

ჯგუფი სეზანი

ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტი
მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის (ფასს-ები მსს-ებისთვის)
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
და დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

2018 წლის 31 დეკემბერი

შინაარსი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები

1	ჯგუფი სეზანი და მისი საქმიანობა	5
2	ჯგუფის საოპერაციო გარემო	6
3	მომზადების საფუძველი	6
4	სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები	7
5	მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და განსჯა სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას	14
6	ნაშთები და ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან	15
7	ძირითადი საშუალებები	17
8	საინვესტიციო ქონება	19
9	სხვა გრძელვადიანი აქტივები	19
10	მარაგები	19
11	სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	19
12	ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	20
13	ნასესხები სახსრები	20
14	სავაჭრო და სხვა დავალიანებები	21
15	ამონაგები	21
16	საერთო და ადმინისტრაციული დანახარჯები	21
17	სხვა საოპერაციო შემოსავალი და დანახარჯები	22
18	ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები	22
19	გაუთვალისწინებელი მოვლენები და ვალდებულებები	22
20	კაპიტალის მართვა	23
21	საანგარიშო პერიოდის შემდგომი მოვლენები	23

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

შპს სეზანის მფლობელსა და ხელმძღვანელობას

ჩვენი კვალიფიციური მოსაზრება

ჩვენი მოსაზრებით, გარდა ჩვენი მოხსენების კვალიფიციური მოსაზრების საფუძვლების ნაწილში აღწერილი საკითხის შესაძლო გავლენებისა, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება (შემდგომში „ფინანსური ანგარიშგება“) ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს შპს სეზანის (შემდგომში „კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების (ერთად შემდგომში-„ჯგუფი“) კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მოცემული თარიღით დასრულებული წლისათვის მისი ფინანსური საქმიანობის შედეგებსა და ფულად ნაკადებს, მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად.

აუდიტის საგანი

ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს:

- ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით;
- მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის; და
- კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებით შენიშვნებს, მათ შორის მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვას.

კვალიფიციური მოსაზრების საფუძველი

ჩვენ ჯგუფის აუდიტორებად დავინიშნეთ 2018 წლის 18 ივლისს და ამიტომ, არ გვქონდა შესაძლებლობა დავკვირვებოდით ფიზიკური მარაგების აღწერას 2017 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის და მისი შესადარისი თარიღისთვის 2017 წლის 1 იანვარს. ჩვენ არ გვქონდა შესაძლებლობა 2017 წლის 1 იანვრის და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფლობილი მარაგების რაოდენობებთან დაკავშირებული ალტერნატიული საშუალებებით დავკმაყოფილებულიყავით და ვერ შევძელით იმის განსაზღვრა, საჭირო იყო თუ არა ანგარიშგებული წლის მოგებასთან დაკავშირებით კორექტირებები მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში და საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადების ფულადი ნაკადების ანგარიშგებაში მოხსენება.

ჩვენ აუდიტი ჩავატარეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების („ას“) შესაბამისად. ამ სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობა აღწერილია ჩვენი დასკვნის „აუდიტორის პასუხისმგებლობა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“- ნაწილში.

ჩვენ მიგვაჩნია, რომ მტკიცებულებები, რომლებიც აუდიტის მსვლელობისას მოვიპოვეთ, კვალიფიციური აუდიტორული დასკვნისათვის საკმარის და შესაფერის საფუძველს წარმოადგენს.

დამოუკიდებლობა

ჩვენ ჯგუფისგან დამოუკიდებლობები ვართ ბუღალტერთა საერთაშორისო ეთიკის სტანდარტების საბჭოს მიერ შემუშავებული პროფესიულ ბუღალტერთა ეთიკის კოდექსის („IESBA“-ის კოდექსი) მოთხოვნების შესაბამისად. ჩვენ შევასრულეთ აღნიშნული ნორმებით და IESBA-ის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც.

სხვა ინფორმაცია

სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა. სხვა ინფორმაცია მოიცავს „მმართველობით ანგარიშგებას“ (მაგრამ არ მოიცავს ფინანსურ ანგარიშგებასა და მასზე გაცემულ ჩვენი აუდიტორის დასკვნას).

ჩვენი დასკვნა ფინანსური ანგარიშგებაზე არ მოიცავს მმართველობით ანგარიშგებას.

ჩვენ მიერ ჩატარებულ ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობა იმაში მდგომარეობს, რომ გავეცნოთ ზემოაღნიშნულ მმართველობით ანგარიშგებას და განვიხილოთ მმართველობითი ანგარიშგება არის თუ არა არსებითად შეუსაბამო ფინანსურ ანგარიშგებასთან ან აუდიტის პროცესში ჩვენ მიერ მოპოვებულ ინფორმაციასთან, ან სხვა მხრივ ხომ არ ტოვებს ისეთ შთაბეჭდილებას, რომ არსებითად მცდარია.

„ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად ჩვენ ასევე მოგვეთხოვება გამოვთქვათ ჩვენი მოსაზრება, შეესაბამება თუ არა მმართველობითი ანგარიშგების გარკვეული ნაწილები შესაბამის მარეგულირებელ ნორმატიულ აქტებს და მოიცავს თუ არა მმართველობითი ანგარიშგება „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნის შესაბამისად სრულ ინფორმაციას.

თუ აუდიტის მსვლელობისას შესრულებული სამუშაოს საფუძველზე ჩვენ დავასკვნით, რომ მმართველობით ანგარიშგებაში არის არსებითი უზუსტობა, ჩვენ მოგვეთხოვება ამ ფაქტის მოხსენება. როგორც ეს აღწერილია კვალიფიციური მოსაზრების საფუძველზე ზემოთ, ჩვენ არ გვქონდა შესაძლებლობა დაგვეკვირვებოდით მარაგების აღწერას 2017 წლის 1 იანვრის და 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ან ჩაგვეტარებინა ალტერნატიული პროცედურები, შესაბამისად არ გვქონდა შესაძლებლობა მოგვეპოვებინა საკმარისი სათანადო აუდიტორული მტკიცებულებები მარაგების არსებობის შესახებ. ჩვენ არ გვაქვს შესაძლებლობა დასკვნა გამოვიტანოთ იმის შესახებ, არის თუ არა რაიმე არსებითი უზუსტობა ამ საკითხთან დაკავშირებით მმართველობით ანგარიშგებაში.

აუდიტის მსვლელობისას შესრულებული სამუშაოს საფუძველზე, ჩვენი აზრით, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით:

- მმართველობით ანგარიშგებაში იმ ფინანსური წლის შესახებ მოცემული ინფორმაცია, რომლის ფინანსური ანგარიშგებაც წარმოდგენილია, მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისად; და
- მმართველობითი ანგარიშგება მოიცავს „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონით მოთხოვნილ ინფორმაციას და შესაბამისობაშია შესაფერის მარეგულირებელ ნორმატიულ აქტებთან.

ხელმძღვანელობისა და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირთა პასუხისმგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების მიხედვით და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად, ასევე შიდა კონტროლზე, რომელსაც ხელმძღვანელობა აუცილებლად მიიჩნევს ისეთი ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას.

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

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

აუდიტორის პასუხისმგებლობა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია, მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება იმის თაობაზე, მოცემული ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს თუ არა თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას და შევადგინოთ აუდიტორის დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას. დასაბუთებული რწმუნება მაღალი დონის რწმუნებაა, მაგრამ

არ არის იმის გარანტია, რომ ასს-ების შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს ნებისმიერ არსებით უზუსტობას ასეთის არსებობის შემთხვევაში. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით, ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა იმ შემთხვევაში, თუ გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია რომ ისინი, ცალ-ცალკე ან ერთობლივად, გავლენას მოახდენენ იმ მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც დაეყრდნობიან მოცემულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

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

- ვადგენთ და ვაფასებთ თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ, ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობის რისკებს; ვგეგმავთ და ვატარებთ ამ რისკებზე რეაგირებისთვის გამიზნულ აუდიტორულ პროცედურებს და ვკრებთ ისეთ აუდიტორულ მტკიცებულებებს, რომლებიც საკმარისი და შესაფერისი იქნება ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად. რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობა უფრო მაღალია, ვიდრე რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება შეცდომით გამოწვეული უზუსტობა, რადგან თაღლითობა შეიძლება გულისხმობდეს ფარულ შეთანხმებას, გაყალბებას, ოპერაციების განზრახ გამოტოვებას, აუდიტორისთვის წინასწარგანზრახულად არასწორი ინფორმაციის მიწოდებას ან შიდა კონტროლის იგნორირებას.
- შევისწავლით აუდიტისთვის შესაფერის შიდა კონტროლის საშუალებებს, რათა დავგეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის მიზანშეწონილობას, ხელმძღვანელობის მიერ განსაზღვრული სააღრიცხვო შეფასებების დასაბუთებულობასა და შესაბამისი ახსნა-განმარტებების მართებულობას.
- დასკვნა გამოგვაქვს ხელმძღვანელობის მიერ ანგარიშგების საფუძვლად საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენების მიზანშეწონილობაზე, ხოლო მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე დაყრდნობით ვადგენთ, არსებობს თუ არა რაიმე მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი განუსაზღვრელობა, რაც მნიშვნელოვან ეჭვს გამოიწვევდა ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნართან დაკავშირებით. თუ დავასკვნით, რომ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა, გვევალება ჩვენს აუდიტორის დასკვნაში ყურადღების გამახვილება ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის შენიშვნებზე, ან, თუ ამგვარი განმარტებითი შენიშვნები ადექვატური არ არის, ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებს. თუმცა, ამის შემდგომი მომავალი მოვლენების ან პირობების გავლენით შეიძლება კომპანია უკვე აღარ იყოს ფუნქციონირებადი საწარმო.
- ვაფასებთ ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, მათ შორის განმარტებით შენიშვნებს და ასევე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება უზრუნველყოფს თუ არა ფინანსური ანგარიშგების საფუძვლად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.

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

შპს ფრაისუოთერჰაუსკუპერს საქართველოს სახელით (სარეგისტრაციო ნომერი SARAS-F-775813)

ლაშა ჯანელიძე (სარეგისტრაციო ნომერი SARAS-A-562091)

2019 წლის 19 დეკემბერი
თბილისი, საქართველო

ჯგუფი სეზანი
ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება
(თანხები გამოსახულია ათასობით ქართულ ლარში)

	შენიშვნა	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
აქტივები				
გრძელვადიანი აქტივები				
ძირითადი საშუალებები	7	12,024	8,712	8,090
საინვესტიციო საკუთრება	8	12	887	887
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	9	4,853	4,347	3,983
სულ გრძელვადიანი აქტივები		16,889	13,946	12,960
მოკლევადიანი აქტივები				
მარაგები	10	4,447	3,345	1,801
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	11	1,340	980	648
ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტები	12	1,779	636	601
სხვა აქტივები		60	57	56
სულ მოკლევადიანი აქტივები		7,626	5,018	3,106
სულ აქტივები		24,515	18,964	16,066
კაპიტალი				
საწესდებო კაპიტალი		7,523	6,196	6,196
გაუნაწილებელი მოგება		6,206	3,648	3,120
სულ კაპიტალი		13,729	9,844	9,316
ვალდებულებები				
მოკლევადიანი ვალდებულებები				
ნასესხები სახსრები	13	2,368	6,515	4,275
სავაჭრო და სხვა დავალიანებები	14	3,098	2,605	2,475
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები		5,466	9,120	6,750
გრძელვადიანი ვალდებულებები				
ნასესხები სახსრები	13	5,320	-	-
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		5,320	-	-
სულ ვალდებულებები		10,786	9,120	6,750
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		24,515	18,964	16,066

გამოსაცემად დამტკიცებულია და ხელმოწერილია 2019 წლის 19 დეკემბერს.

ტარიელ შავერდაშვილი
 დირექტორი

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6-24 წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების განუყოფელი ნაწილია

ჯგუფი სეზანი

მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

(თანხები გამოსახულია ათასობით ქართულ ლარში)

	შენიშვნა	2018	2017
ამონაგები	15	10,973	10,196
რეალიზაციის თვითღირებულება		(7,028)	(8,068)
მთლიანი მოგება		3,945	2,128
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	16	(1,648)	(1,548)
დისტრიბუციის ხარჯი		(77)	(66)
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	17	500	37
სხვა საოპერაციო დანახარჯები	17	(94)	(70)
საოპერაციო მოგება		2,626	481
ფინანსური შემოსავალი	18	595	455
ფინანსური ხარჯები	18	(663)	(408)
მოგება დაბეგვრამდე		2,558	528
მოგების გადასახადის ხარჯი		-	-
წლის მოგება		2,558	528
სხვა სრული შემოსავალი		-	-
სულ წლის სრული შემოსავალი		2,558	528

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6-24 წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების განუყოფელი ნაწილია

ჯგუფი სეზანი
 კაპიტალში ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება
 (თანხები გამოსახულია ათასობით ქართულ ლარში)

	საწესდებო კაპიტალი	გაუნაწილებელი მოგება	სულ
2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	6,196	3,120	9,316
წლის სხვა სრული შემოსავალი	-	528	528
სულ სრული შემოსავალი 2017 წლისთვის	-	528	528
ნაშთი 2017 წლის 31 დეკემბერს	6,196	3,648	9,844
ზრდა საწესდებო კაპიტალში	1,327	-	1,327
წლის სხვა სრული შემოსავალი	-	2,558	2,555
სულ სრული შემოსავალი 2018 წლისთვის	-	2,558	2,558
ნაშთი 2018 წლის 31 დეკემბერს	7,523	6,206	13,729

ჯგუფი სეზანი
ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება
(თანხები გამოსახულია ათასობით ქართულ ლარში)

	2018	2017
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან		
ფულადი სახსრების შემოსულობა მომხმარებლებისგან	11,101	9,989
მომწოდებლებისთვის და თანამშრომლებისთვის გადახდილი ფულადი სახსრები	(9,095)	(10,430)
ფულადი სახსრები სხვა ოპერაციებიდან	73	-
ოპერაციებიდან წარმოქმნილი (მათში გამოყენებული) ფულადი სახსრები	2,079	(441)
გადახდილი პროცენტი	(746)	(417)
გადახდილი მოგების გადასახადი	-	(140)
ოპერაციებიდან წარმოქმნილი (მათში გამოყენებული) წმინდა ფულადი სახსრები	1,333	(998)
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან		
ძირითადი საშუალებების შეძენა	(3,669)	(1,239)
ძირითადი საშუალებების გაყიდვა	855	-
მიღებული პროცენტი	11	8
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები	(2,803)	(1,231)
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან		
შემოსულობები ნასესხები სახსრებიდან	5,693	3,711
ნასესხები სახსრების გადახდა	(4,345)	(1,433)
შენატანები საწესდებო კაპიტალში	1,327	-
წმინდა ფულადი სახსრები საფინანსო საქმიანობიდან	2,675	2,279
უცხოური ვალუტის გაცვლის კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე	(62)	(14)
წმინდა ზრდა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებში	1,143	35
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში	636	601
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	1,779	636

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი

(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

1 ჯგუფი სეზანი და მისი საქმიანობა

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები მოიცავს შპს სეზანის (შემდგომში მშობელი, კომპანია ან სეზანი) და მისი შვილობილი კომპანიების (იხილეთ ცხრილი ქვემოთ) ფინანსურ ანგარიშგებებს 2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის, რაც ერთობლიობაში ქმნის „ჯგუფ სეზანს“ (ან ჯგუფს).

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

კომპანიის 100%-ის მფლობელია ბატონი ტარიელ შავერდაშვილი (ჯგუფის საბოლოო მოსარგებლე მფლობელი), რომელიც ასევე ჩართულია კომპანიის მართვაში.

კომპანია არის მშობელი კომპანია შემდეგი საქართველოში დაარსებული შვილობილი კომპანიებისთვის:

შვილობილის სახელი	ძირითადი საქმიანობა	მფლობელობა / ხმის უფლება		
		2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
შპს „ჯორჯიან ფექიჯინგი“	ქაღალდის შეფუთვა	100%	100%	100%
შპს „სეზანი მასალები“	ქაღალდისა და სხვა მასალების საბითუმო ვაჭრობა	100%	100%	100%

კომპანიის შვილობილები შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანიებია და დაარსებულია საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

ძირითადი საქმიანობები:

- შპს სეზანი არის წამყვანი სტამბა, რომელიც მოიცავს ბეჭდვის საქმიანობის ყველა ასპექტს.

2016 წელს, ჯგუფი განვითარდა ორი ახალი მიმართულებით და ჩამოაყალიბა ორი ახალი კომპანია

- „ჯორჯიან ფექიჯინგი“ მიზნად ისახავს ქაღალდის შეფუთვის ბაზრის სეგმენტის სრული სპექტრის მოცვას, მათ შორისაა სხვადასხვა ზომის ქაღალდის ჭიქები, პლასტმასის ხუფები, ქაღალდის ყუთები, რომლებიც ფართოდ გამოიყენება სწრაფი კვების ინდუსტრიაში და ეკოლოგიურად სუფთა კრაფტ ქაღალდის ჩანთებში საცხობი და სხვა პროდუქტებისთვის.
- „სეზანი მასალები“ არის ქაღალდისა და იმ სხვა მასალების ერთ-ერთი უდიდესი იმპორტიორი, რომლებიც საქართველოში ბეჭდვის ინდუსტრიაში გამოიყენება

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

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

2 ჯგუფის საოპერაციო გარემო

ჯგუფის ძირითადი საქმიანობის ადგილია საქართველო. საქართველოს გააჩნია განვითარებადი ბაზრისთვის დამახასიათებელი გარკვეული მახასიათებლები, რაც მოიცავს შედარებით მაღალ ინფლაციის მაჩვენებელსა და საპროცენტო განაკვეთებს. ხშირია ცვლილებები საქართველოს საგადასახადო კოდექსში და ინტერპრეტაციებში.

საქართველოს სამომავლო ეკონომიკური მიმართულება მნიშვნელოვნადაა დამოკიდებული მთავრობის მიერ მიღებული ეკონომიკური, ფინანსური და მონეტარული გადაწყვეტილებების ეფექტურობაზე, ისევე როგორც საგადასახადო, საკანონმდებლო, მარეგულირებელ და პოლიტიკურ განვითარებაზე.

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

3 მომზადების საფუძველი

განაცხადი შესაბამისობაზე. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები ჯგუფის პირველი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებებია, რომელიც შესაბამისობაშია „ფინანსური ანგარიშგებების საერთაშორისო სტანდარტებთან მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის“ (ფასს-ები მსს-სთვის), რომელიც გამოცემულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს მიერ ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის საქართველოს კანონთან შესაბამისობაში. ჯგუფის გადასვლის თარიღი 2017 წლის 1 იანვარია. ფასს-ები მსს-სთვის, რომელიც ექვემდებარება გარკვეულ გამონაკლისებს, მოითხოვს სტანდარტების და ინტერპრეტაციების იმ ვერსიების გამოყენებას, რომლებიც ფასს-ები მსს-სთვის შესავალი ანგარიშგების მომზადებისთვის ძალაშია 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და მისი პირველი ფასს-ების მსს-სთვის მიხედვით კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებში წარდგენილი ყველა პერიოდის განმავლობაში.

შეფასების საფუძველი. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები მომზადდა პირვანდელი ღირებულების კონვენციის მიხედვით.

ფასს-ების მსს-სთვის პირველად მიღება. ადგილობრივი კანონმდებლობით, ფასს-ებზე მსს-სთვის გადასვლის დღემდე, ჯგუფს არ მოეთხოვებოდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მომზადება და წარსულში მას არ მოუმზადებია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება. შესაბამისად, შეჯერება და იმის განმარტება, თუ როგორი გავლენა იქონია ადრინდელი სააღრიცხვო ჩარჩოდან ფასს-ებზე მსს-სთვის გადასვლამ ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობაზე, ფინანსურ წარმადობასა და ფულად ნაკადებზე, არ არის წარმოდგენილი წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებში.

ფასს-ები მსს-სთვის მოითხოვს ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების წარდგენას ფასს-ებზე მსს-სთვის გადასვლის დღეს და მოიცავს გარკვეულ სავალდებულო და არჩევით გამონაკლისებს ფასს-ები მსს-სთვის რეტროსპექტიული გამოყენებიდან. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მომზადებისას, ჯგუფმა გამოიყენა სავალდებულო გამონაკლისები და რეტროსპექტიული გამოყენებიდან, არჩია შემდეგი არჩევითი გამონაკლისის გამოყენება:

რეალური ღირებულება, როგორც დასაშვები საწყისი ღირებულების გათავისუფლება. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მომზადებისას, ჯგუფმა არჩია ძირითადი საშუალებების გარკვეული მუხლების შეფასება ფასს-ებზე მსს-სთვის გადასვლის დღეს მათი რეალური ღირებულებით და ამ რეალური ღირებულებების გამოყენება, როგორც ამ თარიღისთვის დასაშვები მათი საწყისი ღირებულების.

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები

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

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

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

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

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

5 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

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

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

უცხოური ვალუტის გადაანგარიშება. ჯგუფის სამუშაო და წარსადგენი ვალუტა არის საქართველოს ეროვნული ვალუტა, ქართული ლარი (“ლ”). კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები წარმოდგენილია ქართულ ლარში, რაც ჯგუფის წარსადგენი ვალუტაა. ფულადი აქტივები და ვალდებულებები, ჯგუფის სამუშაო ვალუტაში გადაიყვანება შესაბამისი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს, საქართველოს ეროვნული ბანკის (სებ-ის) მიერ დადგენილი კურსით. უცხოური ვალუტის შემოსულობები და ზარალი, რომელიც დაკავშირებულია ნასესხებ სახსრებთან, წარდგენილია შემოსავლის ანგარიშგებაში „ფინანსური შემოსავლის და ხარჯის“ ნაწილში. ყველა სხვა უცხოური ვალუტის შემოსულობა და ზარალი წარდგენილია შემოსავლის ანგარიშგებაში „სხვა საოპერაციო დანახარჯები წმინდად“ ნაწილში. წლის ბოლოს არსებული კურსით კონვერტაცია არ ვრცელდება არაფულად მუხლებზე, რომელთა შეფასება ხორციელდება პირვანდელი ღირებულებით.

2018 წლის 31 დეკემბრისთვის სებ-ის მიერ დადგენილი ძირითადი სავალუტო გაცვლითი კურსები იყო შემდეგი: ამერიკული დოლარი 1 = ლ 2.6766 და ევრო 1 = ლ 3.0701 (2017 წლის 31 დეკემბრისთვის: \$1 = ლ 2.5922 და ევრო 1 = ლ 3.1044). საშუალო გაცვლითი კურსი 2018 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის იყო ამერიკული დოლარი 1 = ლ 2.6344 და ევრო 1 = ლ 3.0872. ამავდროულად, ქართული ლარი არ არის თავისუფლად გაცვლითი ვალუტა საქართველოს ფარგლებს გარეთ.

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები მოიცავს ფულს საღარიბოში, მოთხოვნამდე დეპოზიტებს ბანკებში და სხვა მოკლევადიან, მაღალი ლიკვიდობის მქონე ინვესტიციებს, რომელთა თავდაპირველი დაფარვის ვადა სამ თვემდეა. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები გატარებულია ამორტიზირებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით.

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

გადახდილი ავანსები. გადახდილი ავანსი აღირიცხება თვითღირებულებით, შემცირებული გაუფასურების ანარიცხებით. როდესაც მოსალოდნელია, რომ გადახდილ ავანსთან დაკავშირებული საქონლის ან მომსახურების მიღება არ არის შესაძლებელი, გადახდილი ავანსის საბალანსო ღირებულება შესაბამისად ჩამოიწერება და შესაბამისი გაუფასურების ზარალი აღირიცხება წლის მოგებაში ან ზარალში.

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

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

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

ძირითადი საშუალებები. ძირითადი საშუალებები აღირიცხება თვითღირებულებით, ისტორიული ღირებულებით, შემცირებული დაგროვილი ცვეთის თანხით ან დაგროვილი გაუფასურების ანარიცხებით. მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის (მსს) ფასს-ებზე გადასვლის თარიღით ანუ 2017 წლის 1 იანვარს, ძირითადი საშუალებების თვითღირებულება განსაზღვრული იყო ამ თარიღით მის რეალურ ღირებულებასთან მიმართებაში („დასაშვები საწყისი ღირებულება“).

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

ცვეთა. მიწას და მიმდინარე მშენებლობას ცვეთა არ ერიცხება. ძირითადი საშუალებების ცვეთა დაირიცხება ისე, რომ აქტივების ღირებულება, შემცირებული მათი ნარჩენი ღირებულებით, სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში გადანაწილდეს, წრფივი მეთოდის გამოყენებით. შეფასებული სასარგებლო მომსახურების ვადები შემდეგია:

	სასარგებლო მომსახურების ვადა წლებში
ქარხანა და დანადგარები	7 - დან 20-მდე
საოფისე აღჭურვილობა	5 - დან 10- მდე
ავტომობილები	5 - დან 10-მდე

აქტივების ნარჩენი ღირებულებები, სასარგებლო მომსახურების ვადები და ცვეთის მეთოდები გადაისინჯება და კორექტირდება, საჭიროების შემთხვევაში, თუ ბოლო საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ არსებობს მითითება მნიშვნელოვან ცვლილებაზე .

აქტივის საბალანსო ღირებულება დაუყოვნებლივ ჩამოიწერება მის ანაზღაურებად თანხამდე იმ შემთხვევაში, თუ აქტივის საბალანსო ღირებულება მეტია ვიდრე მისი ანაზღაურებადი თანხა.

გასვლებიდან მიღებული შემოსულობები და ზარალი განისაზღვრება შემოსულობების საბალანსო ღირებულებასთან შედარებით და აღიარდება „სხვა შემოსავალში“ და „სხვა დანახარჯებში“ სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში.

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

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

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

სავაჭრო და სხვა დავალიანება. სავაჭრო დავალიანების დარიცხვა ხდება მაშინ, როდესაც კონტრაქტი ასრულებს თავის მოვალეობებს ხელშეკრულების ფარგლებში და იგი თავდაპირველად აღიარდება რეალური ღირებულებით, შემდეგ კი ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

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

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

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

საწესდებო კაპიტალი. კომპანიის საწესდებო კაპიტალის ოდენობა განსაზღვრულია კომპანიის მფლობელის მიერ. ცვლილებები კომპანიის წესდებაში უნდა განხორციელდეს მხოლოდ კომპანიის მფლობელის გადაწყვეტილების საფუძველზე.

მოგების გადასახადი. მოგების გადასახადი ასახულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში არსებული კანონმდებლობის, ან საანგარიშგებო პერიოდისთვის ძალაში შესული კანონმდებლობის შესაბამისად.

2017 წლის 1 იანვრამდე, საგადასახადო კრედიტი შედგებოდა მიდინარე გადასახადისგან და გადავადებული გადასახადისგან და აღიარებული იყო წლის მოგებაში ან ზარალში, თუ ის არ იყო აღიარებული სხვა სრულ შემოსავალში ან პირდაპირ კაპიტალში, რადგან ის ეხებოდა იმ გარიგებებს, რომლებიც ასევე აღიარებული იყო, იგივე ან სხვა პერიოდში, სხვა სრულ შემოსავალში ან პირდაპირ კაპიტალში.

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

მიმდინარე გადასახადი არის თანხა, რომელიც მოსალოდნელია რომ გადახდილი იქნება საგადასახადო ორგანოებისათვის ან მათგან იქნება მისაღები, მიმდინარე და გასული პერიოდების დასაბეგრ მოგებასთან ან ზარალთან დაკავშირებით. დასაბეგრი მოგება ან ზარალი ეფუძნება შეფასებებს, როდესაც კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია საგადასახადო დეკლარაციის ჩაბარებამდე.

გადავადებული მოგების გადასახადი აისახება ბალანსის ვალდებულების მეთოდით საგადასახადო გადასახადის მომავალ პერიოდში გადატანისათვის და აქტივების და ვალდებულებების საგადასახადო ბაზასა და ფინანსური ანგარიშგების მიზნებისათვის, მათ შავალანსო ღირებულებებს შორის დროებითი განსხვავებებისათვის. საწყისი აღიარებისგან გათავისუფლების გამო, გადავადებული გადასახადები არ აღირიცხება აქტივის ან ვალდებულების საწყისი აღიარებისას წარმოქმნილ დროებით სხვაობებზე, გარდა იმ ოპერაციებისა, რომლებიც არ მოიცავს საწარმოთა გაერთიანებას, თუ ეს ოპერაციები საწყისი აღიარებისას გავლენას არ ახდენს არც სააღრიცხვო და არც დასაბეგრ მოგებაზე. გადავადებული საგადასახადო ნაშთების შეფასება ხდება იმ საპროცენტო განაკვეთებით, რომლებიც ძალაშია ან შემდეგში შევა ძალაში საანგარიშგებო პერიოდის დასასრულს, რომლებიც მოსალოდნელია, რომ გავრცელდება იმ პერიოდზე, როდესაც დროებითი განსხვავებები ანუღირდება ან გამოყენებული იქნება შემდეგ პერიოდებში გადატანილი საგადასახადო ზარალი.

გადავადებული საგადასახადო აქტივები გამოქვითვადი დროებითი სხვაობებისათვის და გადატანილი საგადასახადო ზარალისათვის აღირიცხება მხოლოდ იმდენად, რამდენადაც მოსალოდნელია, რომ დროებითი სხვაობები მომავალში ანუღირდება და საკმარისი სამომავლო დასაბეგრი მოგება წარმოიქმნება იმისათვის, რომ შესაძლებელი იქნეს მის საპირისპიროდ აღნიშნული გამოქვითვების გამოყენება.

გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები ურთიერთგადაიფარება, როდესაც არსებობს იურიდიულად აღსრულებადი უფლება მიმდინარე საგადასახადო აქტივების მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულებების გადაფარვისათვის და როდესაც გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები დაკავშირებულია მოგების გადასახადთან, რომელიც დაკისრებულია იმავე საგადასახადო ორგანოს მიერ იმავე დასაბეგრ საწარმოზე ან სხვა დასაბეგრ საწარმოებზე, როდესაც არ არსებობს ამ ნაშთების ნეტო საფუძველზე ანგარიშსწორების განზრახვა.

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

მოგების გადასახადის განაკვეთია 15% დარიცხულ თანხაზე (ანუ წმინდა დივიდენდები იბეგრება 5%-იანი განაკვეთით და დარიცხული თანხის მისაღებად უნდა გაიყოს 0.85-ზე) ფიზიკური პირების ან არარეზიდენტი იურიდიული პირებისათვის დივიდენდის გადახდის მომენტში. რეზიდენტი იურიდიულ პირებზე 2017 წლის 1 იანვრიდან მოგებიდან გადახდილი დივიდენდები არ იბეგრება.

2008 წლის 1 იანვრიდან 2017 წლის 1 იანვრამდე პერიოდში აკუმულირებულ მოგებაზე დივიდენდები ექვემდებარება მოგების გადასახადით დაბეგვრას მთლიან თანხაზე, შემცირებული შესაბამისი საგადასახადო კრედიტის თანხით, რომელიც გამოითვლება, როგორც დასაბეგრ მოგებაზე, იგივე პერიოდში მთლიანი წმინდა მოგების საპირისპიროდ, გამოცხადებული და გადახდილი კორპორატიული მოგების გადასახადის წილი, გამრავლებული გასანაწილებელ დივიდენდებზე.

მოგების გადასახადი, რომელიც წარმოიქმნება დივიდენდების გადანაწილებიდან აღირიცხება, როგორც მოგების გადასახადის დანახარჯი იმ პერიოდში, როდესაც დივიდენდები არის გამოცხადებული, მიუხედავად იმისა, თუ რა პერიოდში ან რა თარიღით ჰქონდა ფაქტობრივ გადახდას ადგილი.

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

საგადასახადო კრედიტის თანხა არ უნდა აღემატებოდეს განაწილებულ დივიდენდებზე ფაქტიურ მოგების გადასახადს. მოგების გადასახადი, რომელიც წარმოქმნილია დივიდენდების გადანაწილების შედეგად, აღირიცხება, როგორც მოგების გადასახადი იმ პერიოდში, როდესაც დივიდენდები გამოცხადდება, მიუხედავად ფაქტობრივი გადახდის თარიღისა ან იმ პერიოდში, როდესაც დივიდენდები გადაიხდება.

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

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

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

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

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

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

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

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

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

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

ერთობლივი საქმიანობა. ინვესტიციები ერთობლივ საქმიანობებში კლასიფიცირდება, როგორც ერთობლივი ოპერაციები ან ერთობლივი საწარმოები თითოეული ინვესტორის სახელმწიფოებო უფლებების და მოვალეობების მიხედვით. ჯგუფმა შეაფასა მისი ერთობლივი საქმიანობების ბუნება და განსაზღვრა, რომ ისინი არიან ერთობლივი ოპერაციები.

როდესაც ჯგუფი შედის გარიგებაში ერთობლივი ოპერაციით, როგორცაა აქტივების გაყიდვა ან განაწილება, იქ სადაც თვითონ ერთობლივი ოპერატორია, ან ის აწარმოებს გარიგებას სხვა მხარეებთან ერთად ერთობლივი ოპერაციისთვის და, როგორც ასეთი, ერთობლივი ოპერატორი აღიარებს მსგავსი გარიგების შედეგად მიღებულ შემოსულობასა და ზარალს, მხოლოდ სხვა მხარეების ერთობლივ ოპერაციაში ინტერესების გათვალისწინებით.

ჯგუფი აღიარებს ამონაგებების მის წილს და დანახარჯებს ამ ინტერესებთან დაკავშირებით ერთობლივ საქმიანობაში. ჯგუფის წილი ერთობლივი ოპერაციების ამონაგებებსა და დანახარჯებში ის ამონაგებებია, რომლებიც წარმოიქმნა ჯგუფისთვის პროდუქციის მიყიდვით და რეალიზაციის შესაბამისი ხარჯებით. რეალიზაცია არის ერთობლივი საქმიანობის ამონაგებები, რომლებიც წარმოქმნილია თვითონ ჯგუფთან ერთად. ჯგუფი ახორციელებს ამონაგებების სრულ აღმოფხვრას, როგორც კონსოლიდაციის პროცედურის ნაწილი.

არარეალიზებული შემოსულობები ჯგუფსა და ერთობლივ საწარმოებს შორის არსებულ გარიგებებზე აღმოიფხვრება ერთობლივ საწარმოებში ჯგუფის ინტერესის მიხედვით. არარეალიზებული ზარალი ასევე აღმოიფხვრება თუ გარიგება გადაცემული აქტივის გაუფასურების მტკიცებულებას არ უზრუნველყოფს.

5 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და განსჯა სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას

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

ხელმძღვანელობა იყენებს აგრეთვე განსჯას, შეფასებებთან ერთად, სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას. განსჯა, რომელსაც შეუძლია ყველაზე დიდი გავლენის მოხდენა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ თანხებზე და აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებზე მომდევნო ფინანსურ წელს, მოიცავს შემდეგს:

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

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურება. მოთხოვნების ანგარიშების გაუფასურების ანარიცხი ეფუძნება მომხმარებლის სპეციფიკური ანგარიშების ამოღებადობის შეფასებას ხელმძღვანელობის მიერ. თუ მსხვილი მომხმარებლის კრედიტუნარიანობის გაუარესებას აქვს ადგილი ან ფაქტობრივ დეფოლტი აღემატება შეფასებულს, ფაქტობრივი მოთხოვნების ანგარიშები შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ შეფასებებისგან. ჯგუფი საზღვრავს იმას, არსებობს თუ არა რაიმე ობიექტური მტკიცებულება იმისა, რომ გაუფასურებას ჰქონდა ადგილი ინდივიდუალურად შეფასებული მოთხოვნების ანგარიშებისთვის, მნიშვნელოვანია თუ არა, ის მოიცავს მოთხოვნის ანგარიშს მოთხოვნების ანგარიშების იმ ჯგუფში, რომელთაც გააჩნიათ მსგავსი საკრედიტო რისკის მახასიათებლები და ჯამურად აფასებს მათ გაუფასურებაზე.

გაუფასურების ჯამური შეფასების მიზნებისთვის, მოთხოვნების ანგარიშები ჯგუფდება მსგავსი საკრედიტო რისკის მახასიათებლების მიხედვით. ეს მახასიათებლები შესატყვისია სამომავლო ფულადი ნაკადების შეფასებისა მსგავსი აქტივების ჯგუფებისთვის იმით, რომ მაჩვენებელია მსესხებლის უნარისა, გადაიხადოს ყველა გადასახადი თანხა, რომელიც ეკისრება ამ შეფასებული აქტივების სახელშეკრულებო პირობებით. სავაჭრო მოთხოვნები, რომლებიც ფასდება როგორც ინდივიდუალურად არ გაუფასურებული გაუფასურებაზე შეფასდება ჯამურად ჯგუფის ისტორიული ამოღების გამოცდილების გათვალისწინებით მსგავსი ხანდაზმულობის მქონე აქტივებისთვის. სავაჭრო მოთხოვნების ანარიცხები კეთდება ამოღების დონეების ისტორიული გამოცდილების საფუძველზე გარკვეული ხანდაზმულობის კატეგორიის ანგარიშებიდან. გაუფასურების ანარიცხის ღირებულება სენსიტიურია გამოყენებული სპეციფიკური პროცენტებისადმი.

ფაქტობრივი შედეგები შეიძლება განსხვავდებოდეს შეფასებებისგან და ჯგუფის შეფასებები შეიძლება მომავალში გადაიხედოს, ნეგატიურად ან პოზიტიურად, რაც დამოკიდებულია შედეგებზე ან მოლოდინზე, რომელიც ემყარება ყველა იმ ფაქტს, რომლის გარემოცვაშიც არის დაქვემდებარება (შენიშვნა 11).

6 ნაშთები და ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან

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

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის შემოსავლისა და დანახარჯების მუხლები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

	საწარმოები ერთობლივი კონტროლის ქვეშ	სხვა დაკავშირებული მხარეები
საქონლის გაყიდვა	-	52
საპროცენტო შემოსავალი	507	-

2017 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის შემოსავლისა და დანახარჯების მუხლები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

	საწარმოები ერთობლივი კონტროლის ქვეშ	სხვა დაკავშირებული მხარეები
საქონლის გაყიდვა	-	168
საპროცენტო შემოსავალი	452	-

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის დაუფარავი ნაშთები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

	საწარმოები ერთობლივი კონტროლის ქვეშ	მთავარი ხელმძღვანელი პირი	სხვა დაკავშირებული მხარეები
სავაჭრო მოთხოვნების მთლიანი ოდენობა	-	-	11
გრძელვადიანი მოთხოვნა	4,853	-	-
ნასესხები სახსრები	-	486	-
სავაჭრო და სხვა დავალიანება	-	1,934	-

2017 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის დაუფარავი ნაშთები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

	საწარმოები ერთობლივი კონტროლის ქვეშ	მთავარი ხელმძღვანელი პირი	სხვა დაკავშირებული მხარეები
სავაჭრო მოთხოვნების მთლიანი ოდენობა	-	-	26
გრძელვადიანი მოთხოვნა	4,347	-	-
ნასესხები სახსრები	-	441	-
სავაჭრო და სხვა დავალიანება	-	1,883	-

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი

(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

6 ნაშთები და ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან (გაგრძელება)

2017 წლის 1 იანვარს დასრულებული წლისათვის დაუფარავი ნაშთები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

	საწარმოები ერთობლივი კონტროლის ქვეშ	მთავარი ხელმძღვანელი პირი	სხვა დაკავშირებული მხარეები
სავაჭრო მოთხოვნების მთლიანი ოდენობა	-	-	8
გრძელვადიანი მოთხოვნა	3,983	-	-
ნასესხები სახსრები	-	390	-
სავაჭრო და სხვა დავალიანება	-	2,006	-

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

მთავარი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება წარმოდგენილია ქვემოთ:

	2018	2017
<i>მოკლევადიანი სარგებელი:</i>		
- ხელფასები	218	176
- მოკლევადიანი ბონუსები	200	41
სულ მთავარი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება	418	217

მოკლევადიანი ბონუსები მიიღება გენერალური მენეჯერის მიერ სასკოლო წიგნების დაბეჭდვის შემდეგ და საანგარიშო პერიოდის შემდეგ.

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი

(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

7 ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულებებში მოძრაობა იყო შემდეგი:

	მიწა	CIP*	ქარხანა და დანადგარ ები	საოფისე აღჭურვილ ობა	ავტომობ ილები	სხვა	სულ
დასაშვები საწყისი							
ღირებულება/ღირებულება 2017 წლის 1 იანვარს	1,325	176	6,532	91	123	35	8,282
დაგროვილი ცვეთა	-	-	(170)	(21)	(1)	-	(192)
საბალანსო ღირებულება 2017 წლის 1 იანვარს	1,325	176	6,362	70	122	35	8,090
დამატებები	-	843	393	12	-	-	1,248
ცვეთის საფასური	-	-	(603)	(12)	(11)	-	(626)
საბალანსო ღირებულება 2017 წლის 31 დეკემბერს	1,325	1,019	6,152	70	111	36	8,712
ღირებულება 2017 წლის 31 დეკემბერს	1,325	1,019	6,925	103	123	35	9,530
დაგროვილი ცვეთა 2017 წლის 31 დეკემბერს	-	-	(773)	(33)	(12)	-	(818)
საბალანსო ღირებულება 2017 წლის 31 დეკემბერს	1,325	1,019	6,152	70	111	35	8,712
დამატებები	-	3,322	394	15	259	12	4,002
ცვეთის საფასური	-	-	(649)	(14)	(27)	-	(690)
საბალანსო ღირებულება 2018 წლის 31 დეკემბერს	1,325	4,341	5,897	71	343	47	12,024
ღირებულება 2018 წლის 31 დეკემბერს	1,325	4,341	7,319	118	382	47	13,532
დაგროვილი ცვეთა	-	-	(1,422)	(47)	(39)	-	(1,508)
საბალანსო ღირებულება 2018 წლის 31 დეკემბერს	1,325	4,341	5,897	71	343	47	12,024

(*) CIP - მიმდინარე მშენებლობა

მიმდინარე მშენებლობაში შედის ახალი ქარხნის და ოფისის შენობის მშენებლობა დიდ დილოშში, თბილისში. დასრულებისას, აქტივები გადავა შენობა-ნაგებობებში.

გარკვეული ძირითადი საშუალებების ღირებულება (მიმდინარე მშენებლობის გარდა) 2016 წლის 1 იანვარს ფასს-ებზე გადასვლის თარიღით, განისაზღვრა ამ თარიღისთვის მათი რეალური ღირებულების მითითებით („დასაშვები საწყისი ღირებულება“). რეალური ღირებულება განისაზღვრა

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი

(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

ხელმძღვანელობის მიერ მათ გამოცდილებაზე, აქტივების მდგომარეობაზე და შესადარის საბაზრო მონაცემებზე დაყრდნობით,

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, ძირითადი საშუალებები შესაბამისი საბალანსო ღირებულებებით ლ 3,722, ლ 4,100, ლ 4,509 დაგირავდა, როგორც ნასესხები სახსრების უზრუნველყოფა (შენიშვნა 13)

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი

(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

8 საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება წარმოდგენილია საკუთრებაზე უპირობო უფლებით ოფისის შენობის და მისი პარკინგის ადგილის სახით. ოფისის შენობა 2018 წლის იანვარში გასხვისდა მოგება ზარალში აღიარებული შემოსულობის გარეშე. 2018 წლის 31 დეკემბერს და 2017 წლის 31 დეკემბერს, საინვესტიციო ქონება 12 ათასი და შესაბამისად 887 ათასი ლარის საბალანსო ღირებულებით.

9 სხვა გრძელვადიანი აქტივები

სხვა გრძელვადიანი აქტივები წარმოადგენს გრძელვადიან მოთხოვნას შპს „ქიაჩელი რეზიდენსისგან“, ერთობლივ კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოსგან, რაც წარმოიშვა 2016 წლის დეკემბერში მიწის გაყიდვიდან და გადახდის პირობები 2020 წლის იანვარი-ივნისია. მიწის ნაკვეთი მყიდველის მიერ გამოიყენება საცხოვრებელი შენობის ასაშენებლად. ნაშთები ყოველის წლისათვის წარმოადგენს შეთანხმების მიხედვით, დარიცხული პროცენტით გაზრდილი ყველა გადახდების ამჟამინდელ ღირებულებას (შენიშვნა 18).

10 მარაგები

	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
ნედლეული	3,920	2,793	1,699
სამშენებლო მასალები	425	407	12
მზა პროდუქტი	99	141	90
მიმდინარე სამუშაო	3	4	0
სულ მარაგები 2018 წლის 31 დეკემბერს	4,447	3,345	1,801

2018 და 2017 წლების საანგარიშო პერიოდში დანახარჯად აღიარებული მარაგების ღირებულება შესაბამისად ლ 3,950 ათასი და ლ 5,327 ათასია.

11 სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
სავაჭრო მოთხოვნები	1,206	1,207	891
გადახდილი ავანსები	674	275	229
შემცირებული გაუფასურების ანარიცხი	(540)	(502)	(472)
სულ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	1,340	980	648

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების ანარიცხებში მოძრაობა შემდეგია:

	2018	2017
გაუფასურების ანარიცხი 1 იანვარს	502	472
წლის განმავლობაში გაუფასურების ანარიცხი/ (ანაზღაურება)*	38	30
წლის განმავლობაში ჩამოწერილი ამოუღებელი თანხები	-	-
გაუფასურების ანარიცხი 31 დეკემბერს	540	502

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი

(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

სავაჭრო მოთხოვნები დენომინირებულია ეროვნულ ვალუტაში

12 ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
ნაღდი ფული	63	160	56
მოთხოვნამდე დასაფარი ფულადი ნაშთები	1,716	467	502
შეზღუდული ფულადი სახსრები	-	9	43
სულ ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	1,779	636	601

შეზღუდული ფულადი ნაშთები არის ის ფულადი ნაშთები, რომლებიც გამოყენებულია ჯგუფის მომხმარებლების მიმართ ვალდებულებების შესრულების გარანტიად.

13 ნასესხები სახსრები

	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
გრძელვადიანი ნასესხები სახსრები ბანკიდან	5,320	-	-
მოკლევადიანი ნასესხები სახსრები ბანკიდან	1,881	6,074	3,884
ნასესხები სახსრები დაკავშირებული მხარეებისგან	487	441	391
სულ ნასესხები სახსრები	7,688	6,515	4,275

ბანკებიდან აღებული სესხები წარმოადგენს სხვადასხვა ვალუტაში და სხვადასხვა დაფარვის ვადებიან სესხებს, რომლებიც აღებულია სს თიბისი ბანკისგან. ქართულ ლარში დენომინირებულ სესხებს ერიცხებათ 10.5-11 % წლიური პროცენტი და დაფარვის ვადები 2023-2024 წლებამდეა. აშშ დოლარში და ევროში დენომინირებულ სესხებს ერიცხებათ წლიური 7.5-8%.

ქართულ ლარში დენომინირებული სესხები თავდაპირველი სახელშეკრულებო თანხით 1,800 ათასი და 3,200 ათასი ლარის ოდენობით პრივილეგირებული აგრო კრედიტ პროექტის ფარგლებში აღებულია 2017 და 2018 წლებში მშენებლობის პროექტის დასაფინანსებლად. ამ შეთანხმების მიხედვით, პროცენტის ნაწილი საქართველოს მთავრობის მიერ დაიფარება, რაც ჯგუფის მიერ სხვა შემოსავლად აღიარდება.

ნასესხები სახსრები დაკავშირებული მხარეებისგან 2018 წლის დეკემბრის მდგომარეობით წარმოადგენს ოთხ სხვადასხვა მოკლევადიან სესხს მფლობელისგან, რომლების წლიური საპროცენტო განაკვეთი 9%-დან 11% მერყეობს და დაფარვის ვადა 2019 წელს გასდის (შენიშვნა 21).

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით ძირითადი საშუალებები შესაბამისი საბალანსო ღირებულებებით ლ 4,509 ათასი, ლ4,100 ათასი და ლ 3,722 ათასი, დაგირავდა ზემოთხსენებული ნასესხები სახსრების უზრუნველსაყოფად (შენიშვნა 7).

მომდროება ნასესხებ სახსრებში შემდეგია:

	2018	2017
1 იანვრის მდგომარეობით	6,515	4,275
დამატებები	5,693	3,720
პროცენტი პერიოდის განმავლობაში	663	384
ძირის დაფარვა	(4,350)	(1,471)
პროცენტის დაფარვა	(746)	(417)
ვალუტის გაცვლის (შემოსულობები)/ზარალი წმინდად	(87)	24

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი

(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

31 დეკემბრის მდგომარეობით	7,688	6,515
----------------------------------	--------------	--------------

14 სავაჭრო და სხვა დავალიანებები

	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
სავაჭრო დავალიანებები	2,650	2,221	2,031
მიღებული ავანსები	241	272	258
საგადასახადო დავალიანება	7	101	186
დარიცხული თანამშრომელთა სარგებლის ხარჯები	200	11	-
სულ სავაჭრო და სხვა დავალიანებები	3,098	2,605	2,475

15 ამონაგები

ამონაგების ანალიზი კატეგორიების მიხედვით:

	2018	2017
ამონაგები ბეჭდვის საქმიანობიდან	5,599	5,227
ამონაგები სასკოლო წიგნების წარმოებიდან	3,041	3,367
ამონაგები შეფუთვის საქმიანობიდან	1,939	1,567
ამონაგები მასალების გაყიდვიდან	325	35
სხვა	69	-
სულ ამონაგები	10,973	10,196

სეზანი და სხვა სტამბები აწარმოებენ სასკოლო წიგნებს ყოველწლიურად თითოეულ საქართველოს განათლებისა და მეცნიერების სამინისტროს დაკვეთაზე. 2017 წელს სეზანი იყო საქართველოს სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოს ძირითადი კონტრაქტორი და შესაბამისად სასკოლო წიგნების წარმოებიდან ამონაგები წარმოადგენს სეზანის და სხვა ქვე-კონტრაქტორი სტამბების მიერ გამომუშავებულ სრულ სახელშეკრულებო ღირებულებას.

2018 წელს სააგენტოს კონტრაქტორი იყო „კონსორციუმი“, სეზანისა და სხვა სტამბების ერთობლივი ოპერაცია, ასე რომ 2018 წელს სასკოლო წარმოებიდან ამონაგები ჯგუფის მთლიანი ხელშეკრულების წილი იყო.

სხვა შემოსავალი მოიცავს ამონაგებს მაკულატურის გაყიდვიდან.

16 საერთო და ადმინისტრაციული დანახარჯები

	2018	2017
თანამშრომელთა სარგებლის დანახარჯი	1,044	854
გადასახადების მოგების გადასახადის გარდა	164	341
კომუნალური ხარჯები	144	91
ქირავნობის ხარჯები	103	130
ტრანსპორტირების დანახარჯები	38	29
რემონტისა და მოვლა-შენახვის დანახარჯები	37	10
ტელეკომუნიკაციების დანახარჯები	22	29
დაზღვევის დანახარჯები	20	15
სხვა	76	49

ჯგუფი სეზანი**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი***(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)*

სულ საერთო და ადმინისტრაციული დანახარჯები	1,648	1,548
---	-------	-------

17 სხვა საოპერაციო შემოსავალი და დანახარჯები

	2018	2017
მიღებული სახელმწიფო გრანტი	453	32
ვალუტის გაცვლის (შემოსულობები)/ზარალი წმინდად	38	(70)
საბროკერო მომსახურება	(94)	-
სხვა	9	5
სულ სხვა საოპერაციო დანახარჯები/ (შემოსავალი)	406	(33)

18 ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები

	2018	2017
საპროცენტო შემოსავალი გრძელვადიანი მოთხოვნებიდან	508	455
საპროცენტო დანახარჯი	(663)	(384)
ნასესხები სახსრების ვალუტის გაცვლის (შემოსულობები)/ზარალი წმინდად	87	(24)
ფინანსური (ხარჯები)/ შემოსავალი წმინდად	(68)	47

საპროცენტო შემოსავალი გრძელვადიანი მოთხოვნებიდან წარმოშობილია ერთობლივ კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოსთვის მიწების მიყიდვით და ადგილი აქვს ყოველი საანგარიშო პერიოდის ბოლოს.

19 გაუთვალისწინებელი მოვლენები და ვალდებულებები

შესაბამისობა შეთანხმებულ პირობებთან. ჯგუფმა უნდა შეასრულოს გარკვეული შეთანხმებული პირობები, რომლებიც, ძირითადად, დაკავშირებულია მის მიერ ნასესხებ სახსრებთან. მსგავსი პირობების შეუსრულებლობამ შეიძლება გამოიწვიოს უარყოფითი შედეგები ჯგუფისათვის, მათ შორის სესხით სარგებლობასთან დაკავშირებული დანახარჯების ზრდა და დეფოლტის გამოცხადება.

2017 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით ჯგუფი არ იყო შესაბამისობაში გარკვეულ შეთანხმებულ ფინანსურ პირობებთან სს თიბისი ბანკთან სასესხო შეთანხმების მიხედვით, შესაბამისად ბანკს ჰქონდა შესაძლებლობა გამოეთხოვა სესხები. შედეგად, ვალდებულების დაფარვის ვადების ანალიზისთვის, ზემოთხსენებული სესხები შეტანილ იქნა, როგორც მოკლევადიანი ვალდებულება საანგარიშო პერიოდის მდგომარეობით. 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფმა ბანკისგან მიიღო შეთანხმებული პირობების დარღვევის შესახებ პრეტენზიაზე უარი 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რაც ბანკის მიერ შესაბამისი სასესხო შეთანხმების მიხედვით განსაზღვრული დეფოლტის წინაპირობად არ ჩაითვალა.

გარემოსდაცვითი საკითხები. საქართველოში გარემოსდაცვითი რეგულირება ჩამოყალიბების ეტაპზეა, შესაბამისად მთავრობის უფლებამოსილება აღსრულებაზე მუდმივ გადასინჯვას ექვემდებარება. ჯგუფი პერიოდულად ახორციელებს თავისი მოვალეობების შეფასებას გარემოსდაცვითი რეგულირების ფარგლებში. მოვალეობების განსაზღვრისთანავე ხდება მათი აღიარება. პოტენციური ვალდებულებების, რომლებიც შეიძლება წარმოიქმნას არსებული რეგულირების, სამოქალაქო საქმეზე

სასამართლო პროცესის ან კანონმდებლობის ცვლილების შედეგად, შეფასება შეუძლებელია, მაგრამ შეიძლება არსებითი იყოს. არსებულ აღსრულების პირობებში და არსებული კანონმდებლობის გათვალისწინებით, ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ გარემოზე ზიანის მიყენებისათვის არ არსებობს რაიმე მნიშვნელოვანი ვალდებულებები.

20 კაპიტალის მართვა

კაპიტალის მართვისას ჯგუფის მიზანია ჯგუფის უნარის - გააგრძელოს მოქმედება, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ - დაცვა იმისათვის, რომ შეძლოს მფლობელისათვის შემოსავლების უზრუნველყოფა და შეინარჩუნოს ოპტიმალური კაპიტალ-სტრუქტურა კაპიტალის ღირებულების შესამცირებლად. იმისათვის, რომ შეინარჩუნოს ან შეასწოროს კაპიტალ-სტრუქტურა. ჯგუფის მიერ მართული კაპიტალის ოდენობა 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო ₾13,729 ათასი.

21 საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

საქართველოს მთავრობის ახალი მარეგულირებელი აქტის საპასუხოდ, რომელიც კრძალავს პოლიეთილენის პარკების საცალო ვაჭრობის ქსელში გამოყენებას, ჯგუფმა განახორციელა ინვესტიციები ახალ მანქანა-დანადგარებსა და აღჭურვილობაში და შეიძინა ქალაქის პარკების წარმოების აღჭურვილობა ₾ 2,410 ათასის ოდენობით, შემდგომ პერიოდში.

მფლობელისგან ნასესხები სახსრების ნაშთების თითქმის ნახევარი 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაფარულია ნაღდი ფულით ამ ფინანსური ანგარიშგებების თარიღის მდგომარეობით, ხოლო დანარჩენი გადასახდელია 2020 წელს.

ჯგუფი სეზანი

მმართველობითი ანგარიშგება

საქმიანობის მიმოხილვა

(2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის)

შინაარსი

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

ჯგუფი სეზანი

მმართველობითი ანგარიშგება–ბიზნესის მიმოხილვა 2018

1. ჯგუფის ბიზნეს განვითარება, წარმადობა და მდგომარეობა.

1998 წელს შპს სეზანი, ჯგუფის ყველა წევრის 100% მფლობელი და მშობელი კომპანია დარეგისტრირდა, როგორც შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანია და დაარსებულია საქართველოს კანონმდებლობის მიხედვით საიდენტიფიკაციო ნომრით: 203862551. 2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით კომპანიის ერთადერთი მაკონტროლებელი იყო ბატონი ტარიელ შავერდაშვილი.

შპს სეზანს გააჩნია 21 წლიანი გამოცდილება, რომელიც მოიცავს ბექდვის საქმიანობის ყველა ასპექტს, ორიენტირებულია ხარისხიანი პროდუქციის წარმოებაზე და წარმოადგენს საქართველოს ბექდური ინდუსტრიის წამყვან კომპანიას. თანამედროვე აღჭურვილობის შეძენა ევროპელი პარტნიორებისგან და წამყვანი მწარმოებელი კომპანიებისგან ხორციელდება (Heidelberg, Muller-Martini, Wohlenberg, Esko).

2018 წელს კომპანიამ აღრიცხა € 8,918 ოდენობის ამონაგები და წმინდა მოგებამ შეადგინა € 2, 161 (ათასებში). მთლიანი მოგების მარჟა 32% იყო, სადაც ჩადებულ კაპიტალზე შემოსავალმა (ROCE) შეადგინა 16% 2018 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის. თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობა იყო 96, მათ შორის 40 ქალი.

ჯორჯიან ფექიჯინგი დაარსდა 2016 წლის ბოლოს სეზანის სტამბის მმართველი გუნდის მიერ. ჯგუფმა სეზანმა გამოიყენა მისი 21 წლიანი ცოდნა და გამოცდილება ბექდვის ინდუსტრიაში და დაიწყო საქართველოში პირველი სრული საწარმოო ხაზი საკვების ხარისხიანი შეფუთვა, მას შემდეგ, კომპანიის მისიაა ეკო-მეგობრული და უსაფრთხო პროდუქციის მომხმარებლისთვის შეთავაზება, რომელიც დამზადებულია უმაღლესი ხარისხის ქაღალდით და სხვა ნედლეულით. იმისათვის, რომ განვითარდეს და შენარჩუნდეს ხარისხის განვითარება და წარმოების კარგი პრაქტიკა, კომპანიაში საერთაშორისო სამუშაო ადგილის და საკვების სტანდარტების უკანასკნელი მოთხოვნების შესაბამისად ინფრასტრუქტურული დაგეგმარება და ყოველდღიური წარმოების პროცესი ინერგება

2018 წლის განმავლობაში თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობამ 34 შეადგინა, მათ შორის 23 ქალი.

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

რადგან ორივე შვილობილი კომპანია ახლად დაფუძნებულია, 2018 წლის მზარდი ამონაგები შემდეგია:

შვილობილი კომპანიები/ამონაგები	2018	2017
ჯორჯიან ფექიჯინგი	2,070	1,598
სეზანი მასალები	1,961	1,711

ჯგუფის სამომავლო განვითარების გეგმები.

ბოლო წლების განმავლობაში ჯგუფი მეტად გაიზარდა ვიდრე გასულ წლებში, სანამ შვილობილი კომპანიები დაფუძნდებოდნენ და წარმოების ახალი ხაზები დაემატებოდა. მდგრადი ზრდის და გაფართოების გამო, 2020 წელს ჯგუფი გადავა ახალ შენობაში, რომლის მშენებლობა მიმდინარეობს ამჟამად და სრულად ფინანსდება ჯორჯიან ფექიჯინგის, ერთერთი შვილობილი კომპანიის მიერ. წარმოების ფართობი ახალ შენობაში 3-ჯერ მეტი იქნება არსებულზე, რომელიც საოპერაციო იჯარით არის ნაქირავები.

გადასვლის შემდეგ, ჯგუფი კონცენტრირდება პროდუქციის პორტფელის და ბაზრის განვითარების მრავალფეროვნების გაზრდაზე. დაგეგმილი საერთაშორისო ბაზრებზე შესვლა, საერთაშორისო ტენდერებში აქტიური მონაწილეობა და ჩაბმა.

2. საწარმოს მიერ განხორციელებული კვლევისა და განვითარების მიმოხილვა

2018 წლის განმავლობაში ჯგუფი არ იყო ჩართული კვლევისა და განვითარების საქმიანობაში.

3. მთავარი ფინანსური და არა ფინანსური მაჩვენებლები

მთავარი ფინანსური მაჩვენებლის ანალიზი შემდეგია:

	2018	2017
ამონაგები	10,973	10,196
მთლიანი მოგება	3,945	2,128
მთლიანი მოგების მარჟა	36%	21%
წმინდა მოგება	2,559	527
მოგების მარჟა	23%	5%

4. წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებებში მოცემული თანხების დამატებითი განმარტებები

2018 წელს ჯგუფი შეთანხმდა უკეთეს საკრედიტო პირობებზე ადგილობრივ ბანკთან, რამაც შედეგად გამოიღო მიმდინარე მშენებლობის დაფინანსება.

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

ჯგუფს არ გააჩნია საკრედიტო რისკი საანგარიშო პერიოდებში, მეტიც, სულ აქტივებზე ვალის ტვირთი შემცირდა წლების განმავლობაში, შემცირების მიზეზი გახლავთ ის, რომ ჯგუფი კარგად მუშაობდა, რაც გაუნაწილებელ მოგებაში აისახა. მთავარი გადახდისუნარიანობის კოეფიციენტები შემდეგნაირია:

	2018	2017
ვალი აქტივებზე	44%	48%
ვალი კაპიტალზე	79%	93%

ლევერიჯი	1.79	1.93
----------	------	------

2018 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის მიმდინარე კოეფიციენტი შესაბამისად იყო 1.40 და 0.55. 2017 წელს საბანკო შეთანხმებების დარღვევამ გამოიწვია ბანკიდან ნასესხები სახსრების კლასიფიცირება მიმდინარე ნასესხებ სახსრებად, ამ ფაქტის მიუხედავად, მიმდინარე კოეფიციენტის ზრდა იქნებოდა 11% 1,25-დან (კლასიფიკაციიდან კორექტირებული) 1.40-მდე.

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

მთავარი რისკები და განუსაზღვრელობები დაკავშირებულია შემდეგთან:

რისკისა და განუსაზღვრელობის განმარტება	ხელმძღვანელობის პასუხი
პოლიტიკური რისკები –სასკოლო წიგნები სახელმწიფოს მიერ მოსწავლეებს საჩუქრად გადაეცემა ყოველ წელს. გაყიდვების მნიშვნელოვანი ნაწილი სასკოლო წიგნების ბეჭდვის ტენდერიდან მოდის. წიგნები იწარმოება ერთობლივი ოპერაციით, სადაც მშობელი კომპანია წამყვანი მონაწილეა. ტენდერის გარეშე, ყველა გამომცემლობას აქვს ინდივიდუალური შეთანხმება სტამბებთან.	მშობელი კომპანიის დაარსებიდან, წარმოების პირველი ხაზი წიგნები იყო. ასე რომ, წიგნების ბეჭდვის ინდუსტრიაში 20 წლიანი გამოცდილების და უმეტესობა გამომცემლობებთან კავშირების გამო ჯგუფს კონკურენტების წინაშე უპირატესობა გააჩნია და ყოველთვის მზადაა მოულოდნელი და გამომწვევი სცენარებისთვის.
სავალუტო რისკი - მასალების შეძენა უმეტესწილად უცხოური ვალუტით ხდება საკრედიტო პირობებით, თუმცა გაყიდვების უმეტესობა ადგილობრივ ვალუტაშია წარმოებული. არსებობს პოტენციური ზარალის რისკი ადგილობრივი ვალუტის გაუფასურების გამო.	ახალ შენობაში გადასვლის შემდეგ, ჯგუფი მეტად ორიენტირებული იქნება ექსპორტზე. გაზრდილი უცხოური ამონაგები გადაფარავს ქართული ლარის გაუფასურების რისკს.

ტარიელ შავერდაშვილი
დირექტორი

2019 წლის 19 დეკემბერი.

შპს სეზანი

ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტი
მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის (ფასს-ები მსს-ებისთვის)
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
და დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

2018 წლის 31 დეკემბერი

ქეთევან ზედაძე

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები

1	ჯგუფი სეზანი და მისი საქმიანობა	5
2	ჯგუფის საოპერაციო გარემო	6
3	მომზადების საფუძველი	6
4	სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები	7
5	მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და განსჯა სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას ..	14
6	ნაშთები და ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან	15
7	ძირითადი საშუალებები	17
8	საინვესტიციო ქონება	19
9	სხვა გრძელვადიანი აქტივები	19
10	მარაგები	19
11	სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	20
12	ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	20
13	ნასესხები სახსრები	21
14	სავაჭრო და სხვა დავალიანებები	21
15	ამონაგები	21
16	საერთო და ადმინისტრაციული დანახარჯები	22
17	სხვა საოპერაციო შემოსავალი და დანახარჯები	22
18	ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები	22
19	გაუთვალისწინებელი მოვლენები და ვალდებულებები	23
20	კაპიტალის მართვა	23
21	საანგარიშო პერიოდის შემდგომი მოვლენები	23

ქეთევან ჭყეშელაშვილი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

შპს სეზანის მფლობელსა და ხელმძღვანელობას

ჩვენი კვალიფიციური მოსაზრება

ჩვენი მოსაზრებით, გარდა ჩვენი მოხსენების კვალიფიციური მოსაზრების საფუძვლების ნაწილში აღწერილი საკითხის შესაძლო გავლენებისა, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება (შემდგომში „ფინანსური ანგარიშგება“) ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს შპს სეზანის (შემდგომში „კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების (ერთად შემდგომში-„ჯგუფი“) კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მოცემული თარიღით დასრულებული წლისათვის მისი ფინანსური საქმიანობის შედეგებსა და ფულად ნაკადებს, მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად.

აუდიტის საგანი

ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს:

- ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით;
- მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის; და
- კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებით შენიშვნებს, მათ შორის მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვას.

კვალიფიციური მოსაზრების საფუძველი

ჩვენ ჯგუფის აუდიტორებად დავინიშნეთ 2018 წლის 18 ივლისს და ამიტომ, არ გვქონდა შესაძლებლობა დავკვირვებოდით ფიზიკური მარაგების აღწერას 2017 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის და მისი შესადარისი თარიღისთვის 2017 წლის 1 იანვარს. ჩვენ არ გვქონდა შესაძლებლობა 2017 წლის 1 იანვრის და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფლობილი მარაგების რაოდენობებთან დაკავშირებული ალტერნატიული საშუალებებით დავკმაყოფილებულიყავით და ვერ შევძელით იმის განსაზღვრა, საჭირო იყო თუ არა ანგარიშგებული წლის მოგებასთან დაკავშირებით კორექტირებები მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში და საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადების ფულადი ნაკადების ანგარიშგებაში მოხსენება.

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

ჩვენ მიგვაჩნია, რომ მტკიცებულებები, რომლებიც აუდიტის მსვლელობისას მოვიპოვეთ, კვალიფიციური აუდიტორული დასკვნისათვის საკმარის და შესაფერის საფუძველს წარმოადგენს.

დამოუკიდებლობა

ჩვენ ჯგუფისგან დამოუკიდებლობები ვართ ბუღალტერთა საერთაშორისო ეთიკის სტანდარტების საბჭოს მიერ შემუშავებული პროფესიულ ბუღალტერთა ეთიკის კოდექსის („IESBA“-ის კოდექსი) მოთხოვნების შესაბამისად. ჩვენ შევასრულეთ აღნიშნული ნორმებით და IESBA-ის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც.

ქ. ზეიწყაძე

სხვა ინფორმაცია

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

ჩვენი დასკვნა ფინანსური ანგარიშგებაზე არ მოიცავს მმართველობით ანგარიშგებას.

ჩვენ მიერ ჩატარებულ ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობა იმაში მდგომარეობს, რომ გავეცნოთ ზემოაღნიშნულ მმართველობით ანგარიშგებას და განვიხილოთ მმართველობითი ანგარიშგება არის თუ არა არსებითად შეუსაბამო ფინანსურ ანგარიშგებასთან ან აუდიტის პროცესში ჩვენ მიერ მოპოვებულ ინფორმაციასთან, ან სხვა მხრივ ხომ არ ტოვებს ისეთ შთაბეჭდილებას, რომ არსებითად მცდარია.

„ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად ჩვენ ასევე მოგვეთხოვება გამოვთქვათ ჩვენი მოსაზრება, შეესაბამება თუ არა მმართველობითი ანგარიშგების გარკვეული ნაწილები შესაბამის მარეგულირებელ ნორმატიულ აქტებს და მოიცავს თუ არა მმართველობითი ანგარიშგება „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნის შესაბამისად სრულ ინფორმაციას.

თუ აუდიტის მსვლელობისას შესრულებული სამუშაოს საფუძველზე ჩვენ დავასკვნით, რომ მმართველობით ანგარიშგებაში არის არსებითი უზუსტობა, ჩვენ მოგვეთხოვება ამ ფაქტის მოხსენება. როგორც ეს აღწერილია კვალიფიციური მოსაზრების საფუძველზე ზემოთ, ჩვენ არ გვქონდა შესაძლებლობა დავკვირვებოდით მარაგების აღწერას 2017 წლის 1 იანვრის და 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ან ჩავატარებინა ალტერნატიული პროცედურები, შესაბამისად არ გვქონდა შესაძლებლობა მოგვეპოვებინა საკმარისი სათანადო აუდიტორული მტკიცებულებები მარაგების არსებობის შესახებ. ჩვენ არ გვაქვს შესაძლებლობა დასკვნა გამოვიტანოთ იმის შესახებ, არის თუ არა რაიმე არსებითი უზუსტობა ამ საკითხთან დაკავშირებით მმართველობით ანგარიშგებაში.

აუდიტის მსვლელობისას შესრულებული სამუშაოს საფუძველზე, ჩვენი აზრით, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით:

- მმართველობით ანგარიშგებაში იმ ფინანსური წლის შესახებ მოცემული ინფორმაცია, რომლის ფინანსური ანგარიშგებაც წარმოდგენილია, მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისად; და
- მმართველობითი ანგარიშგება მოიცავს „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონით მოთხოვნილ ინფორმაციას და შესაბამისობაშია შესაფერის მარეგულირებელ ნორმატიულ აქტებთან.

ხელმძღვანელობისა და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირთა პასუხისმგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად, ასევე შიდა კონტროლზე, რომელსაც ხელმძღვანელობა აუცილებლად მიიჩნევს ისეთი ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას.

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

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

აუდიტორის პასუხისმგებლობა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია, მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება იმის თაობაზე, მოცემული ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს თუ არა თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას და შევადგინოთ აუდიტორის დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას. დასაბუთებული რწმუნება მაღალი დონის რწმუნებაა, მაგრამ

ხელმოწერა

გვერდი 2, 3-დან

არ არის იმის გარანტია, რომ ასს-ების შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს ნებისმიერ არსებით უზუსტობას ასეთის არსებობის შემთხვევაში. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით, ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა იმ შემთხვევაში, თუ გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია რომ ისინი, ცალ-ცალკე ან ერთობლივად, გავლენას მოახდენენ იმ მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც დაეყრდნობიან მოცემულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

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

- ვადგენთ და ვაფასებთ თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ, ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობის რისკებს; ვგეგმავთ და ვატარებთ ამ რისკებზე რეაგირებისთვის გამიზნულ აუდიტორულ პროცედურებს და ვკრებთ ისეთ აუდიტორულ მტკიცებულებებს, რომლებიც საკმარისი და შესაფერისი იქნება ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად. რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობა უფრო მაღალია, ვიდრე რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება შეცდომით გამოწვეული უზუსტობა, რადგან თაღლითობა შეიძლება გულისხმობდეს ფარულ შეთანხმებას, გაყალბებას, ოპერაციების განზრახ გამოტოვებას, აუდიტორისთვის წინასწარგანზრახულად არასწორი ინფორმაციის მიწოდებას ან შიდა კონტროლის იგნორირებას.
- შევისწავლით აუდიტისთვის შესაფერის შიდა კონტროლის საშუალებებს, რათა დავგეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული საადრიცხო პოლიტიკის მიზანშეწონილობას, ხელმძღვანელობის მიერ განსაზღვრული საადრიცხო შეფასებების დასაბუთებულობასა და შესაბამისი ახსნა-განმარტებების მართებულობას.
- დასკვნა გამოგვაქვს ხელმძღვანელობის მიერ ანგარიშგების საფუძვლად საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენების მიზანშეწონილობაზე, ხოლო მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე დაყრდნობით ვადგენთ, არსებობს თუ არა რაიმე მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი განუსაზღვრელობა, რაც მნიშვნელოვან ეჭვს გამოიწვევდა ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნართან დაკავშირებით. თუ დავასკვნით, რომ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა, გვევალება ჩვენს აუდიტორის დასკვნაში ყურადღების გამახვილება ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის შენიშვნებზე, ან, თუ ამგვარი განმარტებითი შენიშვნები ადექვატური არ არის, ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებს. თუმცა, ამის შემდგომი მომავალი მოვლენების ან პირობების გავლენით შეიძლება კომპანია უკვე აღარ იყოს ფუნქციონირებადი საწარმო.
- ვაფასებთ ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, მათ შორის განმარტებით შენიშვნებს და ასევე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება უზრუნველყოფს თუ არა ფინანსური ანგარიშგების საფუძვლად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.

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

შპს ფრაისუოთერჰაუსკუპერს საქართველოს სახელით (სარეგისტრაციო ნომერი SARAS-F-775813)

ლაშა ჯანელიძე (სარეგისტრაციო ნომერი SARAS-A-562091)

2019 წლის 19 დეკემბერი
თბილისი, საქართველო

ლევან ჭეიჭიჭაძე

გვერდი 3, 3-დან

ჯგუფი სეზანი

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება
(თანხები გამოსახულია ათასობით ქართულ ლარში)

	შენიშვნა	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
აქტივები				
გრძელვადიანი აქტივები				
ძირითადი საშუალებები	7	12,024	8,712	8,090
საინვესტიციო საკუთრება	8	12	887	887
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	9	4,853	4,347	3,983
სულ გრძელვადიანი აქტივები		16,889	13,946	12,960
მოკლევადიანი აქტივები				
მარაგები	10	4,447	3,345	1,801
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	11	1,340	980	648
ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტები	12	1,779	636	601
სხვა აქტივები		60	57	56
სულ მოკლევადიანი აქტივები		7,626	5,018	3,106
სულ აქტივები		24,515	18,964	16,066
კაპიტალი				
საწესდებო კაპიტალი		7,523	6,196	6,196
გაუნაწილებელი მოგება		6,206	3,648	3,120
სულ კაპიტალი		13,729	9,844	9,316
ვალდებულებები				
მოკლევადიანი ვალდებულებები				
ნასესხები სახსრები	13	2,368	6,515	4,275
სავაჭრო და სხვა დავალიანებები	14	3,098	2,605	2,475
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები		5,466	9,120	6,750
გრძელვადიანი ვალდებულებები				
ნასესხები სახსრები	13	5,320	-	-
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		5,320	-	-
სულ ვალდებულებები		10,786	9,120	6,750
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		24,515	18,964	16,066

გამოსაცემად დამტკიცებულია და ხელმოწერილია 2019 წლის 19 დეკემბერს

ტარიელ შავერდაშვილი
დირექტორი

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 5-23 წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების განუყოფელი ნაწილია

ხელმოწერა

ჯგუფი სეზანი
მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება
(თანხები გამოსახულია ათასობით ქართულ ლარში)

	შენიშვნა	2018	2017
ამონაგები	15	10,973	10,196
რეალიზაციის თვითღირებულება		(7,028)	(8,068)
მთლიანი მოგება		3,945	2,128
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	16	(1,648)	(1,548)
დისტრიბუციის ხარჯი		(77)	(66)
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	17	500	37
სხვა საოპერაციო დანახარჯები	17	(94)	(70)
საოპერაციო მოგება		2,626	481
ფინანსური შემოსავალი	18	595	455
ფინანსური ხარჯები	18	(663)	(408)
მოგება დაბეგვრამდე		2,558	528
მოგების გადასახადის ხარჯი		-	-
წლის მოგება		2,558	528
სხვა სრული შემოსავალი		-	-
სულ წლის სრული შემოსავალი		2,558	528

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 5-23 წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების განუყოფელი ნაწილია.

ხოვან ზედაძე

ჯგუფი სეზანი

კაპიტალში ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება
(თანხები გამოსახულია ათასობით ქართულ ლარში)

	საწესდებო კაპიტალი	გაუნაწილებელი მოგება	სულ
2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	6,196	3,120	9,316
წლის სხვა სრული შემოსავალი	-	528	528
სულ სრული შემოსავალი 2017 წლისთვის	-	528	528
ნაშთი 2017 წლის 31 დეკემბერს	6,196	3,648	9,844
ზრდა საწესდებო კაპიტალში	1,327	-	1,327
წლის სხვა სრული შემოსავალი	-	2,558	2,555
სულ სრული შემოსავალი 2018 წლისთვის	-	2,558	2,558
ნაშთი 2018 წლის 31 დეკემბერს	7,523	6,206	13,729

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 5-23 წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგებების განუყოფელი ნაწილია

ხათუნა გეორგიშვილი

ჯგუფი სეზანი

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება
(თანხები გამოსახულია ათასობით ქართულ ლარში)

	2018	2017
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან	11,101	9,989
ფულადი სახსრების შემოსულობა მომხმარებლებისგან	(9,095)	(10,430)
მომწოდებლებისთვის და თანამშრომლებისთვის გადახდილი ფულადი სახსრები	73	-
ფულადი სახსრები სხვა ოპერაციებიდან	2,079	(441)
ოპერაციებიდან წარმოქმნილი (მათში გამოყენებული) ფულადი სახსრები	(746)	(417)
გადახდილი პროცენტი	-	(140)
გადახდილი მოგების გადასახადი		
ოპერაციებიდან წარმოქმნილი (მათში გამოყენებული) წმინდა ფულადი სახსრები	1,333	(998)
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან	(3,669)	(1,239)
ძირითადი საშუალებების შეძენა	855	-
ძირითადი საშუალებების გაყიდვა	11	8
მიღებული პროცენტი		
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები	(2,803)	(1,231)
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან	5,693	3,711
შემოსულობები ნასესხები სახსრებიდან	(4,345)	(1,433)
ნასესხები სახსრების გადახდა	1,327	-
შენატანები საწესდებო კაპიტალში		
წმინდა ფულადი სახსრები საფინანსო საქმიანობიდან	2,675	2,279
უცხოური ვალუტის გაცვლის კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე	(62)	(14)
წმინდა ზრდა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებში	1,143	35
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში	636	601
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	1,779	636

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 5-23 წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების განუყოფელი ნაწილია

თეონ ბუიძია

1 ჯგუფი სეზანი და მისი საქმიანობა

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები მოიცავს შპს სეზანის (შემდგომში მშობელი, კომპანია ან სეზანი) და მისი შვილობილი კომპანიების (იხილეთ ცხრილი ქვემოთ) ფინანსურ ანგარიშგებებს 2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის, რაც ერთობლიობაში ქმნის „ჯგუფ სეზანს“ (ან ჯგუფს).

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

კომპანიის 100%-ის მფლობელია ბატონი ტარიელ შავერდაშვილი (ჯგუფის საბოლოო მოსარგებლე მფლობელი), რომელიც ასევე ჩართულია კომპანიის მართვაში.

კომპანია არის მშობელი კომპანია შემდეგი საქართველოში დაარსებული შვილობილი კომპანიებისთვის:

შვილობილის სახელი	ძირითადი საქმიანობა	მფლობელობა / ხმის უფლება		
		2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
შპს „ჯორჯიან ფეკიჯინგ“	ქაღალდის შეფუთვა	100%	100%	100%
შპს „სეზანი მასალები“	ქაღალდისა და სხვა მასალების საბითუმო ვაჭრობა	100%	100%	100%

კომპანიის შვილობილები შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანიებია და დაარსებულია საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

ძირითადი საქმიანობები:

- შპს სეზანი არის წამყვანი სტამბა, რომელიც მოიცავს ბეჭდვის საქმიანობის ყველა ასპექტს.

2016 წელს, ჯგუფი განვითარდა ორი ახალი მიმართულებით და ჩამოაყალიბა ორი ახალი კომპანია

- „ჯორჯიან ფეკიჯინგი“ მიზნად ისახავს ქაღალდის შეფუთვის ბაზრის სეგმენტის სრული სპექტრის მოცვას, მათ შორისაა სხვადასხვა ზომის ქაღალდის ჭიქები, პლასტმასის ხუფები, ქაღალდის ყუთები, რომლებიც ფართოდ გამოიყენება სწრაფი კვების ინდუსტრიაში და ეკოლოგიურად სუფთა კრაფტ ქაღალდის ჩანთებში საცხობი და სხვა პროდუქტებისთვის.
- „სეზანი მასალები“ არის ქაღალდისა და იმ სხვა მასალების ერთ-ერთი უდიდესი იმპორტიორი, რომლებიც საქართველოში ბეჭდვის ინდუსტრიაში გამოიყენება

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

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

ტოვან გეორგიშვილი

2 ჯგუფის საოპერაციო გარემო

ჯგუფის ძირითადი საქმიანობის ადგილია საქართველო. საქართველოს გააჩნია განვითარებადი ბაზრისთვის დამახასიათებელი გარკვეული მახასიათებლები, რაც მოიცავს შედარებით მაღალ ინფლაციის მაჩვენებელსა და საპროცენტო განაკვეთებს. ხშირია ცვლილებები საქართველოს საგადასახადო კოდექსში და ინტერპრეტაციებში.

საქართველოს სამომავლო ეკონომიკური მიმართულება მნიშვნელოვნადაა დამოკიდებული მთავრობის მიერ მიღებული ეკონომიკური, ფინანსური და მონეტარული გადაწყვეტილებების ეფექტურობაზე, ისევე როგორც საგადასახადო, საკანონმდებლო, მარეგულირებელ და პოლიტიკურ განვითარებაზე.

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

3 მომზადების საფუძველი

განაცხადი შესაბამისობაზე. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები ჯგუფის პირველი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებებია, რომელიც შესაბამისობაშია „ფინანსური ანგარიშგებების საერთაშორისო სტანდარტებთან მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის“ (ფასს-ები მსს-სთვის), რომელიც გამოცემულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს მიერ ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის საქართველოს კანონთან შესაბამისობაში. ჯგუფის გადასვლის თარიღი 2017 წლის 1 იანვარია. ფასს-ები მსს-სთვის, რომელიც ექვემდებარება გარკვეულ გამონაკლისებს, მოითხოვს სტანდარტების და ინტერპრეტაციების იმ ვერსიების გამოყენებას, რომლებიც ფასს-ები მსს-სთვის შესავალი ანგარიშგების მომზადებისთვის ძალაშია 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და მისი პირველი ფასს-ების მსს-სთვის მიხედვით კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებში წარდგენილი ყველა პერიოდის განმავლობაში.

შეფასების საფუძველი. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები მომზადდა პირვანდელი ღირებულების კონვენციის მიხედვით.

ფასს-ების მსს-სთვის პირველად მიღება. ადგილობრივი კანონმდებლობით, ფასს-ებზე მსს-სთვის გადასვლის დღემდე, ჯგუფს არ მოეთხოვებოდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მომზადება და წარსულში მას არ მოუმზადებია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება. შესაბამისად, შეჯერება და იმის განმარტება, თუ როგორი გავლენა იქონია ადრინდელი სააღრიცხვო ჩარჩოდან ფასს-ებზე მსს-სთვის გადასვლამ ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობაზე, ფინანსურ წარმადობასა და ფულად ნაკადებზე, არ არის წარმოდგენილი წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებში.

ფასს-ები მსს-სთვის მოითხოვს ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების წარდგენას ფასს-ებზე მსს-სთვის გადასვლის დღეს და მოიცავს გარკვეულ სავალდებულო და არჩევით გამონაკლისებს ფასს-ები მსს-სთვის რეტროსპექტიული გამოყენებიდან. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მომზადებისას, ჯგუფმა გამოიყენა სავალდებულო გამონაკლისები და რეტროსპექტიული გამოყენებიდან, არჩია შემდეგი არჩევითი გამონაკლისის გამოყენება:

რეალური ღირებულება, როგორც დასაშვები საწყისი ღირებულების გათავისუფლება. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მომზადებისას, ჯგუფმა არჩია ძირითადი საშუალებების გარკვეული მუხლების შეფასება ფასს-ებზე მსს-სთვის გადასვლის დღეს მათი რეალური ღირებულებით და ამ რეალური ღირებულებების გამოყენება, როგორც ამ თარიღისთვის დასაშვები მათი საწყისი ღირებულების.

ხელმოწერა

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები

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

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

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

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

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

ბიზნეს გეგმა

5 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

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

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

უცხოური ვალუტის გადაანგარიშება. ჯგუფის სამუშაო და წარსადგენი ვალუტა არის საქართველოს ეროვნული ვალუტა, ქართული ლარი ("ლ"). კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები წარმოდგენილია ქართულ ლარში, რაც ჯგუფის წარსადგენი ვალუტაა. ფულადი აქტივები და ვალდებულებები, ჯგუფის სამუშაო ვალუტაში გადაიყვანება შესაბამისი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს, საქართველოს ეროვნული ბანკის ("სებ"-ის) მიერ დადგენილი კურსით. უცხოური ვალუტის შემოსულობები და ზარალი, რომელიც დაკავშირებულია ნასესხებ სახსრებთან, წარდგენილია შემოსავლის ანგარიშგებაში „ფინანსური შემოსავლის და ხარჯის“ ნაწილში. ყველა სხვა უცხოური ვალუტის შემოსულობა და ზარალი წარდგენილია შემოსავლის ანგარიშგებაში „სხვა საოპერაციო დანახარჯები წმინდად“ ნაწილში. წლის ბოლოს არსებული კურსით კონვერტაცია არ ვრცელდება არაფულად მუხლებზე, რომელთა შეფასება ხორციელდება პირვანდელი ღირებულებით.

2018 წლის 31 დეკემბრისთვის სებ-ის მიერ დადგენილი ძირითადი სავალუტო გაცვლითი კურსები იყო შემდეგი: ამერიკული დოლარი 1 = ლ 2.6766 და ევრო 1 = ლ 3.0701 (2017 წლის 31 დეკემბრისთვის: \$1 = ლ 2.5922 და ევრო 1 = ლ 3.1044). საშუალო გაცვლითი კურსი 2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის იყო ამერიკული დოლარი 1 = ლ 2.6344 და ევრო 1 = ლ 3.0872. ამავამად, ქართული ლარი არ არის თავისუფლად გაცვლადი ვალუტა საქართველოს ფარგლებს გარეთ.

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები მოიცავს ფულს სალაროში, მოთხოვნამდე დეპოზიტებს ბანკებში და სხვა მოკლევადიან, მაღალი ლიკვიდობის მქონე ინვესტიციებს, რომელთა თავდაპირველი დაფარვის ვადა სამ თვემდეა. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები გატარებულია ამორტიზირებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით.

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

გადახდილი ავანსები. გადახდილი ავანსი აღირიცხება თვითღირებულებით, შემცირებული გაუფასურების ანარიცხებით. როდესაც მოსალოდნელია, რომ გადახდილ ავანსთან დაკავშირებული საქონლის ან მომსახურების მიღება არ არის შესაძლებელი, გადახდილი ავანსის საბალანსო ღირებულება შესაბამისად ჩამოიწერება და შესაბამისი გაუფასურების ზარალი აღირიცხება წლის მოგებაში ან ზარალში.

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

ქეთევან ჯგერაძე

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

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

ძირითადი საშუალებები. ძირითადი საშუალებები აღირიცხება თვითღირებულებით, ისტორიული ღირებულებით, შემცირებული დაგროვილი ცვეთის თანხით ან დაგროვილი გაუფასურების ანარჩებებით. მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის (მსს) ფასს-ებზე გადასვლის თარიღით ანუ 2017 წლის 1 იანვარს, ძირითადი საშუალებების თვითღირებულება განსაზღვრული იყო ამ თარიღით მის რეალურ ღირებულებასთან მიმართებაში („დასაშვები საწყისი ღირებულება“).

შემდგომი დანახარჯები აისახება აქტივის საბალანსო ღირებულებაში ან აღიარდება ინდივიდუალური აქტივის სახით, საჭიროებისამებრ, მხოლოდ იმ შემთხვევაში, როდესაც მოსალოდნელია მოცემულ აქტივთან დაკავშირებული სამომავლო ეკონომიკური სარგებლის მიღება ჯგუფის მიერ და შესაძლებელია დანახარჯების სარწმუნოდ შეფასება. უმნიშვნელო რემონტის და ყოველდღიური საექსპლუატაციო დანახარჯები გაწევისთანავე აისახება ხარჯებში. ძირითადი საშუალების მნიშვნელოვანი ნაწილების ან კომპონენტების შეცვლის დანახარჯები კაპიტალიზდება და შეცვლილი ნაწილი ამოიღება მოხმარებიდან.

ცვეთა. მიწას და მიმდინარე მშენებლობას ცვეთა არ ერიცხება. ძირითადი საშუალებების ცვეთა დაირიცხება ისე, რომ აქტივების ღირებულება, შემცირებული მათი ნარჩენი ღირებულებით, სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში გადანაწილდეს, წრფივი მეთოდის გამოყენებით. შეფასებული სასარგებლო მომსახურების ვადები შემდეგია:

სასარგებლო
მომსახურების ვადა
წლებში

ქარხანა და დანადგარები
საოფისე აღჭურვილობა
ავტომობილები

7 - დან 20-მდე
5 - დან 10- მდე
5 - დან 10-მდე

აქტივების ნარჩენი ღირებულებები, სასარგებლო მომსახურების ვადები და ცვეთის მეთოდები გადაისინჯება და კორექტირდება, საჭიროების შემთხვევაში, თუ ბოლო საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ არსებობს მითითება მნიშვნელოვან ცვლილებაზე.

აქტივის საბალანსო ღირებულება დაუყოვნებლივ ჩამოიწერება მის ანაზღაურებად თანხამდე იმ შემთხვევაში, თუ აქტივის საბალანსო ღირებულება მეტია ვიდრე მისი ანაზღაურებადი თანხა.

გასვლებიდან მიღებული შემოსულობები და ზარალი განისაზღვრება შემოსულობების საბალანსო ღირებულებასთან შედარებით და აღიარდება „სხვა შემოსავალში“ და „სხვა დანახარჯებში“ სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში.

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

ქეთევან ჭყიშკაძე

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

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

სავაჭრო და სხვა დავალიანება. სავაჭრო დავალიანების დარიცხვა ხდება მაშინ, როდესაც კონტრაქტი ასრულებს თავის მოვალეობებს ხელშეკრულების ფარგლებში და იგი თავდაპირველად აღიარდება რეალური ღირებულებით, შემდეგ კი ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

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

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

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

საწესდებო კაპიტალი. კომპანიის საწესდებო კაპიტალის ოდენობა განსაზღვრულია კომპანიის მფლობელის მიერ. ცვლილებები კომპანიის წესდებაში უნდა განხორციელდეს მხოლოდ კომპანიის მფლობელის გადაწყვეტილების საფუძველზე.

მოგების გადასახადი. მოგების გადასახადი ასახულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში არსებული კანონმდებლობის, ან საანგარიშგებო პერიოდისთვის ძალაში შესული კანონმდებლობის შესაბამისად.

2017 წლის 1 იანვრამდე, საგადასახადო კრედიტი შედგებოდა მიდინარე გადასახადისგან და გადავადებული გადასახადისგან და აღიარებული იყო წლის მოგებაში ან ზარალში, თუ ის არ იყო აღიარებული სხვა სრულ შემოსავალში ან პირდაპირ კაპიტალში, რადგან ის ეხებოდა იმ გარიგებებს, რომლებიც ასევე აღიარებული იყო, იგივე ან სხვა პერიოდში, სხვა სრულ შემოსავალში ან პირდაპირ კაპიტალში.

ბიზნეს გრუპი

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

მიმდინარე გადასახადი არის თანხა, რომელიც მოსალოდნელია რომ გადახდილი იქნება საგადასახადო ორგანოებისათვის ან მათგან იქნება მისაღები, მიმდინარე და გასული პერიოდების დასაბეგრ მოგებასთან ან ზარალთან დაკავშირებით. დასაბეგრი მოგება ან ზარალი ეფუძნება შეფასებებს, როდესაც კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია საგადასახადო დეკლარაციის ჩაბარებამდე.

გადავადებული მოგების გადასახადი აისახება ბალანსის ვალდებულების მეთოდით საგადასახადო გადასახადის მომავალ პერიოდში გადატანისათვის და აქტივების და ვალდებულებების საგადასახადო ბაზასა და ფინანსური ანგარიშგების მიზნებისათვის, მათ საბალანსო ღირებულებებს შორის დროებითი განსხვავებებისათვის. საწყისი აღიარებისგან გათავისუფლების გამო, გადავადებული გადასახადები არ აღირიცხება აქტივის ან ვალდებულების საწყისი აღიარებისას წარმოქმნილ დროებით სხვაობებზე, გარდა იმ ოპერაციებისა, რომლებიც არ მოიცავს საწარმოთა გაერთიანებას, თუ ეს ოპერაციები საწყისი აღიარებისას გავლენას არ ახდენს არც სააღრიცხვო და არც დასაბეგრ მოგებაზე. გადავადებული საგადასახადო ნაშთების შეფასება ხდება იმ საპროცენტო განაკვეთებით, რომლებიც ძალაშია ან შემდეგში შევა ძალაში საანგარიშგებო პერიოდის დასასრულს, რომლებიც მოსალოდნელია, რომ გავრცელდება იმ პერიოდზე, როდესაც დროებითი განსხვავებები ანუღირდება ან გამოყენებული იქნება შემდეგ პერიოდებში გადატანილი საგადასახადო ზარალი.

გადავადებული საგადასახადო აქტივები გამოქვითვადი დროებითი სხვაობებისათვის და გადატანილი საგადასახადო ზარალისათვის აღირიცხება მხოლოდ იმდენად, რამდენადაც მოსალოდნელია, რომ დროებითი სხვაობები მომავალში ანუღირდება და საკმარისი სამომავლო დასაბეგრი მოგება წარმოიქმნება იმისათვის, რომ შესაძლებელი იქნეს მის საპირისპიროდ აღნიშნული გამოქვითვების გამოყენება.

გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები ურთიერთგადაიფარება, როდესაც არსებობს იურიდიულად აღსრულებადი უფლება მიმდინარე საგადასახადო აქტივების მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულებების გადაფარვისათვის და როდესაც გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები დაკავშირებულია მოგების გადასახადთან, რომელიც დაკისრებულია იმავე საგადასახადო ორგანოს მიერ იმავე დასაბეგრ საწარმოზე ან სხვა დასაბეგრ საწარმოებზე, როდესაც არ არსებობს ამ ნაშთების ნეტო საფუძველზე ანგარიშსწორების განზრახვა.

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

მოგების გადასახადის განაკვეთია 15% დარიცხულ თანხაზე (ანუ წმინდა დივიდენდები იბეგრება 5%-იანი განაკვეთით და დარიცხული თანხის მისაღებად უნდა გაიყოს 0.85-ზე) ფიზიკური პირების ან არარეზიდენტი იურიდიული პირებისათვის დივიდენდის გადახდის მომენტში. რეზიდენტი იურიდიულ პირებზე 2017 წლის 1 იანვრიდან მოგებიდან გადახდილი დივიდენდები არ იბეგრება.

2008 წლის 1 იანვრიდან 2017 წლის 1 იანვრამდე პერიოდში აკუმულირებულ მოგებაზე დივიდენდები ექვემდებარება მოგების გადასახადით დაბეგვრას მთლიან თანხაზე, შემცირებული შესაბამისი საგადასახადო კრედიტის თანხით, რომელიც გამოითვლება, როგორც დასაბეგრ მოგებაზე, იგივე პერიოდში მთლიანი წმინდა მოგების საპირისპიროდ, გამოცხადებული და გადახდილი კორპორატიული მოგების გადასახადის წილი, გამრავლებული გასანაწილებელ დივიდენდებზე.

მოგების გადასახადი, რომელიც წარმოიქმნება დივიდენდების გადანაწილებიდან აღირიცხება, როგორც მოგების გადასახადის დანახარჯი იმ პერიოდში, როდესაც დივიდენდები არის გამოცხადებული, მიუხედავად იმისა, თუ რა პერიოდში ან რა თარიღით ჰქონდა ფაქტობრივ გადახდას ადგილი.

ქეთევან ჭეიშვილი

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

საგადასახადო კრედიტის თანხა არ უნდა აღემატებოდეს განაწილებულ დივიდენდებზე ფაქტიურ მოგების გადასახადს. მოგების გადასახადი, რომელიც წარმოქმნილია დივიდენდების გადანაწილების შედეგად, აღირიცხება, როგორც მოგების გადასახადი იმ პერიოდში, როდესაც დივიდენდები გამოცხადდება, მიუხედავად ფაქტობრივი გადახდის თარიღისა ან იმ პერიოდში, როდესაც დივიდენდები გადაიხდება.

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

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

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

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

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

ხელმოწერა

4 სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები (გაგრძელება)

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

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

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

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

ერთობლივი საქმიანობა. ინვესტიციები ერთობლივ საქმიანობებში კლასიფიცირდება, როგორც ერთობლივი ოპერაციები ან ერთობლივი საწარმოები თითოეული ინვესტორის სახელშეკრულებო უფლებების და მოვალეობების მიხედვით. ჯგუფმა შეაფასა მისი ერთობლივი საქმიანობების ბუნება და განსაზღვრა, რომ ისინი არიან ერთობლივი ოპერაციები.

როდესაც ჯგუფი შედის გარიგებაში ერთობლივი ოპერაციით, როგორცაა აქტივების გაყიდვა ან განაწილება, იქ სადაც თვითონ ერთობლივი ოპერატორია, ან ის აწარმოებს გარიგებას სხვა მხარეებთან ერთად ერთობლივი ოპერაციისთვის და, როგორც ასეთი, ერთობლივი ოპერატორი აღიარებს მსგავსი გარიგების შედეგად მიღებულ შემოსულობასა და ზარალს, მხოლოდ სხვა მხარეების ერთობლივ ოპერაციაში ინტერესების გათვალისწინებით.

ჯგუფი აღიარებს ამონაგებების მის წილს და დანახარჯებს ამ ინტერესებთან დაკავშირებით ერთობლივ საქმიანობაში. ჯგუფის წილი ერთობლივი ოპერაციების ამონაგებებსა და დანახარჯებში ის ამონაგებებია, რომლებიც წარმოიქმნა ჯგუფისთვის პროდუქციის მიყიდვით და რეალიზაციის შესაბამისი ხარჯებით. რეალიზაცია არის ერთობლივი საქმიანობის ამონაგებები, რომლებიც წარმოქმნილია თვითონ ჯგუფთან ერთად. ჯგუფი ახორციელებს ამონაგებების სრულ აღმოფხვრას, როგორც კონსოლიდაციის პროცედურის ნაწილი.

ქეთან ზეიწყაშვილი

არარეალიზებული შემოსულობები ჯგუფსა და ერთობლივ საწარმოებს შორის არსებულ გარიგებებზე აღმოიფხვრება ერთობლივ საწარმოებში ჯგუფის ინტერესის მიხედვით. არარეალიზებული ზარალი ასევე აღმოიფხვრება თუ გარიგება გადაცემული აქტივის გაუფასურების მტკიცებულებას არ უზრუნველყოფს.

5 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და განსჯა სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას

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

ხელმძღვანელობა იყენებს აგრეთვე განსჯას, შეფასებებთან ერთად, სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას. განსჯა, რომელსაც შეუძლია ყველაზე დიდი გავლენის მოხდენა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ თანხებზე და აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებზე მომდევნო ფინანსურ წელს, მოიცავს შემდეგს:

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

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურება. მოთხოვნების ანგარიშების გაუფასურების ანარიცხი ეფუძნება მომხმარებლის სპეციფიური ანგარიშების ამოღებადობის შეფასებას ხელმძღვანელობის მიერ. თუ მსხვილი მომხმარებლის კრედიტუნარიანობის გაუარესებას აქვს ადგილი ან ფაქტობრივ დეფოლტი აღემატება შეფასებულს, ფაქტობრივი მოთხოვნების ანგარიშები შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ შეფასებებისგან. ჯგუფი საზღვრავს იმას, არსებობს თუ არა რაიმე ობიექტური მტკიცებულება იმისა, რომ გაუფასურებას ჰქონდა ადგილი ინდივიდუალურად შეფასებული მოთხოვნების ანგარიშებისთვის, მნიშვნელოვანია თუ არა, ის მოიცავს მოთხოვნის ანგარიშს მოთხოვნების ანგარიშების იმ ჯგუფში, რომელთაც გააჩნიათ მსგავსი საკრედიტო რისკის მახასიათებლები და ჯამურად აფასებს მათ გაუფასურებაზე.

გაუფასურების ჯამური შეფასების მიზნებისთვის, მოთხოვნების ანგარიშები ჯგუფდება მსგავსი საკრედიტო რისკის მახასიათებლების მიხედვით. ეს მახასიათებლები შესატყვისია სამომავლო ფულადი ნაკადების შეფასებისა მსგავსი აქტივების ჯგუფებისთვის იმით, რომ მაჩვენებელია მსესხებლის უნარისა, გადაიხადოს ყველა გადასახადი თანხა, რომელიც ეკისრება ამ შეფასებული აქტივების სახელშეკრულებო პირობებით. სავაჭრო მოთხოვნები, რომლებიც ფასდება როგორც ინდივიდუალურად არ გაუფასურებული გაუფასურებაზე შეფასდება ჯამურად ჯგუფის ისტორიული ამოღების გამოცდილების გათვალისწინებით მსგავსი ხანდაზმულობის მქონე აქტივებისთვის. სავაჭრო მოთხოვნების ანარიცხები კეთდება ამოღების დონეების ისტორიული გამოცდილების საფუძველზე გარკვეული ხანდაზმულობის კატეგორიის ანგარიშებიდან. გაუფასურების ანარიცხის ღირებულება სენსიტიურია გამოყენებული სპეციფიური პროცენტებისადმი.

ფაქტობრივი შედეგები შეიძლება განსხვავდებოდეს შეფასებებისგან და ჯგუფის შეფასებები შეიძლება მომავალში გადაიხედოს, ნეგატიურად ან პოზიტიურად, რაც დამოკიდებულია შედეგებზე ან მოლოდინზე, რომელიც ემყარება ყველა იმ ფაქტს, რომლის გარემოცვაშიც არის დაქვემდებარება (შენიშვნა 11).

ქეთევან ჭყიშკაშვილი

ჯგუფი სეზანი**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი**

(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

6 ნაშთები და ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან

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

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის შემოსავლისა და დანახარჯების მუხლები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

	საწარმოები ერთობლივი კონტროლის ქვეშ	სხვა დაკავშირებული მხარეები
საქონლის გაყიდვა	-	52
საპროცენტო შემოსავალი	507	-

2017 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის შემოსავლისა და დანახარჯების მუხლები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

	საწარმოები ერთობლივი კონტროლის ქვეშ	სხვა დაკავშირებული მხარეები
საქონლის გაყიდვა	-	168
საპროცენტო შემოსავალი	452	-

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის დაუფარავი ნაშთები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

	საწარმოები ერთობლივი კონტროლის ქვეშ	მთავარი ხელმძღვანელი პირი	სხვა დაკავშირებული მხარეები
სავაჭრო მოთხოვნების მთლიანი ოდენობა	-	-	11
გრძელვადიანი მოთხოვნა	4,853	-	-
ნასესხები სახსრები	-	486	-
სავაჭრო და სხვა დავალიანება	-	1,934	-

2017 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის დაუფარავი ნაშთები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

	საწარმოები ერთობლივი კონტროლის ქვეშ	მთავარი ხელმძღვანელი პირი	სხვა დაკავშირებული მხარეები
სავაჭრო მოთხოვნების მთლიანი ოდენობა	-	-	26
გრძელვადიანი მოთხოვნა	4,347	-	-
ნასესხები სახსრები	-	441	-
სავაჭრო და სხვა დავალიანება	-	1,883	-

ქეთევან ჭეიფაჭიშვილი

6 ნაშთები და ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან (გაგრძელება)

2017 წლის 1 იანვარს დასრულებული წლისათვის დაუფარავი ნაშთები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

	საწარმოები ერთობლივი კონტროლის ქვეშ	მთავარი ხელმძღვანელი პირი	სხვა დაკავშირებული მხარეები
სავაჭრო მოთხოვნების მთლიანი ოდენობა	-	-	8
გრძელვადიანი მოთხოვნა	3,983	-	-
ნასესხები სახსრები	-	390	-
სავაჭრო და სხვა დავალიანება	-	2,006	-

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

მთავარი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება წარმოდგენილია ქვემოთ:

	2018	2017
მოკლევადიანი სარგებელი::	218	176
- ხელფასები	200	41
- მოკლევადიანი ბონუსები		
სულ მთავარი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება	418	217

მოკლევადიანი ბონუსები მიიღება გენერალური მენეჯერის მიერ სასკოლო წიგნების დაბეჭდვის შემდეგ და საანგარიშო პერიოდის შემდეგ.

ქოჯან ზემიძე

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი

(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

7 ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულებებში მოძრაობა იყო შემდეგი:

	მიწა	CIP*	ქარხანა და დანადგარ ები	საოფისე აღჭურვილ ობა	ავტომობ ილები	სხვა	სულ
დასაშვები საწყისი ღირებულება/ღირებულება 2017 წლის 1 იანვარს	1,325	176	6,532	91	123	35	8,282
დაგროვილი ცვეთა	-	-	(170)	(21)	(1)	-	(192)
საბალანსო ღირებულება 2017 წლის 1 იანვარს	1,325	176	6,362	70	122	35	8,090
დამატებები	-	843	393	12	-	-	1,248
ცვეთის საფასური	-	-	(603)	(12)	(11)	-	(626)
საბალანსო ღირებულება 2017 წლის 31 დეკემბერს	1,325	1,019	6,152	70	111	36	8,712
ღირებულება 2017 წლის 31 დეკემბერს	1,325	1,019	6,925	103	123	35	9,530
დაგროვილი ცვეთა 2017 წლის 31 დეკემბერს	-	-	(773)	(33)	(12)	-	(818)
საბალანსო ღირებულება 2017 წლის 31 დეკემბერს	1,325	1,019	6,152	70	111	35	8,712
დამატებები	-	3,322	394	15	259	12	4,002
ცვეთის საფასური	-	-	(649)	(14)	(27)	-	(690)
საბალანსო ღირებულება 2018 წლის 31 დეკემბერს	1,325	4,341	5,897	71	343	47	12,024
ღირებულება 2018 წლის 31 დეკემბერს	1,325	4,341	7,319	118	382	47	13,532
დაგროვილი ცვეთა	-	-	(1,422)	(47)	(39)	-	(1,508)
საბალანსო ღირებულება 2018 წლის 31 დეკემბერს	1,325	4,341	5,897	71	343	47	12,024

(*) CIP - მიმდინარე მშენებლობა

მიმდინარე მშენებლობაში შედის ახალი ქარხნის და ოფისის შენობის მშენებლობა დიდ დილომში, თბილისში. დასრულებისას, აქტივები გადავა შენობა-ნაგებობებში.

გარკვეული ძირითადი საშუალებების ღირებულება (მიმდინარე მშენებლობის გარდა) 2016 წლის 1 იანვარს ფასს-ებზე გადასვლის თარიღით, განისაზღვრა ამ თარიღისთვის მათი რეალური ღირებულების მითითებით („დასაშვები საწყისი ღირებულება“). რეალური ღირებულება განისაზღვრა

ქეთევან ჭყეიშვილი

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი

(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

ხელმძღვანელობის მიერ მათ გამოცდილებაზე, აქტივების მდგომარეობაზე და შესადარის საბაზრო მონაცემებზე დაყრდნობით,

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით, ძირითადი საშუალებები შესაბამისი საბალანსო ღირებულებებით ლ 3,722, ლ 4,100, ლ 4,509 დაგირავდა, როგორც ნასესხები სახსრების უზრუნველყოფა (შენიშვნა 13)

ბიზნეს გეგმა

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი

(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

8 საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება წარმოდგენილია საკუთრებაზე უპირობო უფლებით ოფისის შენობის და მისი პარკინგის ადგილის სახით. ოფისის შენობა 2018 წლის იანვარში გასხვისდა მოგება ზარალში აღიარებული შემოსულობის გარეშე. 2018 წლის 31 დეკემბერს და 2017 წლის 31 დეკემბერს, საინვესტიციო ქონება 12 ათასი და შესაბამისად 887 ათასი ლარის საბალანსო ღირებულებით.

9 სხვა გრძელვადიანი აქტივები

სხვა გრძელვადიანი აქტივები წარმოადგენს გრძელვადიან მოთხოვნას შპს „ქიაჩელი რეზიდენსისგან“, ერთობლივ კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოსგან, რაც წარმოიშვა 2016 წლის დეკემბერში მიწის გაყიდვიდან და გადახდის პირობები 2020 წლის იანვარი-ივნისია. მიწის ნაკვეთი მყიდველის მიერ გამოიყენება საცხოვრებელი შენობის ასაშენებლად. ნაშთები ყოველის წლისათვის წარმოადგენს შეთანხმების მიხედვით, დარიცხული პროცენტით გაზრდილი ყველა გადახდების ამჟამინდელ ღირებულებას (შენიშვნა 18).

10 მარაგები

	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
ნედლეული	3,920	2,793	1,699
სამშენებლო მასალები	425	407	12
მზა პროდუქტი	99	141	90
მიმდინარე სამუშაო	3	4	0
სულ მარაგები 2018 წლის 31 დეკემბერს	4,447	3,345	1,801

2018 და 2017 წლების საანგარიშო პერიოდში დანახარჯად აღიარებული მარაგების ღირებულება შესაბამისად ლ 3,950 ათასი და ლ 5,327 ათასია.

11 სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
სავაჭრო მოთხოვნები	1,206	1,207	891
გადახდილი ავანსები	674	275	229
შემცირებული გაუფასურების ანარიცხი	(540)	(502)	(472)
სულ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	1,340	980	648

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების ანარიცხებში მოძრაობა შემდეგია:

	2018	2017
გაუფასურების ანარიცხი 1 იანვარს	502	472
წლის განმავლობაში გაუფასურების ანარიცხი/ (ანაზღაურება)*	38	30
წლის განმავლობაში ჩამოწერილი ამოუღებელი თანხები	-	-
გაუფასურების ანარიცხი 31 დეკემბერს	540	502

ჩიკვაბ ზეიდაძე

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი
(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

სავაჭრო მოთხოვნები დენომინირებულია ეროვნულ ვალუტაში

12 ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
ნაღდი ფული	63	160	56
მოთხოვნამდე დასაფარი ფულადი ნაშთები	1,716	467	502
შეზღუდული ფულადი სახსრები	-	9	43
სულ ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	1,779	636	601

შეზღუდული ფულადი ნაშთები არის ის ფულადი ნაშთები, რომლებიც გამოყენებულია ჯგუფის მომხმარებლების მიმართ ვალდებულებების შესრულების გარანტიად.

13 ნასესხები სახსრები

	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
გრძელვადიანი ნასესხები სახსრები ბანკიდან	5,320	-	-
მოკლევადიანი ნასესხები სახსრები ბანკიდან	1,881	6,074	3,884
ნასესხები სახსრები დაკავშირებული მხარეებისგან	487	441	391
სულ ნასესხები სახსრები	7,688	6,515	4,275

ბანკებიდან აღებული სესხები წარმოადგენს სხვადასხვა ვალუტაში და სხვადასხვა დაფარვის ვადებიან სესხებს, რომლებიც აღებულია სს თიბისი ბანკისგან. ქართულ ლარში დენომინირებულ სესხებს ერიცხებათ 10.5-11 % წლიური პროცენტი და დაფარვის ვადები 2023-2024 წლებამდეა. აშშ დოლარში და ევროში დენომინირებულ სესხებს ერიცხებათ წლიური 7.5-8%.

ქართულ ლარში დენომინირებული სესხები თავდაპირველი სახელშეკრულებით თანხით 1,800 ათასი და 3,200 ათასი ლარის ოდენობით პრივილეგირებული აგრო კრედიტ პროექტის ფარგლებში აღებულია 2017 და 2018 წლებში მშენებლობის პროექტის დასაფინანსებლად. ამ შეთანხმების მიხედვით, პროცენტის ნაწილი საქართველოს მთავრობის მიერ დაიფარება, რაც ჯგუფის მიერ სხვა შემოსავლად აღიარდება.

ნასესხები სახსრები დაკავშირებული მხარეებისგან 2018 წლის დეკემბერის მდგომარეობით წარმოადგენს ოთხ სხვადასხვა მოკლევადიან სესხს მფლობელისგან, რომლების წლიური საპროცენტო განაკვეთი 9%-დან 11% მერყეობს და დაფარვის ვადა 2019 წელს გასდის (შენიშვნა 21).

2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით ძირითადი საშუალებები შესაბამისი საბალანსო ღირებულებებით ლ 4,509 ათასი, ლ4,100 ათასი და ლ 3,722 ათასი, დაგირავდა ზემოთხსენებული ნასესხები სახსრების უზრუნველსაყოფად (შენიშვნა 7).

მომდრაობა ნასესხებ სახსრებში შემდეგია:

	2018	2017
1 იანვრის მდგომარეობით	6,515	4,275
დამატებები	5,693	3,720
პროცენტი პერიოდის განმავლობაში	663	384
ძირის დაფარვა	(4,350)	(1,471)
პროცენტის დაფარვა	(746)	(417)
ვალუტის გაცვლის (შემოსულობები)/ზარალი წმინდად	(87)	24

ხათკან ჭყიშაძე

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი
(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

31 დეკემბრის მდგომარეობით	7,688	6,515
---------------------------	-------	-------

14 სავაჭრო და სხვა დავალიანებები

	2018 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 1 იანვარი
სავაჭრო დავალიანებები	2,650	2,221	2,031
მიღებული ავანსები	241	272	258
საგადასახადო დავალიანება	7	101	186
დარიცხული თანამშრომელთა სარგებლის ხარჯები	200	11	-
სულ სავაჭრო და სხვა დავალიანებები	3,098	2,605	2,475

15 ამონაგები

ამონაგების ანალიზი კატეგორიების მიხედვით:

	2018	2017
ამონაგები ბეჭდვის საქმიანობიდან	5,599	5,227
ამონაგები სასკოლო წიგნების წარმოებიდან	3,041	3,367
ამონაგები შეფუთვის საქმიანობიდან	1,939	1,567
ამონაგები მასალების გაყიდვიდან	325	35
სხვა	69	-
სულ ამონაგები	10,973	10,196

სეზანი და სხვა სტამბები აწარმოებენ სასკოლო წიგნებს ყოველწლიურად თითოეულ საქართველოს განათლებისა და მეცნიერების სამინისტროს დაკვეთაზე. 2017 წელს სეზანი იყო საქართველოს სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოს ძირითადი კონტრაქტორი და შესაბამისად სასკოლო წიგნების წარმოებიდან ამონაგები წარმოადგენს სეზანის და სხვა ქვე-კონტრაქტორი სტამბების მიერ გამოძეგვებულ სრულ სახელშეკრულებო ღირებულებას.

2018 წელს სააგენტოს კონტრაქტორი იყო „კონსორციუმი“, სეზანისა და სხვა სტამბების ერთობლივი ოპერაცია, ასე რომ 2018 წელს სასკოლო წარმოებიდან ამონაგები ჯგუფის მთლიანი ხელშეკრულების წილი იყო.

სხვა შემოსავალი მოიცავს ამონაგებს მაკულატურის გაყიდვიდან.

16 საერთო და ადმინისტრაციული დანახარჯები

	2018	2017
თანამშრომელთა სარგებლის დანახარჯი	1,044	854
გადასახადების მოგების გადასახადის გარდა	164	341
კომუნალური ხარჯები	144	91
ქირაულობის ხარჯები	103	130
ტრანსპორტირების დანახარჯები	38	29
რემონტისა და მოვლა-შენახვის დანახარჯები	37	10
ტელეკომუნიკაციების დანახარჯები	22	29
დაზღვევის დანახარჯები	20	15
სხვა	76	49

ჯგუფი სეზანი

ჯგუფი სეზანი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი
(თანხები გამოსახულია ქართულ ლარში)

სულ საერთო და ადმინისტრაციული დანახარჯები	1,648	1,548
17 სხვა საოპერაციო შემოსავალი და დანახარჯები		
	2018	2017
მიღებული სახელმწიფო გრანტი	453	32
ვალუტის გაცვლის (შემოსულობები)/ზარალი წმინდად	38	(70)
საბროკერო მომსახურება	(94)	-
სხვა	9	5
სულ სხვა საოპერაციო დანახარჯები/ (შემოსავალი)	406	(33)

18 ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები

	2018	2017
საპროცენტო შემოსავალი გრძელვადიანი მოთხოვნებიდან	508	455
საპროცენტო დანახარჯი	(663)	(384)
ნასესხები სახსრების ვალუტის გაცვლის (შემოსულობები)/ზარალი წმინდად	87	(24)
ფინანსური (ხარჯები)/ შემოსავალი წმინდად	(68)	47

საპროცენტო შემოსავალი გრძელვადიანი მოთხოვნებიდან წარმომადგენელია ერთობლივ კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოსთვის მიწების მიყიდვით და ადგილი აქვს ყოველი საანგარიშო პერიოდის ბოლოს.

19 გაუთვალისწინებელი მოვლენები და ვალდებულებები

შესაბამისობა შეთანხმებულ პირობებთან. ჯგუფმა უნდა შეასრულოს გარკვეული შეთანხმებული პირობები, რომლებიც, ძირითადად, დაკავშირებულია მის მიერ ნასესხებ სახსრებთან. მსგავსი პირობების შეუსრულებლობამ შეიძლება გამოიწვიოს უარყოფითი შედეგები ჯგუფისათვის, მათ შორის სესხით სარგებლობასთან დაკავშირებული დანახარჯების ზრდა და დეფოლტის გამოცხადება.

2017 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით ჯგუფი არ იყო შესაბამისობაში გარკვეულ შეთანხმებულ ფინანსურ პირობებთან სს თიბისი ბანკთან სასესხო შეთანხმების მიხედვით, შესაბამისად ბანკს ჰქონდა შესაძლებლობა გამოეთხოვა სესხები. შედეგად, ვალდებულების დაფარვის ვადების ანალიზისთვის, ზემოთხსენებული სესხები შეტანილ იქნა, როგორც მოკლევადიანი ვალდებულება საანგარიშო პერიოდის მდგომარეობით. 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფმა ბანკისგან მიიღო შეთანხმებული პირობების დარღვევის შესახებ პრეტენზიაზე უარი 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რაც ბანკის მიერ შესაბამისი სასესხო შეთანხმების მიხედვით განსაზღვრული დეფოლტის წინაპირობად არ ჩაითვა.

გარემოსდაცვითი საკითხები. საქართველოში გარემოსდაცვითი რეგულირება ჩამოყალიბების ეტაპზეა, შესაბამისად მთავრობის უფლებამოსილება აღსრულებაზე მუდმივ გადასინჯვას ექვემდებარება. ჯგუფი პერიოდულად ახორციელებს თავისი მოვალეობების შეფასებას გარემოსდაცვითი რეგულირების ფარგლებში. მოვალეობების განსაზღვრისთანავე ხდება მათი აღიარება. პოტენციური ვალდებულებების, რომლებიც შეიძლება წარმოიქმნას არსებული რეგულირების, სამოქალაქო საქმეზე

ქოჯან ჯეიუაჭი

სასამართლო პროცესის ან კანონმდებლობის ცვლილების შედეგად, შეფასება შეუძლებელია, მაგრამ შეიძლება არსებითი იყოს. არსებულ აღსრულების პირობებში და არსებული კანონმდებლობის გათვალისწინებით, ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ გარემოზე ზიანის მიყენებისათვის არ არსებობს რაიმე მნიშვნელოვანი ვალდებულებები.

20 კაპიტალის მართვა

კაპიტალის მართვისას ჯგუფის მიზანია ჯგუფის უნარის - გააგრძელოს მოქმედება, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ - დაცვა იმისათვის, რომ შეძლოს მფლობელისათვის შემოსავლების უზრუნველყოფა და შეინარჩუნოს ოპტიმალური კაპიტალ-სტრუქტურა კაპიტალის ღირებულების შესამცირებლად. იმისათვის, რომ შეინარჩუნოს ან შეასწოროს კაპიტალ-სტრუქტურა. ჯგუფის მიერ მართული კაპიტალის ოდენობა 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო €13,729 ათასი.

21 საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

საქართველოს მთავრობის ახალი მარეგულირებელი აქტის საპასუხოდ, რომელიც კრძალავს პოლიეთილენის პარკების საცალო ვაჭრობის ქსელში გამოყენებას, ჯგუფმა განახორციელა ინვესტიციები ახალ მანქანა-დანადგარებსა და აღჭურვილობაში და შეიძინა ქაღალდის პარკების წარმოების აღჭურვილობა € 2,410 ათასის ოდენობით, შემდგომ პერიოდში.

მფლობელისგან ნასესხები სახსრების ნაშთების თითქმის ნახევარი 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაფარულია ნაღდი ფულით ამ ფინანსური ანგარიშგებების თარიღის მდგომარეობით, ხოლო დანარჩენი გადასახდელია 2020 წელს.

თავის მფლობელი

ჯგუფი სეზანი

მმართველობითი ანგარიშგება

საქმიანობის მიმოხილვა

(2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის)

ქეთევან ჭყეიშაძე

შინაარსი

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

ქეთევან ჭყეიშვილი

ჯგუფი სეზანი

მმართველობითი ანგარიშგება-ბიზნესის მიმოხილვა 2018

1. ჯგუფის ბიზნეს განვითარება, წარმადობა და მდგომარეობა.

1998 წელს შპს სეზანი, ჯგუფის ყველა წევრის 100% მფლობელი და მშობელი კომპანია დარეგისტრირდა, როგორც შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანია და დაარსებულია საქართველოს კანონმდებლობის მიხედვით საიდენტიფიკაციო ნომრით: 203862551. 2018 წლის 31 დეკემბრის, 2017 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით კომპანიის ერთადერთი მაკონტროლებელი იყო ბატონი ტარიელ შავერდაშვილი.

შპს სეზანს გააჩნია 21 წლიანი გამოცდილება, რომელიც მოიცავს ბეჭდვის საქმიანობის ყველა ასპექტს, ორიენტირებულია ხარისხიანი პროდუქციის წარმოებაზე და წარმოადგენს საქართველოს ბეჭდური ინდუსტრიის წამყვან კომპანიას. თანამედროვე აღჭურვილობის შეძენა ევროპელი პარტნიორებისგან და წამყვანი მწარმოებელი კომპანიებისგან ხორციელდება (Heidelberg, Muller-Martini, Wohlenberg, Esko).

2018 წელს კომპანიამ აღრიცხა € 8,918 ოდენობის ამონაგები და წმინდა მოგება შეადგინა € 2, 161 (ათასებში). მთლიანი მოგების მარჟა 32% იყო, სადაც ჩადებულ კაპიტალზე შემოსავალმა (ROCE) შეადგინა 16% 2018 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის. თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობა იყო 96, მათ შორის 40 ქალი.

ჯორჯიან ფექიჯინგი დაარსდა 2016 წლის ბოლოს სეზანის სტამბის მმართველი გუნდის მიერ. ჯგუფმა სეზანმა გამოიყენა მისი 21 წლიანი ცოდნა და გამოცდილება ბეჭდვის ინდუსტრიაში და დაიწყო საქართველოში პირველი სრული საწარმოო ხაზი საკვების ხარისხიანი შეფუთვა, მას შემდეგ, კომპანიის მისიაა ეკო-მეგობრული და უსაფრთხო პროდუქციის მომხმარებლისთვის შეთავაზება, რომელიც დამზადებულია უმაღლესი ხარისხის ქაღალდით და სხვა ნედლეულით. იმისათვის, რომ განვითარდეს და შენარჩუნდეს ხარისხის განვითარება და წარმოების კარგი პრაქტიკა, კომპანიაში საერთაშორისო სამუშაო ადგილის და საკვების სტანდარტების უკანასკნელი მოთხოვნების შესაბამისად ინფრასტრუქტურული დაგეგმარება და ყოველდღიური წარმოების პროცესი ინერგება

2018 წლის განმავლობაში თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობამ 34 შეადგინა, მათ შორის 23 ქალი.

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

რადგან ორივე შვილობილი კომპანია ახლად დაფუძნებულია, 2018 წლის მზარდი ამონაგები შემდეგია:

შვილობილი კომპანიები/ამონაგები	2018	2017
ჯორჯიან ფექიჯინგი	2,070	1,598
სეზანი მასალები	1,961	1,711

ქეთევან ზედიძე

ჯგუფის სამომავლო განვითარების გეგმები.

ბოლო წლების განმავლობაში ჯგუფი მეტად გაიზარდა ვიდრე გასულ წლებში, სანამ შვილობილი კომპანიები დაფუძნდებოდნენ და წარმოების ახალი ხაზები დაემატებოდა. მდგრადი ზრდის და გაფართოების გამო, 2020 წელს ჯგუფი გადავა ახალ შენობაში, რომლის მშენებლობა მიმდინარეობს ამჟამად და სრულად ფინანსდება ჯორჯიან ფექიჯინგის, ერთერთი შვილობილი კომპანიის მიერ. წარმოების ფართობი ახალ შენობაში 3-ჯერ მეტი იქნება არსებულზე, რომელიც საოპერაციო იჯარით არის ნაქირავები.

გადასვლის შემდეგ, ჯგუფი კონცენტრირდება პროდუქციის პორტფელის და ბაზრის განვითარების მრავალფეროვნების გაზრდაზე. დაგეგმილი საერთაშორისო ბაზრებზე შესვლა, საერთაშორისო ტენდერებში აქტიური მონაწილეობა და ჩაბმა.

2. საწარმოს მიერ განხორციელებული კვლევისა და განვითარების მიმოხილვა

2018 წლის განმავლობაში ჯგუფი არ იყო ჩართული კვლევისა და განვითარების საქმიანობაში.

3. მთავარი ფინანსური და არა ფინანსური მაჩვენებლები

მთავარი ფინანსური მაჩვენებლის ანალიზი შემდეგია:

	2018	2017
ამონაგები	10,973	10,196
მთლიანი მოგება	3,945	2,128
მთლიანი მოგების მარჟა	36%	21%
წმინდა მოგება	2,559	527
მოგების მარჟა	23%	5%

4. წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებებში მოცემული თანხების დამატებითი განმარტებები

2018 წელს ჯგუფი შეთანხმდა უკეთეს საკრედიტო პირობებზე ადგილობრივ ბანკთან, რამაც შედეგად გამოიღო მიმდინარე მშენებლობის დაფინანსება.

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

ჯგუფს არ გააჩნია საკრედიტო რისკი საანგარიშო პერიოდებში, მეტიც, სულ აქტივებზე ვალის ტვირთი შემცირდა წლების განმავლობაში, შემცირების მიზეზი გახლავთ ის, რომ ჯგუფი კარგად მუშაობდა, რაც გაუნაწილებელ მოგებაში აისახა. მთავარი გადახდისუნარიანობის კოეფიციენტები შემდეგნაირია:

	2018	2017
ვალი აქტივებზე	44%	48%
ვალი კაპიტალზე	79%	93%

რეზან ზეიწყაშვილი

ლევროჯი	1.79	1.93
---------	------	------

2018 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის მიმდინარე კოეფიციენტი შესაბამისად იყო 1.40 და 0.55. 2017 წელს საბანკო შეთანხმებების დარღვევამ გამოიწვია ბანკიდან ნასესხები სახსრების კლასიფიცირება მიმდინარე ნასესხებ სახსრებად, ამ ფაქტის მიუხედავად, მიმდინარე კოეფიციენტის ზრდა იქნებოდა 11% 1,25-დან (კლასიფიკაციიდან კორექტირებული) 1.40-მდე.

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

მთავარი რისკები და განუსაზღვრელობები დაკავშირებულია შემდეგთან:

რისკისა და განუსაზღვრელობის განმარტება	ხელმძღვანელობის პასუხი
პოლიტიკური რისკები –სასკოლო წიგნები სახელმწიფოს მიერ მოსწავლეებს საჩუქრად გადაცემა ყოველ წელს. გაყიდვების მნიშვნელოვანი ნაწილი სასკოლო წიგნების ბეჭდვის ტენდერიდან მოდის. წიგნები იწარმოება ერთობლივი ოპერაციით, სადაც მშობელი კომპანია წამყვანი მონაწილეა. ტენდერის გარეშე, ყველა გამომცემლობას აქვს ინდივიდუალური შეთანხმება სტამბებთან.	მშობელი კომპანიის დაარსებიდან, წარმოების პირველი ხაზი წიგნები იყო. ასე რომ, წიგნების ბეჭდვის ინდუსტრიაში 20 წლიანი გამოცდილების და უმეტესობა გამომცემლობებთან კავშირების გამო ჯგუფს კონკურენტების წინაშე უპირატესობა გააჩნია და ყოველთვის მზადაა მოულოდნელი და გამოწვევი სცენარებისთვის.
სავალუტო რისკი - მასალების შეძენა უმეტესწილად უცხოური ვალუტით ხდება საკრედიტო პირობებით, თუმცა გაყიდვების უმეტესობა ადგილობრივ ვალუტაშია წარმოებული. არსებობს პოტენციური ზარალის რისკი ადგილობრივი ვალუტის გაუფასურების გამო.	ახალ შენობაში გადასვლის შემდეგ, ჯგუფი მეტად ორიენტირებული იქნება ექსპორტზე. გაზრდილი უცხოური ამონაგები გადაფარავს ქართული ლარის გაუფასურების რისკს.

ტარიელ შავერდაშვილი
დირექტორი

2019 წლის 19 დეკემბერი.

ხათაბ ზეიწყაშვილი

სანოტარო მოქმედების
რეგისტრაციის ნომერი

N200138642



სანოტარო მოქმედების
რეგისტრაციის თარიღი

10.02.2020 წ

სანოტარო მოქმედების
დასახელება

დოკუმენტის თარგმანზე დიპლომირებული მთარგმნელის
ხელმოწერის დამოწმება

ნოტარიუსი

სალომე სალუქვაძე

სანოტარო ბიუროს მისამართი

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

სანოტარო ბიუროს ტელეფონი

597999990

სანოტარო მოქმედების
ინდივიდუალური ნომერი

16811793140320



ორიათას ოცი წლის ათ თებერვალს, მე, სალომე სალუქვაძე, ნოტარიუსი ქ. თბილისში, რომლის
სანოტარო ბიუროს მდებარეობს მისამართზე: ქ. თბილისი, ქ. თბილისი, მერაბ ალექსიძის ქ. #13, I
სართული, კომერციულ ფართი #4-ში, ვამოწმებ თარგმანის ქვეყნის ბეჭეტიდან, დაბ. 09.04.1979წ.
პირადი #01018003510, პირადობის მოწმობა #11IB13032 /დიპლომი #AA 0067541, გაცემული ილია
ჭავჭავაძის სახელობის თბილისის ენისა და კულტურის სახელმწიფო უნივერსიტეტის მიერ 2001წ./
ხელმოწერის ნამდვილობას, მის მიერ წარმოდგენილი დოკუმენტის - ჯგუფი სეზანი ფინანსური
ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტი მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის (ფასს-ები მს-
ებისთვის) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება და დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა
2018წლის 31 დეკემბერი, თარგმანზე. მე ნოტარიუსმა გავაფრთხილე თარგმანი, რომ იგი პასუხს აგებს
თარგმნის სისწორეზე. მან დამიდასტურა, რომ ჯეროვნად ფლობს ინგლისურ ენას და უზრუნველყოფს
თარგმნის სიზუსტეს. თარგმანი შესრულებულია ინგლისური ენიდან ქართულ ენაზე.
გადახდილია საზღაური: "სანოტარო მოქმედებათა შესრულებისათვის საზღაურისა და
საქართველოს ნოტარიუსთა პალატისათვის დადგენილი საფასურის ოდენობების, მათი
გადახდვების წესისა და მომსახურების ვადების დამტკიცების შესახებ" საქართველოს მთავრობის
2011 წლის 29 დეკემბრის მიღებული #507-ე დადგენილების 31.3-ე მუხლის თანახმად 66.00 ლარი და
39.1. მუხლის თანახმად ელექტრონულ რეგისტრაციისათვის 2.00 ლარი. სულ გადახდილია
68 (სამოცდარვა) ლარი.

ნოტარიუსი სალომე სალუქვაძე



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



CEZANNE GROUP

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

31 December 2018

Contents

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated Statement of Financial Position	1
Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income.....	2
Consolidated Statement of Changes in Equity	3
Consolidated Statement of Cash Flow	4

Notes to the Consolidated Financial Statements

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



Independent Auditor's Report

To the Owner and Management of Cezanne LLC

Our qualified opinion

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for qualified opinion section of our report, the consolidated financial statements (the 'financial statements') present fairly, in all material respects, the financial position of Cezanne LLC (the 'Company') and its subsidiaries (together - the 'Group') as at 31 December 2018, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities and with the requirements of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing.

What we have audited

The financial statements comprise:

- the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018;
- the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended;
- the consolidated statement of changes in equity for the year then ended;
- the consolidated statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include summary of significant accounting policies.

Basis for qualified opinion

We were appointed as auditors of the Group on 18 July 2018 and thus did not observe the counting of the physical inventories for the year ended 31 December 2017 and its comparative date 1 January 2017. We were unable to satisfy ourselves by alternative means concerning inventory quantities held at 1 January and 31 December 2017 and were not able to determine whether adjustments might have been necessary in respect of the profit for the year reported and relevant comparative year in the statement of profit or loss and other comprehensive income and the net cash flows from operating activities reported in the statement of cash flows.

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 Financial Statements* section of our report.

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

Independence

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

Other information

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

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management Report and, in doing so, consider whether the Management Report is materially inconsistent with the

financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement in the Management Report, we are required to report that fact. As described in the *Basis for qualified opinion*, section above, we were unable to observe the inventory count as at 1 January and 31 December 2017 or perform alternative procedures, and therefore unable to obtain sufficient appropriate audit evidence about inventory existence. We are unable to conclude whether or not the other information is materially misstated with respect to this matter.

Based on the work performed in the course of our audit, in our opinion, in all material respects:

- the information given in the Management Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- the Management Report 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 financial statements

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

In preparing the 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 financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the 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 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 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.

PricewaterhouseCoopers Georgia LLC

For and on behalf of PricewaterhouseCoopers Georgia LLC (Reg.# SARAS-F-775813)

Lasha Janelidze (Reg.#SARAS-A-562091)

19 December 2019
Tbilisi, Georgia

CEZANNE GROUP
Consolidated Statement of Financial Position
(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

	Note	31 December 2018	31 December 2017	1 January 2017
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	7	12,024	8,712	8,090
Investment property	8	12	887	887
Other non-current assets	9	4,853	4,347	3,983
Total non-current assets		16,889	13,946	12,960
Current assets				
Inventories	10	4,447	3,345	1,801
Trade and other receivables	11	1,340	980	648
Cash and cash equivalents	12	1,779	636	601
Other assets		60	57	56
Total current assets		7,626	5,018	3,106
TOTAL ASSETS		24,515	18,964	16,066
EQUITY				
Charter capital		7,523	6,196	6,196
Retained earnings		6,206	3,648	3,120
TOTAL EQUITY		13,729	9,844	9,316
LIABILITIES				
Current liabilities				
Borrowings	13	2,368	6,515	4,275
Trade and other payables	14	3,098	2,605	2,475
Total current liabilities		5,466	9,120	6,750
Non-current liabilities				
Borrowings	13	5,320	-	-
Total non-current liabilities		5,320	-	-
TOTAL LIABILITIES		10,786	9,120	6,750
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		24,515	18,964	16,066

Approved for issue and signed on 19 December 2019.


Tanel Shaverdashvili
Director

CEZANNE GROUP
Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

	Note	2018	2017
Revenue	15	10,973	10,196
Cost of sales		(7,028)	(8,068)
Gross profit		3,945	2,128
General and administrative expenses	16	(1,648)	(1,548)
Distribution cost		(77)	(66)
Other operating income	17	500	37
Other operating expenses	17	(94)	(70)
Operating profit		2,626	481
Finance income	18	595	455
Finance Costs	18	(663)	(408)
Profit before income tax		2,558	528
Income tax expense		-	-
Profit for the year		2,558	528
Other comprehensive income		-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		2,558	528

CEZANNE GROUP
Consolidated Statement of Changes in Equity
(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

	Charter capital	Retained earnings	Total
At 1 January 2017	6,196	3,120	9,316
Other comprehensive income for the year	-	528	528
Total comprehensive income for 2017	-	528	528
Balance at 31 December 2017	6,196	3,648	9,844
Increase in charter capital	1,327	-	1,327
Other comprehensive income for the year	-	2,558	2,555
Total comprehensive income for 2018	-	2,558	2,558
Balance at 31 December 2018	7,523	6,206	13,729

CEZANNE GROUP**Consolidated Statement of Cash Flow***(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)*

	2018	2017
Cash flows from operating activities		
Cash Receipts from customers	11,101	9,989
Cash paid to suppliers and employees	(9,095)	(10,430)
Cash from other operations	73	-
Cash generated from/(used in) operations	2,079	(441)
Interest paid	(746)	(417)
Income taxes paid	-	(140)
Net cash from/(used in) operating activities	1,333	(998)
Cash flows from investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(3,669)	(1,239)
Selling of property, plant and equipment	855	-
Interest received	11	8
Net cash used in investing activities	(2,803)	(1,231)
Cash flows from financing activities		
Proceeds from borrowings	5,693	3,711
Repayment of borrowings	(4,345)	(1,433)
Contribution into charter capital	1,327	-
Net cash from financing activities	2,675	2,279
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(62)	(14)
Net increase in cash and cash equivalents	1,143	35
Cash and cash equivalents at beginning of the year	636	601
Cash and cash equivalents at end of the year	1,779	636

1 Cezanne Group and its Operations

These consolidated financial statements include the financial statements of Cezanne LLC (the "Parent", the "Company", or "Cezanne") and its subsidiaries (see the table below) as of and for the year ended 31 December 2018, which together form the "Cezanne Group" (or the "Group").

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

The Company's 100% owner is Mr. Taniel Shaverdashvili (an ultimate beneficial owner of the Group) who is also involved in management of the Company.

The Company is a parent company of the following subsidiaries, all incorporated in Georgia:

Name of subsidiary	Principal activity	Ownership / voting		
		31 December 2018	31 December 2017	1 January 2017
Georgian Packaging LLC	Paper packaging	100%	100%	100%
Cezanne Materials LLC	Wholesale of paper and other materials	100%	100%	100%

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

Principal activities:

- Cezanne LLC is a quality-driven leading printing house that covers all aspects of printing activities.

In 2016, the Group developed in two new directions and established two new companies:

- Georgian Packaging targets full spectrum of paper-packaging segment of the market, including paper cups of different sizes, plastic lids, paper boxes widely used in the fast-food industry and environmentally friendly Kraft paper bags for bakery and other products.
- Cezanne Materials is one of the biggest importers of paper and other materials used in the printing industry in Georgia.

Registered address and place of business. The Group's registered address is 8 Virsaladze Str., Tbilisi, Georgia. The Group's principal place of business is 140 Tsereteli Ave, Tbilisi, Georgia.

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

2 Operating Environment of the Group

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

The future economic direction of Georgia is largely dependent upon the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the Government, together with tax, legal, regulatory and political developments.

Management is unable to predict all developments which could have an impact on the Georgian economy and consequently what effect, if any, they could have on the future financial position of the Group.

Management believes it is taking all the necessary measures to support the sustainability and development of the Group's business.

3 Basis of Preparation

Statement of compliance. These consolidated financial statements are the Group's first annual consolidated financial statements prepared in accordance with 'International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities' (IFRS for SMEs) issued by the International Accounting Standards Board and in accordance with the requirements of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing. The Group's transition date is 1 January 2017. Subject to certain exceptions, IFRS for SMEs requires retrospective application of the version of standards and interpretations effective as of 31 December 2018 in preparing the opening IFRS for SMEs statement of financial position at 1 January 2017 and throughout all periods presented in its first IFRS for SMEs consolidated financial statements.

Basis of measurement. These consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention.

First time adoption of IFRS for SMEs. Under the local legislation, until the date of transition to IFRS for SMEs, the Group was not required to prepare any consolidated financial statements and it has not prepared any consolidated financial statements in the past. Therefore, a reconciliation and an explanation of how the transition from previous accounting framework to IFRS for SMEs has affected the Group's financial position, financial performance and cash flows is not presented in these consolidated financial statements.

IFRS for SMEs requires presenting a statement of financial position at the transition date to IFRS for SMEs and includes certain mandatory exceptions and optional exemptions from retrospective application of IFRS for SMEs. In preparing these consolidated financial statements, the Group has applied the mandatory exceptions and has elected to apply the following optional exemption from retrospective application:

Fair value as deemed cost exemption. In preparing the consolidated financial statements, the Group has elected to measure certain items of property, plant and equipment at the date of transition to IFRS for SMEs at their fair values and use those fair values as their deemed costs at that date.

4 Summary of Significant Accounting Policies

Consolidated financial statements. Subsidiaries are those investees, that the Group controls because the Group (i) has power to direct the relevant activities of the investees that significantly affect their returns, (ii) has exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investees, and (iii) has the ability to use its power over the investees to affect the amount of the investor's returns. The existence and effect of substantive rights, including substantive potential voting rights, are considered when assessing whether the Group has power over another entity. For a right to be substantive, the holder must have a practical ability to exercise that right when decisions about the direction of the relevant activities of the investee need to be made. The Group may have power over an investee even when it holds less than the majority of the voting power in an investee. In such a case, the Group assesses the size of its voting rights relative to the size and dispersion of holdings of the other vote holders to determine if it has de-facto power over the investee. Protective rights of other investors, such as those that relate to fundamental changes of the investee's activities or apply only in exceptional circumstances, do not prevent the Group from controlling an investee. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group (acquisition date) and are deconsolidated from the date on which control ceases.

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

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

4 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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

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

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

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

Foreign currency translation. The Group's functional currency and the Group's presentation currency is the national currency of Georgia, Georgian Lari ("GEL"). Monetary assets and liabilities are translated into functional currency at the official exchange rate of the National Bank of Georgia ("NBG") at the respective end of the reporting period. Foreign exchange gains and losses that relate to borrowings are presented in the income statement within 'finance income or costs'. All other foreign exchange gains and losses are presented in the income statement within 'Other operating expenses – net'. Translation at year-end rates does not apply to non-monetary items that are measured at historical cost.

As at 31 December 2018, the official rate of exchange, as determined by the National Bank of Georgia, was US Dollar ("USD") 1 = GEL 2.6766 and Euro ("EUR") 1 = GEL 3.0701 (1 January 2017: USD 1 = GEL 2.5922 and EUR 1 = GEL 3.1044). The average exchange rate for the year ended 31 December 2018 was USD 1 = GEL 2.6344 and EUR 1 = GEL 3.0872. At present, the Georgian Lari is not a freely convertible currency in most countries outside of Georgia.

Cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents include cash on hand, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost using the effective interest method.

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

Prepayments. Prepayments are carried at cost less provision for impairment. If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit or loss for the year.

Inventories. Inventories are recorded at the lower of cost and net realisable value. The cost of inventory is determined on the weighted average cost basis. The cost of finished goods and work in progress comprises raw material, direct labour, other direct costs and related production overheads (based on the normal

operating capacity) but excludes borrowing costs. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated cost of completion and selling expenses.

4 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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

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

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

Depreciation. Land and construction in progress is not depreciated. Depreciation on other assets is charged so as to allocate the cost of assets less their residual value over their estimated useful lives, using the straight-line method.

The estimated useful lives range as follows:

	Useful lives in years
Plant and machinery	7 to 20
Office equipment	5 to 10
Vehicles	5 to 10

The assets' residual values, useful lives and depreciation methods are reviewed, and adjusted prospectively if appropriate, if there is an indication of a significant change since the last reporting date.

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount.

Gains and losses on disposals are determined by comparing the proceeds with the carrying amount and are recognised within 'other income' and 'other operating expenses' in the statement of comprehensive income, respectively.

Investment property. Investment property is property held by the Group for capital appreciation. Investment property does not include assets under construction for future use as investment property.

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

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

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

4 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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

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

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

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

Before 1 January 2017, the income tax charge/(credit) comprised current tax and deferred tax and was recognised in profit or loss for the year, except if it was recognised in other comprehensive income or directly in equity because it related to transactions that were also recognised, in the same or a different period, in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax was the amount expected to be paid to, or recovered from, the taxation authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods. Taxable profits or losses were based on estimates if consolidated financial statements were authorised prior to filing relevant tax returns.

Deferred income tax was provided using the balance sheet liability method for tax loss carry forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes were not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax balances were measured at tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period, which were expected to apply to the period when the temporary differences reverse or the tax loss carry forwards be utilised.

Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards were recorded only to the extent that it is probable that the temporary difference will reverse in the future and there is sufficient future taxable profit available against which the deductions could be utilised.

Deferred income tax assets and liabilities were offset when there was a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities related to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there was an intention to settle the balances on a net basis.

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

15 % income tax is payable on gross up value (i.e. net dividends shall be grossed up by withholding tax 5%, if applicable, and divided by 0.85) at the moment of the dividend payment to individuals or to non-resident legal entities. Dividends paid to resident legal entities from the profits earned since 1 January 2017 are tax exempted.

Dividends on earnings accumulated during the period from 1 January 2008 to 1 January 2017 is subject to income tax on grossed up value, reduced by respective tax credit calculated as a share of corporate income tax declared and paid on taxable profits vs total net profits for the same period multiplied to the dividend to be distributed. However, tax credit amount should not exceed the actual income tax imposed on dividend distribution.

Income tax arising from distribution of dividends is accounted for as an income tax expense in the period in which dividends are declared, regardless of the actual payment date or the period for which the dividends are paid. A contingent income tax liability which would arise upon the payment of dividends is not recognised in the statement of financial position.

4 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Joint arrangements. Investments in joint arrangements are classified as either joint operations or joint ventures depending on the contractual rights and obligations of each investor. The Group has assessed the nature of its joint arrangements and determined them to be joint operation.

When an the Group enters into a transaction with a joint operation in which it is a joint operator, such as a sale or contribution of assets, it is conducting the transaction with the other parties to the joint operation and, as such, the joint operator recognises gains and losses resulting from such a transaction only to the extent of the other parties' interests in the joint operation.

The Group recognises its share of the revenues and expenses in relation to its interest in the joint arrangements. The Group's interest in the revenues and expenses of the joint arrangement is the revenues directly generated from the sale of the output to the Group and the corresponding cost of sales. The sales are revenues of the joint arrangements, generated with the Group itself. The Group eliminates these revenues in full, as part of consolidation procedures.

Unrealised gains on transactions between the Group and its joint ventures are eliminated to the extent of the Group's interest in the joint ventures. Unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

5 Critical Accounting Estimates and Judgements in Applying Accounting Policies

The Group makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the consolidated financial statements and the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Management also makes certain judgements, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. Judgements that have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

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

Impairment of trade and other receivables. The impairment provision for accounts receivable is based on the Group's assessment of the collectability of specific customer accounts. If there is deterioration in a major customer's creditworthiness or actual defaults are higher than the estimates, the actual accounts receivable could differ from these estimates. If the Group determines that no objective evidence exists that impairment was incurred for an individually assessed accounts receivable, whether significant or not, it includes the account receivable in a group of accounts receivable with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment.

For the purposes of a collective evaluation of impairment accounts receivable are grouped on the basis of similar credit risk characteristics. Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets by being indicative of the debtors' ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated. Trade receivables that are assessed not to be impaired individually are assessed collectively for impairment by reference to the Group's historical collection experience for receivables of similar age. Provisions against trade receivables are made based on historical experience of levels of recovery from accounts in a particular ageing category. The value of the impairment provision is sensitive to the specific percentages applied.

5 Critical Accounting Estimates and Judgements in Applying Accounting Policies (continued)

Actual results may differ from the estimates and the Group's estimates can be revised in the future, either negatively or positively, depending upon the outcome or expectations based on the facts surrounding each exposure (Note 11).

6 Balances and Transactions with Related Parties

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

The income and expense items with related parties for the year ended 31 December 2018 were as follows:

	Entities under common control	Other related parties
Sales of goods	-	52
Interest income	507	-

The income and expense items with related parties for the year ended 31 December 2017 were as follows:

	Entities under common control	Other related parties
Sales of goods	-	168
Interest income	452	-

At 31 December 2018, the outstanding balances with related parties were as follows:

	Entities under common control	Key management person	Other related parties
Gross amount of trade receivables	-	-	11
Long-term receivable	4,853	-	-
Borrowings	-	486	-
Trade and other payables	-	1,934	-

At 31 December 2017, the outstanding balances with related parties were as follows:

	Entities under common control	Key management personnel	Other related parties
Gross amount of trade receivables	-	-	26
Long-term receivable	4,347	-	-
Borrowings	-	441	-
Trade and other payables	-	1,883	-

6 Balances and Transactions with Related Parties (continued)

At 1 January 2017, the outstanding balances with related parties were as follows:

	Entities under common control	Key management personnel	Other related parties
Gross amount of trade receivables	-	-	8
Long-term receivable	3,983	-	-
Borrowings	-	390	-
Trade and other payables	-	2,006	-

Key management compensation. Key management includes Director (executive) and General Manager

Key management compensation is presented below:

	2018	2017
Short-term benefits:		
- Salaries	218	176
- Short-term bonuses	200	41
Total key management compensation	418	217

Short-term bonuses are earned by general manager after printing period of school books and after reporting period.

CEZANNE GROUP
Notes to the Consolidated Financial Statements – 31 December 2018
(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)
7 Property, Plant and Equipment

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

	Land	CIP*	Plant and machinery	Office equipment	Vehicles	other	Total
Deemed cost/cost at 1 January 2017	1,325	176	6,532	91	123	35	8,282
Accumulated depreciation	-	-	(170)	(21)	(1)	-	(192)
Carrying amount at January 2017	1,325	176	6,362	70	122	35	8,090
Additions	-	843	393	12	-	-	1,248
Depreciation charge	-	-	(603)	(12)	(11)	-	(626)
Carrying amount at 31 December 2017	1,325	1,019	6,152	70	111	36	8,712
Cost at 31 December 2017	1,325	1,019	6,925	103	123	35	9,530
Acc. Dep for 31 December 2017	-	-	(773)	(33)	(12)	-	(818)
Carrying amount at 31 December 2017	1,325	1,019	6,152	70	111	35	8,712
Additions	-	3,322	394	15	259	12	4,002
Depreciation charge	-	-	(649)	(14)	(27)	-	(690)
Carrying Amount at 31 December 2018	1,325	4,341	5,897	71	343	47	12,024
Cost at 31 December 2018	1325	4,341	7,319	118	382	47	13,532
Accumulated depreciation	-	-	(1,422)	(47)	(39)	-	(1,508)
Carrying Amount at 31 December 2018	1,325	4,341	5,897	71	343	47	12,024

(*) CIP - Construction in Progress

Construction in progress consists of construction of a new plant and office building in Didi Digomi, Tbilisi. Upon completion, assets are transferred to building.

The cost of certain the property, plant and equipment (other than CIP) at the date of transition to IFRS, 1 January 2016, was determined by reference to their fair value at that date ("deemed cost"). The fair value was determined by the management based on their experience, comparative market data and condition of assets.

As of 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 property, plant and equipment with carried amount of respectively GEL 3,722, GEL 4,100 and GEL 4,509 were pledged as collateral for borrowings (Note 13).

8 Investment Property

The investment property is represented by freehold office building and its parking area. The office building was disposed in January 2018 with no gain recognised in profit or loss statement. At 31 December 2018 and 31 December 2017, investment properties were with carrying with amount of GEL 12 thousand and GEL 887 thousand, respectively.

9 Other Non-Current Assets

Other non-current assets represent long-term receivable from Kiacheli Residence LLC, entity under common control, originated from selling of the land plot in December 2016, with payment terms in January-June 2020. The land plot is used by the purchaser for the construction of residential building. The balances at each year represents the net present value of all payments to be made under agreement increased by implied interest accrued (Note 18).

10 Inventories

	31 December 2018	31 December 2017	1 January 2017
Raw materials	3,920	2,793	1,699
Construction materials	425	407	12
Finished goods	99	141	90
Work in progress	3	4	0
Total inventories at 31 December	4,447	3,345	1,801

The cost of inventories recognised as an expense during the reporting period 2018 and 2017 is respectively GEL 3,950 thousand and GEL 5,327 thousand.

11 Trade and Other Receivables

	31 December 2018	31 December 2017	1 January 2017
Trade receivables	1,206	1,207	891
Prepayments	674	275	229
Less impairment provision	(540)	(502)	(472)
Total trade and other receivables	1,340	980	648

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

	2018	2017
Provision for impairment at 1 January	502	472
(Recovery of)/provision for impairment during the year*	38	30
Amounts written off during the year as uncollectible	-	-
Provision for impairment at 31 December	540	502

The trade receivables are denominated in national currency.

12 Cash and Cash Equivalents

	31 December 2018	31 December 2017	1 January 2017
Cash on hand	63	160	56
Cash balances payable on demand	1,716	467	502
Restricted cash	-	9	43
Total cash and cash equivalents	1,779	636	601

Restricted cash balances are cash balances used as guarantee for fulfilment of the Group's obligation towards customers.

13 Borrowings

	31 December 2018	31 December 2017	1 January 2017
Bank long-term borrowings	5,320	-	-
Bank short-term borrowings	1,881	6,074	3,884
Borrowing from related parties	487	441	391
Total borrowings	7,688	6,515	4,275

Bank loans represent different currency and maturity loans disbursed by TBC Bank JSC. Georgian Lari denominated loans bear annual interest of 10.5-11 % and mature in 2023-2024. US Dollar and Euro denominated loans bear annual interest rate of 7.5-8%.

Loans denominated in Georgian Lari with the initial contractual amount of GEL 1,800 thousand and GEL 3,200 thousand was taken under the preferential Agro Credit Project to finance the construction project during 2017 and 2018 respectively. In accordance with the agreement, part of the interest is compensated by the Government of Georgia, which is recognised by the Group as other income.

Borrowing from related parties at December 2018 represents four separate short-term loans from the shareholder with annual interest rates in a range of from 9% to 11% and maturity in 2019 year (Note 21).

As of 31 December 2018, 31 December 2017 and 1 January 2017 property, plant and equipment with respective carrying amounts of GEL 4,509 thousand, GEL 4,100 thousand and GEL 3,722 were pledged as collateral for borrowings as mentioned above (Note 7).

Movement in borrowings are as follows:

	2018	2017
At 1 January	6,515	4,275
Additions	5,693	3,720
Interest during the period	663	384
Principal repayments	(4,350)	(1,471)
Interest repayments	(746)	(417)
Net foreign exchange (gains)/losses	(87)	24
At 31 December	7,688	6,515

CEZANNE GROUP
Notes to the Consolidated Financial Statements – 31 December 2018
(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)
14 Trade and Other Payables

	31 December 2018	31 December 2017	1 January 2017
Trade payables	2,650	2,221	2,031
Advances received	241	272	258
Taxes payable	7	101	186
Accrued employee benefit costs	200	11	-
Total trade and other payables	3,098	2,605	2,475

15 Revenue
Analysis of Revenue by Category:

	2018	2017
Revenue from printing activities	5,599	5,227
Revenue from school books production	3,041	3,367
Revenue from packing activities	1,939	1,567
Revenue from selling materials	325	35
Other	69	-
Total revenue	10,973	10,196

Cezanne and other printing houses produce school books annually per order of the Ministry of Education and Science of Georgia. In 2017 year Cezanne was the main contractor with the State Procurement Agency of Georgia and respectively revenue from school books production represents the whole agreement value earned by Cezanne and other sub-contractor printing houses.

In 2018 year the contractor of the agency was Consortium, joint operation of Cezanne and other printing houses, so the revenue from school books production in 2018 was the share of the whole contract of the Company.

Other income includes revenue from a waste paper sale.

16 General and Administrative Expenses

	2018	2017
Employee benefits expense	1,044	854
Taxes other than on income	164	341
Utilities costs	144	91
Rent expenses	103	130
Transportation expense	38	29
Repairs and maintenance services	37	10
Telecommunications expenses	22	29
Insurance expenses	20	15
Other	76	49
Total general and administrative expenses	1,648	1,548

CEZANNE GROUP**Notes to the Consolidated Financial Statements – 31 December 2018***(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)***17 Other Operating Income and Expenses**

	2018	2017
Government grant received	453	32
Net, foreign exchange losses/(gains)	38	(70)
Broker service	(94)	-
Other	9	5
Total other operating expenses/(income)	406	(33)

18 Finance Income and Costs

	2018	2017
Interest income from long-term receivables	508	455
Interest expense	(663)	(384)
Net foreign exchange gains/(losses) from borrowings	87	(24)
Net finance (costs)/income	(68)	47

Interest income from long-term receivables is originated from selling the lands to entity under common control and occurs at the end of each reporting period.

19 Contingencies and Commitments

Compliance with covenants. The Group is subject to certain covenants primarily related to its borrowings. Non-compliance with such covenants may result in negative consequences for the Group including growth in the cost of borrowings and declaration of default.

As of 31 December 2017 and 1 January 2017, the Group had breached certain financial covenants under the loan agreements with TBC Bank JSC, therefore the bank had the option to call the loans. As a result, for the maturity analysis of the liability, the above-mentioned loans were included as a current liability as of the reporting periods. As of 31 December 2018, the Group received the waiver from the bank on breach of certain covenants as of 31 December 2018, which was not considered by the banks as a pre-condition of default defined per the respective loan agreement.

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

20 Management of Capital

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for owner and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital. In order to maintain or adjust the capital structure. The amount of capital that the Group managed as of 31 December 2018 was GEL 13,729 thousand.

21 Events After the Reporting Period

In response to the new regulatory act issued by the Government on Georgia, which forbids use of plastic bags in retail chain, the Group invested in new machinery and equipment and purchased printing and paper bag production equipment with total amount of 2,410 thousand in subsequent poeriod.

Almost half of the balances of borrowings from shareholder as at 31 December 2018 has been repaid in cash as of the date of these financial statements, and the rest is to be paid in 2020 year.

Cezanne group

Management Report

Operations Review

(for the year ended of December 31, 2018)

CONTENTS

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

Cezanne Group

MANAGEMENT REPORT –BUSINESS OVERVIEW 2018**I. The Group's business development, performance and position**

In 1998 **Cezanne LLC**, the parent company and 100% owner of all group members was registered as a limited liability company in accordance with Georgian regulations with identification number: 203862551. As of 31 December 2018, 31 December 2017 and 1st January 2017 company's sole owner was Mr. Taniel Shaverdashvili.

Cezanne LLC has 21 years' experience covering all aspects of printing activities, oriented on quality-driven production and represents a leading company in Georgian printing industry. Up to date equipment is purchased from European partners and leading manufacturer companies (Heidelberg, Muller-Martini, Wohlenberg, Esko).

In 2018 the Company recorded revenue of 8,918 GEL and the net profit comprised of 2,161 GEL (In thousands). The gross profit margin was 32%, whereas Return on Capital Employed (ROCE) – 16% for the year ended 31 December 2018. The average number of employees was 96, including 40 females.

Georgian Packaging was founded at the end of 2016 by the managing team of the Cezanne printing house. Cezanne Group took advantage of its 21 years of knowledge and experience in the printing industry and began the first comprehensive production line in Georgia for food grade packaging. Since then, Company's mission has been to offer its customers eco-friendly and safe products made with the highest grade of paper and other raw materials. In order to develop and sustain quality development and good manufacturing practice, infrastructural planning and daily production processes are being implemented according to the latest requirements of the international food and workplace standards.

During 2018 the average number of employees was 34, including 23 females.

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

Since the both subsidiary companies are newly based the growing revenue till 2018 was as follows:

Subsidiaries/Revenue	2018	2017
Georgian Packaging	2,070	1,598
Cezanne Materials	1,961	1,711

Group's future development plans

For the last years the Group has grown more than in previous years before subsidiary companies were based and new lines of production added. Because of sustainable growth and expansion, for 2020 the Group is going to move to new building construction of which is in progress and fully funded by Georgian Packaging, one of subsidiary companies. The manufacturing area in the new building will be 3 times bigger than in existing one, which is rented under operating lease.

After moving the Group will be focused on increasing variety of product portfolio and market development. It is planned to enter international markets, actively engage and participate in international tenders.

Cezanne Group

MANAGEMENT REPORT –BUSINESS OVERVIEW 2018

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

In 2018 the Group was not engaged in any research and development activities.

3. Key financial and non-financial indicators

The analyses of key financial indicator are the following:

	2018	2017
Revenue	10,973	10,196
Gross profit	3,945	2,128
Gross profit margin	36%	21%
Net income	2,559	527
Profit margin	23%	5%

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

In 2018 the Group agreed the better credit terms with local bank, which resulted in financing of construction in progress.

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

The Group does not face credit risk for the reporting periods, furthermore the weight of debt to total assets has decreased over the years, the reason of reduction is that Group operated well which results in retained earnings. Key solvency ratios were as follows:

	2018	2017
Debt to Assets	44%	48%
Debt to Equity	79%	93%
Leverage	1.79	1.93

As at 31 December 2018 and 31 December 2017 the current ratio of the Group is respectively 1.40 and 0.55. In 2017 breach of certain bank covenants caused classifying the bank borrowings as current, regardless of the fact the growth of current ratio would be 11%, from 1.25 (adjusted from classification) to 1.40.

Cezanne Group

MANAGEMENT REPORT –BUSINESS OVERVIEW 2018

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

The key risks and uncertainties are related to the following:

Explanation of risk and uncertainty	Management response
Political risks – school books are gifted to pupils by the government every year. Significant part of the sales come from the tender of school book printing. Books are produced by joint arrangement where the Parent Company is the leading participant. Even without tender, every publishing house has its individual agreement with printing houses	Since the foundation of the Parent Company first line of production was books. So, due to 20 year experience in the book printing industry and connections with most of the publishing houses the Group has advantage over its competitors and is always ready for unexpected and challenging scenarios
Currency risk - purchase of materials are mostly made in foreign currencies at credit terms, however majority of the sales are generated in local currency. There is a risk of potential loss due to depreciation of local currency	After moving into new building the Group will be oriented more on the export. Increased foreign revenue will offset Georgian Lari's depreciation risk.


Tanel Shaverdashvili
Director

19 December 2019