis of assets and liabilities measured at fair value or for which fair values are disclosed by level of the fair value hierarchy:

31 December 2018	***Level 1***	***Level 2***	***Level 3***	***Total***
Assets measured at fair value				
Total investment properties	-	-	1,362	1,362
Non-residential properties	-	-	*1,362*	*1,362*
Investment securities	5,233	536	-	5,769
Loans to customers	-	-	8,473	8,473
Assets for which fair values are disclosed				
Cash and cash equivalents	-	50,376	-	50,376
Amounts due from credit institutions	-	508	-	508
Liabilities for which fair values are disclosed				
Client deposits	-	15,608	-	15,608
Amounts owed to credit institutions	-	-	1,083	1,083

31 December 2017	***Level 1***	***Level 2***	***Level 3***	***Total***
Assets measured at fair value				
Total investment properties	-	-	1,362	1,362
Non-residential properties	-	-	*1,362*	*1,362*
Trading securities	6,517	-	-	6,517
Assets for which fair values are disclosed				
Cash and cash equivalents	-	74,588	-	74,588
Amounts due from credit institutions	-	557	-	557
Loans to customers	-	-	6,946	6,946
Liabilities for which fair values are disclosed				
Client deposits	-	25,100	-	25,100
Amounts owed to credit institutions	-	1,545	2,194	3,739

1 January 2017	***Level 1***	***Level 2***	***Level 3***	***Total***
Assets measured at fair value				
Total investment properties	-	-	*1,795*	1,795
Land	-	-	*845*	*845*
Non-residential properties	-	-	*950*	*950*
Investment securities	-	3,389	-	3,389
Trading securities	6,667	-	-	6,667
Assets for which fair values are disclosed				
Cash and cash equivalents	-	54,300	-	54,300
Amounts due from credit institutions	-	24,928	-	24,928
Loans to customers	-	-	7,286	7,286
Finance lease receivables	-	-	32,623	32,623
Liabilities measured at fair value				
Other liabilities – derivative financial liabilities	-	1,144	-	1,144
Liabilities for which fair values are disclosed				
Client deposits	-	14,786	-	14,786
Amounts owed to credit institutions	-	-	20,421	20,421
Debt securities issued	-	-	25,545	25,545

(Thousands of Georgian Lari)

20. Fair Value Measurements (continued)

Fair value hierarchy (continued)

The following is a description of the determination of fair value for financial instruments which are recorded at fair value using valuation techniques. These incorporate the Group's estimate of assumptions that a market participant would make when valuing the instruments.

Investment properties

Investment property is valued using market approach. Changes in inputs will not have material effect on investment property valuation.

Investment securities and trading securities

Trading securities are quoted equity and debt securities. Investment securities valued using a valuation technique or pricing models consist of unquoted equity and quoted debt securities.

Loans to customers

Loans to customers are valued using models incorporating the data that is non-observable in the market. The non-observable inputs to the models include assumptions regarding the future financial performance of the investee, its risk profile, and economic assumptions regarding the industry and geographical jurisdiction in which the investee operates.

Assets for which fair value approximates carrying value

For financial assets and financial liabilities that are liquid or have a short-term maturity (less than three months), it is assumed that the carrying amounts approximate to their fair value. This assumption is also applied to demand deposits, savings accounts without a specific maturity and variable rate financial instruments.

Fixed rate financial instruments

The fair value of fixed rate financial assets and liabilities carried at amortised cost are estimated by comparing market interest rates when they were first recognised with current market rates offered for similar financial instruments. The estimated fair value of fixed interest-bearing deposits is based on discounted cash flows using prevailing money-market interest rates for debts with similar credit risk and maturity.

21. Maturity Analysis of Financial Assets and Liabilities

The tables below show an analysis of financial assets and liabilities according to their contractual maturities, except for current accounts as described below. See Note 19 "Risk Management" for the Group's contractual undiscounted repayment obligations. In the Management Board's opinion, liquidity is sufficient to meet the Group's present requirements.

	31 December 2018							
	On Demand	*Up to 3 Months*	*Up to 6 Months*	*Up to 1 Year*	*Up to 3 Years*	*Up to 5 Years*	*Over 5 Years*	*Total*
Financial assets								
Cash and cash equivalents	49,759	617	-	-	-	-	-	50,376
Amounts due from credit institutions	1,043	-	-	-	-	-	-	1,043
Investment securities	5,769	-	-	-	-	-	-	5,769
Loans to customers	-	8,473	-	-	-	-	-	8,473
Total	**56,571**	**9,090**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**65,661**
Financial liabilities								
Client deposits	14,885	-	-	-	-	-	-	14,885
Amounts owed to credit institutions	11	22	-	664	386	-	-	1,083
Total	**14,896**	**22**	**-**	**664**	**386**	**-**	**-**	**15,968**
Net	**41,675**	**9,068**	**-**	**(664)**	**(386)**	**-**	**-**	**49,693**
Accumulated gap	**41,675**	**50,743**	**50,743**	**50,079**	**49,693**	**49,693**	**49,693**	

(Thousands of Georgian Lari)

21. Maturity Analysis of Financial Assets and Liabilities (continued)

	31 December 2017							
	On Demand	*Up to 3 Months*	*Up to 6 Months*	*Up to 1 Year*	*Up to 3 Years*	*Up to 5 Years*	*Over 5 Years*	*Total*
Financial assets								
Cash and cash equivalents	74,588	-	-	-	-	-	-	74,588
Amounts due from credit institutions	4	553	-	-	-	-	-	557
Trading securities	6,517	-	-	-	-	-	-	6,517
Loans to customers	65	225	-	-	6,656	-	-	6,946
Total	**81,174**	**778**	**-**	**-**	**6,656**	**-**	**-**	**88,608**
Financial liabilities								
Client deposits	25,100	-	-	-	-	-	-	25,100
Amounts owed to credit institutions	-	2,029	-	-	1,710	-	-	3,739
Total	**25,100**	**2,029**	**-**	**-**	**1,710**	**-**	**-**	**28,839**
Net	**56,074**	**(1,251)**	**-**	**-**	**4,946**	**-**	**-**	**59,769**
Accumulated gap	**56,074**	**54,823**	**54,823**	**54,823**	**59,769**	**59,769**	**59,769**	

	1 January 2017							
	On Demand	*Up to 3 Months*	*Up to 6 Months*	*Up to 1 Year*	*Up to 3 Years*	*Up to 5 Years*	*Over 5 Years*	*Total*
Financial assets								
Cash and cash equivalents	54,300	-	-	-	-	-	-	54,300
Amounts due from credit institutions	13,601	2,690	2,863	5,774	-	-	-	24,928
Trading securities	6,667	-	-	-	-	-	-	6,667
Investment securities	2,792	432	-	165	-	-	-	3,389
Loans to customers	1,714	-	-	-	5,572	-	-	7,286
Finance lease receivables	-	6,928	4,922	7,971	11,955	847	-	32,623
Total	**79,074**	**10,050**	**7,785**	**13,910**	**17,527**	**847**	**-**	**129,193**
Financial liabilities								
Client deposits	14,786	-	-	-	-	-	-	14,786
Amounts owed to credit institutions	50	446	440	856	5,686	3,033	9,910	20,421
Debt securities issued	-	-	1,063	24,482	-	-	-	25,545
Total	**14,836**	**446**	**1,503**	**25,338**	**5,686**	**3,033**	**9,910**	**60,752**
Net	**64,238**	**9,604**	**6,282**	**(11,428)**	**11,841**	**(2,186)**	**(9,910)**	**68,441**
Accumulated gap	**64,238**	**73,842**	**80,124**	**68,696**	**80,537**	**78,351**	**68,441**	

(Thousands of Georgian Lari)

21. Maturity Analysis of Financial Assets and Liabilities (continued)

The table below shows an analysis of assets and liabilities analysed according to when they are expected to be recovered or settled:

	31 December 2018			*31 December 2017*		
	Less than 1 Year	*More than 1 Year*	*Total*	*Less than 1 Year*	*More than 1 Year*	*Total*
Cash and cash equivalents	50,376	-	50,376	74,588	-	74,588
Amounts due from credit institutions	1,043	-	1,043	557	-	557
Trading securities	n/a	n/a	n/a	6,517	-	6,517
Investment securities	5,769	-	5,769	n/a	n/a	n/a
Loans to customers	8,473	-	8,473	290	6,656	6,946
Prepayments	3,347	-	3,347	5,893	67	5,960
Inventories	4,287	-	4,287	3,758	-	3,758
Investment properties	-	1,362	1,362	-	1,362	1,362
Property and equipment	-	27,042	27,042	-	16,502	16,502
Intangible assets	-	6,816	6,816	-	4,577	4,577
Income tax assets	-	-	-	64	30	94
Other assets	4,566	680	5,246	4,694	375	5,069
Total assets	**77,861**	**35,900**	**113,761**	**96,361**	**29,569**	**125,930**
Client deposits	14,885	-	14,885	25,100	-	25,100
Accounts payable	26,131	-	26,131	36,168	-	36,168
Amounts owed to credit institutions	697	386	1,083	2,029	1,710	3,739
Income tax liabilities	-	-	-	4	-	4
Other liabilities	10,006	4,450	14,456	9,568	-	9,568
Total liabilities	**51,719**	**4,836**	**56,555**	**72,869**	**1,710**	**74,579**
Net	**26,142**	**31,064**	**57,206**	**23,492**	**27,859**	**51,351**

	1 January 2017		
	Less than 1 Year	*More than 1 Year*	*Total*
Cash and cash equivalents	54,300	-	54,300
Amounts due from credit institutions	24,928	-	24,928
Trading securities	6,667	-	6,667
Investment securities	3,389	-	3,389
Loans to customers	1,714	5,572	7,286
Finance lease receivables	19,821	12,802	32,623
Insurance premiums receivable	24,669	44	24,713
Prepayments	7,034	197	7,231
Inventories	3,212	-	3,212
Investment properties	-	1,795	1,795
Property and equipment	-	27,204	27,204
Goodwill	-	15,454	15,454
Intangible assets	-	5,536	5,536
Income tax assets	727	1,211	1,938
Other assets	27,572	19,961	47,533
Total assets	**174,033**	**89,776**	**263,809**
Client deposits	14,786	-	14,786
Accounts payable	26,701	-	26,701
Amounts owed to credit institutions	1,792	18,629	20,421
Debt securities issued	25,545	-	25,545
Insurance contracts liabilities	36,069	5,473	41,542
Other insurance liabilities	6,759	1,476	8,235
Income tax liabilities	1,694	-	1,694
Other liabilities	14,970	16,441	31,411
Total liabilities	**128,316**	**42,019**	**170,335**
Net	**45,717**	**47,757**	**93,474**

(Thousands of Georgian Lari)

22. Related Party Disclosures

In accordance with IAS 24 "Related Party Disclosures", parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties may enter into transactions which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties. All transactions with related parties disclosed below have been conducted on an arm's length basis.

The volumes of related party transactions, outstanding balances at the year-end, and related expenses and income for the year are as follows:

	31 December 2018		*31 December 2017*		*1 January 2017*	
	Entities under common control	*Shareholders*	*Entities under common control*	*Shareholders*	*Entities under common control*	*Shareholders*
Assets						
Cash and cash equivalents	30,674	-	53,268	-	35,275	-
Amounts due from credit institutions	500	-	550	-	13,602	-
Trading securities	-	-	2,981	-	5,271	-
Investment securities	472	-	-	-	2,792	-
Loans to customers	-	-	-	-	1,526	-
Insurance premiums receivable	-	-	-	-	1,098	-
Other assets	1,625	-	991	-	1,270	-
	33,271	**-**	**57,790**	**-**	**60,834**	**-**
Liabilities						
Client deposits	-	-	-	-	4	-
Accounts payable	36,551	-	34,734	-	24,522	-
Amounts owed to credit institutions	408	-	1,184	-	17,728	-
Debt securities issued	-	-	-	-	1,572	-
Other liabilities	8,774	-	1,567	-	2,338	-
	45,733	**-**	**37,485**	**-**	**46,164**	**-**

	For the year ended 31 December 2018		*For the year ended 31 December 2017*	
	Entities under common control	*Shareholders*	*Entities under common control*	*Shareholders*
Income and expenses				
Interest income from loans to customers	-	-	24	-
Interest income from investment securities	-	-	761	-
Interest income from amounts due from credit institutions	447	-	1,630	-
Interest expense on amounts owed to credit institutions	(96)	-	(1,011)	(48)
Interest expense on debt securities issued	-	-	(58)	-
Fee and commission income	22,180	107	16,544	47
Fee and commission expense	(506)	-	(299)	-
Net real estate gain	982	-	729	-
Other income	261	-	1,539	-
Salaries and other employee benefits	-	-	(185)	-
Administrative expenses	(640)	-	(1,407)	-
Non-recurring items	-	-	7,321	-
	22,628	**107**	**25,588**	**(1)**

Key management personnel do not receive remuneration in BGF and are remunerated through related party companies.

23. Subsequent Events

On 11 February 2019, the loans to customers in amount of GEL 8,473 outstanding as at 31 December 2018 were fully covered by the counterparty.