RUSTAVI STEEL GROUP

International Financial Reporting Standards 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 Flows 4

Notes to the Consolidated Financial Statements

1 Rustavi Steel Group and its Operations 5
2 Operating Environment of the Group 5
3 Summary of Significant Accounting Policies 6
4 Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies 14
5 Adoption of New or Revised Standards and Interpretations 16
6 New Accounting Pronouncements 17
7 Balances and Transactions with Related Parties 20
8 Property, Plant and Equipment and Intangible Assets 21
9 Trade and Other Receivables 22
10 Inventories 24
11 Cash and Cash Equivalents 24
12 Charter Capital 24
13 Borrowings 25
14 Trade and Other Payables 26
15 Analysis of Revenue by Category 27
16 Cost of Sales 27
17 General and Administrative Expenses 28
18 Selling and Distribution Costs 28
19 Other Operating Expenses 28
20 Finance Costs, Net 28
21 Contingencies and Commitments 28
22 Financial Risk Management 29
23 Fair Value of Financial Instruments 32
24 Presentation of Financial Instruments by Measurement Category 33
25 Events after the Reporting Period 33
26 Accounting Policies Before 1 January 2018 34

OTHER INFORMATION

Management Report – Overview of the Group's Activities

pwc

Independent Auditor's Report

To the Owners and Management of Rustavi Steel LLC

Our opinion

In our opinion, the consolidated financial statements (the 'financial statements') present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Rustavi Steel LLC and its subsidiary (together - the 'Group') as at 31 December 2018, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards 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 opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report.

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

Independence

We are independent of the Group in accordance with the International 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. We have nothing to report in this regard.

pwc

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 Standards 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.

pwc

- 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.

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

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

1 October 2019
Tbilisi, Georgia

Rustavi Steel Group
Consolidated Statement of Financial Position
(Amounts expressed in Georgian Lari)

	Note	31 December 2018	31 December 2017
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	8	51,030,547	45,392,405
Intangible assets	8	1,566,194	1,694,291
Total non-current assets		**52,596,741**	**47,086,696**
Current assets			
Inventory	10	77,052,682	52,720,621
Trade and other receivables	9	17,936,779	19,789,094
Taxes prepaid and recoverable		-	1,184,505
Cash and cash equivalents	11	3,735,631	1,177,500
Total current assets		**98,725,092**	**74,871,720**
TOTAL ASSETS		**151,321,833**	**121,958,416**
EQUITY			
Charter capital	12	-	-
Accumulated losses		(62,513,326)	(71,953,711)
TOTAL EQUITY		**(62,513,326)**	**(71,953,711)**
LIABILITIES			
Non-Current liabilities			
Borrowings	13	28,771,159	27,681,585
Total non-current liabilities		**28,771,159**	**27,681,585**
Current liabilities			
Borrowings	13	160,138,952	139,164,932
Trade and other payables	14	23,768,726	27,065,610
Other taxes payable		1,156,322	-
Total current liabilities		**185,064,000**	**166,230,542**
TOTAL LIABILITIES		**213,835,159**	**193,912,127**
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		**151,321,833**	**121,958,416**

Approved for issue and signed on behalf of the Management on 1 October 2019 by

Chief Executive Officer
Nugzar-Giorgi Kachukhashvili

Deputy Chief Executive Officer
Chief Financial Officer
Archil Melikadze

The accompanying notes on pages 5 to 35 are an integral part of these consolidated financial statements

Rustavi Steel Group
Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
(Amounts expressed in Georgian Lari)

	Note	2018	2017
Revenue	15	**207,091,121**	**164,450,275**
Cost of sales	16	(159,580,333)	(117,699,778)
Gross profit		**47,510,788**	**46,750,497**
Other operating income	8,14	1,405,402	3,486,111
General and administrative expenses	17	(12,051,431)	(11,659,905)
Selling and distribution costs	18	(4,463,698)	(3,885,130)
Other operating expenses	19	(3,776,246)	(3,481,234)
Operating profit		**28,624,815**	**31,210,339**
Foreign exchange (losses)/gains, net		(4,036,652)	2,902,531
Finance costs	20	(15,760,992)	(15,241,555)
Profit before income tax		**8,827,171**	**18,871,315**
Income tax expense	21	-	-
PROFIT FOR THE YEAR		**8,827,171**	**18,871,315**
Other comprehensive income for the year	-	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS) FOR THE YEAR		**8,827,171**	**18,871,315**

Rustavi Steel Group
Consolidated Statement of Changes in Equity
(Amounts expressed in Georgian Lari)

	Charter capital	Accumulated losses	Total
Balance at 1 January 2017	-	**(90,825,026)**	**(90,825,026)**
Loss for the year	-	18,871,315	18,871,315
Total comprehensive loss for the year	-	18,871,315	18,871,315
Balance at 31 December 2017	-	**(71,953,711)**	**(71,953,711)**
IFRS 9 Adoption - remeasurement of expected credit losses	-	613,214	613,214
Balance at 1 January 2018	-	(71,340,497)	(71,340,497)
Profit for the year	-	8,827,171	8,827,171
Total comprehensive income for the year	-	8,827,171	8,827,171
Balance at 31 December 2018	-	(62,513,326)	(62,513,326)

The accompanying notes on pages 5 to 32 are an integral part of these consolidated financial statements.

Rustavi Steel Group
Consolidated Statement of Cash Flows
(Amounts expressed in Georgian Lari)

	Note	2018	2017
Cash flows from operating activities			
Cash received from customers		223,521,642	175,353,198
Cash paid to employees		(13,337,158)	(13,624,349)
Cash paid to suppliers		(182,506,221)	(124,460,454)
Interest paid		(3,825,359)	(4,059,551)
Taxes paid		(15,879,818)	(22,691,738)
Bank charges and fees		(768,765)	(352,000)
Net cash from operating activities		**7,204,321**	**10,165,106**
Cash flows from investing activities			
Acquisition of property, plant and equipment	8	(13,693,316)	(3,709,571)
Disposal of property, plant and equipment	8	-	4,376,987
Disposal of subsidiary, net of cash disposed	1	1,027,261	-
Net cash (used in)/from investing activities		**(12,666,055)**	**667,416**
Cash flows from financing activities			
Proceeds from bank borrowings	13	86,776,348	40,976,620
Repayment of bank borrowings	13	(74,761,388)	(49,305,061)
Finance lease payments	13	(593,102)	(1,290,472)
Repayment of related party borrowings	13	(3,070,387)	(2,172,690)
Net cash used in financing activities		**8,351,471**	**(11,791,603)**
Effect of movements in exchange rates on cash and cash equivalents		(331,606)	(185,954)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		**2,558,131**	**(1,145,035)**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		1,177,500	2,322,535
Cash and cash equivalents at the end of the year		**3,735,631**	**1,177,500**

The accompanying notes on pages 5 to 32 are an integral part of these consolidated financial statements.

1 Rustavi Steel Group and its Operations

Rustavi Metallurgical Plant (hereafter "RMP") was built in 1948 and represented one of the largest industrial enterprises of Georgia for decades, with annual production capacity over 1 million tonnes of various steel products. In 2005, RMP was privatised and its assets were acquired by Energy and Industry LLC, which were subsequently transferred to Georgian Steel JSC and Tuji XXI LLC.

In December 2011, RMP assets, including pig iron production line, rebar production line, slag-yard, facilities, etc., were acquired by Rustavi Steel LLC (hereafter the "Company"). Rustavi Steel LLC was incorporated on 29 September 2011 and is domiciled in Georgia. The Company is a limited liability company, set up in accordance with Georgian regulations and is registered by National Agency of Public Registry with identification number: 404411908.

As of 31 December 2018 and 31 December 2017, the Company's immediate parent company and ultimate parent company were Tolanius Beheer B.V. registered in Netherlands and Nominee SP Trustees GmbH registered in Switzerland, respectively.

As of 31 December 2018 and 31 December 2017, the Group does not have an ultimate controlling party, as individuals having shares in the Company had equal rights and shareholdings.

As of 31 December 2017, the Company was a sole owner of a subsidiary, Treatment Centre of Georgia Steel LLC, providing medical services mainly to the Company's personnel, which was disposed on 6 February 2018 for a consideration of USD 425,000, equivalent to GEL 1,045,160 at the foreign exchange rate prevailing on the payment date. Gain of GEL 596,702 was recognised in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income within 'other operating income'.

The Company is the sole owner of Rustavi Metal LLC, a dormant entity. The Company and its subsidiary are together referred to as the "Group" or "Rustavi Steel Group".

Principal activity. The Group is engaged in manufacturing of steel products, such as square billets, rebars and seamless pipes. In 2018 steel manufacturing capacity reached to 120,000 tonnes of steel (square billets and rebars together) and 30,000 tonnes of seamless pipes. Rebars are mostly sold to local market, square billets are mainly supplied to Turkey and seamless pipes are exported to European and CIS markets. The Group owns slag-yard over 110 hectares, with steel slag accumulated during operation of RMP, which is used in manufacturing of steel products. The Group owns license of limestone extraction (for details refer to Note 8) in Dedoplistskaro region, which is rented out. Production facilities are based in Rustavi, Georgia.

Registered address and place of business. The Company's registered address is 12 Gagarini Street, Rustavi, Georgia.

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

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 Summary of Significant Accounting Policies

Basis of preparation. These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") and with the requirements of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing under the historical cost convention, as modified by the initial recognition of financial instruments based on fair value. The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. Apart from the accounting policy changes resulting from the adoption of IFRS 9 and IFRS 15 effective from 1 January 2018, these policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated. The principal accounting policies in respect of financial instruments and revenue recognition applied till 31 December 2017 are presented in Note 26.

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Group's accounting policies. Areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimations are significant to the financial statements are disclosed in Note 5.

Consolidated financial statements. Subsidiaries are those investees, including structured entities, 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.

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.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 subsidiary 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 functional currency of the Group is the currency of the primary economic environment in which the Group operates. The Group's functional currency is the national currency of Georgia, Georgian Lari ("GEL").

Transactions and balances. Monetary assets and liabilities are translated into Group's functional currency at the official exchange rate of the National Bank of the Georgia ("NBG") at the respective end of the reporting period. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of the transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into each entity's functional currency at year-end official exchange rates of the NBG are recognised in profit or loss. Foreign exchange gains and losses that relate to borrowings and cash and cash equivalents are presented in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income within 'foreign exchange gains / (losses), net'. All other foreign exchange gains and losses are presented in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income within 'other operating expenses'.

Translation at year-end rates does not apply to non-monetary items that are measured at historical cost. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency, including equity investments, are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. Effects of exchange rate changes on non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are recorded as part of the fair value gain or loss.

At 31 December 2018, the official rate of exchange, as determined by the National Banks of Georgia was US Dollar ("USD") 1 = GEL 2.6766 and EURO ("EUR") 1 = GEL 3.0701 (31 December 2017: USD 1 = GEL 2.5922 and EUR 1= 3.1044). At present, Georgian Lari is not a freely convertible currency outside of Georgia.

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

Fair value of financial instruments traded in an active market is measured as the product of the quoted price for the individual asset or liability and the number of instruments held by the entity. This is the case even if a market's normal daily trading volume is not sufficient to absorb the quantity held and placing orders to sell the position in a single transaction might affect the quoted price

Valuation techniques such as discounted cash flow models or models based on recent arm's length transactions or consideration of financial data of the investees are used to measure fair value of certain financial instruments for which external market pricing information is not available. Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on solely observable market data (that is, the measurement requires significant unobservable inputs).

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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

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

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

Financial instruments – initial recognition. Financial instruments at FVTPL are initially recorded at fair value. All other financial instruments are initially recorded at fair value adjusted for transaction costs. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recorded if there is a difference between fair value and transaction price which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets. After the initial recognition, an ECL allowance is recognised for financial assets measured at AC and investments in debt instruments measured at FVOCI, resulting in an immediate accounting loss.

Financial assets – classification and subsequent measurement – measurement categories. The Group classifies financial assets in the following measurement categories: FVTPL, FVOCI and AC. The classification and subsequent measurement of debt financial assets depends on: (i) the Group's business model for managing the related assets portfolio and (ii) the cash flow characteristics of the asset.

Financial assets – classification and subsequent measurement – business model. The business model reflects how the Group manages the assets in order to generate cash flows – whether the Group's objective is: (i) solely to collect the contractual cash flows from the assets ("hold to collect contractual cash flows",) or (ii) to collect both the contractual cash flows and the cash flows arising from the sale of assets ("hold to collect contractual cash flows and sell") or, if neither of (i) and (ii) is applicable, the financial assets are classified as part of "other" business model and measured at FVTPL.

Business model is determined for a group of assets (on a portfolio level) based on all relevant evidence about the activities that the Group undertakes to achieve the objective set out for the portfolio available at the date of the assessment. Factors considered by the Group in determining the business model include [the purpose and composition of a portfolio, past experience on how the cash flows for the respective assets were collected, how risks are assessed and managed, how the assets' performance is assessed and how managers are compensated.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Financial assets – classification and subsequent measurement – cash flow characteristics. Where the business model is to hold assets to collect contractual cash flows or to hold contractual cash flows and sell, the Group assesses whether the cash flows represent solely payments of principal and interest ("SPPI"). Financial assets with embedded derivatives are considered in their entirety when determining whether their cash flows are consistent with the SPPI feature. In making this assessment, the Group considers whether the contractual cash flows are consistent with a basic lending arrangement, i.e. interest includes only consideration for credit risk, time value of money, other basic lending risks and profit margin.

Where the contractual terms introduce exposure to risk or volatility that is inconsistent with a basic lending arrangement, the financial asset is classified and measured at FVTPL. The SPPI assessment is performed on initial recognition of an asset and it is not subsequently reassessed. Refer to Note 4 for critical judgements applied by the Group in performing the SPPI test for its financial assets.

Financial assets – reclassification. Financial instruments are reclassified only when the business model for managing the portfolio as a whole changes. The reclassification has a prospective effect and takes place from the beginning of the first reporting period that follows after the change in the business model. The entity did not change its business model during the current and comparative period and did not make any reclassifications.

Financial assets impairment – credit loss allowance for ECL. The Group assesses, on a forward-looking basis, the ECL for debt instruments measured at AC and FVOCI and for the exposures arising from loan commitments and financial guarantee contracts, for contract assets. The Group measures ECL and recognises Net impairment losses on financial and contract assets at each reporting date. The measurement of ECL reflects: (i) an unbiased and probability weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes, (ii) time value of money and (iii) all reasonable and supportable information that is available without undue cost and effort at the end of each reporting period about past events, current conditions and forecasts of future conditions.

The Group applies the IFRS 9 simplified approach to measuring expected credit losses which uses a lifetime expected loss allowance for all trade receivables. To measure the expected credit losses, trade receivables are grouped based on shared credit risk characteristics.

The expected loss rates are based on the payment profiles of sales over a period of 24 month before 31 December 2018 or 1 January 2018 respectively and the corresponding historical credit losses experienced within this period. The historical loss rates are adjusted to reflect current and forward-looking information on macroeconomic factors affecting the ability of the customers to settle the receivables. The Group has identified the CPI and the foreign exchange rate of the countries in which it sells its goods and services to be the most relevant factors, and accordingly adjusts the historical loss rates based on expected changes in these factors.

Financial assets – write-off. Financial assets are written-off, in whole or in part, when the Group exhausted all practical recovery efforts and has concluded that there is no reasonable expectation of recovery. The write-off represents a derecognition event. The Group may write-off financial assets that are still subject to enforcement activity when the Group seeks to recover amounts that are contractually due, however, there is no reasonable expectation of recovery.

Financial assets - derecognition. The Group derecognises financial assets when (a) the assets are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expire or (b) the Group has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement whilst (i) also transferring substantially all the risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all the risks and rewards of ownership but not retaining control.

Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose additional restrictions on the sale.

Financial assets – modification. The Group sometimes renegotiates or otherwise modifies the contractual terms of the financial assets. The Group assesses whether the modification of contractual cash flows is substantial considering, among other, the following factors: any new contractual terms that substantially affect the risk profile of the asset (eg profit share or equity-based return), significant change in interest rate, change in the currency denomination, new collateral or credit enhancement that significantly affects the credit risk associated with the asset or a significant extension of a loan when the borrower is not in financial

difficulties.

If the modified terms are substantially different, the rights to cash flows from the original asset expire and the Group derecognises the original financial asset and recognises a new asset at its fair value. The date of renegotiation is considered to be the date of initial recognition for subsequent impairment calculation purposes, including determining whether a SICR has occurred. The Group also assesses whether the new loan or debt instrument meets the SPPI criterion. Any difference between the carrying amount of the original asset derecognised and fair value of the new substantially modified asset is recognised in profit or loss, unless the substance of the difference is attributed to a capital transaction with owners.

In a situation where the renegotiation was driven by financial difficulties of the counterparty and inability to make the originally agreed payments, the Group compares the original and revised expected cash flows to assets whether the risks and rewards of the asset are substantially different as a result of the contractual modification. If the risks and rewards do not change, the modified asset is not substantially different from the original asset and the modification does not result in derecognition. The Group recalculates the gross carrying amount by discounting the modified contractual cash flows by the original effective interest rate (or credit-adjusted effective interest rate for POCI financial assets), and recognises a modification gain or loss in profit or loss

Financial liabilities – measurement categories. Financial liabilities are classified as subsequently measured at AC, except for (i) financial liabilities at FVTPL: this classification is applied to derivatives, financial liabilities held for trading (e.g. short positions in securities), contingent consideration recognised by an acquirer in a business combination and other financial liabilities designated as such at initial recognition and (ii) financial guarantee contracts and loan commitments.

Financial liabilities – derecognition. Financial liabilities are derecognised when they are extinguished (i.e. when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expires).

Modifications of liabilities that do not result in extinguishment are accounted for as a change in estimate using a cumulative catch up method, with any gain or loss recognised in profit or loss, unless the economic substance of the difference in carrying values is attributed to a capital transaction with owners.

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.

Property, plant and equipment. Property, plant and equipment are stated at cost, less accumulated depreciation and provision for impairment, where required.

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.

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

Gains and losses on disposals are determined by comparing proceeds with carrying amount and are recognised in profit or loss for the year within other operating income or costs.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Depreciation. Construction in Progress (CIP) and uninstalled equipment are not depreciated. Depreciation on other items of property, plant and equipment is calculated using the straight-line method to allocate their cost to their residual values over their estimated useful lives:

	Useful lives in years
Buildings	10-50 years
Machinery and equipment	10-20 years
Vehicles	5-10 years
Office and other equipment	2-10 years

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

Intangible assets. Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and accumulated impairment losses.

Intangible assets are amortised using the straight-line method over their useful lives:

	Useful lives in years
Computer software	3-6 years
Licenses	5-15 years

Intangible assets are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are considered to modify the amortisation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the statement of comprehensive income under depreciation and amortisation expenses that is consistent with the function of the intangible assets.

Gains or losses arising from de-recognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognised in the statement of profit or loss when the asset is derecognised.

Impairment of non-financial assets. Intangible assets that have an indefinite useful life or intangible assets not ready for use are not subject to amortisation and are tested annually for impairment. Assets that are subject to depreciation and amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs of disposal and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). Prior impairments of non-financial assets (other than goodwill) are reviewed for possible reversal at each reporting date.

Cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents include cash in hand and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. Cash and cash equivalents are carried at AC because: (i) test, unless they are included in contractual terms such that the feature would apply even if the legislation is they are held for collection of contractual cash flows and those cash flows represent SPPI, and (ii) they are not designated at FVTPL. Features mandated solely by legislation, such as the bail-in legislation in certain countries, do not have an impact on the SPPI subsequently changed.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Trade and other receivables. Trade and other receivables are recognised initially at fair value and are subsequently carried at AC using the effective interest method.

Trade and other payables. Trade payables are accrued when the counterparty performs its obligations under the contract and are recognised initially at fair value and subsequently carried at AC using the effective interest method.

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

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.

Finance lease liabilities. Where the Group is a lessee in a lease which transferred substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the Group, the assets leased are capitalised in property, plant and equipment at the commencement of the lease at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of the minimum lease payments. Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding. The corresponding rental obligations, net of future finance charges, are included in borrowings. The interest cost is charged to profit or loss over the lease period using the effective interest method. The assets acquired under finance leases are depreciated over their useful life or the shorter lease term, if the Group is not reasonably certain that it will obtain ownership by the end of the lease term.

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.

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 organizations 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.

The income tax at 15% 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.

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.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 upon 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. VAT related to sales and purchases are recognised and disclosed in the statement of financial position on a net basis. Where provision has been made for impairment of receivables, impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor, including VAT.

Inventories. Inventories are stated at the lower of cost and estimated selling price less costs to sell. Cost is determined using the average method and includes cost of purchase and other costs incurred in bringing them to their present location and condition.

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.

Prepayments. Prepayments are carried at cost less provision for impairment. A prepayment is classified as non-current when the goods or services relating to the prepayment are expected to be obtained after one year, or when the prepayment relates to an asset which will itself be classified as non-current upon initial recognition. Prepayments to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Group has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group.

Other prepayments are written off to profit or loss when the goods or services relating to the prepayments are received. 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.

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.

Dividends. Dividends are recorded as a liability and deducted from equity in the period in which they are declared and approved. Any dividends declared after the reporting period and before the financial statements are authorised for issue are disclosed in the subsequent events note.

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.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Revenue recognition. Revenue is income arising in the course of the Group's ordinary activities. Revenue is recognised in the amount of transaction price. Transaction price is the amount of consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for transferring control over promised goods or services to a customer, excluding the amounts collected on behalf of third parties.

Revenue is recognised net of discounts, returns and value added taxes.

Sales of goods. Sales are recognised when control of the good has transferred, being when the goods are delivered to the customer or to the carrier, the customer has full discretion over the goods, and there is no unfulfilled obligation that could affect the customer's acceptance of the goods. Delivery occurs when the goods have been shipped to the specific location or to the carrier, the risks of obsolescence and loss have been transferred to the customer, and either the customer has accepted the goods in accordance with the contract, the acceptance provisions have lapsed, or the Group has objective evidence that all criteria for acceptance have been satisfied.

No element of financing is deemed present as the sales are made with a credit term of maximum 90 days, which is consistent with market practice.

A receivable is recognised when the goods are delivered as this is the point in time that the consideration is unconditional because only the passage of time is required before the payment is due.

Contract liabilities. Advances received from customers or unconditional rights of the Group for the consideration from customers, before the Group transfers goods, are recognised as contract liabilities. Contract liability is recognised when the advance payment is made or the payment is due (whichever is earlier).

Contract liabilities are the Group's obligations to transfer goods to customers for which the Group has received consideration (or an amount of consideration is due).

Significant changes in contract liabilities for the reporting period, are explained in the Note 14.

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

Amendment of the consolidated financial statements after issue. Any changes to these consolidated financial statements after issue require approval of the Company's management who authorised these consolidated financial statements for issue.

4 Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies

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

4 Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies (continued)

Useful lives of property, plant and equipment. The estimation of the useful lives of items of property, plant and equipment is a matter of judgment based on the experience with similar assets. The future economic benefits embodied in the assets are consumed principally through use. However, other factors, such as technical or commercial obsolescence and wear and tear, often result in the diminution of the economic benefits embodied in the assets. Management assesses the remaining useful lives in accordance with the current technical conditions of the assets and estimated period during which the assets are expected to earn benefits for the Group. The following primary factors are considered: (a) expected usage of the assets; (b) expected physical wear and tear, which depends on operational factors and maintenance programme; and (c) technical or commercial obsolescence arising from changes in market conditions.

Were the estimated useful lives to differ by 10% from management's estimates, the impact on depreciation for the year ended 31 December 2018 would be to increase/decrease it by GEL 712,443 (2017: GEL 654,246).

Going concern. The Group's total current liabilities exceeded total current assets by GEL 86,338,908 (31 December 2017: 91,358,822). Total current liabilities include related party borrowings of GEL 128,284,206 (31 December 2017: GEL 128,284,206). The Group's operations and financial liquidity will depend on the continued support from its owner. Management believes that the Group has access to the internal and external sources of long-term financing sufficient to meet its commitments and to carry on its business without any interruption of operations for the foreseeable future. Management prepared these consolidated financial statements on a going concern basis, which contemplates the realisation of assets and the satisfaction of liabilities in the normal course of business. In making this judgement management considered the Group's financial position, current intentions, profitability of operations and access to financial resources, and analysed the impact of the situation in the financial markets on the operations of the Group.

ECL measurement. Measurement of ECLs is a significant estimate that involves determination methodology, models and data inputs. Details of ECL measurement methodology are disclosed in Note 30. The following components have a major impact on credit loss allowance: definition of default, SICR, as well as models of macro-economic scenarios. The Group regularly reviews and validates the models and inputs to the models to reduce any differences between expected credit loss estimates and actual credit loss experience. The Group used supportable forward looking information for measurement of ECL, primarily an outcome of National Bank of Georgia's macro-economic forecasting model. The most significant forward looking assumptions that correlate with ECL level and their assigned weights were as follows at 31 December 2018:

		Assigned	Assumption for:		
Variable	**Scenario**	**weight**	**2019**	**2020**	**2021**
Foreign exchange rates	Base	50%	Unchanged	Unchanged	Unchanged
	Upside	25%	10%	5%	5%
	Downside	25%	-15%	-10%	5%

The assumptions and assigned weights were as follows at 1 January 2018:

		Assigned	Assumption for:		
Variable	**Scenario**	**weight**	**2019**	**2020**	**2021**
Foreign exchange rates	Base	50%	Unchanged	Unchanged	Unchanged
	Upside	25%	5%	2%	Unchanged
	Downside	25%	-10%	-5%	5%

4 Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies (continued)

Business model assessment. The business model drives classification of financial assets. Management applied judgement in determining the level of aggregation and portfolios of financial instruments when performing the business model assessment. When assessing sales transactions, the Group considers their historical frequency, timing and value, reasons for the sales and expectations about future sales activity. Sales transactions aimed at minimising potential losses due to credit deterioration are considered consistent with the "hold to collect" business model. Other sales before maturity, not related to credit risk management activities, are also consistent with the "hold to collect" business model, provided that they are infrequent or insignificant in value, both individually and in aggregate. The Group assesses significance of sales transactions by comparing the value of the sales to the value of the portfolio subject to the business model assessment over the average life of the portfolio. In addition, sales of financial asset expected only in stress case scenario, or in response to an isolated event that is beyond the Group's control, is not recurring and could not have been anticipated by the Group, are regarded as incidental to the business model objective and do not impact the classification of the respective financial assets.

The "hold to collect and sell" business model means that assets are held to collect the cash flows, but selling is also integral to achieving the business model's objective, such as, managing liquidity needs, achieving a particular yield, or matching the duration of the financial assets to the duration of the liabilities that fund those assets.

On transition to IFRS 9, the Group classified its portfolio as held to collect.

5 Adoption of New or Revised Standards and Interpretations

Adoption of IFRS 9 "Financial Instruments". The Group adopted IFRS 9, Financial Instruments, from 1 January 2018. The Group elected not to restate comparative figures and recognised any adjustments to the carrying amounts of financial assets and liabilities in the opening retained earnings as of the date of initial application of the standards, 1 January 2018. Consequently, the revised requirements of the IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures, have only been applied to the current period. The comparative period disclosures repeat those disclosures made in the prior year.

The significant new accounting policies applied in the current period are described in Note 4. Accounting policies applied prior to 1 January 2018 and applicable to the comparative information are disclosed in Note 36.

The following table reconciles the carrying amounts of each class of financial assets as previously measured in accordance with IAS 39 and the new amounts determined upon adoption of IFRS 9 on 1 January 2018.

	Measurement category		Carrying value under IAS 39 - 31 December 2017	Effect of adopting IFRS 9	Carrying value under IFRS 9 - 1 January 2018
	IAS 39	IFRS 9		Remeasurement	
Cash and cash equivalents	L&R	AC	1,177,500	-	1,177,500
Trade receivables	L&R	AC	10,616,948	(952,869)	9,664,079
Total other financial assets			**11,794,448**	**(952,869)**	**10,841,579**
Borrowings		AC	165,959,220	(1,537,107)	164,422,113
Total other financial liabilities			**165,959,220**	**(1,537,107)**	**164,422,113**

Adoption of IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers". The Group applied simplified method of transition to IFRS 15, and elected to apply the practical expedient available for simplified transition method. The adoption of IFRS 15 resulted in changes in accounting policies. There have been no material transition effects to IFRS 15 as at 1 January 2018 and for the year ended 31 December 2018.

5 Adoption of New or Revised Standards and Interpretations (continued)

The following amended standards became effective for the Group from 1 January 2018, but did not have any material impact on the Group:

- Amendments to IFRS 2 "Share-based Payment" (issued on 20 June 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- Amendments to IFRS 4 – "Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts" (issued on 12 September 2016 and effective, depending on the approach, for annual periods beginning on or after 1 January 2018 for entities that choose to apply temporary exemption option, or when the entity first applies IFRS 9 for entities that choose to apply the overlay approach).
- Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 cycle – Amendments to IFRS 1 an IAS 28 (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration" (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- Amendments to IAS 40 – "Transfers of Investment Property" (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).

6 New Accounting Pronouncements

Certain new standards and interpretations have been issued that are mandatory for the annual periods beginning on or after 1 January 2019 or later, and which the Group has not early adopted.

Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture – Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB). These amendments address an inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28 in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognised when a transaction involves a business. A partial gain or loss is recognised when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are held by a subsidiary. The Group does not expect any impact of the new standard on its consolidated financial statements.

IFRS 16, Leases (issued on 13 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The new standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. All leases result in the lessee obtaining the right to use an asset at the start of the lease and, if lease payments are made over time, also obtaining financing. Accordingly, IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases as is required by IAS 17 and, instead, introduces a single lessee accounting model. Lessees will be required to recognise: (a) assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value; and (b) depreciation of lease assets separately from interest on lease liabilities in the statement of profit or loss and other comprehensive income. IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting requirements in IAS 17. Accordingly, a lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for those two types of leases differently.

The Group decided that it will apply the standard from its mandatory adoption date of 1 January 2019 using the modified retrospective method, without restatement of comparatives. Right-of-use assets for property leases are measured on transition as if the new rules had always applied. All other right-of-use assets are measured at the amount of the lease liability on adoption (adjusted for any prepaid or accrued expenses). The Group is currently assessing the impact of the new standard on its consolidated financial statements.

6 New Accounting Pronouncements (continued)

IFRS 17 "Insurance Contracts" (issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021). IFRS 17 replaces IFRS 4, which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using existing practices. As a consequence, it was difficult for investors to compare and contrast the financial performance of otherwise similar insurance companies. IFRS 17 is a single principle-based standard to account for all types of insurance contracts, including reinsurance contracts that an insurer holds. The standard requires recognition and measurement of groups of insurance contracts at: (i) a risk-adjusted present value of the future cash flows (the fulfilment cash flows) that incorporates all of the available information about the fulfilment cash flows in a way that is consistent with observable market information; plus (if this value is a liability) or minus (if this value is an asset) (ii) an amount representing the unearned profit in the group of contracts (the contractual service margin). Insurers will be recognizing the profit from a group of insurance contracts over the period they provide insurance coverage, and as they are released from risk. If a group of contracts is or becomes loss-making, an entity will be recognizing the loss immediately. The Group does not expect any impact of the new standard on its consolidated financial statements.

IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments" (issued on 7 June 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). IAS 12 specifies how to account for current and deferred tax, but not how to reflect the effects of uncertainty. The interpretation clarifies how to apply the recognition and measurement requirements in IAS 12 when there is uncertainty over income tax treatments. An entity should determine whether to consider each uncertain tax treatment separately or together with one or more other uncertain tax treatments based on which approach better predicts the resolution of the uncertainty. An entity should assume that a taxation authority will examine amounts it has a right to examine and have full knowledge of all related information when making those examinations. If an entity concludes it is not probable that the taxation authority will accept an uncertain tax treatment, the effect of uncertainty will be reflected in determining the related taxable profit or loss, tax bases, unused tax losses, unused tax credits or tax rates, by using either the most likely amount or the expected value, depending on which method the entity expects to better predict the resolution of the uncertainty.

An entity will reflect the effect of a change in facts and circumstances or of new information that affects the judgments or estimates required by the interpretation as a change in accounting estimate. Examples of changes in facts and circumstances or new information that can result in the reassessment of a judgment or estimate include, but are not limited to, examinations or actions by a taxation authority, changes in rules established by a taxation authority or the expiry of a taxation authority's right to examine or re-examine a tax treatment. The absence of agreement or disagreement by a taxation authority with a tax treatment, in isolation, is unlikely to constitute a change in facts and circumstances or new information that affects the judgments and estimates required by the Interpretation. The Group does not expect any impact of the new standard on its consolidated financial statements.

Prepayment Features with Negative Compensation – Amendments to IFRS 9 (issued on 12 October 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The amendments enable measurement at amortised cost of certain loans and debt securities that can be prepaid at an amount below amortised cost, for example at fair value or at an amount that includes a reasonable compensation payable to the borrower equal to present value of an effect of increase in market interest rate over the remaining life of the instrument. In addition, the text added to the standard's basis for conclusion reconfirms existing guidance in IFRS 9 that modifications or exchanges of certain financial liabilities measured at amortised cost that do not result in the derecognition will result in an gain or loss in profit or loss. Reporting entities will thus in most cases not be able to revise effective interest rate for the remaining life of the loan in order to avoid an impact on profit or loss upon a loan modification. The Group does not expect any impact of the new standard on its consolidated financial statements.

Amendments to IAS 28 "Long-term Interests in Associates and Joint Ventures" (issued on 12 October 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The amendments clarify that reporting entities should apply IFRS 9 to long-term loans, preference shares and similar instruments that form part of a net investment in an equity method investee before they can reduce such carrying value by a share of loss of the investee that exceeds the amount of investor's interest in ordinary shares. The Group does not expect any impact of the new standard on its consolidated financial statements.

6 New Accounting Pronouncements (continued)

Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 cycle – amendments to IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 and IAS 23 (issued on 12 December 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The narrow scope amendments impact four standards. IFRS 3 was clarified that an acquirer should remeasure its previously held interest in a joint operation when it obtains control of the business. Conversely, IFRS 11 now explicitly explains that the investor should not remeasure its previously held interest when it obtains joint control of a joint operation, similarly to the existing requirements when an associate becomes a joint venture and vice versa. The amended IAS 12 explains that an entity recognises all income tax consequences of dividends where it has recognised the transactions or events that generated the related distributable profits, eg in profit or loss or in other comprehensive income. It is now clear that this requirement applies in all circumstances as long as payments on financial instruments classified as equity are distributions of profits, and not only in cases when the tax consequences are a result of different tax rates for distributed and undistributed profits. The revised IAS 23 now includes explicit guidance that the borrowings obtained specifically for funding a specified asset are excluded from the pool of general borrowings costs eligible for capitalisation only until the specific asset is substantially complete. The Group does not expect any impact of the new standard on its consolidated financial statements.

Amendments to IAS 19 "Plan Amendment, Curtailment or Settlement" (issued on 7 February 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The amendments specify how to determine pension expenses when changes to a defined benefit pension plan occur. When a change to a plan—an amendment, curtailment or settlement—takes place, IAS 19 requires to remeasure net defined benefit liability or asset. The amendments require to use the updated assumptions from this remeasurement to determine current service cost and net interest for the remainder of the reporting period after the change to the plan. Before the amendments, IAS 19 did not specify how to determine these expenses for the period after the change to the plan. By requiring the use of updated assumptions, the amendments are expected to provide useful information to users of financial statements. The Group does not expect any impact of the new standard on its consolidated financial statements.

Amendments to the Conceptual Framework for Financial Reporting (issued on 29 March 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020). The revised Conceptual Framework includes a new chapter on measurement; guidance on reporting financial performance; improved definitions and guidance – in particular the definition of a liability; and clarifications in important areas, such as the roles of stewardship, prudence and measurement uncertainty in financial reporting.

Definition of a business – Amendments to IFRS 3 (issued on 22 October 2018 and effective for acquisitions from the beginning of annual reporting period that starts on or after 1 January 2020). The amendments revise definition of a business. A business must have inputs and a substantive process that together significantly contribute to the ability to create outputs. The new guidance provides a framework to evaluate when an input and a substantive process are present, including for early stage companies that have not generated outputs. An organised workforce should be present as a condition for classification as a business if are no outputs. The definition of the term 'outputs' is narrowed to focus on goods and services provided to customers, generating investment income and other income, and it excludes returns in the form of lower costs and other economic benefits. It is also no longer necessary to assess whether market participants are capable of replacing missing elements or integrating the acquired activities and assets. An entity can apply a 'concentration test'. The assets acquired would not represent a business if substantially all of the fair value of gross assets acquired is concentrated in a single asset (or a group of similar assets). The amendments are prospective and the Group will apply them and assess their impact from 1 January 2020.

Definition of materiality – Amendments to IAS 1 and IAS 8 (issued on 31 October 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020). The amendments clarify the definition of material and how it should be applied by including in the definition guidance that until now has featured elsewhere in IFRS. In addition, the explanations accompanying the definition have been improved. Finally, the amendments ensure that the definition of material is consistent across all IFRS Standards. Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence the decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity. The Group is currently assessing the impact of the amendments on its consolidated financial statements.

Unless otherwise described above, the new standards and interpretations are not expected to affect significantly the Group's consolidated financial statements.

7 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 outstanding balances with related parties were as follows:

	Relationship	31 December 2018	31 December 2017
Borrowings (Note 0)	Immediate parent company	15,597,372	16,251,331
Borrowings (Note 0)	Entities under common control	49,551,648	51,075,052
Interest payable	Immediate parent company	4,141,986	3,309,297
Interest payable	Entities under common control	68,331,634	57,676,251

The transactions, income and expense items with related parties were as follows:

	Relationship	2018	2017
Interest expense (Note 0)	Immediate parent company	714,445	764,807
Interest expense (Note 0)	Entities under common control	9,807,308	10,289,114

Key management compensation. Key management includes CEO, Deputy CEO, commercial director and director of economic security. Compensation paid to the key management for their service in full time executive management position is made up of base salary, bonus and other benefits. Total compensation included in the statement of profit or loss and other comprehensive income amounted to GEL 1,091,491 for the year ended 31 December 2018 (2017: GEL 904,900). Compensation and benefits payable towards key management at 31 December 2018 was GEL 250,401 (31 December 2017: GEL 260,831).

8 Property, Plant and Equipment and Intangible Assets

Movements in the carrying amount of property, plant and equipment ("PP&E") and intangible assets were as follows:

	Land and buildings	Machinery and equipment	Vehicles	Office and other equipment	CIP* and uninstalled equipment	Other	TOTAL PP&E	Licenses	Computer software	TOTAL INTANGIBLE ASSETS
Cost	20,833,687	42,972,377	5,790,134	2,062,405	4,449,333	991,641	77,099,577	2,429,337	283,350	2,712,687
Accumulated depreciation/amortisation	(6,462,129)	(13,955,223)	(3,937,737)	(1,443,243)	-	(581,621)	(26,379,953)	(757,832)	(80,008)	(837,840)
Carrying amount at 1 January 2017	**14,371,558**	**29,017,154**	**1,852,397**	**619,162**	**4,449,333**	**410,020**	**50,719,624**	**1,671,505**	**203,342**	**1,874,847**
Additions	213,677	3,040,371	534,978	119,751	590,582	138,291	4,637,650	-	9,750	9,750
Disposals	(326,985)	(16,244)	(126,519)	-	(3,053,397)	(267)	(3,523,412)	-	-	-
Depreciation/amortisation charge	(1,181,624)	(4,436,583)	(548,540)	(226,153)	-	(149,561)	(6,542,461)	(142,948)	(47,358)	(190,306)
Eliminated upon disposal	6,309	16,848	77,847	-	-	-	101,004	-	-	-
Carrying amount at 31 December 2017	**13,082,935**	**27,621,546**	**1,790,163**	**512,760**	**1,986,518**	**398,483**	**45,392,405**	**1,528,557**	**165,734**	**1,694,291**
Cost	20,720,379	45,996,504	6,198,593	2,182,156	1,986,518	1,129,665	78,213,815	2,429,337	293,100	2,722,437
Accumulated depreciation/amortisation	(7,637,444)	(18,374,958)	(4,408,430)	(1,669,396)	-	(731,182)	(32,821,410)	(900,780)	(127,366)	(1,028,146)
Carrying amount at 31 December 2017	**13,082,935**	**27,621,546**	**1,790,163**	**512,760**	**1,986,518**	**398,483**	**45,392,405**	**1,528,557**	**165,734**	**1,694,291**
Additions	845,594	5,196,023	1,022,092	45,354	8,847,200	201,229	16,157,492	-	62,594	62,594
Transfers	106,505	6,077,393	-	19,346	(6,203,244)	-	-	-	-	-
Disposals	(1,090,783)	(680,767)	(7,091)	(172,460)	(1,903,753)	30,303	(3,824,551)	-	-	-
Disposal of a subsidiary	(398,760)	-	-	-	-	-	(398,760)	-	-	-
Depreciation/amortisation charge	(1,149,297)	(4,918,490)	(672,507)	(202,694)	-	(181,441)	(7,124,429)	(142,948)	(47,743)	(190,691)
Eliminated upon disposal	356,510	296,120	7,091	165,563	-	3,106	828,390	-	-	-
Carrying amount at 31 December 2018	**11,752,704**	**33,591,825**	**2,139,748**	**367,869**	**2,726,721**	**451,680**	**51,030,547**	**1,385,609**	**180,585**	**1,566,194**
Cost	20,182,935	56,589,153	7,213,594	2,074,396	2,726,721	1,361,197	90,147,996	2,429,337	355,694	2,785,031
Accumulated depreciation/amortisation	(8,430,231)	(22,997,328)	(5,073,846)	(1,706,527)	-	(909,517)	(39,117,449)	(1,043,728)	(175,109)	(1,218,837)
Carrying amount at 31 December 2018	**11,752,704**	**33,591,825**	**2,139,748**	**367,869**	**2,726,721**	**451,680**	**51,030,547**	**1,385,609**	**180,585**	**1,566,194**

(*) CIP – Construction in progress.

8 Property, Plant and Equipment and Intangible Assets (continued)

Licenses comprise of the license granted by the Ministry of Natural Resources of Georgia for the limestone extraction, issued on 29 December 2011 with useful life of 15 years.

Gain on disposal of PP&E of GEL 570,150 (2017: GEL 954,579) was recorded in other operating income.

For details on pledged assets refer to Note 21.

9 Trade and Other Receivables

	31 December 2018	31 December 2017
Trade receivables	14,638,473	13,218,275
Less impairment loss provision	(4,041,850)	(2,601,327)
Total trade receivables, net	**10,596,623**	**10,616,948**
Prepayments	7,279,306	9,132,784
Other receivables	60,850	39,362
Total trade and other receivables	**17,936,779**	**19,789,094**

Trade receivables of GEL 1,457 thousand (31 December 2017: GEL 894 thousand) net of impairment loss provisions are denominated in US Dollars.

The Group applies the IFRS 9 simplified approach to measuring expected credit losses which uses a lifetime expected loss allowance for all trade and other receivables.

To measure the expected credit losses, trade and other receivables have been grouped based on shared credit risk characteristics and the days past due.

The credit loss allowance for trade and other receivables is determined according to provision matrix presented in the table below. The provision matrix is based on the number of days that an asset is past due, adjusted for describe forward looking information.

In % of gross value	Loss rate	Gross carrying amount	Lifetime ECL
Trade receivables			
- current	1.4%	6,920,931	98,155
- less than 30 days overdue	3.8%	2,275,087	85,770
- 30 to 90 days overdue	10.7%	1,249,158	133,611
- 91 to 180 days overdue	28.5%	295,473	84,067
- 181 to 360 days overdue	39.7%	427,567	169,650
- over 360 days overdue	100%	3,470,257	3,470,597
Total trade receivables (gross carrying amount)	-	**14,638,473**	-
Credit loss allowance	-	-	**4,041,850**
Total trade receivables from contracts with customers (carrying amount)	-	**10,596,623**	-

9 Trade and Other Receivables (continued)

The following table explains the changes in the credit loss allowance for trade and other receivables under simplified ECL model between the beginning and the end of the annual period:

	Individuals	Traders	Company	Total
Trade receivables				
Balance at 1 January 2018	**85,134**	**367,778**	**3,072,308**	**3,525,220**
New originated or purchased	19,219	113,038	384,373	516,630
Total credit loss allowance charge in profit or loss for the period	19,219	113,038	384,373	516,630
Balance at 31 December 2018	**104,353**	**480,816**	**3,456,681**	**4,041,850**

Movements in the impairment provision for trade and other receivables during 2017 are as follows:

	2017
Provision for impairment at 1 January	**1,918,370**
Provision for impairment during the year	682,957
Amounts written-off as uncollectible	-
Provision for impairment at 31 December	**2,601,327**

Analysis by credit quality of trade and other receivables at 31 December 2017 is as follows:

	31 December 2017
Neither past due nor impaired – exposure to	
- Georgia	5,383,516
- Commonwealth of Independent States	830,928
- European Union	-
- Other	385,734
Total neither past due nor impaired	**6,600,178**
Past due but not impaired	
- less than 60 days overdue	-
- 60 to 120 days overdue	1,855,692
- 120 to 360 days overdue	1,535,914
- more than 360 days overdue	625,164
Total past due but not impaired	**4,016,770**
Past due and impaired	
- less than 60 days overdue	80,187
- 60 to 120 days overdue	189,817
- 120 to 360 days overdue	490,597
- more than 360 days overdue	1,840,726
Total past due and impaired	**2,601,327**
Less impairment provision	(2,601,327)
Total trade and other receivables, net	**10,616,948**

10 Inventories

	31 December 2018	31 December 2017
Finished goods	27,198,448	14,644,406
Raw materials and consumables	25,792,397	22,076,198
Spare parts and other inventory	18,433,028	13,283,401
Work-in-progress	5,628,809	2,716,616
Total Inventories	**77,052,682**	**52,720,621**

The Group owns slag-yard which was used for production waste for decades by RMP. Production waste – slag, contained significant levels of iron and pig iron, which was considered as waste for many years. Nowadays as technologies were improved, the Group had possibility to reprocess slag and get steel scrap for further melting - which means lower cost of production. Slag-yard is located separately 10 kilometres from the production facilities and is spread over 110 hectares. Around 120 employees are employed in the unit. Slag-year contains three types of slag: unprocessed open hearth furnace slag, unprocessed blast furnace slag and already processed slag, which does not contain any material steel concentration.

Volume of the Group's slag is determined based on reports of independent experts, who holds recognised and relevant professional qualification. Based on the measurement results performed in November 2017, total unprocessed slag volume was estimated to 4,623,863 cubic meters.

As of the date of this report, management estimates that remaining slag reserves will be sufficient for 4-5 years, at current production capacity.

Raw materials and consumables include slag-yard with carrying value of GEL 1,966,512 (31 December 2017: GEL 2,382,394).

11 Cash and Cash Equivalents

	31 December 2018	31 December 2017
Cash on hand – GEL denominated	42	1,589
Current accounts at bank		
- GEL denominated	2,612,346	1,153,791
- USD denominated	1,108,264	20,711
- EUR denominated	14,979	1,409
Total cash and cash equivalents	**3,735,631**	**1,177,500**

Credit quality of cash and cash equivalents. All current accounts at banks are placed at BB- rated bank based on Fitch Ratings.

12 Charter Capital

The Company's charter capital is not fixed by the shareholder, i.e. set at zero.

13 Borrowings

The Group's borrowings are summarised in the below table:

Description	31 December 2018	31 December 2017
Secured loans and credit lines with Bank of Georgia:		
USD 15,000,000 loan granted on 25 December 2014 with annual interest 6.657% + 6 M Libor (but not less than 8.25%) and maturity on 20 May 2022.	18,771,810	22,978,125
USD 3,000,000 Loan from Bank of Georgia - granted on 6 December 2018 with annual interest rate 8.66% + NBG refinance rate (But not less than 8.25%), payable on a monthly basis, with maturity date of 15 May 2019.	8,069,873	-
USD 4,500,000 credit line granted on 25 December 2014 with annual interest 8.157% + 6 M Libor (but not less than 9.75%) and maturity on 20 July 2019.	6,696,937	2,852,991
USD 3,000,000 Credit line granted on 12 October 2015 with annual interest rate 6.657% + 6 M Libor (but not less than 8.25%), payable on a monthly basis. On 19 September 2017 credit line was converted to term loan USD 3,470,000 maturing on 20 May 2022.	6,190,704	8,303,941
USD 1,500,000 Credit line from Bank of Georgia - granted on 16 January 2018 with annual interest rate 6.657% + 6 M Libor (But not less than 8.25%), payable on a monthly basis, with maturity date of 29 Dec 2020.	5,766,324	-
USD 2,000,000 and USD 500,000 loans granted on 12 October 2015 with annual interest rate 6.657 % + 6M LIBOR (but not less than 8.25 %) and maturity on 20 May 2022.	2,699,344	3,399,957
USD 1,000,000 Loan from Bank of Georgia - granted on 28 September 2018 with annual interest rate 6.06% + NBG refinance rate (But not less than 8.25%), payable on a monthly basis, with maturity date of 25 September 2020.	2,368,214	-
GEL 70,000 credit line granted on 16 March 2016, increased to GEL 140,000 on 15 December 2016 with annual interest rate 9 %+ NBG refinance rate (but not less than 12%) and with maturity on 24 May 2018.	-	140,000
Total bank borrowings	**50,563,206**	**37,675,014**
Non-secured loans from related parties:		
GEL 58,718,082 loan granted by Far View BV on 1 October 2012, with annual interest rate 20.0% and maturity on 1 October 2027. Principal and accrued interest are payable upon request.	75,716,318	69,296,706
USD 8,699,988 loan granted by Far View BV on 31 January 2013 with annual interest rate 20.0%. Principal and accrued interest are payable upon request.	42,166,964	39,456,018
USD 6,713,320 loan granted by Tolanius Beheer BV on 27 December 2013 with annual interest rate 4.75%. Principal and accrued interest are payable upon request.	19,739,358	19,531,482
Total related parties borrowings	**137,622,640**	**128,284,206**
Total borrowings	**188,185,846**	**165,959,220**

13 Borrowings (continued)

Movements in borrowings were as follows:

	2018	2017
At 1 January	**165,959,220**	**168,102,410**
Additions during the year	86,776,348	40,976,620
IFRS 9 transition effect	(1,537,107)	-
Interest expense for the year	14,527,693	14,709,275
Interest payments	(3,720,529)	(3,881,517)
Principal repayments	(77,831,775)	(51,477,751)
Disposal of subsidiary	(140,000)	-
Foreign exchange loss/(gain), net	3,794,319	(2,469,817)
Other	357,677	-
At 31 December	**188,185,846**	**165,959,220**

Finance lease liabilities: As of 31 December 2018, the Group had financial liability of GEL 724,265 (31 December 2017: GEL 887,297) for the purchase of slag processing equipment and vehicles.

For details on pledged assets refer to Note 21.

Total borrowings and financial lease liabilities are denominated in the following currencies:

	31 December 2018	31 December 2017
Georgian Lari	78,007,869	69,436,706
US Dollars	110,806,823	97,185,171
Euros	95,419	224,640
Total borrowings and financial lease liabilities	**188,910,111**	**166,846,517**

14 Trade and Other Payables

	31 December 2018	31 December 2017
Trade payables	8,808,213	12,209,747
Payable to Georgian Steel LLC (Note 1)	867,123	4,384,489
Total financial payables within trade and other payables	***9,675,336***	***16,594,236***
Accrued employee benefit costs	1,439,771	1,796,392
Contract liabilities – advances from customers	11,855,070	-
Advances received	798,549	8,674,982
Total trade and other payables	**23,768,726**	**27,065,610**

Advances received are normally for sales of steel products: rebars, square billets and seamless pipes from several clients who make regular payments through advances.

On 15 November 2017, the Company concluded agreements with several counterparties, based on which GEL 1,751,875 of trade payables were forgiven and recognised as other operating income in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Revenue recognised in relation to contract liabilities. Revenue related to the whole amount of "contract liabilities – advances from customers" as at 1 January 2018 was earned and recognised as income in the current reporting period.

The increase in contract liabilities of the Group as at 31 December 2018 is related to advances received from the three existing significant customers of the Group, with the total value of GEL 8,571,636.

The management expects the total amount of contract liabilities to be recognised in revenues within the next twelve months.

15 Analysis of Revenue by Category

Analysis of revenue by category under revenue recognition guidance effective from 1 January 2018:

	2018
Revenue from contracts with customers	205,700,486
Rental income	1,390,635
Total revenue	**207,091,121**

Disaggregation of revenue from contracts with customers:

The Group derives revenue from the transfer of goods and services at a point in time in the following major product lines and geographical regions:

Revenues by geographical allocation are as follows:

	2018	2017
Georgia	156,238,660	134,127,507
Commonwealth of Independent States	17,933,730	15,287,173
European Union	17,176,107	6,928,184
Asia	14,351,989	5,938,362
USA	-	618,922
Total revenue from contracts with customers	**205,700,486**	**162,900,148**

Analysis of revenue by category under revenue recognition guidance effective prior to 1 January 2018:

	2018	2017
Rebar sales	160,612,515	129,002,770
Seamless pipes sales	30,876,110	18,286,713
Square billets sales	9,761,944	4,841,933
Rental income	1,390,635	1,550,127
Slag sales	868,955	1,621,187
Medical service revenue	-	1,250,554
Other sales	3,580,962	7,896,991
Total revenue	**207,091,121**	**164,450,275**

16 Cost of Sales

	2018	2017
Raw materials and consumables used	132,977,921	85,641,904
Energy and utilities expense	25,022,056	21,364,678
Employee salaries and benefits expense	8,508,903	7,764,955
Depreciation and amortisation expenses	5,573,682	5,939,609
Other production overhead expenses	2,964,007	1,806,734
Changes in inventories finished goods/WIP	(15,466,236)	(6,331,451)
Cost of other services	-	1,513,349
Total cost of sales	**159,580,333**	**117,699,778**

17 General and Administrative Expenses

	2018	2017
Employee salaries and benefits	7,452,267	8,277,035
Depreciation and amortisation charges	1,741,438	793,158
Utility expenses	735,568	773,367
Professional and consultancy expenses*	965,410	534,110
Fuel and lubricant expenses	367,879	320,502
Business trip expenses	289,497	225,981
Insurance expenses	217,118	236,347
Communication expenses	63,611	74,449
Rent expenses	44,571	41,500
Office expenses	22,610	21,992
Other	151,462	361,464
Total general and administrative expenses	**12,051,431**	**11,659,905**

(*) Professional service fee includes GEL 498,111 (2017: GEL 318,322) - fees incurred for audit and other professional services provided by Auditor/Audit Firm as defined in the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing.

18 Selling and Distribution Costs

	2018	2017
Transportation expenses	3,731,462	2,940,655
Advertising and marketing expenses	564,768	701,949
Customs duties and brokerage fees	167,468	242,526
Total selling and distribution costs	**4,463,698**	**3,885,130**

19 Other Operating Expenses

	2018	2017
Taxes other than on income	2,090,856	2,154,991
Repairs and maintenance	855,909	261,084
Allowance for doubtful accounts	516,630	682,957
Charity	31,874	29,737
Other	280,977	352,465
Total other operating expenses	**3,776,246**	**3,481,234**

20 Finance Costs, Net

	2018	2017
Interest expense on related party borrowings	10,521,120	11,053,922
Interest expense on bank borrowings	4,471,107	3,834,723
Bank fees and charges	768,765	352,910
Finance costs, net	**15,760,992**	**15,241,555**

21 Contingencies and Commitments

Tax legislation. The taxation system in Georgia is relatively new and is characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are often unclear, contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities. Taxes are subject to review and investigation by a number of government bodies, which have the authority to impose severe fines, penalties and interest charges.

21 Contingencies and Commitments (continued)

On 6 January 2017 the Audit Department of the Revenue Service of the Ministry of Finance of Georgia issued order #80 to Rustavi Steel LLC and started full tax inspection of the Company's tax period from 29 November 2011 to 1 November 2014. On 11 March 2016 the Audit Department of the Revenue Service of the Ministry of Finance of Georgia issued order #6181 to Rustavi Steel LLC and started transfer pricing compliance inspection of the Company's tax period from 1 January 2012 to 1 November 2014. In 2017, the Audit Department issued final tax claims to Rustavi Steel LLC, with a total charge of GEL 1,244,862.

A tax year remains open for review by the tax authorities during the three subsequent calendar years, however, under certain circumstances a tax year may remain open longer. These circumstances may create tax risks in Georgia that are substantially more significant than in many other countries. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable Georgian tax legislation, official pronouncements and court decisions. However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on these financial statements, if the authorities were successful in enforcing their own interpretations, could be significant.

Assets pledged and restricted. At 31 December 2018 the Group's all existing and future intangible assets and movable PP&E carried at cost of GEL 48,849,844 (31 December 2017: 44,818,703) and Tolanius Beheer BV's 100% share in Rustavi Steel LLC have been pledged as collateral towards the borrowings from Bank of Georgia (Note 13).

22 Financial Risk Management

The risk management function within the Group is carried out in respect of financial risks, operational risks and legal risks. Financial risk comprises market risk (including currency risk, interest rate risk and other price risk), credit risk and liquidity risk. The primary objectives of the financial risk management function are to establish risk limits, and then ensure that exposure to risks stays within these limits. The operational and legal risk management functions are intended to ensure proper functioning of internal policies and procedures, in order to minimise operational and legal risks.

Credit risk. The Group takes on exposure to credit risk, which is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. Exposure to credit risk arises as a result of the Group's sales of products on credit terms and other transactions with counterparties giving rise to financial assets.

The Group's maximum exposure to credit risk by class of assets is reflected in the carrying amounts of financial assets in the statement of financial position

The Group's maximum exposure to credit risk by class of assets is reflected in the carrying amounts of financial assets in the statement of financial position:

	31 December 2018	31 December 2017
Trade receivables		
- Trade receivables	10,657,473	10,616,948
Cash and cash equivalents		
- Bank balances payable on demand	3,735,631	1,175,911
Total maximum exposure to credit risk	**14,393,104**	**11,792,859**

The Group's management reviews ageing analysis of outstanding trade receivables and follows up on past due balances. Management therefore considers it appropriate to provide ageing and other information about credit risk as disclosed in Note 9.

22 Financial Risk Management (continued)

Credit risk management. Credit risk is the single largest risk for the Group's business; management therefore carefully manages its exposure to credit risk.

The estimation of credit risk for risk management purposes is complex and involves the use of models, as the risk varies depending on market conditions, expected cash flows and the passage of time. The assessment of credit risk for a portfolio of assets entails further estimations of the likelihood of defaults occurring, the associated loss ratios and default correlations between counterparties.

Expected credit loss (ECL) measurement. The Group utilizes one approaches for ECL measurement – collective assessment.

The expected loss rates are based on the payment profiles of sales over a period of 24 months before 31 December 2018 or 1 January 2018, respectively, and the corresponding historical credit losses experienced within this period. The historical loss rates are adjusted to reflect current and forward-looking information affecting the ability of customers to settle receivables.

Forward-looking information incorporated in the ECL models. The assessment of SICR and the calculation of ECLs both incorporate supportable forward-looking information. The Group identified certain key economic variables that correlate with developments in credit risk and ECLs. Forecasts of economic variables (the "base economic scenario") are provided by the Group's finance team and provide the best estimate of the expected macro-economic development over the next three years. After three years, a mean reversion approach is used, which means that economic variables tend to revert to either a long run average rate (e.g. for foreign exchange) or a long run average growth rate (e.g. GDP).

Market risk. The Group takes on exposure to market risks. Market risks arise from open positions in (a) foreign currencies, (b) interest bearing assets and liabilities and (c) equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. Management sets limits on the value of risk that may be accepted, which is monitored on a daily basis. However, the use of this approach does not prevent losses outside of these limits in the event of more significant market movements.

Currency risk. The table below summarises the Group's exposure to foreign currency exchange rate risk at the end of the reporting period:

	At 31 December 2018		
	Monetary financial assets	Monetary financial liabilities	Net balance sheet position
GEL	11,488,045	83,389,213	(71,901,168)
USD	2,358,788	114,746,175	(112,387,387)
EUR	485,421	449,672	35,749
RUR	-	387	(387)
Total	**14,332,254**	**198,585,447**	**(184,253,193)**

	At 31 December 2017		
	Monetary financial assets	Monetary financial liabilities	Net balance sheet position
GEL	9,025,129	80,463,457	(71,438,328)
USD	2,487,928	102,426,482	(99,938,554)
EUR	281,391	550,363	(268,972)
RUB	-	451	(451)
Total	**11,794,448**	**183,440,753**	**171,646,305**

The above analysis includes only monetary assets and liabilities. Investments in equities and non-monetary assets are not considered to give rise to any material currency risk.

The following table presents sensitivity of profit and loss and equity to reasonably possible changes in exchange rates applied at the end of the reporting period relative to the functional currency of the Group, with all other variables held constant:

22 Financial Risk Management (continued)

In thousands of Georgian Lari	At 31 December 2018	At 31 December 2017
USD strengthening by 10%	(7,190,117)	(9,993,855)
USD weakening by 10%	7,190,117	9,993,855
EUR strengthening by 10%	(11,238,739)	(26,897)
EUR weakening by 10%	11,238,739	26,897

The exposure was calculated only for monetary balances denominated in currencies other than the functional currency of the Group.

Interest rate risk. The Group takes on exposure to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. The table below summarises the Group's exposure to interest rate risks. The table presents the aggregated amounts of the Group's financial assets and liabilities at carrying amounts, categorised by the earlier of contractual interest repricing or maturity dates.

The table below summarises the Group's exposure to interest rate risks. The table presents the aggregated amounts of the Group's financial assets and liabilities at carrying amounts, categorised by the earlier of contractual interest repricing or maturity dates:

	Demand and less than 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	Non-interest bearing	Total
31 December 2018					
Total financial assets	-	-	-	14,393,104	14,393,104
Total financial liabilities	140,309,843	19,832,583	28,767,685	9,675,336	198,585,447
Net interest sensitivity gap at 31 December 2018	**(140,309,843)**	**(19,832,583)**	**(28,767,685)**	**4,717,768**	**(184,192,343)**
31 December 2017					
Total financial assets	-	-	-	11,794,448	11,794,448
Total financial liabilities	(130,474,278)	(8,829,928)	(27,542,311)	(16,594,236)	(183,440,753)
Net interest sensitivity gap at 31 December 2017	**(130,474,278)**	**(8,829,928)**	**(27,542,311)**	**(4,799,788)**	**(171,646,305)**

The Group does not have formal policies and procedures in place for the management of interest rate risks as management considers this risk as insignificant to the Group's business.

Liquidity risk. Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. The Group is exposed to daily calls on its available cash resources. Management monitors monthly rolling forecasts of the Group's cash flows.

The Group seeks to maintain a stable funding base primarily consisting of borrowings. The Group invests the funds in diversified portfolios of liquid assets, in order to be able to respond quickly and smoothly to unforeseen liquidity requirements. The Group's liquidity portfolio comprises cash and cash equivalents (Note 11). Management estimates that the liquidity portfolio of cash can be realised in cash within a day in order to meet any unforeseen liquidity requirements.

The table below shows liabilities at 31 December 2018 and 31 December 2017 by their remaining contractual maturity. The amounts disclosed in the maturity table are the contractual undiscounted cash flows. Such undiscounted cash flows differ from the amount included in the statement of financial position because the statement of financial position amount is based on discounted cash flows. Foreign currency payments are translated using the spot exchange rate at the end of the reporting period.

22 Financial Risk Management (continued)

The maturity analysis of financial liabilities at 31 December 2018 is as follows:

	Demand and less than 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	More than 5 year	Total
Liabilities					
Borrowings (Note 13)	130,544,228	10,305,887	35,156,011	-	176,006,126
Trade and other payables (Note 14)	-	-	-	9,675,336	9,675,336
Total future payments, including future principal and interest payments	**130,544,228**	**10,305,887**	**35,156,011**	**9,675,336**	**185,681,462**

The maturity analysis of financial liabilities at 31 December 2017 is as follows:

	Demand and less than 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	More than 5 year	Total
Liabilities					
Borrowings (Note 13)	130,544,228	10,305,887	35,156,011	-	176,006,126
Trade and other payables (Note 14)	16,594,236	-	-	-	16,594,236
Total future payments, including future principal and interest payments	**147,138,464**	**10,305,887**	**35,156,011**	**-**	**192,600,362**

23 Fair Value of Financial Instruments

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market data (that is, unobservable inputs). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

Assets and liabilities not measured at fair value but for which fair value is disclosed. Fair values analysed by level in the fair value hierarchy and carrying value of assets and liabilities not measured at fair value are as follows:

	31 December 2018			
	Level 1	Level 2	Level 3	Carrying value
ASSETS				
- Cash and cash equivalents	42	3,735,589	-	3,735,631
- Trade receivables	-	-	10,596,623	10,596,623
TOTAL ASSETS	**42**	**3,735,589**	**10,596,623**	**14,332,254**
LIABILITIES				
- Trade payables	-	-	9,675,336	9,675,336
- Borrowings	-	-	188,910,111	188,910,111
TOTAL LIABILITIES	**-**	**-**	**198,585,447**	**198,585,447**

23 Fair Value of Financial Instruments (continued)

	31 December 2017			
	Level 1	Level 2	Level 3	Carrying value
ASSETS				
- Cash and cash equivalents	1,589	1,175,911	-	1,177,500
- Trade receivables	-	-	10,616,948	10,616,948
TOTAL ASSETS	**1,589**	**1,175,911**	**10,616,948**	**11,794,448**
LIABILITIES				
- Trade payables	-	-	16,594,236	16,594,236
- Borrowings	-	-	166,846,517	166,846,517
TOTAL LIABILITIES	**-**	**-**	**183,440,753**	**183,440,753**

The fair values in level 2 and level 3 of the fair value hierarchy were estimated using the discounted cash flows valuation technique. The fair value of floating rate instruments that are not quoted in an active market was estimated to be equal to their carrying amount. The fair value of unquoted fixed interest rate instruments was estimated based on estimated future cash flows expected to be received discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risks and remaining maturities.

Financial assets carried at amortised cost. The fair value of floating rate instruments is normally their carrying amount. The estimated fair value of fixed interest rate instruments is based on estimated future cash flows expected to be received discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risks and remaining maturities. Discount rates used depend on the credit risk of the counterparty. Fair values of held-to-maturity investments were determined based on quoted bid prices.

Liabilities carried at amortised cost. The estimated fair value of fixed interest rate instruments with stated maturity, for which a quoted market price is not available, was estimated based on expected cash flows discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity. Carrying amounts of trade payables and other financial liabilities approximate fair values due to their short term maturities.

24 Presentation of Financial Instruments by Measurement Category

For the purposes of measurement, IFRS 9 "Financial Instruments" classifies financial assets into the following categories: (a) financial assets at FVTPL; (b) debt instruments at FVOCI, (c) equity instruments at FVOCI and (c) financial assets at AC. Financial assets at FVTPL have two sub-categories: (i) assets mandatorily measured at FVTPL, and (ii) assets designated as such upon initial recognition or subsequently. In addition, finance lease receivables form a separate category.

For the purposes of measurement at 31 December 2017, IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement", classified financial assets into the following categories: (a) L&R; (b) AFS financial assets; (c) financial assets HTM and (d) financial assets at FVTPL ("FVTPL"). Financial assets at FVTPL had two sub-categories: (i) assets designated as such upon initial recognition, and (ii) those classified as held for trading. In addition, finance lease receivables formed a separate category. All of the Group's financial assets fall in receivables category. All of the Group's financial liabilities are carried at amortised cost.

25 Events after the Reporting Period

On 29 July 2019, the Company received temporary bridge loan from Bank of Georgia, to finance construction of new 35 ton arc furnace for the amount of USD 5.5 mln.

26 Accounting Policies Before 1 January 2018

Accounting policies applicable to the comparative period ended 31 December 2017 that were amended by IFRS 9 and IFRS 15, were as follows.

Financial instruments – key measurement terms. Depending on their classification financial instruments are carried at fair value, or amortised cost as described below.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The best evidence of fair value is the price in an active market. An active market is one in which transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

Valuation techniques such as discounted cash flow models or models based on recent arm's length transactions or consideration of financial data of the investees are used to measure fair value of certain financial instruments for which external market pricing information is not available. Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on solely observable market data (that is, the measurement requires significant unobservable inputs). Transfers between levels of the fair value hierarchy are deemed to have occurred at the end of the reporting period.

Disclosures are made in these financial statements if changing any such assumptions to a reasonably possible alternative would result in significantly different profit, income, total assets or total liabilities.

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

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

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

Classification of financial assets. All of the Group's financial assets fall into loans and receivables measurement category. Loans and receivables are unquoted non-derivative financial assets with fixed or determinable payments other than those that the Group intends to sell in the near term.

26 Accounting Policies Before 1 January 2018 (continued)

Classification of financial liabilities. Financial liabilities have the following measurement categories: (a) held for trading which also includes financial derivatives and (b) other financial liabilities. Liabilities held for trading are carried at fair value with changes in value recognised in profit or loss for the year (as finance income or finance costs) in the period in which they arise. Other financial liabilities are carried at amortised cost.

Initial recognition of financial instruments. Financial liabilities are initially recorded at fair value plus transaction costs. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recorded if there is a difference between fair value and transaction price which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets. All purchases and sales of financial assets that require delivery within the time frame established by regulation or market convention ("regular way" purchases and sales) are recorded at trade date, which is the date on which the Group commits to deliver a financial asset. All other purchases are recognised when the entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

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

Derecognition of financial liabilities. The Group derecognises financial liabilities in the case of redemption, cancellation or expiry of the period of limitation

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.

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. When the fair value of goods received in a barter transaction cannot be measured reliably, the revenue is measured at the fair value of the goods or service given up.

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.

Sales of services. Sales of services are recognised in the accounting period in which the services are rendered, by reference to the stage of completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided

Rustavi Metallurgical Plant

Rustavi Steel LLC

Management Report – Business Overview

1 - The entity's business development, performance and position

General information. Rustavi Metallurgical Plant (hereinafter "RMP") was built in 1948 and represented one of the largest industrial enterprises of Georgia for decades, with annual production capacity over 1 million tons of various steel products.

In December 2011, RMP assets, including pig iron production line, rebar production line, slag-yard, facilities, etc., were acquired by Rustavi Steel LLC (hereinafter the "Company"). Rustavi Steel LLC was incorporated on 29 September 2011 and is domiciled in Georgia. The Company is a limited liability company, set up in accordance with Georgian regulations and is registered by National Agency of Public Registry with identification number: 404411908.

In January 2018 , The company sold its only subsidiary – treatment centre of Georgian steel LLC.

Principal activity. The Company is engaged in manufacturing of steel products, such as square billets, rebars and seamless pipes. In 2018, after several upgrades in manufacturing units & rebar processing workshop, steel manufacturing capacity reached to 120,000 tons of steel and 30,000 tons of seamless pipes. Rebars are mostly sold to local market, square billets are mainly supplied to Turkey and seamless pipes are exported to European and CIS markets. The Group owns slag-yard over 110 hectares, with steel slag accumulated during the operation of RMP, which is used in manufacturing of steel products.

The Group owns license of limestone extraction in Dedoplistskaro region, which is rented out.

Production facilities are based in Rustavi, Georgia.

Around 88% of steel products sales are made on local market. The Company's main market for rebar sales is Georgian market. Rustavi Steel is one of the main player on Georgian rebar market selling locally manufactured rebar. Around 30% of rebar sold on Georgian market is imported from Ukraine, Russia and Azerbaijan.

Square billets and seamless pipes are exported to various countries, major ones being: CIS countries, EU countries and USA. Therefore, the Company's products comply with international certification standards.

Financial highlights. Key financial indicators of the Company are summarized as follows:

In thousands of Georgian Lari	2018	2017
Total revenues	207,091,121	164,450,275
Rebar sales	*160,612,515*	*129,002,770*
Seamless pipes sales	*30,876,110*	*18,286,713*
Cost of sales	159,580,333	(117,699,778)
Gross profit	47,510,788	46,750,497

Rustavi Metallurgical Plant

Explanations for Key Changes:

Rebar and seamless pipes sales. The Company steadily increased production and sales for the last consecutive years. From annual production of 50,000 tons, we reached 120,000 tons of annual production capacity in 2018.

In 2018, increase in sales volume of pipes was noted, which was due to increase sales with existing customers and also building new sales channel with US market, where we started to export our seamless pipes.

2 - Future development Plans

As of 31 December 2018, the Company already finalized construction of 15 tons arc furnace, which helped the company to increase annual production levels from 105.000 tons to 120.000 tons.

The Company has planned several infrastructural projects, which is being implemented currently in September 2019 and is planned to finalize in 2020. The plan includes construction of the following items:

- Construction of new arc furnace with the volume of 35 tons.
- Start manufacturing of round billets
- Construction of oxygen plant.

Successful completion of the abovementioned projects is vital for the long-term development of the Company. It will ensure reduction of manufacturing costs. In-house production of round billets will warrant the sufficiency of raw materials for the manufacture of seamless pipes. Construction of oxygen plant is planned to substitute local purchases of oxygen, which will help to reduce costs.

3 - Research & development performed by the entity

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

4 - Detailed information on the acquisition of its own shares

In 2017 no acquisition of own shares was made by the Company.

5 - Information about Branches

The Company operates factory in Rustavi, Georgia. It manages its own sales directly from the factory or through delivery of products directly to client's construction fields. The Company owns distribution center in Tbilisi, on Eliava market, where it serves small clients.

Rustavi Steel has slag-yard, where slag is processed for further production, which is located between Rustavi and Gardabani, and occupies up to 110 hectares. The Company owns slag-yard, with steel slag accumulated as production waste during operation of RMP. Slag, contains significant levels of iron and pig iron, which was considered as a waste for many years. Nowadays, as technologies were improved, the Company has possibility to reprocess slag and get steel scrap for further melting - which means lower cost of production.

6 - Key financial and non-financial indicators of the Company

Key financial indicators of the Company including relevant explanations for changes compared to prior year figures is given in the 'Financial highlights' section above.

Non-financial indicators.

Non-financial indicators. The Company has increased sales of Rebar in tons by 2% in comparison with 2017 year. It has also increased sales of seamless pipes in tons by 41% in comparison with 2016 year.

Average number of employees remains stable in current and prior year and is in the range of 1,400 – 1,500 employees.

7 - Additional explanations of amounts given in the annual financial statements

The Company has the following main certificates:

- Certification of management systems according to ISO 9001:2015;
- American Petroleum Institute's certification for line pipes API specification 5L and for casing pipes API specification 5CT;
- Certifications according to the European standards: EN 10210, PED with CE marking for mechanical & general use pipes;
- DSTU 3760:2006 , GOST 52544 for the rebar products.

Our goal is to minimize impact on the environment. Therefore, the Company is actively engaged in various activities. During last years, there have been no instances of non-compliance with government regulations in terms of air or environment pollution. Our production lines are in full compliance with existing environmental regulations.

Our priority is to reach highest safety standards to eliminate serious injuries. During last years, the Company put efforts to increase knowledge of safety rules amongst its employees.

We focus on development of our human resources, by employing talented and motivated people. We offer continuous development within the Company, through internal training center and through real-life working experience. We offer competitive salaries for the positions we hire and we always try to promote employees internally to higher positions. Our compensation package also includes health insurance, catering and free transportation.

Rustavi Metallurgical Plant

8 - Key risks and uncertainties:

Financial Risks:

Risks

- Unfavorable changes in foreign currency exchange rates will have negative impact on the Company performance. Majority of the costs and bank loans are denominated in foreign currencies.
- Timely recovery of receivables can create credit risk – as part of the clients are given credit limits of 30-60 days.

Management of Financial Risks

- The Company manages to have biggest part of revenue contracts denominated in foreign currencies, so that it matches increased revenue with increased costs as a result of currency devaluation.
- The Company implemented monthly regular meetings of finance committee, where aging of receivables is discussed and monitored on a monthly basis.

Legislation Risks:

Risks

- Any significant changes in legislation related to environmental issues, can incur additional liabilities.
- Any changes in safety standards set by legislation, may incur additional liabilities.

Management of Legislation Risks

- Active cooperation with government bodies, to ensure that in case of changes, we are notified in advance, so that we had sufficient time to respond.

Market Risks:

Risks:

- Steel market is cyclical business and rapid changes in sales prices may occur from time to time.
- New players may enter the market with dumping price policy.
- Raw materials for steel production, often change rapidly in prices, which may cause reduction is gross profits.

Management of Market Risks:

- The Company tries to diversify into new products and markets.
- The Company regularly makes reorganizations and cost cuttings, to reduce costs and increase sales margins.
- The Company works with government bodies to enact anti-dumping and other policies, which will protect local market.

Rustavi Metallurgical Plant

Operational Risks:

Risks

- Risk of the damage of reputation – Any serious problems with quality of product, may damage reputation of the Company.
- Any serious health damage of the workers – can lead the Company to various liabilities and damage of reputation

Management of operational Risks

- Quality assurance process is a priority for the Company, we own laboratory where we strictly monitor quality of our manufactured products.
- Workplace safety is priority for the Company and is directly monitored by the Company's CEO. The workers are insured for the accidental damages.

Economical risks:

Risks

- New acts and rules enacted by the government in the area of licensing & permissions of new constructions, that will slow down Georgian construction market.

Management of Economical Risks

- Active working on new markets, clients and increase of exports.
- Active monitoring of current proceedings in legislation.

1 October 2019

Chief Executive Officer
Nugzar-Giorgi Kachukhashvili

Deputy Chief Executive Officer
Chief Financial Officer
Archil Melikadze

ჯგუფი რუსთავის ფოლადი

საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების სტანდარტები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები და დამოუკიდებელი აუდიტორის ანგარიში

2018 წლის 31 დეკემბერი

სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის ანგარიში
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები

კონსოლიდირებული ანგარიშგება ფინანსური მდგომარეობის შესახებ 1
მოგების ან ზარალის და სხვა ერთიანი შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება 2
კონსოლიდირებული ანგარიშგება კაპიტალის ცვლილებაში 3
ფულადი ნაკადის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 4

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

1	ჯგუფი რუსთავის ფოლადი და მისი ოპერაციები	5
2	ჯგუფის სამოქმედო გარემო	5
3	მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა	6
4	მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და გადაწყვეტილებები სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებისას	14
5	ახალი ან შესწორებული სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების მიღება	16
6	ახალი სააღრიცხვო დებულებები	17
7	ბალანსები და ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან	20
8	ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები	21
9	სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	22
10	მარაგები	24
11	ფულადი სახსრები და ფულადი სახსრების ექვივალენტები	24
12	საწესდებო კაპიტალი	24
13	სესხები	25
14	სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	26
15	შემოსავლების ანალიზი კატეგორიების მიხედვით	27
16	გაყიდვების თვითღირებულება	27
17	ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	28
18	გაყიდვისა და დისტრიბუციის ხარჯი	28
19	სხვა ოპერაციული ხარჯები	28
20	ფინანსური ღირებულებები, ნეტო	28
21	გაუთვალისწინებელი ხარჯები და ვალდებულებები	28
22	ფინანსური რისკის მენეჯმენტი	29
23	ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ფასი	32
24	ფინანსური ინსტრუმენტების პრეზენტაცია საზომი კატეგორიით	33
25	მოვლენები საანგარიშო პერიოდის შემდეგ	33
26	სააღრიცხვო პოლიტიკა 2018 წლის 1 იანვრამდე	33

სხვა ინფორმაცია - მენეჯმენტის ანგარიში - ჯგუფის საქმიანობის მიმოხილვა

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

შპს „რუსთავის ფოლადის“-ის ხელმძღვანელობას

დასკვნა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მოსაზრება

ჩვენი აზრით, შპს „რუსთავის ფოლადის“ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება („ფინანსური ანგარიშგება“) ნათლად წარმოაჩენს შპს რუსთავის ფოლადის და მისი სუბსიდიარის („ჯგუფი“) ფინანსურ მდგომარეობას 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მთელი თავისი მატერიალური ასპექტებით, და მის კონსოლიდირებულ ფინანსურ საქმიანობას და მის კონსოლიდირებულ ფულად ნაკადებს დასრულებული წლის განმავლობაში, საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების სტანდარტებთან და საქართველოს კანონთან შესაბამისობაში, ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ.

რისი აუდიტი ჩავატარეთ:

ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშები შედგება:

- კონსოლიდირებული ანგარიშგება ფინანსური მდგომარეობის შესახებ 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით;
- აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლის მოგებისა და ზარალის და მთლიანი შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება;
- დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება კაპიტალში ცვლილებების შესახებ;
- დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება ფულადი ნაკადების შესახებ; და
- კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები, რომლებიც შეიცავს მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვას.

მოსაზრების საფუძველი

ჩვენი აუდიტი წარვმართეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს) შესაბამისად. პასუხისმგებლობა, რომელსაც აღნიშნული სტანდარტები ჩვენთვის ითვალისწინებს, დაწვრილებით აღწერილია ჩვენი დასკვნის ნაწილში სახელწოდებით „აუდიტორის პასუხისმგებლობა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“.

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

დამოუკიდებლობა

ჩვენ ვართ დამოუკიდებლები „ჯგუფისაგან“ ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს „პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსის“ (IESBA კოდექსი) შესაბამისად და შესრულებული გვაქვს ასევე IESBA კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებები.

სხვა ინფორმაცია

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია სხვა ინფორმაციაზე. სხვა ინფორმაცია მოიცავს მართვის ანგარიშს, რომელიც მომზადებულია საქართველოს კანონის შესაბამისად ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ (მაგრამ არ მოიცავს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას და ჩვენი

აუდიტორის წინამდებარე ანგარიშს), რომელიც ჩვენთვის მისაწვდომი გახდება, სავარაუდოდ, წინამდებარე აუდიტორის ანგარიშის თარიღის შემდეგ.
ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ არ მოიცავს სხვა ინფორმაციას, მათ შორის მართვის ანგარიშს.
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ჩვენს აუდიტთან დაკავშირებით, ჩვენი პასუხისმგებლობა არის წავიკითხოთ ზემოთ განსაზღვრული სხვა ინფორმაცია, როდესაც იგი ხელმისაწვდომი გახდება და, ამით განვსაზღვროთ მატერიალურად არის თუ არა ეს ინფორმაცია შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ან ჩვენს მიერ მიღებულ ცოდნასთან აუდიტის განმავლობაში, ან სხვაგვარად თუ ჩანს მისი მატერიალური შეუსაბამობა.
გარდა ამისა, ჩვენ ვალდებულნი ვართ, გამოვხატოთ ჩვენი მოსაზრება იმასთან დაკავშირებით რომ მენეჯმენტის ანგარიშის გარკვეული ნაწილები შეესაბამება თუ არა შესაბამის მარეგულირებელ ნორმატიულ აქტებს და განვსაზღვროთ მოიცავს თუ არა მენეჯმენტის ანგარიში ისეთ ინფორმაციას, რომელიც მოითხოვება საქართველოს კანონის მიერ ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ.

თუ ჩვენს მიერ შესრულებული სამუშაოს საფუძველზე ჩვენ დავადგენთ ნებისმიერ მატერიალურ შეუსაბამობას მენეჯმენტის ანგარიშში, ჩვენ მოგვეთხოვება ასეთი ფაქტის შესახებ ანგარიშის წარდგენა. არაფერი გვაქვს გასაცხადებელი ზემოჩამოთვლილთან მიმართებაში.

შპს „ფრაისვოთერჰაუსკუპერს ჯორჯია“, მისამართი: #12 ალექსიძის ქუჩა, ბიზნეს ცენტრი მეფე დავითი, VII სართული, თბილისი, 0171, საქართველო, ტელ: + 995 32 250 80 50; www.pwc.com.ge

ჩვენი აუდიტის მიმდინარეობისას ჩატარებული სამუშაოს საფუძველზე, ყველა მატერიალურ საკითხთან დაკავშირებით:
მენეჯმენტის ანგარიშში ფინანსული წლის შესახებ მოწოდებული ინფორმაცია, რომლისთვისაც მომზადდა ფინანსური ანგარიშები, შეესაბამება ფინანსურ ანგარიშებს; და
მენეჯმენტის ანგარიში შეიცავს ინფორმაციას, რომელიც მოითხოვება საქართველოს კანონით ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ და შეესაბამება შესაბამის მარეგულირებელ ნომატიულ აქტებს.

ხელმძღვანელობის და იმ პირების პასუხისმგებლობა, რომელთა მოვალეობა არის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მართვა

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების სამართლიან წარდგენაზე საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების სტანდარტების და საქართველოს კანონის შესაბამისად ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ, და ასევე ისეთ შიდა კონტროლზე, რომელსაც მენეჯმენტი აუცილებლად მიიჩნევს ისეთი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ უზუსტობებს.
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა არის შეაფასოს, აქვს თუ არა ჯგუფს უნარი, საქმიანობა გააგრძელოს, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ, გააცხადოს ფუნქციონირებად საწარმოსთან დაკავშირებული საკითხები საჭიროების შემთხვევაში და

აღრიცხვისას გამოიყენოს ფუნქციონირებადი საწარმოს ბუღალტრული აღრიცხვის საფუძვლები, იმ შემთხვევის გარდა, როდესაც ხელმძღვანელობას განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია ან საქმიანობის შეწყვეტა. ან თუ მას არ აქვს რეალური არჩევანი ასე არ მოიქცეს.
ისინი, ვისი მოვალეობაც არის მართვა, პასუხისმგებელნი არიან ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისთვის
ჩვენი მიზანია გონივრული რწმუნების მოპოვება იმაზე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მთლიანობაში თავისუფალია თუ არა თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული უზუსტობისგან და აუდიტორის დასკვნის გამოცემა, რომელიც ჩვენს მოსაზრებას შეიცავს. გონივრული რწმუნება არის მაღალი დონის რწმუნება, მაგრამ არა გარანტია იმისა, რომ ასს-ის შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს არსებით უზუსტობას, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა მაშინ, თუ არსებობს გონივრული მოლოდინი იმისა, რომ ცალ-ცალკე ან ერთობლივად ისინი გავლენას იქონიებენ მომხმარებლის მიერ წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე დაყრდნობით მიღებულ ეკონომიკურ გადაწყვეტილებაზე.
ასს-ის მიხედვით, აუდიტის ჩატარების პროცესში ჩვენ მივმართავთ პროფესიულ განსჯას და ვინარჩუნებთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. ჩვენ ასევე:

- გამოვავლენთ და ვაფასებთ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკებს. ვგეგმავთ და ვატარებთ აუდიტორულ პროცედურებს ამ რისკებზე რეაგირების მიზნით და მოვიპოვებთ აუდიტორულ მტკიცებულებას, რომელიც საკმარისი და შესაფერისია აუდიტორული მოსაზრების გამოთქმისთვის საფუძვლის შესაქმნელად. არსებითი უზუსტობების რისკი, რომელიც გამოწვეულია თაღლითობით, უფრო მაღალია, ვიდრე რისკი, რომელიც გამოწვეულია შეცდომით. რადგან თაღლითობა შეიძლება მოიცავდეს საიდუმლო მორიგებას, გაყალბებას, ინფორმაციის განზრახ გამოტოვებას, არასწორი ინფორმაციის წარმოდგენას ან შიდა კონტროლის უგულებელყოფას.
- შევისწავლით აუდიტისთვის მნიშვნელოვან შიდა კონტროლს, რათა დავგეგმოთ მოცემული კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ვაფასებთ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის მიზანშეწონილობას და სააღრიცხვო შეფასებების გონივრულობას და მათთან დაკავშირებულ გაცხადებებს, მენეჯმენტის მიერ.
- ვაფასებთ, რამდენად მართებულია ხელმძღვანელობის მიერ აღრიცხვისთვის ფუნქციონირებადი საწარმოს გამოყენება და, მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებაზე დაყრდნობით ვასკვნით, არსებობს თუ არა ისეთ მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი განუსაზღვრელობა, რაც შეიძლება მნიშვნელოვანი ეჭვის საფუძველი გახდეს იმასთან დაკავშირებით, შეძლებს თუ არა ჯგუფი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ. თუ დავასკვნით, რომ არსებითი განუსაზღვრელობა არსებობს, ვალდებულები ვართ, აუდიტორულ დასვნაში ყურადღება გავამახვილოთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის განმარტებით შენიშვნებზე ან თუ განმარტებით შენიშვნებში არ არის საკმარისი, მოვახდინოთ ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორული დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებას, თუმცა სამომავლო მოვლენებმა ან პირობებმა შეიძლება გამოიწვიოს ჯგუფის, როგორც ფუნქციონირებადი საწარმოს, ფუნქციონირების შეწყვეტა.

- მთლიანობაში ვაფასებთ ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას, სტრუქტურასა და შინაარსს, განმარტებითი შენიშვნების ჩათვლით, და აგრეთვე იმას, ასახავს თუ არა ფინანსური ანგარიშგება შესაბამის ოპერაციებსა და მოვლენებს ისე, რომ უზრუნველყოფდეს სამართლიან წარდგენას.
- მოვიპოვებთ საკმარის შესაბამის აუდიტორულ მტკიცებულებებს ჯგუფში შემავალი იურიდიული პირების ან ბიზნეს საქმიანობის ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რათა გამოვხატოთ ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშების შესახებ. ჩვენ პასუხს ვაგებთ ჯგუფის აუდიტის მართვაზე, ზედამხედველობაზე და შესრულებაზე. ჩვენ ვრჩებით პასუხისმგებელნი მხოლოდ ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

პირებთან, რომელთა პასუხისმგებლობა არის მართვა, ჩვენ გვაქვს კომუნიკაცია სხვადასხვა საკითხებზე, მათ შორის, ვატყობინებთ დაგეგმილი აუდიტის მასშტაბს და ვადებს, აგრეთვე აუდიტორული შემოწმების მნიშვნელოვან შედეგებს, მათ შორის, შიდა კონტროლის მნიშვნელოვან ნაკლოვანებებს, რომელსაც აუდიტის პროცესში გამოვავლენთ.

შპს „ფრაისვოთერჰაუსკუპერს ჯორჯია“–ს სახელით (რეგ.# SARAS-F-775813)
ლაშა ჯანელიძე (რეგ. #SAKAS-A-562091)
1 ოქტომბერი, 2019 წელი
თბილისი, საქართველო

ჯგუფი რუსთავის ფოლადი

კონსოლიდირებული ანგარიშგება ფინანსური მდგომარეობის შესახებ

(თანხები ასახულია ქართულ ეროვნულ ვალუტა – ლარში)

	ნოტა	31 დეკემბერი 2017	31 დეკემბერი 2017
აქტივები			
არამიმდინარე აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	8	51,030,547	45,392,405
არამატერიალური აქტივები	8	1,566,194	1,694,291
არამიმდინარე აქტივები ჯამში		52,596,741	47,086,696
მიმდინარე აქტივები			
მარაგები	10	77,052,682	52,720,621
სავაჭრო და სხვა მისაღები თანხები	9	17,936,779	19,789,094
წინასწარ გადახდილი და ამოღებადი გადასახადები		–	1,184,505
ფული და ფულადი ექვივალენტი	11	3,735,631	1,177,500
მიმდინარე აქტივები ჯამში		98,725,092	74,871,720
მიმდინარე აქტივები		151,321,833	121,958,416
კაპიტალი			
საწესდებო კაპიტალი	12		
აკუმულირებული დანაკარგები		(62,513,326)	(71,953,711)
კაპიტალი ჯამში		(62,513,326)	(71,953,711)
ვალდებულებები			
არა-მიმდინარე ვალდებულებები			
სესხები	13	28,771,159	27,681,585
არა–მიმდინარე ვალდებულებები ჯამში		28,771,159	27,681,585
მიმდინარე ვალდებულებები			
სესხები	13	160,138,952	139,164,932
სავაჭრო და სხვა დავალიანება	14	23,768,726	27,065,610
სხვა გადასახდელი გადასახადები		1,156,322	–
მიმდინარე ვალდებულებები ჯამში		185,064,000	166,230,542
ვალდებულებები ჯამში		213,835,159	193,912,127
მთლიანი კაპიტალი და ვალდებულებები ჯამში		151,321,833	121,958,416

დამტკიცებულია გამოქვეყნებისთვის და ხელმოწერილია მენეჯმენტის სახელით 2019 წლის 1 ოქტომბერს:

/ხელმოწერილია/
გენერალური დირექტორი
ნუგზარ–გიორგი კაჩუხაშვილი

/ხელმოწერილია/
გენერალური დირექტორის მოადგილე მოადგილე:
ფინანსური დირექტორი
არჩილ მელიქაძე

თანმხლები შენიშვნები 5 – 35 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ჯგუფი რუსთავის ფოლადი

მოგების ან ზარალის და სხვა ერთიანი შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

(თანხები ასახულია ქართულ ეროვნულ ვალუტა – ლარში)

	ნოტა	2018	2017
რეალიზაცია	15	207,091,121	164,450,275
რეალიზაციის თვითღირებულება	16	(159,580,333)	(117,699,778)
გროსს მოგება		47,510,788	46,750,497
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	8,14	1,405,402	3,486,111
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	17	(12,051,431)	(11,659,905)
გაყიდვისა და დისტრიბუციის ხარჯები	18	(4,463,698)	(3,885,130)
სხვა საოპერაციო ხარჯები	19	(3,776,246)	(3,481,234)
საოპერაციო მოგება		28,624,815	31,210,339
მოგება / ზარალი უცხოური ვალუტის გადაფასებიდან, ნეტო		(4,036,652)	2,902,531
ფინანსური ხარჯები	20	(15,760,992)	(15,241,555)
მოგება მოგების გადასახადამდე		8,827,171	18,871,315
მოგების გადასახადის ხარჯი	21	–	–
წლის მოგება		8,827,171	18,871,315
წლის სხვა ერთიანი შემოსავალი	–	–	–
წლის მთლიანი შემოსავალი / (ზარალი) ჯამში		8,827,171	18,871,315

თანმხლები შენიშვნები 5 – 32 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ჯგუფი რუსთავის ფოლადი

კონსოლიდირებული ანგარიშგება კაპიტალის ცვლილებაში

(თანხები ასახულია ქართულ ეროვნულ ვალუტა – ლარში)

	საწესდებო კაპიტალი	აკუმულირებული ზარალი	ჯამი
ბალანსი 2017 წლის 1 იანვარს	–	(90,825,026)	(90,825,026)
წლის ზარალი	–	18,871,315	18,871,315
წლის მთლიანი ზარალი ჯამში	–	18,871,315	18,871,315
ბალანსი 2017 წლის 31 დეკემბერს	–	(71,953,711)	(71,953,711)
IFRS 9 მიღება – მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგის ხელახალი შეფასება	–	613,214	613,214
ბალანსი 2018 წლის 1 იანვარს	–	(71,340,497)	(71,340,497)
წლის მოგება	–	8,827,171	8,827,171
წლის მთლიანი შემოსავალი ჯამში	–	8,827,171	8,827,171
ბალანსი 2018 წლის 31 დეკემბერს	–	(62,513,326)	(62,513,326)

თანმხლები შენიშვნები 5 – 32 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ჯგუფი რუსთავის ფოლადი

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

(თანხები ასახულია ქართულ ეროვნულ ვალუტა – ლარში)

	ნოტა	2018	2017
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
კლიენტებისაგან მიღებული ფულადი სახსრები		223,521,642	175,353,198
თანამშრომლებისთვის გადახდილი ფულადი სახსრები		(13,337,158)	(13,624,349)
მომწოდებლებისთვის გადახდილი ფულად სახსრები		(182,506,221)	(124,460,454)
გადახდილი პროცენტი		(3,825,359)	(4,059,551)
გადახდილი გადასახადები		(15,879,818)	(22,691,738)
საბანკო ხარჯები და გასამრჯელოები		(768,765)	(352,000)
წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან		7,204,321	10,165,106
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმოანობიდან			
ძირითადი საშუალებების შეძენა	8	(13,693,316)	(3,709,571)
ძირითადი საშუალებების გაყიდვა	8	–	4,376,987
შვილობილი კომპანიების გასხვისება, ნეტო	1	1,027,261	–
წმინდა ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმოანობიდან / (სთვის)		(12,666,055)	667,416
ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმოანობიდან			
საბანკო სესხების აღება	13	86,776,348	40,976,620
საბანკო სესხების გადახდა	13	(74,761,388)	(49,305,061)
ფინანსური ლიზინგის გადახდა	13	(593,102)	(1,290,472)
დაკავშირებული მხარის სესხების გადახდა	13	(3,070,387)	(2,172,690)
ფინანსურ საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		8,351,471	(11,791,603)
გაცვლითი კურსის ცვლილების შედეგი ფულად სახსრებზე და მათ ექვივალენტებზე		(331,606)	(185,954)
ფულადი სახსრების და მათი ექვივალენტების წმინდა (შემცირება)/გაზრდა		2,558,131	(1,145,035)
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები წლის დასაწყისში		1,177,500	2,322,535
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები წლის დასასრულს		3,735,631	1,177,500

თანმხლები შენიშვნები 5 – 32 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

1. ჯგუფი რუსთავის ფოლადი და მისი საქმიანობა

რუსთავის მეტალურგიული ქარხანა (რმქ) აშენდა 1948 წელს და წარმოადგენდა ერთ-ერთ უდიდეს სამრეწველო საწარმოს საქართველოში ათეული წლის განმავლობაში, 1 მილიონი ტონა სხვადასხვა ლითონის პროდუქციის წლიური წარმადობით. 2005 წელს, მოხდა რმქ–ს პრივატიზება და მისი აქტივები შეძენილ იქნა შპს „ენერგია და ინდუსტრია"–ს მიერ, რომლებიც შემდგომში გადაეცა სს ქართულ ფოლადს და შპს თუჯი XXI–ს.

2011 წლის დეკემბერში, რმქ–ს აქტივები, მათ შორის შოთისებრი თუჯის საწარმოო ხაზი, არმატურის წარმოების ხაზი, წიდასაყარი, საწარმოო ობიექტები და ა.შ., შეძენილ იქნა რუსთავის ფოლადის მიერ (შემდგომში „კომპანია"). შპს რუთავის ფოლადი შეიქმნა 2011 წლის 29 სექტემბერს და მდებარეობს საქართველოში. კომპანია წარმოადგენს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებას, რომელიც შეიქმნა საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად და რეგისტრირებულია საჯარო რეესტრის ეროვნული სააგენტოს მიერ საიდენტიფიკაციო ნომრით: 404411908.

2018 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით, კომპანიის დედა კომპანია და საბოლოო დედა კომპანია იყო Tolanius Beheer BV რეგისტრირებული ნიდერლანდებში და Nominee SP Trustees GmbH რეგისტრირებული შვეიცარიაში, შესაბამისად.

2018 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით ჯგუფს არ ჰყავს საბოლოო მაკონტროლებელი მხარე, რადგანაც როგორც კერძო პირები, ისინი ფლობენ კომპანიის აქციებს და აქვთ თანაბარი უფლებები და ფლობენ თანაბარ წილს კომპანიაში.

2017 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით კომპანია იყო ერთადერთი მფლობელი შვილობილისა, შპს საქართველოს სამკურნალო ცენტრის, რომელიც სამედიცინო მომსახურებას უწევს ძირითადად კომპანიის პერსონალს, რომელიც გასხვისდა 2018 წლის 6 თებერვალს, კომპენსაციით - 425,000 აშშ დოლარად. (ექვივალენტი ქართულ ლარში – 1,045,160 გადახდის დღეს არსებული კურსით) მოგება, 596,702 ლარი აღიარებული იქნა მოგების ან ზარალის და სხვა ერთიანი შემოსავლების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, „სხვა ოპერაციულ შემოსავალში."

კომპანია არის ერთადერთი მფლობელი შპს რუსთავის მეტალისა, რომელიც არის არააქტიური ერთეული. კომპანია და მისი შვილობილი ერთობლივად მოიხსენება, როგორც "ჯგუფი" ან „რუსთავის ფოლადი".

ძირითადი საქმიანობა. ჯგუფი დაკავებულია ფოლადის ისეთი პროდუქციის წარმოებით, როგორიცაა კვადრატული ნამზადი, არმატურა და უნაკერო მილები. 2018 წელს ფოლადის წარმოების მოცულობამ მიაღწია 120,000 ტონა ფოლადს (კვადრატული ნამზადი და არმატურა ერთად) და 30,000 ტონა უნაკერო მილებს. არმატურა ძირითადად იყიდება ადგილობრივ ბაზარზე, კვადრატული ნამზადი ძირითადად მიეწოდება თურქეთს და უნაკერო მილები ექსპორტით გადის ევროპის და დსთ-ს ქვეყნების ბაზრებზე. ჯგუფი ფლობს წიდას 110 ჰა ტერიტორიაზე, სადაც დაგროვებულია „რმქ"–ს წარმოების დროს ნარჩენი ფოლადის წიდა, რომელიც ამჟამად გამოიყენება ფოლადის პროდუქციის წარმოებაში. ჯგუფი ფლობს ლიცენზიას კირქვის მოპოვებაზე (დეტალები იხილეთ შენიშვნა 8–ში) დედოფლისწყაროს რაიონში, რომელიც გაქირავებულია. საწარმოს ობიექტები განლაგებულია რუსთავში.

რეგისტრირებული მისამართი და საქმიანობის ადგილი.
კომპანიის რეგისტრირებული მისამართია გაგარინის ქუჩა N12, რუსთავი, საქართველო.

პრეზენტაციის ვალუტა. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

2 ჯგუფის სამოქმედო გარემო
ჯგუფი ძირითად საქმიანობას ეწევა საქართველოში. საქართველო ავლენს ზრდადი ბაზრის გარკვეულ ნიშნებს, მათ შორის შედარებით მაღალ ინფლაციას და მაღალ საპროცენტო განაკვეთებს. საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობა ექვემდებარება სხვადასხვა ინტერპრეტაციებს და ცვლილებებს.
საქართველოს მომავალი ეკონომიკური მიმართულება დიდწილად დამოკიდებულია ხელისუფლების მიერ მიღებულ ეკონომიკურ, ფინანსურ და ფულად გადაწყვეტილებებზე, საგადასახადო, საკანონმდებლო, მარეგულირებელ და პოლიტიკურ განვითარებასთან ერთად.
მენეჯმენტი ვერ მოახდენს ყველა მოვლენის პროგნოზირებას, რამაც შეიძლება გავლენა მოახდინოს საქართველოს ეკონომიკაზე და, შესაბამისად ვერ გათვლის, თუ რა ეფექტი შეიძლება იქონიონ მათ, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, ჯგუფის მომავალ ფინანსურ მდგომარეობაზე. მენეჯმენტი დარწმუნებულია, რომ ის ყველა საჭირო ზომას მიმართავს ჯგუფის საქმიანობის მდგრადობის და განვითარების მხარდასაჭერად.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა

მომზადების საფუძველი. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოადგენს ჯგუფის პირველ წლიურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, რომელიც მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“;) შესაბამისად, რაც გამოცემულია ბასს–ის მიერ, საქართველოს კანონის შესაბამისად ბუღალტრული აღრიცხვისა და ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის შესახებ, ისტორიული ღირებულების კონვენციის თანახმად. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული ძირითადი სააღრიცხვო მეთოდები ჩამოთვილია ქვემოთ. გარდა იმ სააღრიცხვო პოლიტიკის ცვლილებებისა, რომელიც შედეგად მოჰყვა 2018 წლის 1 იანვრიდან ძალაში შესული IFRS 9 და IFRS 15–ს მიღებას, ეს მეთოდები გამუდმებით გამოიყენებოდა წარმოდგენილი პერიოდებისთვის, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული. ფინანსურ ინსტრუმენტებთან და შემოსავლების აღიარებასთან დაკავშირებული ძირითადი სააღრიცხვო პოლიტიკა, რომელიც გამოიყენებოდა 2017 წლის 31 დეკემბრამდე, წარმოდგენილია შენიშვნა 26–ში.
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადება IFRS–თან შესაბამისად, მოითხოვს გარკვეული მნიშვნელოვანი სახარჯთაღრიცხვო ვარაუდების გამოყენებას. ის ასევე მოითხოვს მენეჯმენტის მიერ გადაწყვეტილებების მიღებას ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენების პროცესში. სფეროები, რომლების მოიცავს მაღალი ხარისხის გადაწყვეტილებებს ან სირთულეს, ან სფეროები, სადაც დაშვებები და ვარაუდები მნიშვნელოვანია ფინანსური ანგარიშგებისთვის, წარმოდგენილია შენიშვნა 5–ში.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება. შვილობილი კომპანიები არიან ის ინვესტიციის მიმღებები, მათ შორის სტრუქტურული ერთეულები, რომელთაც აკონტროლებს ჯგუფი, რადგან ჯგუფს (i) აქვს ძალაუფლება მართოს ინვესტიციის მიმღებების შესაბამისი ქმედებები, რაც მნიშვნელოვნად მოქმედებს მათ ანაზღაურებაზე, (ii) აქვს ექსპოზიცია ან უფლებები ცვლად ბრუნვებზე რაც გამომდინარეობს მისი, ინვესტიციის მიმღებებთან ჩართულობიდან და (iii) აქვს უნარი გამოიყენოს თავისი ძალაუფლება ინვესტიციის მიმღებებზე და ამით იმოქმედოს ინვესტორის ბრუნვებზე. არსებითი უფლებების, მათ შორის არსებითი პოტენციური ხმის მიცემის უფლების არსებობა და გავლენა განიხილება ჯგუფის ძალაუფლების შეფასებისას სხვა პირზე. იმისთვის რომ უფლება იყოს არსებითი, მფლობელს უნდა ჰქონდეს პრაქტიკული უნარი განახორციელოს ეს უფლება, როდესაც ინვესტიციის მიმღების მიერ უნდა მოხდეს მნიშვნელოვანი მოქმედებების გადაწყვეტა. ჯგუფს შეიძლება ჰქონდეს ძალაუფლება ინვესტიციის მიმღებზე მაშინ, როდესაც იგი ფლობს ხმის მიცემის უფლების უმრავლესობაზე ნაკლებს ინვესტიციის მიმღებში. ასეთ შემთხვევაში, ჯგუფი შეაფასებს თავისი ხმის უფლების ზომას ჰოლდინგის სხვა მფლობელების დისპერსიასთან, რათა დაადგინოს აქვს თუ არა მას ფაქტობრივი ძალაუფლება ინვესტიციის მიმღებში. სხვა ინვესტორების დამცავი უფლებები, როგორიცაა ისეთები, რომლებიც ეხება ფუნდამენტურ ცვლილებებს ინვესტიციის მიმღების საქმიანობაში ან გამოიყენება მხოლოდ გამონაკლის შემთხვევებში, არ ზღუდავს ჯგუფს აკონტროლოს ინვესტიციის მიმღები. შვილობილი კომპანიები კონსოლიდირებული არიან იმ დღიდან, როდესაც კონტროლი გადადის ჯგუფის დაქვემდებარებაში (შეძენის თარიღი) და დეკონსოლიდირებულია იმ დღიდან, როდესაც წყდება კონტროლი.

ბუღალტრული აღრიცხვის შეძენის მეთოდი გამოიყენება შვილობილი კომპანიების შეძენის ბუღალტრული აღრიცხვისთვის. იდენტიფიცირებადი აქტივები და ვალდებულებები და პირობითი ვალდებულებები, რომლებიც იგულისხმება ბიზნეს კომბინაციაში, ფასდება მათი სამართლიანი ღირებულებით შეძენის თარიღისას, მიუხედავად ნებისმიერი არაკონტროლირებად პროცენტის მოცულობისა.

ჯგუფი აფასებს არაკონტროლირებად პროცენტს, რომელიც წარმოადგენს საკუთრების საპროცენტო სარგებელს და მფლობელს აძლევს საშუალებას პროპორციულად დაანაწილოს წმინდა აქტივები ტრანზაქციაზე ლიკვიდაციის შემთხვევაში, ტრანზაქციის საფუძველზე, ან: (ა) სამართლიანი ღირებულებით, ან (ბ) შემძენის არა–კონტროლირებადი პროცენტის პროპორციული წმინდა აქტივების წილით. არაკონტროლირებადი პროცენტი, რომელიც არ არის წარმოდგენილი საკუთრების პროცენტში, იზომება სამართლიანი ღირებულებით.

გუდვილი იზომება შეძენილი პირის წმინდა აქტივების გამოკლებით შესყიდულ კომპანიაზე გადაცემული ანაზღაურების ერთობლიობაზე, შეძენილ ერთეულში არა–კონტროლირებადი პროცენტის რაოდენობაზე და პროცენტის სამართლიან ღირებულებაზე, უშუალოდ შეძენის თარიღამდე. ნებისმიერი ნეგატიური თანხა („ნეგატიური გუდვილი "ან „გარიგების შეძენა“) აღიარებულია მოგებაში ან ზარალში, მას შემდეგ, რაც მენეჯმენტი გადააფასებს რომ მან დაადგინა ყველა შეძენილი აქტივები და ვალდებულებები და პირობითი ვალდებულებები და მათი შეფასების მიზანშეწონილობის განხილვები.

შეძენილი კომპანიისთვის გადახდილი თანხა იზომება დათმობილი აქტივების სამართლიანი ღირებულებით, გაცემული წილობრივი ინსტრუმენტებით და ნაკისრი ან, შეძენილი ვალდებულებებით, მათ შორის აქტივების სამართლიანი ღირებულება ან პირობითი საფასურის შეთანხმების ვალდებულებები, მაგრამ გამორიცხავს შეძენასთან დაკავშირებულ ხარჯებს, როგორიცაა საკონსულტაციო, იურიდიული, შეფასების და მსგავს პროფესიული მომსახურებები. შეძენასთან დაკავშირებული ტრანზაქციის ხარჯები და კაპიტალის ინსტრუმენტების გაცემისთვის დარიცხული ხარჯები აკლდება კაპიტალს; ვალის გაცემისთვის

ნათია ნაკაშა ნ. [illegible]

დარიცხული ტრანზაქციის ხარჯები, როგორც ბიზნეს კომბინაციის ნაწილი, ჩამოიჭრება დავალიანების საბალანსო თანხიდან და ყველა სხვა, შეძენასთან დაკავშირებული ტრანზაქციის ხარჯები ჩამოიწერება.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

კომპანიებს შორის ტრანზაქციები, ნაშთები და არარეალიზებული მოგება ჯგუფის კომპანიებს შორის არის ლიკვიდირებული; არარეალიზებული ზარალი ასევე ლიკვიდირებულია, თუ შეუძლებელია ხარჯის ამოღება. კომპანია და ყველა მისი შვილობილი კომპანია იყენებს ერთნაირ სააღრიცხვო პოლიტიკას, რომელიც შეესაბამება ჯგუფის პოლიტიკას.

არაკონტროლირებადი პროცენტი არის წმინდა შედეგების და შვილობილი კომპანიის ის ნაწილი, რომელიც დამახასიათებელია პროცენტებისთვის, რომელიც პირდაპირ ან არაპირდაპირ არ არის ჯგუფის მფლობელობის ქვეშ. არაკონტროლირებადი პროცენტი შეადგენს ჯგუფის კაპიტალის ცალკე კომპონენტს.

უცხოური ვალუტის კონვერტაცია. ჯგუფის თითოეული კონსოლიდირებული კომპანიის ფუნქციონალური ვალუტა არის ის ვალუტა, რომელიც გამოიყენება იმ ძირითად გარემოში, სადაც ეს ორგანიზაცია ოპერირებს. ჯგუფის და მისი შვილობილი კომპანიების ფუნქციონალური და საანგარიშგებო ვალუტა არის ქართული ლარი („ლარი").

ტრანზაქციები და ნაშთები. მონეტარული აქტივები და ვალდებულებები კონვერტირდება ჯგუფის ფუნქციონალურ ვალუტაში საქართველოს ეროვნული ბანკის („სებ") მიერ დადგენილი ოფიციალური გაცვლითი კურსის მიხედვით შესაბამისი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს. უცხოური ვალუტის მოგება-ზარალი, რომელიც გამოწვეულია ტრანზაქციების განხორციელებით და ფულადი აქტივების და ვალდებულებების კონვერტაციით თითოეული ერთეულის ფუნქციონალურ ვალუტაში საქართველოს ეროვნული ბანკის წლის ბოლო ოფიციალური გაცვლითი კურსით და აღიარებულია როგორც შემოსავალი ან ხარჯები. უცხოური ვალუტის გადაცვლის მოგება ან დანაკარგები, რომლებიც უკავშირდება სესხებს და ფულსა და ფულად ექვივალენტებს, წარმოდგენილია მოგების ან ზარალის და სხვა ერთიანი შემოსავლების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, „უცხოური ვალუტის გადაცვლის მოგება / ზარალი, ნეტო"–ში. უცხოური ვალუტის გადაცვლის ყველა სხვა მოგება ან ზარალი წარმოდგენილია მოგების ან ზარალის და სხვა ერთიანი შემოსავლების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, „სხვა ოპერაციულ ხარჯებში."

კონვერტაცია წლის ბოლო კურსით არ ვრცელდება არაფულად საგნებზე, რომელიც ფასდება ისტორიული ღირებულებით. არაფულადი საგნების კონვერტაცია, რომლებიც ფასდება სამართლიანი ღირებულებით უცხოურ ვალუტაში, მათ შორის კაპიტალის ინვესტიციები, ხდება იმ დღის გაცვლითი კურსით, როდესაც განისაზღვრა მათი სამართლიანი ღირებულება. არაფულად საგნებზე გაცვლითი კურსის გავლენა იზომება სამართლიანი ღირებულებით უცხოურ ვალუტაში, რომელიც ჩაწერილია როგორც სამართლიანი ღირებულების მოგების ან ზარალის ნაწილი.

2018 წლის 31 დეკემბერს საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი ვალუტის გაცვლის ოფიციალური კურსი იყო 1 აშშ დოლარი („USD") = 2.6766 ლარი და 1 ევრო („EUR") = 3.0701 ლარი (2017 წლის 31 დეკემბერი: 1 აშშ დოლარი = 2.5922 ლარი, 1 ევრო = 3.1044 ლარი). დღეისათვის, ქართული ლარი არ არის თავისუფლად კონვერტირებადი ვალუტა ქვეყნების უმეტესობაში საქართველოს საზღვრებს გარეთ.

ფინანსური ინსტრუმენტები - შეფასების ძირითადი პირობები. სამართლიანი ღირებულება არის ფასი, რომელიც მიღებული იქნება აქტივის გაყიდვისთვის ან მიიღება ვალდებულების გადაცემისთვის, ბაზრის მონაწილეებს შორის ტრანზაქციის საფუძველზე, შეფასების თარიღისათვის. სამართლიანი ღირებულების საუკეთესო მტკიცებულება არის ფასი აქტიურ ბაზარზე. აქტიური ბაზარი არის ერთი, რომელშიც

ოპერაციები აქტივისთვის ან ვალდებულებისთვის ხდება საკმარისი სიხშირითა და მოცულობით, რათა უზრუნველყოს ფასების შესახებ ინფორმაცია უწყვეტ საფუძველზე.
ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომლითაც ვაჭრობა ხდება აქტიურ ბაზარზე, ფასდება როგორც კოტირებული ფასის პროდუქტი ინდივიდუალური აქტივის ან ვალდებულებისთვის და პირის მიერ ფლობილი ინსტრუმენტების რაოდენობით. ეს არის შემთხვევა, როდესაც ბაზრის ჩვეულებრივი ყოველდღიური სავაჭრო მოცულობა არ არის საკმარისი აითვისოს არსებული რაოდენობა და პოზიციის ერთი ტრანზაქციით გაყიდვის შეკვეთების განთავსებამ შესაძლოა გავლენა მოახდინოს კოტირებულ ფასზე.
შეფასების მეთოდები, როგორიცაა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოდელები ან ისეთი მოდელები, რომლებიც დაფუძნებულია ბოლო დროის თავისუფალი ნების ტრანზაქციებზე ან ინვესტიციის მიმღებების ფინანსური მონაცემების გაანალიზებაზე, გამოიყენება გარკვეული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად, რომელთათვის გარე საბაზრო ფასების ინფორმაცია არ არის ხელმისაწვდომი. სამართლიანი ღირებულების საზომი გაანალიზებულია სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში დონეების მიხედვით, შემდეგნაირად: (i) პირველ დონეზე არის საზომები კოტირებული ფასებით (დაუკორექტირებელი) აქტიურ ბაზრებზე იდენტური აქტივებისთვის ან ვალდებულებისთვის, (ii) მეორე დონის საზომები არის შეფასების ტექნიკები ყველა დაკვირვებადი მატერიალური რესურსებით აქტივის ან ვალდებულებისთვის, ან უშუალოდ (როგორიც არის ფასები) ან არაპირდაპირ (როგორიცაა ფასებიდან მიღებული), და (iii) მესამე დონის საზომები არ ეფუძნება მხოლოდ საბაზრო მონაცემებს (რომ, გაზომვა მოითხოვს მნიშვნელოვან არაშესამჩნევ რესურსებს).

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ტრანზაქციის ხარჯები არის დამატებითი ხარჯები, რომლებიც უშუალოდ ახლავს ფინანსური ინსტრუმენტის შესყიდვას, გაცემას ან განკარგვას. დამატებითი ხარჯი არის ის, რომელიც არ იქნებოდა დარიცხული, რომ არ მომხდარიყო ტრანზაქცია. ტრანზაქციის ხარჯები მოიცავს აგენტისთვის გადახდილ გასამრჯელოებსა და საკომისიოებს (მათ შორის თანამშრომლები, რომლებიც მოქმედებენ როგორც გაყიდვების აგენტები), მრჩევლები, ბროკერები და დილერები, შეიცავს მარეგულირებელი ორგანოების და საფონდო ბირჟების ბეგარებს, და ტრანსფერის ბეგარებსა და გადასახადებს. ტრანზაქციის ხარჯები არ მოიცავს მომგებიან სესხს ან ფასდათმობას, დაფინანსების ხარჯებს, ან შიდა ადმინისტრაციულ ან სხვა ხარჯებს.
ამორტიზებული ღირებულება (AC) არის თანხა, რომლითაც ფინანსური ინსტრუმენტი იყო აღიარებული, ნებისმიერი ძირითადი დაფარვის გამოკლებით, პლუს დარიცხული პროცენტი, ხოლო ფინანსური აქტივებისთვის – მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის "ECL") გამოკლებით. დარიცხული პროცენტი მოიცავს საწყის აღიარებაზე გადავადებული ოპერაციის ღირებულების ცვეთას და ნებისმიერი პრემიის ან ფასდათმობის ცვეთას, ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით. დარიცხული საპროცენტო შემოსავალი და დარიცხული საპროცენტო ხარჯი, მათ შორის, დარიცხული კუპონი და ამორტიზებული დისკონტი ან პრემია (მათ შორის მოსაკრებლების წარმოშობისას გადავადებული, ასეთის არსებობის შემთხვევაში) არ არის წარმოდგენილი ცალცალკე და შედის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების შესაბამისი საბალანსო მუხლის მიმდინარე ღირებულებაში.
ეფექტური საპროცენტო მეთოდი არის საპროცენტო შემოსავლის ან საპროცენტო ხარჯის განაწილება შესაბამისი პერიოდზე, რათა მივაღწიოთ მუდმივ პერიოდულ საპროცენტო განაკვეთს (ეფექტური

საპროცენტო განაკვეთი) საბალანსო ღირებულებაზე. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის განაკვეთი, რომელიც ზუსტად ახდენს მომავალი ნაღდი გადახდების ან ფულადი შემოსავლების (გარდა სამომავლო საკრედიტო დანაკარგებისა) დისკონტს ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოქმედების განმავლობაში ან მოკლე პერიოდში, საჭიროების შემთხვევაში, ფინანსური ინსტრუმენტის წმინდა საბალანსო თანხამდე. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი ახდენს ფასდაკლებას სხვადასხვა საპროცენტო ინსტრუმენტების ფულად ნაკადებზე მომდევნო პროცენტის ხელახალი შეფასების თარიღამდე, გარდა პრემიისა ან დისკონტისა, რომელიც ასახავს ინსტრუმენტში მითითებულ ცვლად განაკვეთზე გავრცელებულ კრედიტს, ან სხვა ცვლადებს, რომლებიც არ არის შეწყობილი საბაზრო განაკვეთებთან. ამგვარი პრემიები და ფასდაკლებები ამორტიზირებულია ინსტრუმენტის აქტივობის მთლიან ვადაში. წინამდებარე ღირებულების გამოთვლა მოიცავს ყველა გადახდილ ან მიღებულ გადასახადს ხელშეკრულების მხარეებს შორის, რომელიც წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განუყოფელ ნაწილს. აქტივებისთვის, რომლებიც შეძენილია ან წარმოიშვა კრედიტის გაუფასურებით ("POCI") თავდაპირველი აღიარებისას, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი რეგულირდება საკრედიტო რისკისთვის, ანუ ის გამოითვლება თავდაპირველი აღიარებისას მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების საფუძველზე, ნაცვლად სახელშეკრულებო გადახდებისა.

ფინანსური ინსტრუმენტების თავდაპირველი აღიარება. ფინანსური ინსტრუმენტები სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში, თავდაპირველად აღიარებულია სამართლიანი ღირებულებით, ხოლო ყველა სხვა ფინანსური ინსტრუმენტი თავდაპირველად აღირიცხება - სამართლიან ღირებულებას დამატებული საოპერაციო ხარჯებით.. სამართლიანი ღირებულება თავდაპირველი აღიარებისას სათანადოდ არის დასაბუთებული გარიგების ფასით. მოგება ან ზარალი თავდაპირველი აღიარებისას აღირიცხება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ არსებობს განსხვავება სამართლიან ღირებულებასა და გარიგების ფასს შორის, რომლის დასაბუთებაც შესაძლებელია იმავე ინსტრუმენტთან დაკავშირებული სხვა მიმდინარე საბაზრო გარიგებების საშუალებით, ან შეფასების ისეთი მეთოდებით, რომლებიც მხოლოდ ბაზარზე დაკვირვებების შედეგად მიღებულ მონაცემებს მოიცავს. თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ECL თანხა აღიარებულია ფინანსური აქტივებისთვის, რომელიც იზომება დადგენილი კაპიტალით ხოლო ინვესტიციებში სხვა ყოვლისმომცველი შემოსავლის მეშვეობით მიღებული რეალური ღირებულება იზომება სავალო ინსტრუმენტებში, რის შედეგადაც დაუყოვნებლივ მიიღება ზარალი.

ფინანსური აქტივები - კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება - შეფასების კატეგორიები - ჯგუფი თავისი ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციას ახდენს შეფასების შემდეგი კატეგორიების მიხედვით: „შემდგომში რეალური ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით", „შემდგომში რეალური ღირებულებით შეფასებული, სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით" და „შემდგომში ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული". სავალო ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება დამოკიდებულია: (i) ჯგუფის ბიზნეს მოდელზე, რომელიც დაკავშირებული აქტივების პორტფელის მართვისთვის გამოიყენება; და (ii) ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მახასიათებლებზე.

ფინანსური აქტივები - კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება - ბიზნესის მოდელი. ბიზნესმოდელი ასახავს, თუ როგორ მართავს ჯგუფი თავის ფინანსურ აქტივებს ფულადი ნაკადების შექმნის მიზნით - თუ რა არის ჯგუფის მიზანი: (i) აქტივებიდან მხოლოდ სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღება („აქტივების ფლობა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების მიზნით"); თუ (ii) როგორც სახელშეკრულებო

ფულადი ნაკადების, ისე აქტივების გაყიდვით წარმოქმნილი ფულადი ნაკადების მიღება („აქტივების ფლობა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების და გაყიდვის მიზნით"); ან თუ არცერთი ზემოაღნიშნული პუნქტი მოქმედებს, ფინანსური აქტივები კლასიფიცირდება როგორც „სხვა" ბიზნეს მოდელის ნაწილი და ფასდება რეალური ღირებულებით, მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

ბიზნეს მოდელი განისაზღვრება აქტივების ჯგუფისთვის (პორტფელის დონეზე) ყველა იმ სათანადო მტკიცებულებაზე დაყრდნობით, რომელიც გვიჩვენებს, თუ რა მეთოდებით მართავს ჯგუფი ფინანსურ აქტივებს შეფასების დღეს არსებული პორტფელის გარკვეული მიზნის მისაღწევად. ჯგუფის მიერ ბიზნესმოდელის განსაზღვრისას განხილული ფაქტორები მოიცავს პორტფელის მიზანს და შემადგენლობას, ასევე წარსულ გამოცდილებას იმის შესახებ, თუ როგორ მოხდა შესაბამისი აქტივებიდან ფულადი ნაკადების მიღება და როგორ ფასდება და იმართება რისკები.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო მეთოდების შეჯამება (გაგრძელება)

თუ ისეთი ბიზნესმოდელია შერჩეული, რომლის მიზანია სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღება ან რომლის მიზანი მიიღწევა როგორც სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღებით, ისე ფინანსური აქტივების გაყიდვით, ჯგუფი განსაზღვრავს სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები წარმოადგენს თუ არა მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდას. ჩართული წარმოებული ფინანსური აქტივები მთლიანობაში განიხილება მაშინ, როდესაც დადგინდება, მათი ფულადი ნაკადები წარმოადგენს თუ არა მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდას. ამ შეფასებისას, ჯგუფი განიხილავს თუ რამდენად შეესაბამება სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები საბაზისო სასესხო შეთანხმებას, ანუ, პროცენტი მოიცავს მხოლოდ ანაზღაურებას საკრედიტო რისკის, ფულის დროითი ღირებულების, გასესხებასთან დაკავშირებული სხვა ძირითადი რისკებისა და დანახარჯების სანაცვლოდ, ასევე მოგების მარჟას.

თუ სახელშეკრულებო პირობები იწვევს სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების დაქვემდებარებას ისეთ რისკებზე ან ცვალებადობაზე, რაც არ შეესაბამება საბაზისო სასესხო შეთანხმებას, ფინანსური აქტივი კლასიფიცირდება და შეფასდება რეალური ღირებულებით, მოგებაში ან ზარალში ასახვით. მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდის შეფასება აქტივის თავდაპირველი აღიარებისას ხდება და არ ექვემდებარება შემდგომში ხელმეორე შეფასებას. თავისი ფინანსური აქტივებისთვის მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდების შემოწმებისას ჯგუფის მიერ გამოყენებული კრიტიკულად მნიშვნელოვანი შეფასებები იხილეთ მე-4 შენიშვნაში.

ფინანსური აქტივები - რეკლასიფიკაცია. ფინანსური ინსტრუმენტების რეკლასიფიკაცია ხდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, როდესაც საწარმო ცვლის პორტფელის მართვის ბიზნესმოდელს. რეკლასიფიკაციას სამომავლო შედეგების მოტანა შეუძლია და ხორციელდება ბიზნესმოდელის შეცვლიდან პირველივე საანგარიშო პერიოდის დასაწყისში. მიმდინარე და შედარებითი პერიოდის განმავლობაში სუბიექტმა არ შეცვალა თავისი ბიზნესის მოდელი და შესაბამისად რეკლასიფიცირებას არ ჰქონია ადგილი.

ფინანსური აქტივების გაუფასურება - მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვი. ჯგუფი აფასებს, სამომავლო პერსპექტივაში, მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს ამორტიზებული ღირებულებით და სხვა სრულ შემოსავალში ასახული რეალური ღირებულებით შეფასებული სავალო ინსტრუმენტების მიმართ და სესხის გაცემის ვალდებულებიდან და ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულებებიდან წარმოქმნილი რისკების მიმართ. ჯგუფი მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს აფასებს და მოსალოდნელი საკრედიტო

ზარალის რეზერვს აღიარებს ყოველ საანგარიშგებო თარიღზე. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება ასახავს: ა) მიუკერძოებელ და ალბათობებით შეწონილ ოდენობას, რომელიც განისაზღვრება შესაძლო შედეგების დიაპაზონის შეფასებით; ბ) ფულის დროით ღირებულებას; და გ) გონივრულ და ღირებულ ინფორმაციას წარსული მოვლენების, მიმდინარე პირობებისა და სამომავლო ეკონომიკური მდგომარეობის პროგნოზების შესახებ, რომელიც საანგარიშგებო თარიღისთვის ხელმისაწვდომია მიზანშეუწონელი დანახარჯების ან ძალისხმევის გარეშე.

ჯგუფი მიმართავს ფასს 9-ის გამარტივებულ მიდგომას მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასებისას, და იყენებს სარგებლობის პერიოდში მოსალოდნელი ზარალის რეზერვს ყველა სავაჭრო დებიტორულ მოთხოვნასთან მიმართებაში. სავარაუდო საკრედიტო ზარალის შესაფასებლად სავაჭრო დებიტორული ჯგუფები დაჯგუფებულია საკრედიტო რისკის მახასიათებლების მიხედვით.

ზარალის მოსალოდნელი განაკვეთები დაფუძნებულია გაყიდვების გადახდის პროფილებზე, 2018 წლის 31 დეკემბრამდე ან 2018 წლის 1 იანვრამდე 24 თვის განმავლობაში, და ამ პერიოდის განმავლობაში მიღებული ისტორიული საკრედიტო ზარალზე. ზარალის ისტორიული რეგულირება ხდება იმისთვის, რომ ასახავდეს მიმდინარე და ფორვარდულ ინფორმაციას მაკროეკონომიკური ფაქტორების შესახებ, რომლებიც გავლენას ახდენენ მომხმარებლების მიერ მოთხოვნების დაფარვის უნარზე. ჯგუფმა დაადგინა CPI და უცხოური ვალუტის კურსი იმ ქვეყნებში, სადაც ის ყიდის თავის საქონელსა და მომსახურებას, აღნიშნული მიჩნეულ იქნა ყველაზე მნიშვნელოვან ფაქტორებად და, შესაბამისად, მოხდა ისტორიული ზარალის მაჩვენებლების ამ ფაქტორების მოსალოდნელ ცვლილებებზე დაყრდნობით შესწორება.

ფინანსური აქტივები - ჩამოწერა. ფინანსური აქტივები მთლიანად ან ნაწილობრივ ჩამოიწერება, როდესაც ჯგუფი ამოწურავს ამოღების ყველა პრაქტიკულ ძალისხმევას და დაასკვნის, რომ ამოღების გონივრული მოლოდინი არ არსებობს. ჩამოწერა აღიარების შეწყვეტას ნიშნავს. ჯგუფმა შეიძლება ჩამოწეროს ის ფინანსური აქტივები, რომლებიც ჯერ კიდევ ექვემდებარება აღსრულების ღონისძიებას იმ დროისთვის, როდესაც ჯგუფი ხელშეკრულების მიხედვით ვადადამდგარი თანხების ამოღებას ცდილობს, მაგრამ არ არსებობს ამოღების გონივრული მოლოდინი, ან მოსალოდნელი ამოღება უმნიშვნელოა დარჩენილ ვალდებულებასთან შედარებით.

ფინანსური აქტივები - აღიარების შეწყვეტა. ჯგუფი წყვეტს ფინანსური აქტივების აღიარებას, როცა ა) აქტივები გამოსყიდულია ან ამ აქტივებიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება სხვაგვარადაა ამოწურული, ან ბ) ჯგუფს გასხვისებული აქვს ფინანსური აქტივებიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება ან ვალდებულების გადაკისრების შესახებ ხელშეკრულება აქვს დადებული და (i) ასევე ასხვისებს აქტივის ფლობის ყველა რისკს და სარგებელს ან (ii) ფლობის ყველა რისკს და სარგებელს არც ასხვისებს და არც ინარჩუნებს, მაგრამ არც მათზე კონტროლს იტოვებს.

კონტროლი ნარჩუნდება იმ შემთხვევაში, თუ კონტრაგენტს არ აქვს აქტივის დაუკავშირებელ მესამე მხარეზე სრულად გაყიდვის პრაქტიკული უნარი, გაყიდვაზე შეზღუდვების დაწესების საჭიროების გარეშე.

ფინანსური აქტივები - მოდიფიკაცია. ზოგჯერ ჯგუფი ხელახლა ათანხმებს ან სხვაგვარად ცვლის ფინანსური აქტივების სახელშეკრულებო პირობებს. ჯგუფი აფასებს, თუ რამდენად მნიშვნელოვანია ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის მოდიფიკაცია, სხვა ფაქტორებს შორის შემდეგის გათვალისწინებით: ახალი სახელშეკრულებო პირობები, რომელიც მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს აქტივის რისკის პროფილზე (მაგ. მოგების წილი ან საწესდებო კაპიტალზე დაფუძნებული ამონაგები); საპროცენტო განაკვეთის მნიშვნელოვანი ცვლილება; ვალუტის დენომინაციაში ცვლილება; ახალი უზრუნველყოფა ან კრედიტის გაზრდა, რაც მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს აქტივთან

დაკავშირებულ საკრედიტო რისკზე; ან მნიშვნელოვანი სესხის გაცემა, როდესაც მსესხებელი არ დგას ფინანსური სირთულეების წინაშე.

თუ მოდიფიცირებული პირობები ძირეულად განსხვავდება, თავდაპირველი აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება იწურება, ჯგუფი თავდაპირველი ფინანსური აქტივის აღიარებას წყვეტს, და აღიარებს ახალ აქტივს რეალური ღირებულებით. ხელახლა შეთანხმების თარიღი მიიჩნევა თავდაპირველი აღიარების თარიღად საბოლოოდ გაუფასურების გაანგარიშების მიზნებისთვის, ასევე იმის დასადგენად, მნიშვნელოვნად გაიზარდა თუ არა საკრედიტო რისკი. ჯგუფი ასევე აფასებს, თუ რამდენად პასუხობს ახალი სესხი თუ სავალო ინსტრუმენტი მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდის კრიტერიუმს. აღიარება შეწყვეტილი თავდაპირველი აქტივის საბალანსო ღირებულებასა და ახალ, ძირეულად მოდიფიცირებული აქტივის რეალურ ღირებულებას შორის განსხვავების აღიარება ხდება მოგებაში ან ზარალში, თუ განსხვავება არსობრივად მფლობელებთან კაპიტალის ტრანზაქციას არ უკავშირდება.

ისეთ სიტუაციაში, როდესაც აღიარების შეწყვეტა კონტრაგენტის ფინანსური სირთულეებით და თავდაპირველად შეთანხმებული გადახდების განუხორციელებლობით არის გამოწვეული, ჯგუფი თავდაპირველ და გადასინჯულ მოსალოდნელ ფულადი ნაკადების მოძრაობებს ერთმანეთს ადარებს, რათა შეაფასოს აქტივის რისკები და სარგებელი ძირეულად განსხვავდება თუ არა ხელშეკრულების მოდიფიკაციის შედეგად. თუ რისკები და სარგებელი ძირეულად არ იცვლება, მოდიფიცირებული აქტივი მნიშვნელოვნად არ განსხვავდება თავდაპირველისგან და მოდიფიკაცია არ სრულდება აღიარების შეწყვეტით. ჯგუფი ხელახლა ანგარიშობს ბრუტო საბალანსო ღირებულებას მოდიფიცირებული სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებით (ან კრედიტით კორექტირებული ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით, შეძენილი ან შექმნილი საკრედიტო რისკით გაუფასურებული ფინანსური აქტივების შემთხვევაში) და მოდიფიკაციის მოგებას ან ზარალს აღიარებს მოგებაში ან ზარალში.

ფინანსური ვალდებულებები - გაანგარიშების კატეგორიები. ფინანსური ვალდებულებები კლასიფიცირდება, როგორც შემდგომში ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული, გარდა (i) მოგებაში ან ზარალში ასახული რეალური ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ვალდებულებებისა: ეს კლასიფიკაცია ვრცელდება წარმოებულებზე, სარეალიზაციოდ განკუთვნილ ფინანსურ ვალდებულებებზე (მაგ.: მოკლე პოზიციები ფასიან ქაღალდებში), შემძენის მიერ აღიარებულ პირობით თანხაზე ბიზნეს კომბინაციაში და სხვა ფინანსურ ვალდებულებებზე, რომლებიც ასეთად აღიარდება თავდაპირველი აღიარებისას და (ii) ფინანსური გარანტიების ხელშეკრულებებისა და სასესხო ვალდებულებებისა.

ფინანსური ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა. ჯგუფი ფინანსური ვალდებულებების აღიარებას წყვეტს მაშინ, როდესაც ვალდებულება სრულდება, უქმდება, ან შეზღუდვის პერიოდს გასდის ვადა.

ვალდებულებების მოდიფიკაცია, რომელიც არ გამომდინარეობს მათი შეწყვეტიდან, აღირიცხება როგორც ცვლილება ხარჯთაღრიცხვაში, კუმულატიური მიახლოების მეთოდის გამოყენებით, ნებისმიერი მოგების ან ზარალის აღიარებით მოგებასა და ზარალში, თუ მიმდინარე ღირებულებებში განსხვავებების არსი მიეწერება კაპიტალის ტრანზაქციებს მფლობელებთან.

ფინანსური ინსტრუმენტების გადაფარვა. ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები არის გადაფარული და ნეტო თანხითაა წარმოდგენილი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, მხოლოდ მაშინ, როდესაც, არის კანონიერი უფლება, რომ აგრეგირდეს აღიარებული თანხები და არის განზრახვა წარდგენილ იქნეს ნეტო

თანხით ან გაიყიდოს აქტივი და დაიფაროს ვალდებულება ერთდროულად. გადაფარვის ასეთი უფლება (ა) არ უნდა იყოს შესაძლებელი მომავალი მოვლენისთვის და (ბ) უნდა იყოს სამართლებრივად აღსრულებადი ყველა შემდეგ გარემოებებში: (i) ბიზნესის ჩვეულებრივი მიმდინარეობისას, (ii) დეფოლტის შემთხვევაში, და (iii) გადახდისუუნარობის ან გაკოტრების შემთხვევაში.

ძირითადი საშუალებები. ძირითადი საშუალებები ასახულია თვითღირებულებით, დაგროვილი ცვეთისა და გაუფასურების რეზერვის გამოკლებით, საჭიროების შემთხვევაში.

შემდგომი ხარჯები შედის აქტივის საბალანსო ღირებულებაში ან აღიარებულია, როგორც ცალკე აქტივი, შესაბამისად მხოლოდ მაშინ, როდესაც შესაძლებელია, რომ საგანთან ასოცირებული მომავალი ეკონომიკური სარგებელი შემოვა ჯგუფში და ნივთის ღირებულება შეიძლება შეფასდეს საიმედოდ. მცირე რემონტის და დღიური შეკეთების ხარჯები იხარჯება წარმოქმნისას. ძირითადი ნაწილების ან ძირითადი საშუალებების კომპონენტების ჩანაცვლების ღირებულება კაპიტალიზირდება და ჩანაცვლებული ნაწილი ჩამოიწერება.

ყოველი საანგარიშო პერიოდის ბოლოს მენეჯმენტი აფასებს, არსებობს თუ არა, ძირითადი საშუალებების გაუფასურების რაიმე ნიშანი. ასეთის არსებობის შემთხვევაში, მენეჯმენტი განსაზღვრავს აღდგენით ღირებულებას, რომელიც განისაზღვრება როგორც უფრო მაღალი, ვიდრე აქტივის სამართლიანი ღირებულების გაყიდვის ნაკლები ღირებულებით და მისი მოხმარებაში მყოფი ღირებულება. საბალანსო ღირებულება მცირდება ანაზღაურებად თანხამდე და გაუფასურების ზარალი აღიარდება წლის მოგებაში ან ზარალში. გაუფასურების ზარალი, რომელიც წინა წლებში აღიარებულია აქტივად, საჭიროების შემთხვევაში იცვლება თუ მოხდა ცვლილება მოხმარებაში მყოფი აქტივის ღირებულების შეფასებისას გამოყენებულ ხარჯთაღრიცხვებში ან სამართლიანი ღირებულების გასაყიდ, ნაკლებ ფასში.

განკარგვის მოგება და ზარალი განისაზღვრება საბალანსო ღირებულების შედარებითი აქტებით და აღიარებულია წლის მოგებაში ან ზარალში, სხვა საოპერაციო შემოსავალებში ან ხარჯებში.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ცვეთა. მიმდინარე მშენებლობა (CIP) და დაუმონტაჟებელი მოწყობილობები ცვეთას არ ექვემდებარება. ძირითადი საშუალებების სხვა ნივთების ცვეთა გამოითვლება წრფივი მეთოდით, რათა მოხდეს მათი ღირებულების განაწილება მათ რეზიდუალურ ღირებულებებზე, მათი სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში:

სასარგებლო მომსახურების ვადა (წლებში)	
შენობები	10-50 წელი
მანქანები და მოწყობილობა	10-20 წელი
ტრანსპორტი	5 -10 წელი
საოფისე და სხვა აღჭურვილობა	2-10 წელი

აქტივის რეზიდუალური ღირებულება არის სავარაუდო თანხა, რასაც ჯგუფი ამჟამად მიიღებს აქტივის ნაკლებ ფასად გაყიდვით, ვიდრე მისი შეფასებული ღირებულებაა, როდესაც აქტივი უკვე არის იმ ასაკში და მდგომარეობაში, რაც მოსალოდნელია მისი სასარგებლო მომსახურების ვადის ბოლოს. აქტივების რეზიდუალური ღირებულებები და მომსახურების ვადა გადაისინჯება და საჭიროების შემთხვევაში კორექტირდება, თითოეული საანგარიშო პერიოდის ბოლოს.

არამატერიალური აქტივები. ცალკე შეძენილი არამატერიალური აქტივები იზომება თვითღირებულებით. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, არამატერიალური აქტივები აღირიცხება თვითღირებულებას დაკლებული დაგროვილი ამორტიზაციით და დაგროვილი გაუფასურებით.
არამატერიალური აქტივები ამორტიზირდება წრფივი მეთოდის გამოყენებით, მათი სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში:
სასარგებლო მომსახურების ვადა (წლებში)

კომპიუტერული პროგრამა	3-6 წელი
ლიცენზიები	5-15 წელი

არამატერიალური აქტივები ამორტიზებულია სასარგებლო ეკონომიკური ცხოვრების განმავლობაში და შეფასდება გაუფასურებაზე, როდესაც არსებობს მაჩვენებელი, რომ არამატერიალური აქტივი შეიძლება იყოს გაუფასურებული. ამორტიზაციის პერიოდი და ამორტიზაციის მეთოდი განსაზღვრული სასიცოცხლო ვადის მქონე არამატერიალური აქტივისთვის გადაიხედება სულ მცირე თითოეული საანგარიშო პერიოდის ბოლოს. ცვლილებები მოსალოდნელი სასარგებლო მომსახურების ვადაში და მომავალი ეკონომიკური ბენეფიტების ათვისების მოსალოდნელ ნიმუშში, რომლებიც განსხეულებულია აქტივში, განიხილება ამორიზაციის პერიოდის და მეთიდოს მოდიფიკაციის მიზნით, საჭიროების შემთხვევაში, და განიხილება, როგორც სააღრიცხვო შეფასებების ცვლილებები. ამორტიზაციის ხარჯი არამატერიალურ აქტივებზე, რომელთაც აქვთ სასარგებლო გამოყენების განსაზღვრული ვადები, გაცხადებულია სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში, ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯებში, რომელიც შეესაბამება არამატერიალური აქტივების ფუნქციას.
მოგება ან ზარალი არამატერიალური აქტივის აღიარების შეწვეტიდან, იზომება როგორც სხვაობა წმინდა გამოყენებით შემოსავალსა და აქტივის საბალანსო ღირებულებას შორის და და აღიარებულია მოგების ან ზარალის ანგარიშგებაში, როდესაც ხდება აქტივის აღიარების შეწყვეტა.
არაფინანსური აქტივების გაუფასურება. არამატერიალური აქტივები რომელთაც აქვთ განუსაზღვრელი სასარგებლო მომსახურების ვადა ან არამატერიალური აქტივები, რომლებიც არ არის მზად გამოყენებისთვის, არ ექვემდებარება ამორტიზაციას და ყოველწლიურად მოწმდება გაუფასურებაზე. აქტივები, რომლებიც ექვემდებარება გაუფასურებას და ამორტიზაციას, ფასდება, როცა მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ საბალანსო ღირებულება შეიძლება არ იყოს ანაზღაურებადი. გაუფასურების ზარალი აღიარებულია იმ ოდენობით, რომლითაც აქტივის საბალანსო ღირებულება აღემატება მის ანაზღაურებად ღირებულებას. ანაზღაურებადი ღირებულება არის უფრო მაღალი, ვიდრე აქტივის სამართლიანი ღირებულების განკარგვის ნაკლები ხარჯები და გამოყენებული ღირებულება. გაუფასურების შეფასებისთვის, აქტივები ჯგუფდება ყველაზე დაბალ დონეზე, რისთვისაც არსებობს მეტწილად დამოუკიდებელი ფულადი სახსრები (ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულები). არაფინანსური აქტივების საწყისი სისუსტეები (გუდვილის გარდა), განხილება შესაძლო გამეორებისთვის, ყოველი საანგარიშო თარიღისას.
ფული და ფულის ეკვივალენტები. ფული და ფულის ექვივალენტები მოიცავს ნაღდ ფულს და სხვა მოკლევადიან მაღალ ლიკვიდურ ინვესტიციებს დაფარვის სამთვიანი ან ნაკლები თავდაპირველი ვადით. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები გატარებულია ამორტიზებული ღირებულებით, რადგან:

(i) ტესტი, თუ ისინი გათვალისწინებული არ არიან ისეთ სახელშეკრულებო პირობებში, სადაც ეს მახასიათებელი გამოიყენება, მიუხედავად იმისა რომ კანონმდებლობის მიხედვით ისინი ინახება სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების შეგროვებისთვის და ეს ფულადი ნაკადები წარმოადგენენ SPPI-ის; და

(ii) ისინი არ არიან დეზიგნირებული FVTLP-ზე. მხოლოდ კანონმდებლობით ნაკარნახევ მახასიათებლებს, როგორიც არის გირაოს კანონმდებლობა ზოგიერთ ქვეყანაში, არ აქვს გავლენა შესაბამისად შეცვლილ SPPI-ზე.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები. სავაჭრო ვალდებულებები აღიარებულია თავდაპირველად გარიგების ფასით. ისინი შემდგომ შეფასებულია ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით, გაუფასურებისთვის ნაკლები რეზერვით.

სავაჭრო და სხვა გადასახადები. სავაჭრო გადასახადები დაირიცხება, როდესაც კონტრაგენტი ასრულებს თავის სახელშეკრულებო ვალდებულებებს და თავდაპირველად აღიარებულია სამართლიანი ღირებულებით და შემდგომში გატარებულია ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

სესხები. სესხები თავდაპირველად აღიარებულია სამართლიანი ღირებულებით, წმინდა ტრანზაქციის ხარჯების დარიცხვით და შემდგომში გატარებულია ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

საოპერაციო იჯარა. სადაც ჯგუფი არის მოიჯარე საიჯარო ხელშეკრულებაში, რომელიც არსებითად არ გადასცემს საკუთრების ყველა რისკებსა და ჯილდოებს ჯგუფის მეიჯარეს, ყველა საიჯარო გადახდა აისახება წლის მოგებასა ან ზარალში, წრფივ საფუძველზე იჯარის ვადის განმავლობაში. იჯარის ვადა არის არა–გაუქმებადი ვადა, რომელიც მოიჯარემ კონტრაქტით აიღო აქტივის იჯარით, სხვა პირობებთან ერთად, რომლითაც დამქირავებელს აქვს შესაძლებლობა გააგრძელოს აქტივის იჯარა, შემდგომი გადახდით ან მის გარეშე, როდესაც იჯარის დასაწყისშივე დარწმუნებით ნათელია, რომ მოიჯარე გამოიყენებს ამ ვარიანტს.

ფინანსური იჯარის ვალდებულებები. სადაც ჯგუფი არის მოიჯარე საიჯარო ხელშეკრულებაში, რომელიც ჯგუფს გადასცემს საკუთრებასთან დაკავშირებულ არსებითად ყველა რისკებსა და ჯილდოებს, იჯარით გაცემული აქტივები კაპიტალიზირდება ქონებაში, საწარმოსა და აღჭურვილობებში, იჯარის დაწყებისას, იჯარით გაცემული აქტიცის დაბალი სამართლიანი ღირებულებით და მინიმალური საიჯარო გადასახადების დღევანდელი ღირებულებით. თითოეული იჯარის გადახდა განაწილებულია პასუხისმგებლობასა და ფინანსურ გადასახადს შორის, რათა მივაღწიოთ ფინანსური ბალანსის მუდმივ განაკვეთს ყველა ბალანსზე. შესაბამისი საიჯარო ვალდებულებები, წმინდა სამომავლო ფინანსური გადასახადები შედის სესხებში. საპროცენტო ღირებულება დამატებულია მოგებაზე ან ზარალზე იჯარის პერიოდში, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. ფინანსური იჯარით შეძენილი აქტივების გაუფასურება ხდება მათი სასარგებლო მომსახურების ვადაში ან ხანმოკლე იჯარის ვადაში, თუ ჯგუფი არ არის გონივრულად დარწმუნებულია, რომ ის მფლობელობაში მიიღებს საკუთრებას იჯარის ვადის ბოლომდე.

მოგების გადასახადი. საშემოსავლო გადასახადი გათვალისწინებულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში კანონმდებლობის შესაბამისად, რომელიც მოქმედებდა ან ამოქმედდა საანგარიშო პერიოდის ბოლოსთვის.

2016 წლის 13 მაისს საქართველოს მთავრობამ მიიღო ცვლილებები საქართველოს საგადასახადო კოდექსში, რომლითაც კომპანიებმა (გარდა ბანკების, საკრედიტო კავშირების, სადაზღვევო კომპანიების, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციებისა და ლომბარდებისა) არ უნდა გადაიხადონ მოგების გადასახადი 2017 წლის 1 იანვრიდან მიღებულ სარგებელზე, იქამდე სანამ ეს მოგება არ განაწილება ან არ ჩაითვლება განაწილებულად, დივიდენდის სახით.

15% მოგების გადასახადი გადასახდელია მთლიან ღირებულებაზე (ანუ წმინდა დივიდენდები დაიბეგრება საგადასახადო 5%–ით, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, და გაიყოფა 0.85–ზე) ფიზიკურ ან არა რეზიდენტ იურიდილ პირებს შორის დივიდენდების გადახდის მომენტში. დივიდენდები, რომლებიც გადახდილია რეზიდენტი იურიდიული პირებისათვის მიღებული მოგებიდან, 2017 წლის 1 იანვრიდან, თავისუფლდება მოგების გადასახადისგან.

დივიდენდები მოგებაზე, რომელიც დაგროვდა პერიოდში 2008 წლის 1 იანვრიდან 2017 წლის 1 იანვრამდე პერიოდში, ექვემდებარება მოგების გადასახადს მთლიანი ღირებულებით, რომელიც მცირდება შესაბამისი საგადასახადო კრედიტით, რომელიც დათვლილია როგორც კორპორატიული მოგების გადასახადი, დეკლარირებული და გადახდილი დასაბეგრი მოგება–საერთო წმინდა მოგების წინააღმდეგ ერთიდაიგივე პერიოდში და მრავლდება გასანაწილებელ დივიდენდზე. თუმცა, საგადასახადო კრედიტის თანხა არ უნდა აღემატებოდეს დივიდენდის განაწილებაზე დაკისრებულ ფაქტობრივ მოგების გადასახადს.

მოგების გადასახადი, რომელიც გამომდინარეობს დივიდენდების გადანაწილებისაგან, აღრიცხულია როგორც საშემოსავლო გადასახადის ხარჯი იმ პერიოდზე, რომელშიც გაცხადდა დივიდენდები, მიუხედავად ფაქტობრივი გადახდის თარიღისა ან პერიოდისა, რომლის საფუძველზეც ხდება დივიდენდების გადახდა.

პირობითი საშემოსავლო საგადასახადო ვალდებულება, რომელიც წარმოიქმნება დივიდენდების გადახდით, არ აისახება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში. გარდა დივიდენდების გადანაწილებისა, მოგების გადასახადი კვლავ გადასახდელია იმ ხარჯებისა და სხვა გადახდებისათვის, რომლის დარიცხვაც არ უკავშირდება ეკონომიკურ საქმიანობას, აქტივების უფასო მიწოდებას ან მომსახურების და წარმომადგენლობით ხარჯებს, რომელიც აღემატება საქართველოს საგადასახადო კოდექსით განსაზღვრულ უმაღლეს თანხას.

დივიდენდების გადანაწილების გარდა, საშემოსავლო ბეგარა მაინც გადაიხდება ისეთ ხარჯებზე ან სხვა გადასახადებზე, რომელთა დარიცხვა არ არის დაკაშირებული ეკონომიკურ საქმიანობასთან, აქტივების ან მომსახურების უფასო მიწოდებასთან და წარმომადგენლობით ხარჯებთან, რომელიც აჭარბებს საქართველოს საგადასახადო კოდექსის მიერ დადგენილ მაქსიმალურ რაოდენობას. ყველა ავანსები, რომლებიც გადახდილია ისეთ იურისდიქციებში რეგისტრირებული პირებისათვის, რომელთაც აქვთ შეღავათიანი საგადასახადო რეჟიმი და სხვა გარკვეული ოპერაციები ასეთ კომპანიებთან, აგრეთვე გაცემული სესხები ასეთ პირებზე ან არარეზიდენტებზე, დაუყოვნებლივ ექვემდებარება დაბეგვრას. ასეთი გადასახადები სხვა გადასახადებთან ერთად, წმინდა მოგების კრედიტები ისეთ აქტივებზე ან მომსახურებაზე, რომლებიც მიღებულია ავანსების გადახდის სანაცვლოდ ისეთ კომპანიებისთვის, რომლებიც რეგისტრირებულნი არიან შეღავათიანი რეჟიმის მქონდე იურისდიქციებში ან სესხების აღდგენა, რომლებიც გაცემულია პირებზე, ან არარეზიდენტებზე, ჩაწერილია გადასახადებში, გარდა საოპერაციო ხარჯებში გატარებული შემოსავლისა.

გაურკვეველი საგადასახადო პოზიციები. ჯგუფის გაურკვეველი საგადასახადო პოზიციები ხელახლა ფასდება თითოეული საანგარიშო პერიოდის ბოლოს. ვალდებულებები აისახება მოგების გადასახადი

პოზიციებისთვის, რომლებიც განისაზღვრება მენეჯმენტის მიერ, როგორც ნაკლებად სავარაუდო, რომ ისინი გამოიწვევს დამატებითი გადასახადების დაკისრებას თუ პოზიციებს დაუპირისპირდება საგადასახადო ორგანოები. შეფასება ეფუძნება საგადასახადო კანონმდებლობის ინტერპრეტაციას, რომლებიც უკვე მიღებული ან არსებითად მიღებულია საანგარიშო პერიოდის ბოლოსთვის, და ნებისმიერ, ცნობილ სასამართლო ან სხვა ტიპის გადაწყვეტილებებზე მსგავს საკითხებთან დაკავშირებით. ვალდებულებები ჯარიმებზე, პროცენტზე და გადასახადებზე გარდა შემოსავლისა, აღიარებულია მენეჯმენტის მიერ ვალდებულებების დაფარვისთვის საჭირო ხარჯის საუკეთესო შეფასებისთვის, საანგარიშო პერიოდის ბოლოს. ცვლილებები გაურკვეველი საშემოსავლო საგადასახადო პოზიციებში ჩაწერილია საშემოსავლო გადასახადში.

დამატებითი ღირებულების გადასახადი. საბოლოო დამატებითი ღირებულების გადასახადი რომელიც უკავშირდება გაყიდვებს, ექვემდებარება გადახდას საგადასახადო ორგანოების მიმართ მომხმარებლისთვის საქონლისა და მომსახურების მიწოდებისთვის. დღგ ზოგადად ანაზღაურებადია საბოლოო დღგ–ს წინააღმდეგ, დღგ–ს ანგარიშფაქტურის მიღებისას.

საგადასახადო ორგანოები რთავენ დღგ–ს დაფარვის ნებას ნეტოს საფუძველზე. გაყიდვებთან და შესყიდვებთან დაკავშირებული დღგ აღიარებული და ასახული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში ნეტოს საფუძველზე. სადაც მიღებულ იქნა დებულება დებიტორული მოვალეობების გაუფასურებაზე, გაუფასურების ზარალი აღრიცხულია მოვალის მთლიან თანხაში, დღგ-ს ჩათვლით.

მარაგები. მარაგები გაცხადებულია ნაკლები ღირებულებით და ნაკლები სავარაუდო გასაყიდი ფასით. ღირებულება განისაზღვრება საშუალო მეთოდის გამოყენებით და მოიცავს შეძენის და სხვა ხარჯებს, რაც დაიხარჯა მათ ახლანდელ ადგილმდებარეობამდე და პირობებამდე მოსატანად.

თითოეული საანგარიშო თარიღისათვის, მარაგები ფასდება გაუფასურებაზე. თუ მარაგები გაუფასურებულია, საბალანსო ღირებულება მცირდება მისი გასაყიდი ფასის ნაკლებ ხარჯამდე და გაუფასურების ზარალი აღიარებულია მოგებაში ან ზარალში დაუყოვნებლივ.

წინასწარი გადახდები. წინასწარი გადახდები აღიარდება თვითღირებულებას გამოკლებული გაუფასურების რეზერვით. წინასწარი გადახდა კლასიფიცირება გრძელვადიანად, როდესაც საქონელი ან მომსახურება, რომელიც სავარაუდოდ, მიღებული იქნება ერთი წლის შემდეგ, ან აღნიშნული წინასწარგადახდა უკავშირდება აქტივს, რომელიც თავდაპირველი აღიარებისას თავად კლასიფიცირებული იქნება გრძელვადიან აქტივად. ძირითადი საშუალებების შესაძენად განხორციელებული წინასწარი გადახდები გადავა ძირითადი საშუალების საბალანსო ღირებულებაზე მაშინ, როდესაც კომპანია მიიღებს სრულ კონტროლს ამ ძირითად საშუალებაზე და მოსალოდნელია ამ აქტივისგან მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მიღება.

სხვა წინასწარი გადახდები ჩამოიწერება როგორც მოგება ან ზარალი, როდესაც წინასწარ გადახდებთან დაკავშირებული საქონელი ან მომსახურება იქნება მიღებული. თუ არსებობს რაიმე სახის ეჭვი, რომ ვერ მოხდება საქონლის, მომსახურების თუ ძირითადი საშუალების მიღება, რომლისთვისაც წინასწარ გადახდილია თანხა, ამ შემთხვევაში ხდება აღნიშნული წინასწარგადახდის ჩამოწერა მიმდინარე წლის მოგება-ზარალზე.

საწესდებო კაპიტალი. კომპანიის გაცხადებული საწესდებო კაპიტალი განისაზღვრება კომპანიის აქციონერებით. ცვლილებები კომპანიის გაცხადებულ კაპიტალში უნდა მოხდეს მხოლოდ კომპანიის აქციონერების გადაწყვეტილების საფუძველზე.

ნათია ნაცვლიშვილი ნ. [signature]

დივიდენდები. დივიდენდები არის აღრიცხული როგორც ვალდებულება და გამოიქვითება კაპიტალიდან იმ პერიოდში, რომელშიც ისინი გაცხადდა და დამტკიცდა. ნებისმიერი დივიდენდი, გაცხადებული საანგარიშო პერიოდის შემდეგ და ფინანსური ანგარიშგების გამოცემისთვის ავტორიზებამდე, აისახება მომდევნო მოვლენების შენიშვნაში.

ვალდებულებისა და პასუხისმგებლობების რეზერვები. ვალდებულებისა და პასუხისმგებლობების რეზერვები არის არაფინანსური ვალდებულებები გაურკვეველი ვადითა და ოდენობით. ისინი დარიცხულია როდესაც ჯგუფს აქვს მიმდინარე იურიდიული ან კონსტრუქციული ვალდებულება წარსული მოვლენების შედეგად, სავარაუდოა, რომ რესურსების გადინება, რომელიც შეადგენს ეკონომიკური სარგებელს, გახდება საჭირო ვალდებულების შესასრულებლად და ვალდებულების თანხის საიმედო ხარჯთაღრიცხვა მოხდება. დებულებები იზომება ვალდებულების შესასრულებლად ხარჯების დღევანდელი ღირებულებით, წინასწარი საგადასახადო კურსით, რომელიც ასახავს მიმდინარე საბაზრო შეფასებებს ფულის დროისმიერ ღირებულებასთან და სპეციფიკური ვალდებულების რისკებთან დაკავშირებით. რეზერვების ზრდა დროის გასვლის გამო აღიარებულია როგორც საპროცენტო ხარჯი.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოსავლების აღიარება. შემოსავალი არის მოგება, რომელიც გამომდინარეობს ჯგუფის ჩვეულებრივი საქმიანობიდან. შემოსავალი აღიარდება ტრანზაქციის ფასის თანხის ღირებულებით. ტრანზაქციის ფასი არის საკომპენსაციო თანხა, რომლის მიღებასაც ჯგუფი ელის მომხმარებლისთვის შეპირებულ საქონელზე ან მომსახურებაზე კონტროლის გადაცემის სანაცვლოდ, გარდა თანხებისა, რომელიც შეგროვდება მესამე მხარეების სახელით.

შემოსავალი აღიარებულია ნეტო დისკონტებით, ბრუნვებით და დამატებული ღირებულების გადასახადით.

საქონლის გაყიდვა. გაყიდვები არის აღიარებული როდესაც საქონელზე კონტროლი არის გადაცემული, როდესაც საქონელს მიიღებს მომხმარებელი ან გადამზიდი, მომხმარებელს აქვს სრული განკარგვის უფლება საქონელზე და არ არსებობს რაიმე შეუსრულებელი ვალდებულება, რომელსაც შეუძლია გავლენა იქონიოს მომხმარებლის მიერ საქონლის მიღებაზე. მიწოდება ხდება როდესაც საქონელი გაიგზავნა მითითებულ ლოკაციაზე ან გადამზიდთან, დაძველებისა და ზარალის რისკები გადაეცა მომხმარებელს, და მომხმარებელმა ან მიიღო საქონელი ხელშეკრულების თანახმად, მიღების დებულებები დაკმაყოფილდა ან ჯგუფს აქვს ობიექტური მტკიცებულება, რომ მიღების ყველა კრიტერიუმი შესრულდა.

არ იგულისხმება ფინანსირების ელემენტის არსებობა, რადგანაც გაყიდვები ხორციელდება საკრედიტო პირობებით მაქსიმუმ 90 დღეზე, რაც შეესაბამება საბაზრო პრაქტიკას.

ვალდებულება აღიარდება როდესაც საქონელი დროის კონკრეტულ მონაკვეთში ჩაბარდება და კომპენსაცია არის უპირობო, რადგან საჭიროა გარკვეული დროის გასვლა იმისთვის რომ გადასახადი გადასახდელი გახდეს.

სახელშეკრულებო ვალდებულებები. მომხამრებლებისაგან მიღებული ავანსები ან ჯგუფის უპირობო უფლებები მომხმარებლების მიერ გადახდილ კომპენსაციაზე, იქამდე სანამ ჯგუფი მიაწოდებს საქონელს, აღიარებულია როგორც სახელშეკრულებო ვალდებულებები. სახელშეკრულებო ვალდებულება აღიარდება როდესაც გადახდილია ავანსი ან გადასახდელია გადასახადი (რომელიც დადგება უფრო ადრე).

სახელშეკრულებო ვალდებულებები არის ჯგუფის ვალდებულებები გადასცენ საქონელი მომხმარებლებს, რომელთაგანაც მათ მიიღეს კომპენსაცია (ან მათ უნდა გადაიხადონ კომპენსაცია(.
მნიშნელოვანი ცვლილებები სახელშეკრულებო ვალდებულებებში საანგარიშო პერიოდისთვის, განმარტებულია შენიშვნა 14–ში.

თანამშრომლების სარგებელი. გასამრჯელოები, ხელფასები, წლიური ანაზღაურებადი შვებულება და ბიულეტენები, ბონუსები და არაფულადი შეღავათები ექვემდებარება დარიცხვას იმ წლის განმავლობაში, რომელშიც მოხდა ამმომსახურებების გაწევა ჯგუფის თანამშრომლების მიერ. ჯგუფს არ აქვს იურიდიული ან კონსტრუქციული ვალდებულება, შექმნას პენსია ან მსგავსი სარგებელის გადასახადები.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესწორება გამოცემის შემდეგ. ნებისმიერი ცვლილება წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებში გაცემის შემდეგ მოითხოვს კომპანიის მენეჯმენტის დამოწმებას, რომელმაც გასცა ამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გაცემის ავტორიზაცია.

4 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და გადაწყვეტილებები სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებისას

ჯგუფი აკეთებს შეფასებებსა და დაშვებებს, რომლებიც გავლენას ახდენს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე და აქტივებისა და ვალდებულებების გატარებულ რაოდენობაზე მომდევნო ფინანსური წლის განმავლობაში. შეფასებები და დაშვებები მუდმივად ფასდება და ეყრდნობა ხელმძღვანელობის გამოცდილებას და სხვა ფაქტორებს, მათ შორის მომავალი მოვლენების მოლოდინებს, რომლებიც ითვლება გონივრულად, არსებული ვითარების ფარგლებში. სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებისას მენეჯმენტი ასევე იღებს გარკვეულ გადაწყვეტილებებს, გარდა იმ გადაწყვეტილებებისა, რომლებიც შეიცავს ვარაუდებს. გადაწყვეტილებები, რომლებსაც აქვს ყველაზე მნიშვნელოვანი გავლენა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე და ვარაუდში, რომელმაც შეიძლება გამოიწვიოს მნიშვნელოვანი ცვლილება აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო რაოდენობაში მომდევნო ფინანსური წლის განმავლობაში, მოიცავს:

4 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და გადაწყვეტილებები სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებისას (გაგრძელება)

ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადები. ქონების, ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადების შეფასება არის გადაწყვეტილების საგანი, რომელიც დაფუძნებულია მსგავს აქტივებთან ურთიერთობის გამოცდილებაზე. სამომავლო ეკონომიკური სარგებელის ათვისება, რომელიც განსხეულებულია აქტივებში, ხდება პრინციპულად გამოყენების გზით. თუმცა, სხვა ფაქტორები, როგორიცაა ტექნიკური ან კომერციული ცვეთა და ამორტიზაცია, ხშირად იწვევს აქტივებში არსებული ეკონომიკური სარგებლის შემცირებას. მენეჯმენტი აფასებს სასარგებლო მომსახურების დარჩენილ ვადას აქტივების მიმდინარე ტექნიკური მდგომარეობის შესაბამისად და სავარაუდო პერიოდით, რომლის განმავლობაშიც აქტივებმა შესაძლოა ჯგუფს მოუტანონ სარგებელი. განხილულია შემდეგი ძირითადი ფაქტორები: (ა) აქტივების მოსალოდნელი გამოყენება (ბ) მოსალოდნელი ფიზიკური ცვეთა, რომელიც დამოკიდებულია ოპერაციულ ფაქტორებზე და შენარჩუნების პროგრამაზე; და (გ) ტექნიკური ან კომერციული დაძველება, რაც გამოწვეულია საბაზრო პირობების ცვლილებით.

სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადა 10%–ით განსხვავებული რომ ყოფილიყო მენეჯმენტის შეფასებისაგან, გავლენა ამორტიზაციაზე 2018 წლის 31 დეკემბრისთვის გაიზრდებოდა / შემცირდებოდა 712,433 ლარით (2017: 654,246 ლარი).

მოქმედი საწარმო. ჯგუფის ჯამური მიმდინარე ვალდებულებები აჭარბებდა მის მიმდინარე აქტივებს 86,338,908 ლარით (2017 წლის 31 დეკემბერი: 91,358,822). ჯამური მიმდინარე ვალდებულებები მოიცავს დაკავშირებულ მხარეთა სესხების თანხას, 128,284,206 ლარს (2017 წლის 31 დეკემბერი: 128,284,206). ჯგუფის ოპერაციები და ფინანსური ლიკვიდურობა დამოკიდებული იქნება მისი მფლობელის მუდმივ მხარდაჭერაზე. მენეჯმენტს სჯერა რომ ჯგუფს აქვს წვდომა ხანგრძლივი ფინანსირების შიდა და გარე წყაროებზე, რომელიც საკმარისი იქნება უახლოეს მომავალში მისი ვალდებულებების უზრუნველსაყოფად და ბიზნეს საქმიანობის შეფერხებების გარეშე გასაგრძელებლად. მენეჯმენტმა წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიში მოამზადა მოქმედი საწარმოს საფუძველზე, რომელიც განიხილავს აქტივების რეალიზაციას და ვალდებულებების დაკმაყოფილებას, ბიზნესის ჩვეულებრივ მიმდინარეობაში. ამ გადაწყვეტილების მიღებისას, მენეჯმენტმა გაითვალისწინა ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობა, მიმდინარე განზრახვები, ოპერაციების შემოსავლიანობა და წვდომა ფინანსურ რესურსებზე, და გაანალიზა ფინანსურ ბაზრებზე არსებული სიტუაციის გავლენა ჯგუფის ოპერაციებზე.

ECL შეფასება. ECL შეფასება წარმოადგენს მნიშვნელოვან კალკულაციას, რომელიც მოიცავს განსაზღვრის მეთოდოლოგიას, მოდელებს და მონაცემებს. ECL შეფასების მეთოდოლოგიის დეტალები წარმოდგენილია შენიშვნა 30–ში. შემდეგ კომპონენტებს მნიშვნელოვანი გავლენა აქვს საკრედიტო დანაკარგის დაშვებაზე: დეფოლტის განსაზღვრება, SICR, ასევე მაკრო–ეკონომიკური სცენარების მოდელები. ჯგუფი პერიოდულად განიხილავს და ამტკიცებს მოდელებს და მოდელებში შენატანებს, რათა შეამციროს ნებისმიერ სხვაობა მოსალოდნელ საკრედიტო დანაკარგსა და აქტუალურ საკრედიტო დანაკარგს შორის. ჯგუფმა გამოიყენა მხარდამჭერი პერსპექტიული ინფორმაცია ECL შეფასებისთვის, საქართველოს ეროვნული ბანკის მაკრო ეკონომიკური ფორკასტის მოდელის უპირველესი შედეგი. ყველაზე მნისვნელოვანი პერსპექტიული ვარაუდები, რომელიც კორელაციაშია ECL დონესთან და მათ ასიგნირებულ წონებთან, იყო შემდეგი 2018 წლის 31 დეკმებრისთვის:

		ასიგნირებული	ვარაუდი		
ცვალებადი	სცენარი	წონა	2019	2020	2021
უცხოური ვალუტის კურსი	საბაზისო	50 %	უცვლელი	უცვლელი	უცვლელი
	აღმავალი	25 %	10 %	5 %	5 %
	დაღმავალი	25 %	– 15 %	– 10 %	5 %

ვარაუდები და ასიგნირებული წონა იყო შემდეგი 2018 წლის 1 იანვრისთვის:

		ასიგნირებული	ვარაუდი		
ცვალებადი	სცენარი	წონა	2019	2020	2021
უცხოური ვალუტის კურსი	საბაზისო	50 %	უცვლელი	უცვლელი	უცვლელი
	აღმავალი	25 %	5 %	52%	უცვლელი
	დაღმავალი	25 %	– 10 %	– 5 %	5 %

ნათია ნაკაშია ნ.

4 კრიტიკული ბუღალტრული მოლოდინები, და სააღრიცხვო პოლიტიკის მიღების შეფასებები. (გაგრძელება)

ბიზნეს მოდელის შეფასება. ბიზნეს მოდელი განსაზღვრავს ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციას. ბიზნეს მოდელის შეფასებისას მენეჯმენტი იღებს გადაწყვეტილებას ფინანსური ინსტრუმენტების აგრეგაციის დონისა და პორთფელების განსაზღვრის საფუძველზე. გაყიდვითი ტრანზაქციების შეფასებისას, ჯგუფი მხედველობაში იღებს მათ ისტორიულ სიხშირეს, ვადებს და ღირებულებას, გაყიდვის მიზეზებსა და სამომავლო გაყიდვების აქტივობის მოლოდინს. გაყიდვითი ტრანზაქციები, რომელთა მიზანს წარმოადგენს პოტენციური დანაკარგების მინიმიზაცია საკრედიტო გაუარესების გამო, მიიჩნევა „hold to collect" ბიზნეს მოდელთან (მოდელი, რომელშიც მიზანს წარმოადგენს ფინანსური აქტივების ქონა, რათა ფინანსური აქტივი მიიღოს) შეთავსებადად. სხვა გაყიდვებიც, სასარგებლო მოხმარების ვადის გასვლამდე, რომლებიც არაა დაკავშირებული საკრედიტო რისკის მართვის საქმიანობასთან, "hold to collect" ბიზნეს მოდელთან თავსებადია, იმ პირობით, რომ ისინი წარმოადგენენ არახშირ, ან უმნიშვნელო ღირებულების მქონეს, როგორც ინდივიდუალურად ასევე ერთობლივად. გაყიდვით ტრანზაქციის მნიშვნელობას ჯგუფი აფასებს გაყიდვების ღირებულებისა და პორთფელის ღირებულების შედარებით, ეს უკანასკნელი დგინდება ბიზნეს მოდელის შესაბამისად პორთფელის საშუალო არსებობის პერიოდის მიხედვით. ამასთან, ფინანსური აქტივის გაყიდვა, რისი მოლოდინიც არსებობს მხოლოდ სტრესულ შემთხვევაში, ან იზოლირებული შემთხვევის საპასუხოდ რომელიც ჯგუფის კონტროლის ფარგლებს სცდება, არაა ხშირი და ჯგუფის მიერ წინასწარ განსაზღვრადი, ბიზნეს მოდელის მიზნებისთვის მიიჩნევა შემთხვევითად და ზემოხსენებული ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციის მიზნებისთვის არ ახდენს გავლენას.

"hold to collect and sell" ბიზნეს მოდელი მოიაზრებს აქტივების ფლობას ფინანსური აქტივების ნაკადების მისაღებად, თუმცა გაყიდვაც წარმოადგენს არსებით ნაწილს ბიზნეს მოდელის მიზნის მისაღწევად, მიზნისთვის, როგორიცაა, ლიკვიდურობის საჭიროების მართვა, განსაზღვრული შემოსავლის მისაღებად, ან ფინანსური აქტივების ხანგრძლივობისა და ვალდებულებების, რომლებმაც აფინანსებენ ამ აქტივებს, ხანგრძლივობის ერთმანეთთან შესაბამისობაში მოყვანა.

ფასს 9-ზე გადასვლისას, ჯგუფმა მიიჩნია საკუთარი პორთფელი, ფულადი ნაკადების ამოღების მიზნით აქტივების ფლობის პორთფელად.

5. ახალი ან შესწორებული სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების მიღება

ფასს 9-ის („ფინანსური ინსტრუმენტები") მიღება. ჯგუფმა ფასს 9, „ფინანსური ინსტრუმენტები," მიიღო 2018 წლის 1 იანვრიდან. ჯგუფმა აირჩია, ხელახლა არ განეცხადებინა შედარებითი ციფრები და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებების კორექტირება სტანდარტის პირველად გამოყენების დღის, 2018 წლის 1 იანვრის, მდგომარეობით არსებულ საწყის გაუნაწილებელ მოგებაში აღიარა. შესაბამისად, ფასს 7-ის („ფინანსური ინსტრუმენტები: გამჟღავნება") გადამუშავებული მოთხოვნები მხოლოდ მიმდინარე პერიოდზე ვრცელდება. შედარებითი პერიოდის გამჟღავნებად ინფორმაციაში გამეორებულია წინა წელს გამჟღავნებული ინფორმაცია.

მიმდინარე პერიოდზე მისადაგებული მნიშვნელოვანი ახალი სააღრიცხვო პოლიტიკა მე-4 შენიშვნაშია აღწერილი. 2018 წლის 1 იანვრამდე გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკა, რომელიც შედარებით ინფორმაციას მიესადაგება, წარმოდგენილია 36-ე შენიშვნაში.

ქვემოთ მოყვანილი ცხრილი ათანხმებს ფინანსური აქტივების თითოეული კლასის საბალანსო ღირებულებებს, როგორც ადრე შეაფასა ბასს 39-ით, და 2018 წლის 1 იანვარს მიღებული ფასს 9-ით დადგენილ ახალ თანხებს.

	შეფასების კატეგორია		მიმდინარე ღირებულება IAS 39 თანახმ.	IFRS 9 –ის მიღებისს შედეგები	მიმდინარე ღირებულება IFRS 9 თანახმ.
	IAS 39	IFRS 9	31 დეკ. 2017	ხელახალი შეფასება	1 იანვარი, 2018 წ
ფული და ფულადი ექვივალენტები	L & R	AC	1,177,500	-	1,177,500
სავაჭრო დავალიანება	L & R	AC	10,616,948	(952,869)	9,664,079
სხვა ფინანსური აქტივების ჯამი			11,794,448	(952,869)	10,841,579
სესხები		AC	165,959,220	(1,537,107)	164,422,113
სხვა ფინანსური ვალდებულებების ჯამი			165,959,220	(1,537,107)	164,422,113

ფასს 15, "შემოსავლები კლიენტებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან" - მიღება

ჯგუფმა აირჩია ფასს 15–ზე გამარტივებული გადასვლის პრაქტიკული საშუალება, რომელიც ხელმისაწვდომია გამარტივებული გარდამავალი მეთოდისთვის. ფასს 15–ის მიღებამ გამოიწვია სააღრიცხვო პოლიტიკის ცვლილებები. 2018 წლის 1 იანვრიდან 2018 წლის 31 დეკემბრამდე ადგილი არ ჰქონია ფასს 15–ის მიღების მატერიალური გადასვლის შედეგებს.

5 ახალი ან შესწორებული სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების მიღება (გაგრძელება)

წინამდებარე შესწორებული სტანდარტები ჯგუფისათვის ძალაში შევიდნენ 2018 წლის 1-ელ იანვარს, თუმცა არ მოუხდენიათ ჯგუფზე არსებითი გავლენა:

- ცვლილებები ფასს 2-ში, „აქციებზე დაფუძნებული გადახდა" (გამოქვეყნდა 2016 წლის 20 ივნისს და ამოქმედდა 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის);
- ცვლილებები ფასს 4-ში, „ფასს 9 - ფინანსური ინსტრუმენტები - სტანდარტის გამოყენება ფასს 4 - სადაზღვევო ხელშეკრულებები - სტანდარტთან ერთად" (გამოქვეყნდა 2016 წლის 12 სექტემბერს და ამოქმედდა 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის იმ ორგანიზაციებისთვის, რომლებიც დროებითი გათავისუფლების მიდგომას ირჩევენ, ან როდესაც ორგანიზაცია პირველად იყენებს ფასს 9 სტანდარტს, იმ ორგანიზაციებისთვის, რომლებიც გადაფარვის მიდგომას ირჩევენ);
- ფასს 2014-2016 წლების ციკლის ყოველწლიური სრულყოფა - ცვლილებები ფასს 1-ში და ბასს 28-ში (გამოქვეყნდა 2016 წლის 8 დეკემბერს და ამოქმედდება 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის);
- ფასიკ 22, „ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში და ანაზღაურება ავანსად" (გამოქვეყნდა 2016 წლის 8 დეკემბერს და ამოქმედდება 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის);

- ცვლილებები ბასს 40-ში, „საინვესტიციო ქონების გადაცემა“ (გამოქვეყნდა 2016 წლის 8 დეკემბერს და ამოქმედდება 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის).

6 სიახლეები ბუღალტრულ აღრიცხვაში

გამოქვეყნდა გარკვეული ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც სავალდებულოა 2019 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის და რომლებიც ჯგუფს ჯერ არ მიუღია.

ინვესტორსა და მის ასოცირებულ კომპანიას ან ერთობლივ საწარმოს შორის აქტივების გაყიდვა ან კაპიტალის დაბანდება - ცვლილებები ფასს 10-ში და ბასს 28-ში (გამოცემულია 2014 წლის 11 სექტემბერს და მოქმედებს წლიური პერიოდებისთვის, რომლებიც იწყება იმ დღეს ან იმ თარიღის შემდეგ, რომელიც განისაზღვრება ბასს–ის საფუძველზე.). მოცემული შესწორებები ეხება ფასს 10-სა და ბასს 28-ს შორის შეუსაბამობებს აქტივების გაყიდვასა ან საკუთარ კაპიტალთან შეტანასთან დაკავშირებით ინვესტორისა და მის მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს შორის დადებული გარიგების ფარგლებში. შესწორებების მთავარ შედეგს წარმოადგენს ის, რომ სრული მოგების ან წაგების აღიარება ხდება, როდესაც ტრანზაქცია ეხება საქმიანობას. ნაწილობრივი მოგების ან წაგების აღიარება ხდება, როდესაც ტრანზაქცია მოიცავს აქტივებს, რომლებიც არ არიან საქმიანობის წარმოებისთვის აუცილებელი აქტივები, მაშინაც კი, როდესაც ეს აქტივები არის შვილობილი კომპანიის მფლობელობაში. ჯგუფი არ ელის, რომ ცვლილებები მნიშვნელოვან გავლენას მოახდენს თავის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ფასს 16, „ლიზინგი“ (გამოქვეყნდა 2016 წლის 13 იანვარს და ამოქმედდა 2019 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის). ახალი სტანდარტი ადგენს ლიზინგის აღიარების, შეფასების, პრეზენტაციის და გამოქვეყნების პრინციპებს. ყველა იჯარა დასაწყისში მოითხოვს მოიჯარისგან აქტივის გამოყენების უფლების მოპოვებას და, თუ საიჯარო გადასახადის გადახდა ხდება ხანგრძლივი პერიოდით, აგრეთვე დაფინანსების მიღებასაც. შესაბამისად, ფასს 16 გამორიცხავს იჯარის კლასიფიკაციას როგორც საოპერაციო იჯარას ან ფინანსურ იჯარას, ბასს 17-ის პროკრედიტ ჯგუფი ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი 49 შესაბამისად, და ამის ნაცვლად, ადგენს მოიჯარის ერთიანი აღრიცხვის მოდელს. მოიჯარემ უნდა აღიაროს: (ა) აქტივები და ვალდებულებები თითოეულ იჯარაზე, რომლის ვადა აღემატება 12 თვეს, გარდა იმ შემთხვევებისა, როცა აქტივები დაბალი ღირებულების არის; და (ბ) საიჯარო აქტივების ამორტიზაციას, საიჯარო ვალდებულებების შემოსავლისგან განცალკევებით, საშემოსავლო დეკლარაციაში. ფასს 16 არსებითად ავითარებს მეიჯარის აღრიცხვის მოთხოვნებს ბასს 17-ში. შესაბამისად, მეიჯარე განაგრძობს იჯარის კლასიფიკაციას როგორც საოპერაციო იჯარას ან ფინანსურ იჯარას (ლიზინგს) და იჯარის ამ ორ ტიპს განსხვავებულად აღრიცხავს.

ჯგუფმა გადაწყვიტა, რომ სავალდებულო თარიღიდან, 2019 წლის 1 იანვრიდან, სტანდარტს მოდიფიცირებული რესტროსპექტული მეთოდით გამოიყენებს, შედარებადი ინფორმაციის ხელახლა გაცხადების გარეშე. იჯარით გაცემული ქონების გამოყენების უფლების სახით არსებული აქტივი ფასდება გადაცემისას, თითქოს ახალი წესები ყოველთვის არსებობდა და მოქმედებდა. ყველა სხვა გამოყენების უფლებით არსებული აქტივი ფასდება ქირავნობის საფასურით საქონლის გადაცემისას. (ეხება ყველა წინასწარ გადახდილ ან დაგროვებულ დანახარჯს). ჯგუფი ამჟამად აფასებს ახალი სტანდარტის გავლენას საკუთარ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

6 ახალი სააღრიცხვო დებულებები (გაგრძელება)

ფასს 17 „სადაზღვევო შეთანხმებები" (გაცემული 2017 წლის 18 მაისს და ძალაშია 2021 წლის იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის). ფასს 17 ანაცვლებს ფასს 4–ს, რომელმაც კომპანიები გაათავისუფლა სადაზღვევო შეთანხმებებზე აღრიცხვის განხორციელებისგან, არსებული პრაქტიკის გამოყენებით. შედეგად, ინვესტორებისთვის რთული იყო შეედარებინატ და გამოერჩიათ სხვაგვარად მსგავსი სადაზღვევო კომპანიების ფინანსური შესრულება. ფასს 17 არის ერთ პრინციპზე დაფუძნებული სტანდარტი სადაზღვევო ხელშეკრულებების ყველა ტიპის აღირცხვისთვის, მათ შორის ხელახალი დაზღვევის ხელშეკრულებები, რომელსაც ფლობს დამზღვევი. სტანდარტი მოითხოვს სადაზღვევო ხელშეკრულებების ჯგუფების შეფასებას და აღიარებას:

(i) სამომავლო ფულადი ნაკადების რისკზე მორგებული მიმდინარე ღირებულება (შესრულებული ფულადი ნაკადები) რომელიც აერთიანებს ყველა ხელმისაწვდომ ინფორმაციას შესრულებულ ფულად ნაკადებზე ისე, რომ ეს შეესაბამებოდეს ხილულ საბაზრო ინფორმაციას; დამატებული (თუ ეს ღირებულება არის ვალდებულება) ან გამოკლებული (თუ ეს ღირებულება არის აქტივი)

(ii) თანხა, რომელიც წარმოადგენს გამოუმუსავებელ მოგებას ხელშეკრულებების ჯგუფში (სახელშეკრულებო მომსახურების ზღვარი). დამზღვევები აღიარებენ სარგებელს სადაზღვევო ხელშეკრულებების ჯგუფიდან, პერიოდზე, რომლის დაზღვევასაც ისინი განახორციელებენ, და როდესაც ისინი თავისუფლდებიან რისკისაგან. თუ ხელშეკრულებათა ჯგუფი არის ან გახდება ზარალის მომტანი, ერთეული მაშინვე აღიარებს დანაკარგს. ჯგუფი არ ელის ახალი სტანდარტის რაიმე ზეგავლენას მის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ფასს 23 „გაურკვევლობა საშემოსავლო გადასახადის ურთიერთობებში"; (გამოცემული 2017 წლის 7 ივნისს და ძალაშია 2019 წლის 1 იანვარს დაწყებულ წლიურ პერიოდებთან). ბასს 12 განსაზღვრავს, თუ როგორ უნდა აღირიცხოს მიმდინარე და გადავადებული გადასახადები მაგრამ არ განსაზღვრავს თუ როგორ უნდა აისახოს გაურკვევლობა. ინტერპრეტაცია განმარტავს, თუ როგორ უნდა გამოიყენოს აღიარება და მოთხოვნები ბასს 12-ში, როდესაც არსებობს გაურკვევლობა საშემოსავლო გადასახადებთან დაკავშირებით. პირმა უნდა დაადგინოს, განიხილოს თუ არა თითოეული გაურკვეველი საგადასახადო ურთიერთობა ცალკე ან ერთ ან მეტ სხვა გაურკვეველ საგადასახადო ურთიერთობასთან ერთად, რომლის საფუძველზეც მიდგომა უკეთესი პროგნოზით აგვარებს გაურკვევლობას. პირმა უნდა ივარაუდოს რომ საგადასახადო ორგანოს, რომელიც შეისწავლის თანხებს, აქვს უფლება, შეამოწმოს და ჰქონდეს სრული ცოდნა ყველა დაკავშირებულ ინფორმაციასთან დააკვშირებით, მათ შემოწმებისას. თუ პირი ასკვნის, რომ არ არსებობს იმის ალბათობა, რომ საგადასახადო ორგანო მიიღებს გაურკვეველი საგადასახადო ურთიერთობას, გაურკვევლობის ეფექტი აისახება დაკავშირებული დასაბეგრი მოგების ან ზარალის, საგადასახადო ბაზების, გამოუყენებელი საგადასახადო ზარალის, გამოუყენებელი საგადასახადო შეღავათებისა და საგადასახადო განაკვეთების განსაზღვრისას, ყველაზე სავარაუდო თანხას ან მოსალოდნელ ღირებულებას, იმის მიხედვით, თუ რომელი უფრო უკეთ მოახდენს გაურკვევლობის მოგვარების პროგნოზირებას.

პირი ასახავს ცვლილების ეფექტს ფაქტებსა და გარემოებებში ან ახალი ინფორმაციას, რომელიც გავლენას ახდენს გადაწყვეტილებებზე ან შეფასებებზე, რომლებიც მოთხოვნილია ინტერპრეტაციის მიერ, როგორც სააღრიცხვო შეფასების ცვლილება. ცვლილებების მაგალითები ფაქტებსა და გარემოებებში და ახალი ინფორმაცია, რომელმაც შეიძლება გამოიწვიოს გადაწყვეტილების ან შეფასების ხელახალი გადახედვა,

[illegible]

მოიცავს, მაგრამ არ შემოიფარგლება, განხილვებით ან ქმედებებით საგადასახადო ორგანოს მხრიდან, წესების ცვლილებებით რომელიც დადგენილია საგადასახადო ორგანოს მიერ, ან საგადასახადო ორგანოს უფლების ვადის გასვლა, შეამოწმოს ან ხელახლა შეამოწმოს საგადასახადო ურთიერთობა. შეთანხმების არარსებობის ან უთანხმოების შემთხვევაში საგადასახადო ორგანოს მიერ საგადასახადო ურთიერთობაზე, ცალკე ნაკლებად სავარაუდოა, რომ წარმოდგინდეს ცვლილება ფაქტებში და გარემოებებში ან ახალ ინფორმაციაში, რომელიც გავლენას ახდენს ინტერპრეტაციის მიერ მოთხოვნილ გადაწყვეტილებებზე და შეფასებებზე. ჯგუფი არ ელის ახალი სტანდარტის რაიმე ზეგავლენას მის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

წინასწარ გადახდის თავისებურებები უარყოფითი ანაზღაურებით - ცვლილებები ფასს 9–ში (გამოცემულია 2017 წლის 12 ოქტომბერს და ძალაშია წლიური პერიოდებისთვის, რომელიც იწყება 2019 წლის 1 იანვარს ან ამ თარიღის შემდეგ).

ცვლილებები საშუალებას იძლევა მოხდეს იმ გარკვეული სესხებისა და ფასიანი ქაღალდების შეფასება ამორტიზირებული ღირებულებით, რომელთა წინასწარ გადახდა შესაძლებელია ამორტიზებული ღირებულებაზე დაბალ თანხით, მაგალითად, რეალური ღირებულებით ან იმ თანხით, რომელიც მოიცავს მსესხებელსთვის გადასახდელ გონივრულ ანაზღაურებას, რაც უტოლდება საბაზრო სარპცენტო განაკვეთის ზრდის მიმდინარე ღირებულებას, ინსტრუმენტის სარგებლიანობის ვადის პერიოდზე. ეფექტის დღევანდელი ღირებულებით. საბაზრო საპროცენტო განაკვეთის ზრდა ინსტრუმენტის დარჩენილი ცხოვრების განმავლობაში. გარდა ამისა, სტანდარტის საფუძვლის დამატებული ტექსტი ასახავს ფასს 9 – ში არსებულ სახელმძღვანელო მითითებას, რომ ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული გარკვეული ფინანსური ვალდებულებების შეცვლა ან გაცვლა, რომლებიც არ იწვევს აღიარების გაუქმებას, უნდა აისახოს მოგებაში ან ზარალში. შესაბამისად, ანგარიშის წარმდგენ პირებს უმეტეს შემთხვევაში არ შეეძლებათ გადააფასონ სესხის დარჩენილი სარგებლიანობის პერიოდისთვის ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი, რათა თავიდან აიცილონ გავლენა მოგებაზე ან ზარალზე სესხის ცვლილებისას. ჯგუფი არ ელის, რომ ცვლილებები მნიშვნელოვან გავლენას მოახდენს თავის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

გრძელვადიანი ინტერესები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში - ცვლილებები ბასს 28–ში (გამოცემულია 2017 წლის 12 ოქტომბერს და ძალაშია წლიური პერიოდებისთვის, რომელიც იწყება 2019 წლის 1 იანვარს ან ამ თარიღის შემდეგ). ცვლილებებში განმარტებულია, რომ ანგარიშის წარმდგენმა საწარმოებმა უნდა გამოიყენონ ფასს 9, გრძელვადიანი სესხებისთვის, პრეფერენციული აქციების და მსგავსი ინსტრუმენტებისთვის, რომლებიც წარმოადგენს კაპიტალის წმინდა ინვესტიციის ნაწილს მანამ, სანამ მათ შეეძლებათ შეამცირონ ასეთი საბალანსო ღირებულება ინვესტორის ზარალის იმ წილით, რომელიც აღემატება ჩვეულებრივი აქციების მიხედვით განსაზღვრულ ინვესტორის ინტერესს. ჯგუფი არ ელის, რომ ცვლილებები მნიშვნელოვან გავლენას მოახდენს თავის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

6 ახალი სააღრიცხვო დებულებები (გაგრძელება)

ფასს-ის 2015-2017 წლის ციკლის ყოველწლიური გაუმჯობესებები - ფასს 3-ის შესწორებები, fass 11, ბასს 12 და ბასს 23 (გამოცემული 2017 წლის 12 დეკემბერს, ძალაშია წლიური პერიოდებისათვის, რომლებიც იწყება 2019 წლის 1-ელ იანვარს, ან 1-ლი იანვრიდან). ვიწრო მასშტაბის შესწორებები გავლენას ახდენენ 4 სტანდარტზე. ფასს 3 ნათლად განსაზღვრავს, რომ შემძენმა, როდესაც იგი იძენს კონტროლს ბიზნესზე,

ნათია ნაცვალი ნ.

უნდა ხელახლა შეაფასოს მის საკუთრებაში მანამდე არსებული წილი საერთო ოპერაციაში. მოცემულის საწინააღმდეგოდ, ფასს 11 ახლა მკაფიოდ განმარტავს, რომ ინვესტორმა საკუთარი წილი არ უნდა შეაფასოს ხელახლა, როდესაც იგი ერთობლივ ოპერაციაზე იძენს ერთობლივ მმართველობას, ისევე როგორც, არსებული მოთხოვნების შესაბამისად, ასოცირებული პარტნიორი კომპანია ხდება ერთობლივი საწარმო ან პირიქით. შესწორებული ბასს 12 განმარტავს, რომ პირი ცნობს დივიდენდების საფუძველზე ყველა საშემოსავლო გადასახადს, თუკი იგი აღიარებს ტრანზაქციებს ან ოპერაციებს, რომელმაც გამოიწვია დაკავშირებული განაწილებადი მოგება, მაგალითად, მოგებაში, ზარალში, ან ერთობლივ შემოსავალში. ახლა ცხადია, რომ მოცემული მოთხოვნა ეხება ყველა შემთხვევას მანამ, სანამ ფინანსურ ინსტრუმენტებში გადასახადები, რომლებიც კლასიფიცირდება როგორც სუფთა წილი წარმოადგენს მოგების განაწილებას, და არა მხოლოდ მაშინ, როდესაც საგადასახადო შედეგები წარმოადგენენ განაწილებული და გაუნაწილებელი მოგებისათვის განსხვავებული საგადასახადო განაკვეთის შედეგს. შესწორებული ბასს 23 ახლა შეიცავს მკაფიო მითითებას, რომ კონკრეტული აქტივის დაფინანსებისათვის მოპოვებული სესხები გამოირიცხება კაპიტალიზაციისთვის დაშვებული ზოგადი სესხების სიიდან, მხოლოდ იმ შემთხვევაში, სანამ კონკრეტული აქტივი არ იქნება ნამდვილად დასრულებული. ჯგუფს არ აქვს მოლოდინი, რომ საკუთარ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშზე რაიმე სახის გავლენა ექნება ახალ სტანდარტს.

ბასს 19-ის შესწორებები „გეგმის შესწორება, შემცირება ან ხელახალი რეგულირება" (გამოცემულია 2018 წლის 7 თებერვალს და ძალაშია წლიური პერიოდებისათვის, რომლებიც იწყება 2019 წლის 1-ელ იანვარს ან 1-ლი იანვრიდან). შესწორებები განსაზღვრავენ თუ როგორ დადგინდეს საპენსიო დანახარჯები, როდესაც განსაზღვრული საპენსიო სარგებლის გეგმა იცვლება. გეგმაში ცვლილების არსებობის შემთხვევაში - შესწორების, შემცირების ან ხელახალი რეგულირების დროს გამოიყენება. ბასს 19 მოითხოვს, რომ ხელახლა იქნას განსაზღვრული სუფთა წმინდა ვალდებულება ან აქტივი. ცვლილებების თანახმად, ხელახალი განსაზღვრის შედეგად მიღებული ვარაუდები უნდა იქნას გამოყენებული მიმდინარე მომსახურების ღირებულებისა და საანგარიშო პერიოდისათვის დარჩენილი პროცენტის განსასაზღვრად გეგმის ცვლილების შემდეგ. შესწორებამდე, ბასს 19 არ განსაზღვრავდა გეგმის ცვლილების შემდეგ მოცემული ხარჯების განსაზღვრის გზას. განახლებული ვარაუდების გამოყენების მოთხოვნით, სავარაუდოა, რომ შესწორება უზრუნველყოფს ფინანსური ანგარიშგებების გამომყენებელი პირებისათვის სასარგებლო ინფორმაციას. ჯგუფს არ აქვს მოლოდინი, რომ საკუთარ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშზე რაიმე სახის გავლენა ექნება ახალ სტანდარტს.

ფინანსური ანგარიშგების კონცეპტუალურ ჩარჩოში შეტანილი შესწორებები (გამოცემულია 2018 წლის 29 მარტს და ძალაშია წლიური პერიოდებისათვის რომლებიც იწყება 2020 წლის 1-ელ იანვარს, ან 1-ლი იანვრიდან). შეცვლილი კონცეპტუალური ჩარჩო მოიცავს ახალ თავს შეფასების, ფინანსური შედეგების მაჩვენებელი ანგარიშგების შესახებ მითითებას; გაუმჯობესებულ განსაზღვრებებს და მითითებებს - კერძოდ, პასუხისმგებლობის განსაზღვრებასა; და ისეთ მნიშვნელოვან სფეროებში განმარტებებს, როგორიცაა მმართველობითი თანამდებობის როლები, წინდახედულობა და ფინანსურ ანგარიშგებაში შეფასებებთან დაკავშირებული გაურკვევლობები.

ბიზნესის განსაზღვრება - ფასს 3-ის შესწორებები (გამოცემულია 2018 წლის 22 ოქტომბერს და ძალაშია წლიური საანგარიშო პერიოდიდან, რომელიც იწყება 2020 წლის 1-ელ იანვარს, ან 1-ლი იანვრიდან). შესწორებებით ხდება ბიზნესის განმარტების გადახედვა. ბიზნესს უნდა ქონდეს შენატანები და არსებითი პროცესები, რომლებიც ერთობლივად მნიშვნელოვნად უწყობს ხელს გამომუშავების შესაძლებლობას. ახალი მითითება წარმოადგენს მოქმედების ჩარჩოს, თუ როგორ შეფასდეს სიტუაცია, სადაც არსებობს

შენატანი და არსებითი პროცესები, მათ შორის კომპანიების საწყის ეტაპზე, როდესაც არ არსებობს გამომუშავება, ორგანიზებული სამუშაო ძალის საჭიროებაა სახეზე, რათა მოხდეს ბიზნესად კლასიფიცირება, თუკი გამომუშავება არ არსებობს. ტერმინი „გამომუშავების“ განსაზღვრება შეივიწროებულია, და ფოკუსს ახდენს პროდუქციასა და სერვისზე რომელიც მიეწოდება მომხმარებელს, რითაც ხდება საინვესტიციო და სხვა შემოსავლის მიღება, ეს გამორიცხავს უფრო დაბალი ღირებულებით დაბრუნებას და სხვა ეკონომიკურ სარგებელს. აგრეთვე აღარ არსებობს საჭიროება, შეფასდეს, თუ რამდენად შეუძლიათ ბაზრის მონაწილეებს ელემენტების ჩანაცვლება, რომლებიც არ გააჩნიათ, ან შეძენილი საქმიანობისა და აქტივების ინტეგრირება. პირს შეუძლია გამოიყენოს „კონცენტრაციის ტესტი“. შეძენილი აქტივები არ წარმოადგენენ ბიზნესს, თუ პრაქტიკულად შეძენილი გროსი აქტივების ღირებულების უდიდესი ნაწილი კონცენტრირებულია ერთ აქტივში (ან მსგავსი აქტივების დაჯგუფებაში). შესწორებები პერსპექტიულია და ჯგუფი მიიღებს მათ და შეაფასებს მათ შედეგს 2020 წლის 1 იანვრიდან.

არსებითობის განსაზღვრება - ბასს 1 და ბასს 8-ის შესწორებები (გამოცემულია 2018 წლის 31 ოქტომბერს და ძალაში შედის პერიოდული აღრიცხვისათვის, რომელიც იწყება 2020 წლის 1-ელ იანვარს, ან 1-ლი იანვრიდან.) შესწორებები განსაზღვრავს არსებითობას და როგორ უნდა იქნას იგი მითითებაში დამკვიდრებული, რომელიც დღემდე გამოყენებულია ფასს-ში. ამასთან, განსაზღვრებასთან ერთად არსებული განმარტებები გაუმჯობესებულია. საბოლოოდ, შესწორებები უზრუნველყოფენ, რომ არსებითობის განსაზღვრება შესაბამისობაშია ფასს-ის ყველა სტანდარტთან. ინფორმაცია არსებითია, თუკი მან მისი გამორიცხვით, არასწორად გაგებით ან უზუსტობით შეიძლება გავლენა მოახდინოს გადაწყვეტილებებზე, რომელსაც იღებენ ზოგადი დანიშნულების ფინანსურ ანგარიშგებაზე უშუალოდ მომუშავე პირები ფინანსური ანგარიშგებების საფუძველზე, რომლებიც ასახავენ კონკრეტულ საანგარიშო სუბიექტის შესახებ ფინანსურ ინფორმაციას. ამჟამად ჯგუფი აფასებს შესწორებების გავლენას საკუთარ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებზე.

ყოველივე ზემოთქმულიდან გამომდინარე, არის მოლოდინი, რომ ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები მნიშვნელოვან გავლენას ვერ მოახდენენ ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებზე.

7 ბალანსები და ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან

მხარეები ზოგადად განიხილება დაკავშირებულად, როდესაც ისინი იმყოფებიან საერთო კონტროლის ქვეშ ან თუ რომელიმე მხარეს აქვს ძალაუფლება მართოს მეორე მხარე ან განახორციელებს მნიშვნელოვან გავლენას ან კონტროლს მეორე მხარეზე, ერთობლივი ფინანსური და საოპერაციო გადაწყვეტილებების მიღებისას. თითოეულ, შესაძლო, მხარეთა შორის ურთიერთობების განხილვისას, ყურადღება მიექცევა ურთიერთობის არსს და არა მხოლოდ სამართლებრივ ფორმას.

ცალკეული ბალანსები მოკავშირე მხარეებთან იყო შემდეგი:

	ურთიერთობა	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
სესხები (შენიშვნა 13)	მშობელი კომპანია	15,597,372	16,251,331
სესხები (შენიშვნა 13)	კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ	49,551,648	51,075,052
გადასახდელი პროცენტი	მშობელი კომპანია	4,141,986	3,309,297
გადასახდელი პროცენტი	კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ	68,331,634	57,676,251

ტრანზაქციები, შემოსავლისა და ხარჯის საგნები დაკავშირებულ მხარეებთან, არის შემდეგი:

	ურთიერთობა	2018	2017
საპროცენტო ხარჯი (შენიშვნა 13)	მშობელი კომპანია	714,445	764,807
საპროცენტო ხარჯი (შენიშვნა 13)	კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ	9,807,308	10,289,114

ტოპ-მენეჯმენტის კომპენსაცია. ტოპ–მენეჯმენტი გულისხმობს გენერალურ დირექტორს, გენერალური დირექტორის მოადგილეს, კომერციულ დირექტორსა და ეკონომიკური უსაფრთხოების დირექტორს. აღმასრულებელ მენეჯმენტში სრულ განაკვეთზე ტოპ მენეჯმენტისთვის გადახდილი კომპენსაცია შედგება საბაზისო ხელფასისგან, ბონუსისა და სხვა შეღავათებისაგან. მოგება–ზარალის ანგარიშგებაში მენეჯმენტის კომპენსაციამ შეადგინა 1,091,491 ლარი, 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (2017: 904,900 ლარი). 2018 წლის 31 დეკემბრისთვის ხელფასისა და სარგებლის გადასახდელი ვალდებულება იყო 250,401 ლარი (2017 წლის 31 დეკემბერი: 260,831 ლარი).

8 ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები

ძირითადი საშუალებების ("PP&E") და არამატერიალური აქტივების საბალანსო თანხის მოძრაობები იყო შემდეგი

	მიწა და შენობები	დანადგარები და აღჭურვილობა	სატრანსპორტო საშუალებები	ოფისი და სხვა ხელსაწყოები	დაუმთავრებელი მშენებლობა CIP * და დაუმონტაჟებელი ხელსაწყოები	სხვა	ძირითადი საშუალებების ჯამი	ლიცენზიები	კომპიუტერული პროგრამები	არამატერიალური აქტივების ჯამი
ღირებულება	20,833,687	42,972,377	5,790,134	2,062,405	4,449,333	991,641	77,099,577	2,429,337	283,350	2,712,687
აკუმულირებული ცვეთა / ამორტიზაცია	(6,462,129)	(13,955,223)	(3,937,737)	(1,443,243)	–	(581,621)	(26,379,953)	(757,832)	(80,008)	(837,840)
საბალანსო თანხა 2017 წლის 1 იანვარს	14,371,558	29,017,154	1,852,397	619,162	4,449,333	410,020	50,719,624	1,671,505	203,342	1,874,847
შესყიდვები	213,677	3,040,371	534,978	119,751	590,582	138,291	4,637,650	–	9,750	9,750
ჩამოწერა	(326,985)	(16,244)	(126,519)	–	(3,053,397)	(267)	(3,523,412)	–	–	–
ცვეთა / ამორტიზაციის ხარჯები	(1,181,624)	(4,436,583)	(548,540)	(226,153)	–	(149,561)	(6,542,461)	(142,948)	(47,358)	(190,306)
აღმოფხვრილი ჩამოწერისას	6,309	16,848	77,847	–	–	–	101,004	–	–	–
საბალანსო თანხა 2017 წლის 31 დეკემბერს	**13,082,935**	**27,621,546**	**1,790,163**	**512,760**	**1,986,518**	**398,483**	**45,392,405**	**1,528,557**	**165,734**	**1,694,291**
ღირებულება	20,720,379	45,996,504	6,198,593	2,182,156	1,986,518	1,129,665	78,213,815	2,429,337	293,100	2,722,437
აკუმულირებული ცვეთა / ამორტიზაცია	(7,637,444)	(18,374,958)	(4,408,430)	(1,669,396)	–	(731,182)	(32,821,410)	(900,780)	(127,366)	(1,028,146)
საბალანსო თანხა 2017 წლის 31 დეკემბერს	**13,082,935**	**27,621,546**	**1,790,163**	**512,760**	**1,986,518**	**398,483**	**45,392,405**	**1,528,557**	**165,734**	**1,694,291**
შესყიდვები	845,594	5,196,023	1,022,092	45,354	8,847,200	201,229	16,157,492	–	62,594	62,594
ტრანსფერები	106,505	6,077,393	–	19,346	6,203,244	–	–	–	–	–
ჩამოწერა	(1,090,783)	(680,767)	(7,091)	(172,460)	(1,903,753)	(30,303)	(3,824,551)	–	–	–
შვილობილი კომპანიის რეალიზაცია	(398,760)	–	–	–	–	–	398,760	–	–	–
ცვეთა / ამორტიზაციის ხარჯი	(1,149,297)	(4,918,490)	(672,507)	(202,694)	–	(181,441)	(7,124,429)	(142,948)	(47,743)	(190,691)
აღმოფხვრილი ჩამოწერისას	356,510	296,120	7,091	165,563	–	3,106	828,390	–	–	–
საბალანსო თანხა 2018 წლის 31 დეკემბერს	**11,752,704**	**33,591,825**	**2,139,748**	**–**	**2,726,721**	**451,680**	**51,030,547**	**1,385,609**	**180,585**	**1,566,194**
ღირებულება	20,182,935	56,589,153	7,213,594	367,869	2,726,721	1,361,197	90,147,996	2,429,337	355,694	2,785,031
აკუმულირებული ცვეთა / ამორტიზაცია	(8,430,231)	(22,997,328)	(5,073,846)	(2,074,396)	–	(909,517)	(39,117,449)	(1,043,728)	(175,109)	(1,218,837)
საბალანსო თანხა 2018 წლის 31 დეკემბერს	**11,752,704**	**33,591,825**	**2,139,748**	**1,706,527**	**2,726,721**	**451,680**	**51,030,547**	**1,385,609**	**180,585**	**1,566,194**

CIP * დაუმთავრებელი მშენებლობა

8 ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები (გაგრძელება)

ლიცენზიები მოიცავს საქართველოს ბუნებრივი რესურსების სამინისტროს 2011 წლის 29 დეკემბერს გაცემულ კირქვის მოპოვების ლიცენზიას, რომლის სასიცოცხლო ვადა არის 15 წელი.

ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების რეალიზაციიდან მოგება 570,150 ლარი (2017: 954,457 ლარი) არის აღრიცხული „სხვა საოპერაციო შემოსავალში".

დაგირავებული ქონების შესახებ დეტალებზე იხილეთ შენიშვნა 21.

9 სავაჭრო და სხვა დავალიანებები

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
სავაჭრო დავალიანება	14,638,473	13,218,275
მინუს გაუფასურების დანაკარგის რეზერვი	(4,041,850)	(2,601,327)
სავაჭრო დავალიანება ჯამში, ნეტო	**10,596,623**	**10,616,948**
წინასწარი გადახდები	7,279,306	9,132,784
სხვა დავალიანებები	60,850	39,362
სავაჭრო და სხვა დავალიანებების ჯამი	**17,936,779**	**19,789,094**

1,457 ათასი ლარის (2017 წლის 31 დეკემბერი: 894 ათასი) სავაჭრო ვალდებულების გაუფასურების დანაკარგის რეზერვი დენომინირებულია აშშ დოლარში.

ჯგუფი იყენებს IFRS 9 გამარტივებულ მიდგომას მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგების შეფასებისთვის, რომელიც იყენებს მუდმივ მოსალოდნელ საკრედიტო დანაკარგის დაშვებას ყველა სავაჭრო და სხვა ვალდებულებისთვის.

მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგების შეფასებისთვის, სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები დაჯგუფდა საერთო საკრედიტო რისკის მახასიათებლების და ვადაგადაცილების დღეების საფუძველზე.

საკრედიტო დანაკარგის დაშვება სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებისთვის განსაზღვრულია უზრუნველყოფის მატრიცაში, რომელიც წასმოდგენილია ქვემოთ ცხრილში. უზრუნველყოფის მატრიცა ეფუძვნება ვადაგადაცილების დღეების რაოდენობას, რომელიც მორგებულია პერსპექტიული ინფორმაციის აღწერას.

მთლიანი ღირებულების %–ში	დანაკარგის თანაფარდობა	მთლიანი მიმდინარე თანხა	მუდმივი ECL
სავაჭრო ვალდებულებები			
– მიმდინარე	1.4 %	6,920,931	98,155
– 30 დღეზე ნაკლები დაგვიანება	3.8 %	2,275,087	85,770
– 30 დან 90 დღემდე დაგვიანება	10.7 %	1,249,158	133,611
– 91 დან 180 დღემდე დაგვიანება	28.5 %	295,473	84,067
– 181 დან 360 დღემდე დაგვიანება	39.7 %	427,567	169,650
– 360 დღეზე მეტი დაგვიანება	100 %	3,470,257	3,470,597
სავაჭრო ვალდებულებების ჯამი (მთლიანი მიმდინარე თანხა)	–	14,638,473	–
საკრედიტო დანაკარგის კომპენსაცია	–	–	4,041,850
სავაჭრო ვალდებულებების ჯამი კლიენტებთან შეთანხმებებიდან (მიმდინარე რაოდენობა)	–	10,596,623	–

9 სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები (გაგრძელება)

შემდეგი ცხრილი განმარტავს ცვლილებებს საკრედიტო დანაკარგის დაშვებაში სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებისთვის, გამარტივებული ECL მოდელის თანახმად, წლის დასაწყისსა და დასასრულს შორის:

	ინდივიდუალური პირები	მოვაჭრეები	კომპანია	ჯამი
სავაჭრო ვალდებულებები				
ბალანსი 2018 წლის 1 იანვრისთვის	85,134	367,778	3,072,308	3,525,220
ახლად წარმოშობილი ან შეძენილი	19,219	113,038	384,373	516,630
საკრედიტო დანაკარგის კომპენსაციის ჯამი მოგებასა ან დანაკარგში, პერიოდისთვის	19,219	113,038	384,373	516,630
ბალანსი 2018 წლის 31 დეკემბერს	104,353	480,816	3,456,681	4,041,850

მოძრაობა გაუფასურების რეზერვში სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებისთვის 2017 წლის პერიდოისთვის იყო შემდეგი:

	2017
გაუფასურების რეზერვი 1 იანვრისთვის	**1,918,370**
გაუფასურების რეზერვი წლის განმავლობაში	682,957
თანხები, რომლებიც ჩამოწერილია როგორც უიმედო	–
გაუფასურების რეზერვი 31 დეკემბრისთვის	**2,601,327**

ანალიზი სავაჭრო და სხვა ვალდებულებების საკრედიტო ხარისხით 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის:

	31 დეკემბერი 2017
არც დაგვიანებული, არც გაუფასურებული	
-საქართველო	5,383,516
-დამოუკიდებელ სახელმწიფოთა თანამეგობრობა	830,928
-ევროკავშირი	–
-სხვა	385,734
არც დაგვიანებული, არც გაუფასურებული,ჯამში	**6,600,178**
დაგვიანებული მაგრამ არა გაუფასურებული	
- 60 დღეზე ნაკლები დაგვიანება	–
– 60 დან 120 დღემდე დაგვიანება	1,855,692
-120 დან 360 დღემდე დაგვიანება	1,535,914
- 360 დღეზე მეტი დაგვიანება	625,164
დაგვიანებული მაგრამ არა გაუფასურებული, ჯამში	**4,016,770**
დაგვიანებული და გაუფასურებული	
- 60 დღეზე ნაკლები დაგვიანება	80,187
– 60 დან 120 დღემდე დაგვიანება	189,817
-120 დან 360 დღემდე დაგვიანება	490,597
- 360 დღეზე მეტი დაგვიანება	1,840,726

დაგვიანებული და გაუფასურებული, ჯამში	2,601,327
მინუს გაუფასურების რეზერვი	(2,601,327)
სავაჭრო და სხვა დავალიანებების ჯამი, ნეტო	10,616,948

10 მარაგები

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
მზა პროდუქცია	27,198,448	22,076,198
ნედლეული და სახარჯი მასალები	25,792,397	13,283,401
სათადარიგო ნაწილები და სხვა მარაგები	18,433,028	14,644,406
დაუსრულებელი წარმოება	5,628,809	2,716,616
სულ მარაგები ჯამში	**77,052,682**	**52,720,621**

ჯგუფი ფლობს ე.წ. წიდასაყარს, რომელიც ათწლეულების განმავლობაში გამოყენებოდა რუსთავის მეტალურგიული ქარხნის წარმოების ნარჩენების განსათავსებლად. წარმოების ნარჩენები - წიდა შეიცავდა რკინის და შოთისებრი თუჯის მნიშვნელოვან დონეს, რაც წლების განმავლობაში ნარჩენად ითვლებოდა. დღესდღეობით, ტექნოლოგიების გაუმჯობესების შემდეგ, ჯგუფს მიეცა შესაძლებლობა ხელახლა გადაამუშაოს წიდა და მოიპოვოს ფოლადის ჯართი შემდგომი დნობისთვის - რაც ნიშნავს წარმოების დაბალ ფასს. წიდასაყარი მდებარეობს განცალკევებით, საწარმოო ობიექტებიდან 10 კილომეტრის დაშორებით და 110 ჰექტარზეა განთავსებული. ობიექტში დაახლოებით 120 თანამშრომელია დასაქმებული. წიდასაყარი შეიცავს სამი სახეობის წიდას: დაუმუშავებელი მარტენის ღუმელის წიდა, დაუმუშავებელი დომენის ღუმელის წიდა და დამუშავებული წიდა, რომელიც არ შეიცავს რაიმე ფოლადის კონცენტრაციას. ჯგუფის წიდის მოცულობა განისაზღვრება დამოუკიდებელი ექსპერტების ანგარიშების საფუძველზე, რომელთაც გააჩნიათ აღიარებული და შესაბამისი პროფესიული კვალიფიკაცია. 2017 წლის ნოემბერში ჩატარებული შეფასების შედეგების მიხედვით, დაუმუშავებელი წიდის მოცულობა 4,623,863 კუბური მეტრია.

ამ ანგარიშის თარიღის მდგომარეობით, მენეჯმენტის შეფასებით, დარჩენილი წიდის რეზერვები საკმარისი იქნება მომდევნო 4-5 წლის განმავლობაში, მიმდინარე საწარმოო სიმძლავრით.

ნედლეულისა და სახარჯო მასალის შემადგენლობაში შედის წიდა–ეზო 1,966,512 ლარის ღირებულებით (2017: 2,382,394 ლარი).

11 ფული და ფულადი ექვივალენტები

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
ნაღდი ფული	42	1,589
მიმდინარე ანგარიშები ბანკში:		
დენომინირებული ლარში Gel	2,612,346	1,153,791
დენომინირებული აშშ დოლარში USD	1,108,264	20,711
დენომინირებული ევროში EUR	14,979	1,409
ფულადი სახსრები და ფულადი სახსრების ექვივალენტები ჯამში	**3,735,631**	**1,177,500**

ფულისა და ფულადი ექვივალენტების საკრედიტო ხარისხი. ყველა მიმდინარე ანგარიშები ბანკებში მოთავსებულია BB რეიტინგის ბანკში, FITCH რეიტინგის საფუძველზე.

12 საწესდებო კაპიტალი

კომპანიის საწესდებო კაპიტალი არ არის განსაზღვრული აქციონერის მიერ, ანუ ნულია.

13 სესხები

ჯგუფის სესხები დაჯამებულია ქვემოთ ცხრილში:

აღწერა	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
უზრუნველყოფილი სესხები და საკრედიტო ხაზები საქართველოს ბანკთან		
2014 წლის 25 დეკემბერს გაცემული სესხი 15,000,000 აშშ დოლარი, წლიური საპროცენტო 6.657% + 6 M ლიბორ (მაგრამ არანაკლებ 8.25%) და დაფარვის ვადა 2022 წლის 20 მაისი.	18,771,810	22,978,125
3,000,000 აშშ დოლარი გაცემული საქართველოს ბანკის მიერ – 2018 წლის 6 დეკემბერს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 8.66% + საქართველოს ეროვნული ბანკის რეფინანსირების კურსი (მაგრამ არანაკლებ 8.25%) იფარება ყოველთვიურად, დაფარვის ვადა 2019 წლის 15 მაისი	8,069,873	–
4,500,000 აშშ დოლარის საკრედიტო ხაზი, გაცემული 2014 წლის 25 დეკემბერს, წლიური საპროცენტო 8.157% + 6M ლიბორ (მაგრამ არანაკლებ 8,25 %) და დაფარვის ვადა 20 ივლისი 2019 წელი	6,696,937	2,852,991
3,000,000 აშშ დოლარი საკრედიტო ხაზი გაცემული 2015 წლის 12 ოქტომბერს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 6.657% + 6M ლიბორ (მაგრამ არანაკლებ 8.25%), გადასახდელი ყოველთვიურად. 2017 წლის 19 სექტემბერს საკრედიტო ხაზი გადაკეთდა განსაზღვრული ვადების სესხად, 3,470,000 აშშ დოლარი, დაფარვის თარიღი 2022 წლის 20 მაისი.	6,190,704	8,303,941
1,500,000 აშშ დოლარი გაცემული საქართველოს ბანკის მიერ – 2018 წლის 16 იანვარს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 6.657 % + 6M ლიბორ (მაგრამ არანაკლებ 8.25%) იფარება ყოველთვიურად, დაფარვის ვადა 2020 წლის 29 დეკემბერი	5,766,324	–
2,000,000 აშშ დოლარი და 500,000 აშშ დოლარი გაცემული სესხი 2015 წლის 12 ოქტომბერს წლიური საპროცენტო განაკვეთით 6.657 % + 6M ლიბორ (მაგრამ არანაკლებ 8.25%) და დაფარვის ვადა 2022 წლის 20 მაისი	2,699,344	3,399,957
1,000,000 აშშ დოლარი გაცემული საქართველოს ბანკის მიერ – 2018 წლის 28 სექტემბერს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 6.06 % + საქართველოს ეროვნული ბანკის რეფინანსირების კურსი (მაგრამ არანაკლებ 8.25%) იფარება ყოველთვიურად, დაფარვის ვადა 2020 წლის 25 სექტემბერი	2,368,214	–
70,000 ლარის საკრედიტო ხაზის გაცემული 2016 წლის 16 მარტს, გაიზარდა 140,000 ლარამდე 2016 წლის 15 დეკემბერს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 9% + ეროვნული ბანკის რეფინანსირების განაკვეთს (მაგრამ არანაკლებ 12%) და დაფარვის ვადა 2018 წლის 24 მაისი.	–	140,000
ბანკის სესხები ჯამში	50,563,206	37,675,014

ნათია ნაცვლიშვილი ნ.

არაუზრუნველყოფილი სესხები დაკავშირებული მხარეებისგან		
58,718,082 ლარის სესხი, გაცემული Far View BV-ს მიერ 2012 წლის 1 ოქტომბერს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 20.0% და დასრულების ვადა 2027 წლის 1 ოქტომბერი. ძირითადი თანხა და საპროცენტო სარგებელი გადაიხდება მოთხოვნის საფუძველზე.	75,716,318	69,296,706
8,699,988 აშშ დოლარის სესხი, გაცემული Far View BV-ის მიერ 2013 წლის 31 იანვარს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 20.0%. ძირითადი თანხა და დარიცხული პროცენტები გადაიხდება მოთხოვნის საფუძველზე.	42,166,964	39,456,018
6,713,320 აშშ დოლარის სესხი, გაცემული Tolanius Beheer BV-ის მიერ 2013 წლის 27 დეკემბერს წლიური საპროცენტო განაკვეთი 4.75%. ძირითადი თანხა და საპროცენტო სარგებელი გადაიხდება მოთხოვნის საფუძველზე.	19,739,358	19,531,482
დაკავშირებული მხარეების სესხი ჯამში	**137,622,640**	**128,284,206**
სესხები ჯამში	**188,185,846**	**165,959,220**

13 სესხები (გაგრძელება)

სესხების მოძრაობები შემდეგია:

	2018	2017
1 იანვარს	165,959,220	168,102,410
სესხის აღება წლის განმავლობაში	86,776,348	40,976,620
IRFS 9-ზე გადასვლის ეფექტი	(1,537,107)	–
პროცენტის ხარჯი წლის განმავლობაში	14,527,693	14,709,275
პროცენტის გადახდები	(3,720,529)	(3,881,517)
ძირის გადახდები	(77,831,775)	(51,477,751)
შვილობილი კომპანიის რეალიზაცია	(140,000)	–
უცხოური ვალუტის გადაფასება (მოგება / დანაკარგი) ნეტო	3,764,319	(2,469,817)
სხვა	357,677	–
31 დეკემბერს	188,185,846	165,959,220

ფინანსური იჯარის ვალდებულებები: 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფს ჰქონდა 724,265 ლარის ფინანსური ვალდებულება (2017 წლის 31 დეკემბერი: 887,297 ლარი) წიდის გადამამუშავებელი ხელსაწყოებისა და სატრანსპორტო საშუალებების შესყიდვიდან წარმოქმნილი.
დაგირავებული ქონების შესახებ დეტალებზე იხილეთ შენიშვნა 21–ში.

სულ სესხები და ფინანსური იჯარის ვალდებულებები დენომინირებულია შემდეგ ვალუტაში:

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
ქართული ლარი	78,007,869	69,436,706
აშშ დოლარი	110,806,823	97,185,171
ევრო	95,419	224,640
სესხებისა და ფინანსური იჯარის ვალდებულებები ჯამში	188,910,111	166,846,517

14 სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
სავაჭრო ვალდებულებები	8,808,213	12,209,747
შპს ქართული ფოლადის მიმართ (შენიშვნა 1)	867,123	4,384,489
ფინანსური გადასახდელები სავაჭრო და სხვა გადასახდელებში, ჯამში	**9,675,336**	**16,594,236**
გადასახდელი ხელფასები	1,439,771	1,796,392
სახელშეკრულებო ვალდებულებები – მომხმარებლების ავანსები	11,855,070	–
მიღებული ავანსები	798,549	8,674,982
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები ჯამში	**23,768,726**	**27,065,610**

მიღებული ავანსები ჩვეულებრივ წარმოადგენს ფოლადის პროდუქციის გაყიდვებს: არმატურა, კვადრატული ნამზადი, და უნაკერო მილები, რამდენიმე დამკვეთისაგან, ვინც რეგულარულ გადახდებს ახორციელებს ავანსების საშუალებით.

2017 წლის 15 ნოემბერს კომპანიამ გააფორმა ხელშეკრულებები რამდენიმე კონტრაქტორთან, რის საფუძველზეც 1,751,875 ლარის ოდენობის სავაჭრო ვალდებულებები ნაპატიები იქნა და აღიარდა როგორც სხვა საოპერაციო შემოსავალი. მოგებისა და ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, და სხვა მოგებაში.

სახელშეკრულებო ვალდებულებებთან დაკავშირებული აღიარებული შემოსავალი. შემოსავალი, რომელიც უკავშირდებოდა „სახელშეკრულებო ვალდებულებების – მომხმარებელთა ავანსების“ მთლიან თანხას 2018 წლის 1 იანვრის მონაცემებით, მოპოვებული და აღიარებულია როგორც შემოსავალი – წინამდებარე საანგარიშო პერიოდში.

ჯგუფის სახელშეკრულებო ვალდებულებების ზრდა 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით უკავშირდება ჯგუფის სამი არსებული მნიშვნელოვანი კლიენტებისგან მიღებულ ავანსებს, საერთო რაოდენობით 8,571,636 ლარი.

მენეჯმენტი ელის სახელშეკრულებო ვალდებულებების მთლიანი თანხის შემოსავლად აღიარებას, მომდევნო თორმეტი თვის განმავლობაში.

15 შემოსავლების ანალიზი კატეგორიების მიხედვით

შემოსავლების ანალიზი კატეგორიების მიხედვით შემოსავლების აღიარების სახელმძღვანელოს თანახმად, რომელიც ძალაშია 2018 წლის 1 იანვრიდან:

	2018
შემოსავლები მომხმარებელთა ხელშეკრულებებიდან	205,700,486
ქირის შემოსავალი	1,390,635
შემოსავალი ჯამში	207,091,121

მომხმარებლებთან ხელშეკრულებებიდან მიღებული შემოსავლების დიზაგრეგაცია:

ჯგუფი იღებს შემოსავალს საქონლისა და მომსახურების მიწოდებით, გარკვეულ დროს, შემდეგ მთავარ სასაქონლო არხებსა და გეოგრაფიულ რეგიონებში:

შემოსავლები გეოგრაფიული მდებარეობის მიხედვით, შემდეგნაირად:

	2018	2017
საქართველო	156,238,660	134,127,507
დამოუკიდებელ სახელმწიფოთა თანამეგობრობა	17,933,730	15,287,173
ევროკავშირი	17,176,107	6,928,184
აზია	14,351,989	5,938,362
აშშ	–	618,922
შემოსავალი ჯამში	205,700,486	162,900,148

შემოსავლების ანალიზი კატეგორიების მიხედვით შემოსავლების აღიარების სახელმძღვანელოს თანახმად, რომელიც ძალაში იყო 2018 წლის 1 იანვრამდე:

	2018	2017
არმატურის გაყიდვები	160,612,515	129,002,770
უნაკერო მილების გაყიდვები	30,876,110	18,286,713
კვადრატული ნამზადის გაყიდვები	9,761,944	4,841,933
წიდის გაყიდვები	1,390,635	1,550,127
სამედიცინო მომსახურების შემოსავლები	868,955	1,621,187
შემოსავალი იჯარიდან	–	1,250,554
წიდის რეალიზაცია	3,580,962	7,896,991
შემოსავალი ჯამში	207,091,121	164,450,275

16 გაყიდვების თვითღირებულება

	2018	2017
გამოყენებული ნედლეული და სახარჯი მასალები	132,977,921	85,641,904
ენერგიისა და სხვა ხარჯი	25,022,056	21,364,678
თანამშრომელთა ხელფასებისა და ბენეფიტების ხარჯი	8,508,903	7,764,955
ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯები	5,573,682	5,939,609
სხვა წარმოების ზედნადები ხარჯები	2,964,007	1,806,734
ცვლილებები მზა პროდუქციის და დაუსრულებელ წარმოების ნაშთებში	(15,466,236)	(6,331,451)
სხვა მომსახურების ღირებულებები	–	1,513,349
გაყიდვების თვითღირებულება ჯამში	159,580,333	117,699,778

17 ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2018	2017
თანამშრომელთა ხელფასები და ბენეფიტები	7,452,267	8,277,035
ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯები	1,741,438	793,158
კომუნალური ხარჯები	735,568	773,367

პროფესიული და საკონსულტაციო ხარჯები*	965,410	534,110
საწვავისა და საპოხი მასალების ხარჯები	367,879	320,502
მივლინებების ხარჯები	289,497	225,981
დაზღვევის ხარჯები	217,118	236,347
კომუნიკაციის ხარჯები	63,611	74,449
ქირის ხარჯები	44,571	41,500
ოფისის ხარჯები	22,610	21,992
სხვა	151,462	361,464
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები ჯამში	**12,051,431**	**11,659,905**

(*) პროფესიული მომსახურების ხარჯი მოიცავს 498,111 ლარს (2017: 318,322 ლარს) – გადასახადი აუდიტისა და სხვა პროფესიული მომსახურებისთვის, რომელსაც გასწევს აუდიტორი / აუდიტორული ფირმა, როგორც განსაზღვრულია საქართველოს კანონით, საბუღალტრო აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ.

18 გაყიდვისა და დისტრიბუციის ხარჯები

	2018	2017
ტრანსპორტირების ხარჯები	3,731,462	2,940,655
რეკლამისა და მარკეტინგის ხარჯები	564,768	701,949
საბაჟო და საბროკერო ხარჯები	167,468	242,526
გაყიდვისა და დისტრიბუციის ხარჯები ჯამში	**4,463,698**	**3,885,130**

19 სხვა ოპერაციული ხარჯები

	2018	2017
გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა	2,090,856	2,154,991
რემონტი და მოვლა	855,909	261,084
დებიტორული დავალიანების გაუფასურების რეზერვის ცვლილება	516,630	682,957
ქველმოქმედება	31,874	29,737
სხვა	280,977	352,465
სხვა ოპერაციული ხარჯები ჯამში	**3,776,246**	**3,481,34**

20 ფინანსური ხარჯები, ნეტო

	2018	2017
საპროცენტო ხარჯები დაკავშირებულ მხარეთა სესხებიდან	10,521,120	11,053,922
საპროცენტო ხარჯები ბანკის სესხებზე	4,471,107	3,834,723
ბანკის მომსახურების გადასახადები	768,765	352,910
ფინანსური ხარჯები ნეტო	**15,760,992**	**15,241,555**

21 გაუთვალისწინებელი ხარჯები და ვალდებულებები

საგადასახადო კანონმდებლობა. საქართველოში საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და ახასიათებს კანონმდებლობაში ხშირი ცვლილებები, ოფიციალური აქტები და სასამართლოს გადაწყვეტილებები, რომლებიც ხშირად გაურკვეველია, ერთმანეთთან წინააღმდეგობაშია და სხვადასხვაგვარად აღიქმება საგადასახადო ორგანოების მიერ. გარკვეული გადასახადები ექვემდებარება განხილვასა და გამოძიებას რიგი სახელმწიფო საგადასახადო ორგანოების მიერ, რომლებსაც აქვთ უფლებამოსილება დააწესონ ჯარიმები.

21 გაუთვალისწინებელი ხარჯები და ვალდებულებები (გაგრძელება)

2017 წლის 6 იანვარს საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს შემოსავლების სამსახურის აუდიტის დეპარტამენტმა გამოსცა ბრძანება N 80 და შპს „რუსთავის ფოლადში" ჩაატარა სრული გასადასახადო ინსპექცია 2011 წლის 29 ნოემბრიდან 2014 წლის 1 ნოემბრამდე. 2016 წლის 11 მარტს საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს შემოსავლების სამსახურის აუდიტის დეპარტამენტმა გამოსცა ბრძანება # 6181 რომლის თანახმადაც ჩატარდა შპს „რუსთავ ფოლადის" ფასთა შესაბამისობის შემოწმება 2012 წლის 1 იანვრიდან 2014 წლის 1 ნოემბრის საგადასახადო პერიოდისთვის. 2017 წელს, აუდიტის დეპარტამენტმა საბოლოო საშემოსავლო მოთხოვნები გადასცა შპს რუსთავის ფოლადს, ჯამური საკომისიო 1,244,862 ლარის ოდენობით.

საგადასახადო წელი ღია რჩება შესამოწმებლად საგადასახადო ორგანოებისათვის მომდევნო სამი კალენდარული წლის განმავლობაში, იმის გათვალისწინებით, რომ საჭიროების შემთხვევაში შესაძლებელია საგადასახადო წელი ღია დარჩეს გარკვეული პერიოდით. ამ გარემოებამ შეიძლება შექმნას საგადასახადო რისკები საქართველოში, რაც არსებითად მნიშვნელოვანია ბევრ სხვა ქვეყანაში. მენეჯმენტი მიიჩნევს, რომ იგი საგადასახადო ვალდებულებებთან ადეკვატურია, საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობის შესაბამისი ინტერპრეტაციის საფუძველზე ოფიციალური აქტებისა და სასამართლოს გადაწყვეტილებების გათვალისწინებით. თუმცა, შესაბამისი ორგანოების ინტერპრეტაციები შეიძლება განსხვავდებოდეს და გავლენას ახდენდეს ეფექტურობაზე და ფინანსურ ანგარიშგებებზე, იმ შემთხვევაში, თუ ხელისუფლება წარმატებით აღასრულებს საკუთარ ინტერპრეტაციებს, მაშინ შეიძლება ის ჩაითვალოს მნიშვნელოვნად.

დაგირავებული და შეზღუდული აქტივები. 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის ყველა არსებული და მომავალი არამატერიალური აქტივი უძრავი და მოძრავი ქონებით PP & E თვითღირებულებით შეადგენს 48,849,844 ლარს (2017 წლის 31 დეკემბერი: 44,818,703 ლარი) და Tolanius Beheer BV-ის 100% -იანი წილი შპს „რუსთავის ფოლადში" დაგირავებულია საქართველოს ბანკში, სესხის უზრუნველყოფისთვის. (პუნქტი N13)

22 ფინანსური რისკების მართვა

რისკის მართვის ფუნქცია ჯგუფის ფარგლებში ხორციელდება ფინანსური რისკების, საოპერაციო რისკების და სამართლებრივი რისკების გათვალისწინებით. ფინანსური რისკი მოიცავს საბაზრო რისკს (მათ შორის სავალუტო რისკი, საპროცენტო რისკის რისკი და სხვა რისკი) საკრედიტო რისკი და ლიკვიდურობის რისკი. ფინანსური რისკების მართვის ფუნქციის ძირითადი მიზნებია რისკის ლიმიტების დადგენა, რის შედეგადაც უზრუნველყონ რისკების ზემოქმედება ამ ლიმიტების ფარგლებში. ოპერატიული და სამართლებრივი რისკების მართვის ფუნქციები მიზნად ისახავს შიდა პოლიტიკისა და პროცედურების სწორად ფუნქციონირებას, რათა მოხდეს ოპერატიული და სამართლებრივი რისკების შემცირება.

საკრედიტო რისკი. ჯგუფი იღებს საკრედიტო რისკს, რომელიც საფრთხეს წარმოადგენს, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის ერთი მხარე გამოიწვევს მეორე მხარისთვის ფინანსური დანაკარგს, რომელიც ვერ შეასრულებს ვალდებულებას. საკრედიტო რისკის წარმოქმნის შედეგად წარმოიქმნება ჯგუფის მიერ საქონლის საკრედიტო პირობების გაყიდვები და სხვა ოპერაციები, რომლებიც უკავშირდება ფინანსური აქტივების მონაწილეებს.

აქტივების კლასით ჯგუფის მაქსიმალური ზემოქმედება აისახება ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულებაში ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში:

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
სავაჭრო ვალდებულებები		
სავაჭრო ვალდებულებები	10,657,473	10,616,948
ფული და ფულადი ექვივალენტები		
ბანკის ნაშთის გადახდა მოთხოვნაზე	3,735,631	1,175,911
სულ მაქსიმალური საკრედიტო რისკი	**14,393,104**	**11,792,859**

ჯგუფის მენეჯმენტი განიხილავს სავაჭრო დებიტორული დავალიანების ანალიზს და ადგენს წარსულში არსებულ ნაშთებს. ამიტომ მენეჯმენტი მიზანშეწონილად მიიჩნევს ვადებსა და სხვა ინფორმაციას საკრედიტო რისკებზე, როგორც ეს N 9 პუნქტშია მოცემული.

22 ფინანსური რისკების მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკის მენეჯმენტი. საკრედიტო რისკი არის ერთერთი ყველაზე დიდი რისკი ჯგუფის საქმიანობისთვის; აქედან გამომდინარე, ჯგუფი ფრთხილად ეკიდება საკრედიტო რისკებს.

საკრედიტო რისკის შეფასება რისკის მენეჯმენტის მიზნებისთვის რთულია და მოიცავს მოდელების გამოყენებას, რადგანაც რისკები განსხვავდება საბაზრო პირობების, მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების და გასული დროის მიხედვით. საკრედიტო რისკის შეფასება აქტივების პორტფოლიოსთვის გულისხმობს დამატებით შეფასებებს დეფოლტების დადგომის შესაძლებლობასთან დაკავშირებით, ასოცირებული დანაკარგის კოეფიციენტებს და დეფოლტის კორელაციებს შემხვედრ მხარეებს შორის.

მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგის (ECL) შეფასება. ჯგუფი იყენებს ერთ მიდგომას ECL შეფასებისთვის – კოლექტიურ შეფასებას.

მოსალოდნელი დანაკარგების თანაფარდობა ეფუძნება გაყიდვების გადახდის პროფილებს 24 თვის პერიოდის განმავლობაში, 2018 წლის 31 დეკემბრამდე ან 2018 წლის 1 იანვრამდე, და შესაბამის ისტორიულ საკრედიტო დანაკარგებს ამ პერიოდში. ისტორიული დანაკარგების თანაფარდობა იცვლება ისე რომ ასახოს მიმდინარე და პერსპექტიული ინფორმაცია, რომელიც მოქმედებს მომხმარებლების უნარზე, გადაიხადონ ვალდებულებები.

ECL მოდელებში ინკორპორირებული პერსპექტიული ინფორმაცია. SICR შეფასება და ECL კალკულაციები, ორივე მოიცავს ხელშემწყობ პერსპექტიულ ინფორმაციას. ჯგუფმა გამოავლინა გარკვეული ძირითადი ეკონომიკური ცვლადები, რომელიც კორელაციაშია საკრედიტო რისკების და ECL–ების განვითარებასთან. ეკონომიკური ცვლადების ფორკასტი („საბაზისო ეკონომიკური სცენარი“) მოწოდებულია ჯგუფის ფინანსური გუნდის მიერ და წარმოადგენს საუკეთესო ვარაუდებს მოსალოდნელი მაკრო ეკონომიკური განვითარებისთვის, მომდევნო სამი წლის მანძილზე. სამი წლის შემდეგ გამოიყენება საშუალო რევერსიის

მიდგომა, რაც ნიშნავს რომ ეკონომიკური ცვლადები მიდრეკილნი არიან დაუბრუნდნენ ან ხანგრძლივი მოქმედების საშუალო კურსს (მაგ. უცხოური ვალუტის კურსი) ან ხანგრძლივ საშუალო ზრდის კურსს (მაგალითად GDP).

საბაზრო რისკი. ჯგუფი იღებს საბაზრო რისკებს. საბაზრო რისკები წარმოიქმნება ღია პოზიციებზე (a) უცხოური ვალუტა (b) საპროცენტო აქტივებისა და ვალდებულებების (c) სააქციო კაპიტალი, რაც შეეხება ზოგად და კონკრეტულ საბაზრო ცვლილებებს. მენეჯმენტი ადგენს ლიმიტებს რისკის ღირებულებასთან დაკავშირებით, რომელის მონიტორინგიც ყოველდღიურად ხდება. თუმცა, ასეთი მიდგომა ხელს არ უშლის დანაკარგებს ამ შეზღუდვებს მიღმა მეტად მნიშვნელოვანი საბაზრო ცვლილებების პირობებში.

ქვემოთ მოყვანილი ბაზრის რისკებზე მგრძნობელობა ეფუძნება ფაქტორში ცვლილებების არსებობას, ხოლო ყველა სხვა ფაქტორის მუდმივი შენარჩუნება, პრაქტიკაში ეს ნაკლებად სავარაუდოა და ზოგიერთ ფაქტორში ცვლილებები შეიძლება იყოს კორელაცია - მაგალითად, საპროცენტო განაკვეთის ცვლილებები და უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებები.

სავალუტო რისკი. ქვემოთ მოყვანილი ცხრილი აჯამებს საანგარიშო პერიოდის ბოლოს ჯგუფის ვალდებულებას უცხოური ვალუტის კურსის რისკის მიმართ:

	31დეკემბერი 2018 წელი		
	მონეტარული ფინანსური აქტივები	მონეტარული ფინანსური ვალდებულებები	სუფთა ბალანსი
ლარი	11,488,045	83,389,213	(71,901,168)
დოლარი	2,358,788	114,746,175	(112,387,387)
ევრო	485,421	449,672	35,749
რუბლი	–	387	(387)
სულ:	14,332,254	198,585,447	184,253,193

	31დეკემბერი 2017 წელი		
	მონეტარული ფინანსური აქტივები	მონეტარული ფინანსური ვალდებულებები	სუფთა ბალანსი
ლარი	9,025,129	80,463,457	(71,438,328)
დოლარი	2,487,928	102,426,482	(99,938,554)
ევრო	281,391	550,363	(268,972)
რუბლი	–	451	(451)
სულ:	11,794,448	183,440,753	171,646,305

ზემოაღნიშნული ანალიზი მოიცავს მხოლოდ ფულად სახსრებსა და ვალდებულებებს. აქციები და არაფულადი აქტივების ინვესტიციები არ განიხილება როგორც რაიმე მნიშვნელოვან სავალუტო რისკის გამომწვევი.

ქვემოთ მოყვანილი ცხრილი წარმოდგენილია მოგებისა და ზარალის და კაპიტალის მგრძნობელობაზე საანგარიშო პერიოდის ბოლოს, რომელიც გამოიყენება ჯგუფის სხვა ფუნქციურ ვალუტასთან შედარებით.

ათას ქართულ ლართან მიმართებაში	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
დოლარის 10 %-ით გამყარება	(7,190,117)	(9,993,855)
დოლარის 10%-ით ვარდნა	7,190,117	9,993,855
ევროს 10 %-ით გამყარება	(11,238,739)	(26,897)
ევრო 10 %-ით ვარდნა	11,238,739	26,897

რისკები გათვლილია მხოლოდ ფულადი ბალანსისთვის, ბანკის მიერ დომინირებული ვალუტის გარდა.

საპროცენტო განაკვეთის რისკი. ჯგუფი განიცდის საბაზრო საპორცენტო განაკვეთების მნიშვნელოვანი დონეების ცვლილებების შედეგებს თავის ფინანსურ პოზიციაზე და ფულად ნაკადებზე. წინამდებარე ცხრილი წარმოგვიდგენს ჯგუფის ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულებების ერთიან რაოდენობას, რომელიც კატეგორიებად არის დაყოფილი სახელშეკრულებო საპროცენტო ხელახალი შეფასების ან ადრეული ვადების მიხედვით.

	მოთხოვნა და 3 თვეზე ნაკლები	3დან 12 თვემდე	1დან 5 წლამდე	უპროცენტო	სულ
31 დეკემბერი 2018					
სულ ფინანსური აქტივები	–	–	–	14,393,104	14,393,104
სულ ფინანსური ვალდებულებები	140,309,843	19,832,583	(28,767,685)	9,675,336	198,585,447
2018 წლის 31 დეკემბრის რეაგირება პროცენტებთან მიმართებაში	**(140,309,843)**	**(19,832,583)**	**(28,767,685)**	**4,717,768**	**(184,192,343)**
31 დეკემბერი 2017					
სულ ფინანსური აქტივები	–	–	–	11,794,448	11,794,448
სულ ფინანსური ვალდებულებები	(130,474,278)	(8,829,928)	(27,542,311)	(16,594,236)	(183,440,753)
2017 წლის 31 დეკემბრის რეაგირება პროცენტებთან მიმართებაში	**(130,474,278)**	**(8,829,928)**	**(27,542,311)**	**(4,799,788)**	**(171,646,305)**

ჯგუფს არ აქვს საპროცენტო განაკვეთის რისკების მართვის ფორმალური პოლიტიკა და პროცედურები, რადგან მენეჯმენტი ამ საფრთხეს ჯგუფის საქმიანობაში უმნიშვნელოდ მიიჩნევს.

ლიკვიდურობის რისკი. ლიკვიდურობის რისკი არის რისკი, რომელიც ერთეულს ექმნება ფინანსური ვალდებულებებთან დაკავშირებული ვალდებულებების შესრულებისას. რისკ ჯგუფი ყოველდღიურად ამოწმებს მისთვის ხელმისაწვდომი ფულადი რესურსების ოდენობას. მენეჯმენტი აკონტროლებს ჯგუფის ფულადი ნაკადების ყოველთვიური პროგნოზებს

ჯგუფი ცდილობს, შეინარჩუნოს სტაბილური დაფინანსების ბაზა, რომელიც ძირითადად სესხებისგან შედგება. ჯგუფი ინვესტირებას ახდენს ლიკვიდური აქტივების დივერსიფიცირებულ პორტფელში, იმისათვის, რომ სწრაფად მოხდეს რეაგირება მოულოდნელი ლიკვიდურობის მოთხოვნებზე. ჯგუფის ლიკვიდურობის პორტფელი მოიცავს ფულად სახსრებს და ექვივალენტებს (შენიშვნა 11). მენეჯმენტის შეფასებით, ლიკვიდურობის ნაღდი ფულადი პორტფოლიო შეიძლება განხორციელდეს დღის განმავლობაში, რათა დააკმაყოფილოს ნებისმიერი გაუთვალისწინებელი ლიკვიდურობის მოთხოვნები.

წინამდებარე ცხრილი წარმოგვიდგენს ვალდებულებებს 2018 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მათი სახელშეკრულებო ვადების მიხედვით. ვადების ცხრილში წარმოდგენილი როადენობები არის სახელშეკრულებო აადისკონტირებული ფულადი ნაკადები. ამგვარი არადისკონტირებული ფულადი ნაკადები გასხვავდება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში მითითებული თანხებისაგან, რადგანაც ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება დაფუძნებულია დისკონტირებულ ფულად ნაკადებზე. უცხოური ვალუტის გადახდები გადაყვანილია სპოტ კურსის გამოყენებით, საანგარიშო პერიოდის ბოლოს.

22 ფინანსური რისკის მენეჯმენტი (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებების ვადების ანალიზი 2018 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით:

	მოთხოვნა და 3 თვეზე ნაკლები	3დან 12 თვემდე	1დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
ვალდებულებები					
სესხები (შენიშვნა 13)	130,544,228	10,305,887	35,156,011	–	176,006,126
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები (შენიშვნა 14)	–	–	–	9,675,336	9,675,336
სულ სამომავლო გადახდები, მათ შორის ძირი თანხა და პროცენტები	130,544,228	10,305,887	35,156,011	9,675,336	185,681,462

ფინანსური ვალდებულებების ვადების ანალიზი 2017 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით:

	მოთხოვნა და 3 თვეზე ნაკლები	3დან 12 თვემდე	1დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
ვალდებულებები					
სესხები (შენიშვნა 13)	130,544,228	10,305,887	35,156,011	–	176,006,126
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები (შენიშვნა 14)	16,594,236	–	–	–	16,594,236
სულ სამომავლო გადახდები, მათ შორის ძირი თანხა და პროცენტები	147,138,464	10,305,887	35,156,011	–	192,600,362

23 ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება

სამართლიანი ღირებულების შეფასებები გაანალიზებულია სამართლიანი ღირებულების იერარქიის დონეების მიხედვით, შემდეგნაირად:

(i) პირველი დონე არის შეფასებები კოტირებული ფასებით (დაუკორექტირებელი) აქტიურ ბაზრებზე იდენტური აქტივებისა და ვალდებულებებისათვის.

(ii) (მეორე დონის შეფასებები არის შეფასების მეთოდი ყველა მატერიალური შენატანით, რომელიც დაკვირვებადია აქტივებისა და ვალდებულებებისთვის, ან პირდაპირ (ანუ, როგორც ფასები) ან ირიბად (ანუ ფასიდან გამომდინარე) და

(iii) მესამე დონის შეფასება არის შეფასება, რომლებიც არ არის ეფუძნება დაკვირვებად საბაზრო მონაცემებს (ანუ, არადაკვირვებადი შენატანები).

მენეჯმენტი იყენებს გადაწყვეტილებას ფინანსური ინსტრუმენტებისთვის სამართლიანი ღირებულების იერარქიის გამოყენებით კატეგორიების მინიჭებაში. იმ შემთხვევაში, თუ სამართლიანი ღირებულების შეფასება გამოიყენებს დაკვირვებად შენატანებს, რომლებსაც ესაჭიროებათ მნიშვნელოვანი ცვლილება, ეს შეფასება წარმოადგენს მესამე დონის შეფასებას. შეფასების შენატანის მნიშვნელობა შეფასებულია სამართლიანი ღირებულების შეფასების წინააღმდეგ, მის მთლიანობაში.

აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც არ არის შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით, მაგრამ რისთვისაც გამჟღავნებულია სამართლიანი ღირებულება. სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში დონის მიხედვით გაანალიზებული სამართლიანი ღირებულებები და აქტივებისა და ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულება, რომელიც არ ფასდება სამართლიანი ღირებულებიტ, არის შემდეგი:

	31 დეკემბერი 2018			
	დონე 1	დონე 2	დონე 3	მიმდინარე ღირებულება

აქტივები				
ფული და ფულადი ექვივალენტები	42	3,735,589	–	3,735,631
სავაჭრო ვალდებულებები	–	–	10,596,623	10,596,623
სულ აქტივები	**42**	**3,735,589**	**10,596,623**	**14,332,254**
ვალდებულებები				
სავაჭრო გადასახადები	–	–	9,675,336	9,675,336
სესხები	–	–	188,910,111	188,910,111
სულ ვალდებულებები			**198,585,447**	**198,585,447**

23 ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება (გაგრძელება)

	31 დეკემბერი 2017			
	დონე 1	დონე 2	დონე 3	მიმდინარე ღირებულება
აქტივები				
ფული და ფულადი ექვივალენტები	1,589	1,175,911	–	1,177,500
სავაჭრო ვალდებულებები	–	–	10,616,948	10,616,948
სულ აქტივები	**1,589**	**1,175,911**	**10,616,948**	**11,794,448**
ვალდებულებები				
სავაჭრო გადასახადები	–	–	16,594,236	16,594,236
სესხები	–	–	166,846,517	166,846,517
სულ ვალდებულებები	–	–	**183,440,753**	**183,440,753**

სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე- 2 და მე -3 დონის სამართლიანი ღირებულები შეფასდა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების შეფასების მეთოდის გამოყენებით. მერყევი განაკვეთის ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომელიც არ არის კოტირებული აქტიურ ბაზარზე, შეფასდა როგორც ტოლი მათი მიმდინარე რაოდენობისა. არაკოტირებული ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთების სამართლიანი ღირებულება შეფასდა სავარაუდო სამომავლო ფულად ნაკადებზე დაყრდნობით, რომელთა მიღება მოსალოდნელია დისკონტით, მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით ახალი ინსტრუმენტებისთვის, რომელთაც აქვთ მსგავსი საკრედიტო რისკები და ვადები.

24. ფინანსური ინსტრუმენტების რეალური ღირებულება (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები ამორტიზებული ღირებულებით. ცვალებადი განაკვეთის ინსტრუმენტების რეალური ღირებულება ჩვეულებრივ მათი საბალანსო ღირებულებაა. ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის ინსტრუმენტების სავარაუდო სამართლიანი ღირებულება ეფუძნება სავარაუდო სამომავლო ფულადი ნაკადების მიიღებას დისკონტირებული მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით ახალი ინსტრუმენტებისთვის, რომელთაც აქვთ მსგავსი საკრედიტო რისკები და ვადები. ფასდაკლების განაკვეთები დამოკიდებული იყო მოპასუხე მხარის საკრედიტო რისკზე. ვადამდე მფლობელობაში არსებული ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულებები განისაზღვრა კოტირებული შემოთავაზებული ფასებით.

ამორტიზებული ღირებულებით გატარებული ვალდებულებები. დადგენილი ვადის მქონე ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის ინსტრუმენტების სავარაუდო სამართლიანი ღირებულება, რისთვისაც ფიქსირებული საბაზრო ფასი არ არის ხელმისაწვდომი, შეფასდა მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების

საფუძველზე, არსებული საპროცენტო განაკვეთების დისკონტირებით მსგავსი საკრედიტო რისკისა და ვადის მქონე ახალ ინსტრუმენტებზე. სავაჭრო და სხვა ფინანსური ვალდებულებების მიმდინარე რაოდენობები უახლოვდება მათ სამართლიან ღირებულებებს მათი მოკლევადიანობის გამო.

24 ფინანსური ინსტრუმენტების პრეზენტაცია საზომი კატეგორიის მიხედვით

შეფასების მიზნებისთვის IFRS 9 „ფინანსური ინსტრუმენტები" ფინანსურ აქტივებს აკლასიფიცირებს შემდეგნაირად:

ა) ფინანსური აქტივები FVTPL-ში;

ბ) სავალო ინსტრუმენტები FVOCI-ში;

გ) სააქციო ინსტრუმენტები FVOCI-ში;

დ) ფინანსური აქტივები AC-ში.

ფინანსურ აქტივებს FVTPL-ში აქვს ორი ქვეკატეგორია:

(i) სავალდებულოდ შეფასებული აქტივები FVTPL-ში;

(ii) აქტივები, ამგვარად დეზიგნირებული თავიდანვე ან შემდგომში. ამას გარდა, ფინანსური იჯარის ვალდებულებები აყალიბებს ცალკე კატეგორიას.

შეფასების მიზნებისთვის 2017 წლის 31 დეკემბერს IAS 39–მა, „ფინანსური ინსტრუმენტები: აღიარება და შეფასება" ფინანსურ აქტივებს დააკლასიფიცირა შემდეგ კატეგორიებად:

ა) L & R;

ბ) AFS ფინანსური აქტივები;

გ) HTM ფინანსური აქტივები, და

დ) ფინანსური აქტივები FVTPL-ში;

დ) ფინანსურ აქტივებს FVTPL-ში ჰქონდა ორი ქვეკატეგორია:

(i) აქტივები, ამგვარად დეზიგნირებული თავიდანვე, და

(ii) დაკლასიფიცირებულნი, როგორც ვაჭრობისთვის განკუთვნილი.

ამას გარდა, ფინანსური იჯარის ვალდებულებები ქმნიდა ცალკე კატეგორიას. ჯგუფის ყველა ფინანსური აქტივები შედის ვალდებულებების კატეგორიაში. ჯგუფის ყველა ფინანსური ვალდებულებები გატარებულია ამორტიზებული ღირებულებით.

25 მოვლენები საანგარიშო პერიოდის შემდეგ

2019 წლის 29 ივლისს კომპანიამ საქართველოს ბანკისგან მიიღო დროებითი ბრიჯ–კრედიტი, 35 ტონა მოცულობის რკალური ღუმელის მშენებლობის დასაფინანსებლად, 5.5 მილიონი აშშ დოლარის მოცულობით.

26 სააღრიცხვო პოლიტიკა 2018 წლის 1 იანვრამდე

სააღრიცხვო პოლიტიკა რომელიც გამოიყენებოდა 2017 წლის 31 დეკემბერს დასრულებულ შესაბამის პერიოდში, შეიცვალა IFRS 9 და IFRS 15–ის მიერ.

ფინანსური ინსტრუმენტები - შეფასების ძირითადი პირობები. კლასიფიკაციიდან გამომდინარე, ფინანსური ინსტრუმენტები ფასდება მათი სამართლიანი ღირებულებით ან ამორტიზირებული ღირებულებით, როგორც აღწერილია ქვემოთ.

სამართლიანი ღირებულება არის ფასი, რომელიც მიღებული იქნება აქტივის გაყიდვისთვის ან მიიღება ვალდებულების გადაცემისთვის, ბაზრის მონაწილეებს შორის ტრანზაქციის საფუძველზე, შეფასების თარიღისათვის. სამართლიანი ღირებულების საუკეთესო მტკიცებულება არის ფასი აქტიურ ბაზარზე. აქტიური ბაზარი არის ერთი, რომელშიც ოპერაციები აქტივისთვის ან ვალდებულებისთვის ხდება საკმარისი სიხშირითა და მოცულობით, რათა უზრუნველყოს ფასების შესახებ ინფორმაცია უწყვეტ საფუძველზე.

ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომლითაც ვაჭრობა ხდება აქტიურ ბაზარზე, ფასდება როგორც კოტირებული ფასის პროდუქტი ინდივიდუალური აქტივის ან ვალდებულებისთვის და პირის მიერ ფლობილი ინსტრუმენტების რაოდენობით. ეს არის შემთხვევა, როდესაც ბაზრის ჩვეულებრივი ყოველდღიური სავაჭრო მოცულობა არ არის საკმარისი აითვისოს არსებული რაოდენობა და პოზიციის ერთი ტრანზაქციით გაყიდვის შეკვეთების განთავსებამ შესაძლოა გავლენა მოახდინოს კოტირებულ ფასზე.

შეფასების მეთოდები, როგორიცაა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოდელები ან ისეთი მოდელები, რომლებიც დაფუძნებულია ბოლო დროის თავისუფალი ნების ტრანზაქციებზე ან ინვესტიციის მიმღებების ფინანსური მონაცემების გაანალიზებაზე, გამოიყენება გარკვეული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად, რომელთათვის გარე საბაზრო ფასების ინფორმაცია არ არის ხელმისაწვდომი. სამართლიანი ღირებულების საზომი გაანალიზებულია სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში დონეების მიხედვით, შემდეგნაირად: (i) პირველ დონეზე არის საზომები კოტირებული ფასებით (დაუკორექტირებელი) აქტიურ ბაზრებზე იდენტური აქტივებისთვის ან ვალდებულებისთვის, (ii) მეორე დონის საზომები არის შეფასების ტექნიკები ყველა დაკვირვებადი მატერიალური რესურსებით აქტივის ან ვალდებულებისთვის, ან უშუალოდ (როგორიც არის ფასები) ან არაპირდაპირ (როგორიცაა ფასებიდან მიღებული), და (iii) მესამე დონის საზომები არ ეფუძნება მხოლოდ საბაზრო მონაცემებს (რომ, გაზომვა მოითხოვს მნიშვნელოვან არაშესამჩნევ რესურსებს). ტრანსფერები სამართლიანი ღირებულების იერარქიის დონეებს შორის ითვლება განხორციელებულად წლის საანგარიშო პერიოდის ბოლოს.

განმარტებები კეთდება ამ ფინანსურ ანგარიშგებაში თუ ნებისმიერი ასეთი ვარაუდის შეცვლა ნებისმიერი გონივრულად შესაძლებელი ალტერნატივით გამოიწვევს მნიშვნელოვნად განსხვავებულ მოგებას, შემოსავალს, მთლიან აქტივებს ან მთლიან ვალდებულებებს.

ტრანზაქციის ხარჯები არის დამატებითი ხარჯები, რომლებიც უშუალოდ ახლავს ფინანსური ინსტრუმენტის შესყიდვას, გაცემას ან განკარგვას. დამატებითი ხარჯი არის ის, რომელიც არ იქნებოდა დარიცხული, რომ არ მომხდარიყო ტრანზაქცია. ტრანზაქციის ხარჯები მოიცავს აგენტისთვის გადახდილ გასამრჯელოებსა და საკომისიოებს (მათ შორის თანამშრომლები, რომლებიც მოქმედებენ როგორც გაყიდვების აგენტები), მრჩევლები, ბროკერები და დილერები, შეიცავს მარეგულირებელი ორგანოების და საფონდო ბირჟების გეგარებს, და ტრანსფერის გეგარებსა და გადასახადებს. ტრანზაქციის ხარჯები არ

ნათია ნაცვლიშვილი ნ.

მოიცავს მომგებიან სესხს ან ფასდათმობას, დაფინანსების ხარჯებს, ან შიდა ადმინისტრაციულ ან სხვა ხარჯებს.

ამორტიზებადი ღირებულება არის თანხა, რომლითაც ფინანსური ინსტრუმენტი იყო აღიარებული, ნებისმიერი ძირითადი დაფარვის გამოკლებით, პლუს დარიცხული პროცენტი, ხოლო ფინანსური აქტივებისთვის –ჩამოწერილი გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. დარიცხული პროცენტი მოიცავს საწყის აღიარებაზე გადავადებული ოპერაციის ღირებულების ცვეთას და ნებისმიერი პრემიის ან ფასდათმობის ცვეთას, ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით. დარიცხული საპროცენტო შემოსავალი და დარიცხული საპროცენტო ხარჯი, მათ შორის, დარიცხული კუპონი და ამორტიზებული დისკონტი ან პრემია (მათ შორის მოსაკრებლების წარმოშობისას გადავადებული, ასეთის არსებობის შემთხვევაში) არ არის წარდგენილი ცალცალკე და შედის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების შესაბამისი საბალანსო მუხლის მიმდინარე ღირებულებაში.

ეფექტური საპროცენტო მეთოდი არის საპროცენტო შემოსავლის ან საპროცენტო ხარჯის განაწილება შესაბამისი პერიოდზე, რათა მივაღწიოთ მუდმივ პერიოდულ საპროცენტო განაკვეთს (ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი) საბალანსო ღირებულებაზე. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის განაკვეთი, რომელიც ზუსტად ახდენს მომავალი ნაღდი გადახდების ან ფულადი შემოსავლების (გარდა სამომავლო საკრედიტო დანაკარგებისა) დისკონტს ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოქმედების განმავლობაში ან მოკლე პერიოდში, საჭიროების შემთხვევაში, ფინანსური ინსტრუმენტის წმინდა საბალანსო თანხამდე. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი ახდენს ფასდაკლებას სხვადასხვა საპროცენტო ინსტრუმენტების ფულად ნაკადებზე მომდევნო პროცენტის ხელახალი შეფასების თარიღამდე, გარდა პრემიისა ან დისკონტისა, რომელიც ასახავს ინსტრუმენტში მითითებულ ცვლად განაკვეთზე გავრცელებულ კრედიტს, ან სხვა ცვლადებს, რომლებიც არ არის შეწყობილი საბაზრო განაკვეთებთან. ამგვარი პრემიები და ფასდაკლებები ამორტიზირებულია ინსტრუმენტის აქტივობის მთლიან ვადაში. წინამდებარე ღირებულების გამოთვლა მოიცავს ყველა გადახდილ ან მიღებულ გადასახადს ხელშეკრულების მხარეებს შორის, რომელიც წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განუყოფელ ნაწილს.

ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია. ჯგუფის ყველა ფინანსური აქტივი იყოფა სესხებისა და დებიტორული მოვალეობის საზომ კატეგორიებად. სესხები და დებიტორული დავალიანებები არის არა–კვოტირებული არაწარმოებული ფინანსური აქტივები ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, გარდა იმ აქტივებისა, რომელთა გაყიდვასაც ჯგუფი აპირებს უახლოეს მომავალში.

26 სააღრიცხვო პოლიტიკა 2018 წლის 1 იანვრამდე (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიკაცია. ფინანსურ ვალდებულებებს აქვთ შემდეგი კატეგორიები: (ა) გამიზნულია ვაჭრობისთვის, რომელიც ასევე მოიცავს ფინანსური დერივატებს და (ბ) სხვა ფინანსური ვალდებულებები. ვალდებულებები, რომლებიც გამიზნულია ვაჭრობისთვის, ატარებს სამართლიან ღირებულებას, ღირებულების ცვლილებით, რაც აღიარებულია როგორც წლის მოგება ან ზარალი (როგორც ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური ხარჯები) იმ პერიოდში, რომელშიც ისინი წარმოიქმნება. სხვა ფინანსური ვალდებულებები ატარებს ამორტიზებულ ღირებულებას.

ფინანსური ინსტრუმენტების თავდაპირველი აღიარება. ფინანსური ვალდებულებები თავდაპირველად მიღებულია სამართლიანი ღირებულებით, პლუს საოპერაციო ხარჯები. სამართლიანი ღირებულება

თავდაპირველი აღიარებისას საუკეთესოდ დასტურდება ტრანზაქციის ფასით. მოგება ან ზარალი თავდაპირველი აღიარებისას ჩაწერილია მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ არ არის განსხვავება სამართლიან ღირებულებასა და ტრანზაქციის ფასს შორის, რომელიც შეიძლება დადასტურდეს სხვა მიმდინარე საბაზრო ტრანზაქციებით ერთსა და იმავე ინსტრუმენტში ან შეფასების მეთოდით, რომლის მნიშვნელობები მოიცავს მხოლოდ არსებულ საბაზრო მონაცემებს. ფინანსური აქტივების ყველა შესყიდვები და გაყიდვები, რომელიც მოითხოვს მიწოდებას რეგულაციით ან საბაზრო კონვენციით (შესყიდვებისა და გაყიდვების რეგულარული გზა) დადგენილ ვადაში, აღირიცხება ვაჭრობის დღეს, რომელიც არის დღე, როდესაც ჯგუფმა აიღო ფინანსური აქტივის მიწოდების ვალდებულება. ყველა სხვა შესყიდვა აღიარებულია, როდესაც პირი ხდება ინსტრუმენტის სახელშეკრულებო დებულებების მხარე.

ფინანსური აქტივის აღიარების შეწყვეტა. ჯგუფი წყვეტს ფინანსური აქტივის აღიარებას, როდესაც (ა) აქტივები გამოსყიდულია ან აქტივებიდან წარმოშობილი უფლებები ფულად ნაკადებზე სხვაგვარად იწურება ან (ბ) ჯგუფი გადასცემს უფლებებს ფინანსური აქტივების ფულად ნაკადებზე ან შედის საკვალიფიკაციო ორმხრივ შეთანხმებაში, ამავდროულად (i) ასევე გადასცემს არსებითად ყველა რისკს და აქტივის საკუთრებას ან (ii) არსებითად არ გადასცემს და არც იტოვებს ყველა რისკს და აქტივის საკუთრებას, მაგრამ არა შენარჩუნებულ კონტროლს. კონტროლი შენარჩუნებულია, თუ კონტრაგენტს არ აქვს პრაქტიკული შესაძლებლობა, მიჰყიდოს აქტივი დამოუკიდებელ მესამე მხარეს ამგვარი გაყიდვის ოპერაციაზე დამატებითი შეზღუდვების არსებობის გარეშე.

ფინანსური ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა. ჯგუფი ფინანსური ვალდებულებებს აღიარებას წყვეტს მაშინ, როდესაც ვალდებულება სრულდება, უქმდება, ან შეზღუდვის პერიოდს გასდის ვადა.

ფინანსური ინსტრუმენტების გადაფარვა. ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები არის გადაფარული და ნეტო თანხითაა წარმოდგენილი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, მხოლოდ მაშინ, როდესაც, არის კანონიერი უფლება, რომ აგრეგირდეს აღიარებული თანხები და არის განზრახვა წარდგენილ იქნეს ნეტო თანხით ან გაიყიდოს აქტივი და დაიფაროს ვალდებულება ერთდროულად. გადაფარვის ასეთი უფლება (ა) არ უნდა იყოს შესაძლებელი მომავალი მოვლენისთვის და (ბ) უნდა იყოს სამართლებრივად აღსრულებადი ყველა შემდეგ გარემოებებში: (i) ბიზნესის ჩვეულებრივი მიმდინარეობისას, (ii) დეფოლტის შემთხვევაში, და (iii) გადახდისუუნარობის ან გაკოტრების შემთხვევაში.

შემოსავლების აღიარება. შემოსავლები ფასდება მიღებული ან მისაღები თანხის სამართლიანი ღირებულებით, და წარმოადგენს მისაღებ ვალდებულებას მიწოდებული საქონლისთვის, გაცხადებული დისკონტების ნეტოს, ბრუნვებს და დამატებული ღირებულების გადასახადს. ჯგუფი აღიარებს შემოსავალს, როდესაც შემოსავლების თანხა შეიძლება იყოს საიმედოდ დათვლილი; როდესაც მოსალოდნელია, რომ მომავალი ეკონომიკური სარგებელი შემოვა საწარმოში; და როდესაც კონკრეტული კრიტერიუმები დაკმაყოფილებულია ჯგუფის თითოეული აქტივობისთვის, როგორც აღწერილია ქვემოთ. როდესაც მიღებული საქონლის სამართლიანი ღირებულება ვერ დაითვლება საიმედოდ, შემოსავლების ფასდება გაცემული საქონლის ან მომსახურების სამართლიანი ღირებულებით.

საქონლის გაყიდვა. შემოსავლები საქონლის გაყიდვებიდან საქონლის საკუთრების რისკებისა და ჯილდოების გადაცემისას, ჩვეულებრივ მაშინ, როდესაც იგზავნება საქონელი. იმ შემთხვევაში, თუ ჯგუფი ეთანხმება საქონლის ტრანსპორტირებას მითითებულ ლოკაციაზე, შემოსავალი აღიარებულია როდესაც საქონელი გადაეცემა მომხმარებელს დანიშნულების ადგილზე.

მომსახურების გაყიდვა. გაყიდვების მომსახურება აღიარებულია საანგარიშო პერიოდში, რომელშიც მოხდა მომსახურების გაწევა, კონკრეტული გარიგების დასრულების სტადიის მითითებით, რომელიც

შეფასებულია გაწეული ფაქტობრივი მომსახურების საფუძველზე, მთლიანი გასაწევი მომსახურების პროპორციულად.

შპს რუსთავის ფოლადი

მენეჯმენტის ანგარიში - ბიზნეს მიმოხილვა

1 - ორგანიზაციის ბიზნეს განვითარება, საქმიანობა და პოზიცია

ზოგადი ინფორმაცია. რუსთავის მეტალურგიული ქარხანა (შემდგომში „რმქ“) აშენდა 1948 წელს და წარმოადგენდა ერთ-ერთ უდიდეს სამრეწველო საწარმოს საქართველოში ათეულობით წლების განმავლობაში, 1 მილიონი ტონა სხვადასხვა ლითონის პროდუქციის წლიური წარმადობით.

2011 წლის დეკემბერში, რმქ–ს აქტივები, მათ შორის შოთისებრი თუჯის საწარმოო ხაზი, არმატურის წარმოების ხაზი, წიდა, ობიექტები და ა.შ., შეძენილ იქნა შპს რუსთავის ფოლადის მიერ (შემდგომში „კომპანია“). შპს რუთავის ფოლადი შეიქმნა 2011 წლის 29 სექტემბერს და მდებარეობს საქართველოში. კომპანია წარმოადგენს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებას, რომელიც შეიქმნა საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად და რეგისტრირებულია საჯარო რეესტრის ეროვნული სააგენტოს მიერ საიდენტიფიკაციო ნომრით: 404411908.

2018 წლის იანვარში კომპანიამ გაყიდა თავისი ერთადერთი შვილობილი კომპანია – შპს ქართული ფოლადის სამკურნალო ცენტრი.

ძირითადი საქმიანობა. ჯგუფი დაკავებულია ფოლადის ისეთი პროდუქციის წარმოებით, როგორიცაა კვადრატული ნამზადი, არმატურა და უნაკერო მილები. 2017 წელს ფოლადის წარმოების მოცულობამ მიაღწია 105,000 ტონა ფოლადს და 30000 ტონა უნაკერო მილებს. არმატურა ძირითადად იყიდება ადგილობრივ ბაზარზე, კვადრატული ნამზადი ძირითადად მიეწოდება თურქეთს და უნაკერო მილები ექსპორტით გადის ევროპის და დსთ-ს ქვეყნების ბაზრებზე. ჯგუფი ფლობს წიდას 110 ჰა ტერიტორიაზე, სადაც დაგროვებულია „რმქ“–ს წარმოების დროს ნარჩენი ფოლადის წიდა, რომელიც ამჟამად გამოიყენება ფოლადის პროდუქციის წარმოებაში.

ჯგუფი ფლობს ლიცენზიას კირქვის მოპოვებაზე, დედოფლისწყაროს რაიონში, რომელიც გაქირავებულია.

საწარმოს ობიექტები განლაგებულია რუსთავში, საქართველოში.

ფოლადის პროდუქციის დაახლოებით 88% ადგილობრივ ბაზარზე იყიდება. კომპანიის ძირითად ბაზარს არმატურის გაყიდვების მხრივ წარმოადგენს ქართული ბაზარი. რუსთავის ფოლადი არის ერთ-ერთი მთავარი მოთამაშე საქართველოს არმატურის ბაზარზე, რომელიც ყიდის ადგილობრივი წარმოების არმატურას. ქართულ ბაზარზე გაყიდული არმატურის დაახლოებით 30% იმპორტირებულია უკრაინიდან, რუსეთიდან და აზერბაიჯანიდან.

კვადრატული ნამზადი და უნაკერო მილები ექსპორტზე გადის სხვადასხვა ქვეყნებში, აქედან ძირითადი ქვეყნებია: დსთ-ს, ევროკავშირის ქვეყნები და ამერიკის შეერთებული შტატები. აქედან გამომდინარე, კომპანიის პროდუქცია შეესაბამება საერთაშორისო სერტიფიცირების სტანდარტებს.

ფინანსური მაჩვენებლები. კომპანიის ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები შეჯამებულია შემდეგნაირად:

ათასობით ქართული ლარი	2018	2017
მთლიანი შემოსავალი	207,091,121	164,450,275
არმატურის გაყიდვები	160,612,515	129,002,770
უნაკერო მილების გაყიდვები	30,876,110	18,286,713
გაყიდვების თვითღირებულება	159,580,333	(117,699,778)
მთლიანი გროსს მოგება	47,510,788	46,750,497

<u>ძირითადი ცვლილებების განმარტებები:</u>

არმატურისა და უნაკერო მილების გაყიდვები. კომპანიამ სტაბილურად გაზარდა წარმოება და გაყიდვები ბოლო წლების განმავლობაში. წლიური 50,000 ტონა წარმოებიდან ჩვენ მივაღწიეთ 120,000 ტონა წლიური წარმოების მოცულობას 2018 წლისთვის.

2018 წელს შეინიშნა მნიშვნელოვანი ზრდა მილების გაყიდვების მოცულობებში, რაც გამოიწვია გამოიწვია არსებულ მომხმარებლებთან გაყიდვების გაზრდამ და ასევე გაყიდვების ახალი არხის გახსნამ ამერიკის ბაზართან, სადაც ჩვენ დავიწყეთ ჩვენი უნაკერო მილების ექსპორტი.

2 - სამომავლო განვითარების გეგმები

2018 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით, კომპანიამ დაასრულა 15 ტონა მოცულობის რკალური ღუმელის მშენებლობა. რამაც ხელი შეუწყო კომპანიას, წარმოების წლიური რაოდენობის გაზრდაში 105,000 ტონიდან 120,000 ტონამდე.

კომპანიას დაგეგმილი აქვს რამდენიმე ინფრასტრუქტურული პროექტი, რომელიც ახლაც მიმდინარეობს (2019 წლის სექტემბერი) და უნდა დასრულდეს 2020 წელს. გეგმა ითვალისწინებს შემდეგ ნაბიჯებს:

- ახალი რკალური ღუმელის აგება, 35 ტონა მოცულობით.
- მრგვალი ნამზადის წარმოების დაწყება
- ჟანგბადის ქარხნის მშენებლობა.

ზემოაღნიშნული პროექტების წარმატებით დასრულება მნიშვნელოვანია კოპმანიის გრძელვადიანი განვითარებისთვის. ეს უზრუნველყოფს წარმოების ხარჯების შემცირებას. მრგვალი ნამზადის შიდა წარმოება უზრუნველყოფს საკმარის ნედლეულს უნუნაკერო მილების წარმოებისთვის. ჟანგბადის ქარხნის მშენებლობა დაგეგმილია ადგილობრივი ჟანგბადის შესყიდვების ჩასანაცვლებლად, რაც შეამცირებს ხარჯებს.

3 - კომპანიის მიერ შესრულებული კვლევა და განვითარება

2018 წელს კომპანია არ იყო ჩართული კვლევით და განვითარების აქტივობებში.

4 - დეტალური ინფორმაცია საკუთარი წილების შეძენის შესახებ
2018 წელს კომპანიის მიერ არ მომხდარა საკუთარი წილების შესყიდვა.

5 - ინფორმაცია ფილიალების შესახებ
კომპანია ამუშავებს ქარხანას რუსთავში, საქართველოში. ის ახორციელებს თავის გაყიდვებს პირდაპირ ქარხნიდან ან პროდუქციის მიწოდებით პირდაპირ კლიენტის სამშენებლო ობიექტებზე. კომპანია ფლობს სადისტრიბუციო ცენტრს თბილისში, ელიავას ბაზრობაზე, სადაც ის ემსახურება მცირე კლიენტებს.
რუსთავის ფოლადი ფლობს წიდასაყარს, სადაც წიდა მუშავდება შემდგომი წარმოების მიზნით, ის მდებარეობს რუსთავსა და გარდაბანს შორის, და იკავებს 110 ჰექტარს. კომპანია ფლობს წიდა-ეზოს, სადაც გროვდება ფოლადის წიდა „რმქ"–ს ოპერაციების საწარმოო ნარჩენების სახით. წიდა შეიცავს მნიშვნელოვანი რაოდენობის რკინასა და თუჯს, რომელიც მრავალი წლის განმავლობაში მიიჩნეოდა როგორც ნარჩენი. დღესდღეობით, ტექნოლოგიების გაუმჯობესების შედეგად, კომპანიას აქვს შესაძლებლობა ხელახლა გადაამუშაოს წიდა და მიიღოს ფოლადის ჯართი შემდგომი დნობისთვის - რაც ნიშნავს უფრო იაფ წარმოებას.

6 - კომპანიის ძირითადი ფინანსური და არაფინანსური მაჩვენებლები
კომპანიის ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები, მათ შორის, წინა წლის მაჩვენებლებთან შედარებით ცვლილებების შესაბამისი განმარტებები მოცემულია ზემოთ, „ფინანსური მაჩვენებლების" ნაწილში.
არაფინანსური მაჩვენებლები.
არაფინანსური მაჩვენებლები. კომპანიამ გაზარდა არმატურის გაყიდვები 2%–ით, 2017 წელთან შედარებით. მან ასევე გაზარდა უნაკერო მილების გაყიდვები 41%–ით, 2016 წელთან შედარებით. დასაქმებულთა საშუალო რაოდენობა რჩება სტაბილური მიმდინარე და წინა წელს და მისი დიაპაზონი არის 1400 - 1500 თანამშრომელი.

6 - წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოცემული რაოდენობების დამატებითი განმარტებები
კომპანიას აქვს შემდეგი ძირითადი სერტიფიკატები:
• მენეჯმენტის სისტემების სერტიფიკატი ISO 9001: 2015 თანახმად;
• ამერიკული ნავთობის ინსტიტუტის სერტიფიკატი ხაზოვანი მილებისთვის API სპეციფიკაცია 5L და გარსაცმი მილებისთვის API სპეციფიკაცია 5ct;
• სერთიფიკატები, ევროპული სტანდარტების შესაბამისად: EN 10210, PED ნიშანდება CE–სთან ერთად მექანიკური და საერთო გამოყენების მილებისთვის;
• DSTU 3760: 2006, GOST 52544, არმატურის პროდუქციისთვის.
ჩვენი მიზანია შემცირდეს ზეგავლენა გარემოზე. აქედან გამომდინარე, კომპანია აქტიურად არის ჩართული სხვადასხვა საქმიანობებში. გასულ წლებში არ ყოფილა სამთავრობო

რეგულაციების შეუსრულებლობის შემთხვევა ჰაერის ან გარემოს დაბინძურების კუთხით. ჩვენი წარმოების ხაზები სრულად შეესაბამება გარემოს დაცვის არსებულ რეგულაციებს.
ჩვენი პრიორიტეტია უმაღლესი უსაფრთხოების სტანდარტების მიღწევა სერიოზული დაზიანებების მიიღების აღსაკვეთად. ბოლო წლების განმავლობაში, კომპანიამ გასწია სერიოზული ძალისხმევა, რომ აემაღლებინა უსაფრთხოების წესების ცოდნა საკუთარ თანამშრომლებს შორის.
ჩვენ ყურადღებას ვამახვილებთ ჩვენი ადამიანური რესურსების განვითარებაზე, ნიჭიერი და მოტივირებული ადამიანების დასაქმებით. ჩვენ ვთავაზობთ უწყვეტ განვითარებას კომპანიაში, შიდა სასწავლო ცენტრისა და რეალური სამუშაო გამოცდილების საშუალებით. ჩვენ ვთავაზობთ კონკურენტულ ხელფასს იმ პოზიციებზე, რომლებზეც ვასაქმებთ ადამიანებს და ყოველთვის ვცდილობთ, ხელი შევუწყოთ თანამშრომლების დაწინაურებას უფრო მაღალ პოზიციებზე. ჩვენი სახელფასო პაკეტი ასევე მოიცავს ჯანმრთელობის დაზღვევას, კვებასა და უფასო ტრანსპორტირებას.

7 - ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები

ფინანსური რისკები:

რისკები

• უცხოური ვალუტის კურსის უარყოფით ცვლილებებს ექნება უარყოფითი ზეგავლენა კომპანიის საქმიანობაზე. ხარჯებისა და საბანკო სესხების უდიდესი ნაწილი დენომინირებულია უცხოურ ვალუტებში.
• დავალიანებების დროულმა ამოღებამ შესაძლოა წარმოქმნას საკრედიტო რისკი - რადგან კლიენტების ნაწილს ეძლევათ 30-60 დღიანი საკრედიტო ლიმიტები.

ფინანსური რისკების მართვა

• კომპანია ახერხებს შემოსავლების კონტრაქტების უდიდესი ნაწილი ჰქონდეს დენომინირებული უცხოურ ვალუტებში, ისე, რომ ის შეესაბამებოდეს გაზრდილ შემოსავალს დევალვაციის შედეგად გაზრდილი ხარჯებით.
• კომპანია ახორციელებს ფინანსური კომიტეტის ყოველთვიურ რეგულარულ შეხვედრებს, სადაც განიხილება და მოწმდება დავალიანებების ვადაგადაცილება.

საკანონმდებლო რისკები:

რისკები

• ნებისმიერმა მნიშვნელოვანმა ცვლილებებმა კანონმდებლობაში გარემოსდაცვით საკითხებთან დაკავშირებით, შეიძლება წარმოშვას დამატებითი ვალდებულებები.

• ნებისმიერმა ცვლილებამ კანონმდებლობით დადგენილი უსაფრთხოების სტანდარტებში, შეიძლება წარმოშვას დამატებითი ვალდებულებები.

საკანონმდებლო რისკების მართვა

• აქტიური თანამშრომლობა ხელისუფლების ორგანოებთან, იმ მიზნით რომ ცვლილებების შემთხვევაში, მოხდეს წინასწარ შეტყობინება, რათა ჩვენ გვქონდეს საკმარისი დრო პასუხის გასაცემად.

საბაზრო რისკები:

რისკები:

• ფოლადის ბაზარი არის ციკლური ბიზნესი და სწრაფი ცვლილებები დროდადრო შეიძლება მოხდეს გაყიდვების ფასებში.

• ბაზარზე შეიძლება გამოჩნდეს ახალი მოთამაშე ფასების დემპინგის პოლიტიკით.

• ფოლადის წარმოებისთვის საჭირო ნედლეულის ფასი სწრაფად იცვლება, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს გროს მოგების შემცირება.

საბაზრო რისკების მართვა:

• კომპანია ცდილობს მოახდინოს დივერსიფიკაცია ახალ პროდუქტებში და ბაზრებზე.

• კომპანია რეგულარულად ახდენს რეორგანიზაციას და ხარჯების შეკვეცას, ხარჯების შემცირებისა და გაყიდვების მარჟის გაზრდის მიზნით.

• კომპანიია თანამშრომლობს ხელისუფლების ორგანოებთან რათა გაატაროს ანტი–დემპინგური და სხვა პოლიტიკები, რაც დაიცავს ადგილობრივ ბაზარს.

საოპერაციო რისკები:

რისკები

• რეპუტაციის შელახვის რისკი - ნებისმიერ, პროდუქტის ხარისხთან დაკავშირებულ სერიოზულ პრობლემას შეუძლია შელახოს კომპანიის რეპუტაცია.

• მუშახელის ჯანმრთელობის ნებისმიერ სერიოზულ ზიანს - შეიძლება მოჰყვეს კომპანიის სხვადასხვა პასუხისმგებლობები და რეპუტაციის შელახვა.

საოპერაციო რისკების მართვა

• ხარისხის უზრუნველყოფის პროცესი წარმოადგენს პრიორიტეტს კომპანიისთვის, ჩვენ ვფლობთ ლაბორატორიას, სადაც ჩვენ მკაცრად ვაკვირდებით ჩვენს მიერ წარმოებული პროდუქციის ხარისხს.

• სამუშაო ადგილის უსაფრთხოება წარმოადგენს პრიორიტეტს კომპანიისთვის და მისი მონიტორინგი ხორციელდება უშუალოდ კომპანიის აღმასრულებელი დირექტორის მიერ. მუშები დაზღვეული არიან შემთხვევითი დაზიანებებისაგან.

ეკონომიკური რისკები:
რისკები
• მთავრობის მიერ მიღებული ახალი აქტები და წესები, ახალი მშენებლობების ლიცენზირებისსა და ნებართვების სფეროში, შეანელებს საქართველოს სამშენებლო ბაზარს.

ეკონომიკური რისკების მართვა
• აქტიური მუშაობა ახალ ბაზრებზე, კლიენტებზე და ექსპორტის ზრდაზე.
• მიმდინარე საკანონმდებლო სამართალწარმოების აქტიური მონიტორინგი.

1 ოქტომბერი, 2019 წელი

/ხელმოწერილია/
აღმასრულებელი დირექტორი
ნუგზარ–გიორგი კაჩუხაშვილი

/ხელმოწერილია/
აღმასრულებელი დირექტორის მოადგილე
ფინანსური დირექტორი
არჩილ მელიქაძე

ჯეროვნად ვფლობ ინგლისურ ენას. თარგმანი შეესაბამება ორიგინალს.
მთარგმნელი: ნ. ნაკაშია
I know English language fluently. Translated text corresponds to the original.
Translator: N. Nakashia

სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის ნომერი	N191241163
სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის თარიღი	09.10.2019 წ
სანოტარო მოქმედების დასახელება	დოკუმენტის თარგმანზე დიპლომირებული მთარგმნელის ხელმოწერის დამოწმება
ნოტარიუსი	მარინა ჟორდანია
სანოტარო ბიუროს მისამართი	თბილისი, რუსთაველის გამზირი № 22
სანოტარო ბიუროს ტელეფონი	2 99-50-61; 599 27-39-28
სანოტარო მოქმედების ინდივიდუალური ნომერი	49035046996219

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

მე, ნოტარიუსი მარინა ჟორდანია, რომლის სანოტარო ბიურო მდებარეობს მისამართზე: საქართველო, ქ. თბილისი, რუსთაველის გამზირი #22, ვამოწმებ დიპლომირებული მთარგმნელის, ნათია ნაკაშიას (დაბ: .24.05.1985. P/N 01021013239) ხელმოწერის ნამდვილობას.

I, Marina Zhordania, a Notary in the city whose Notary Bureau is located at the address: 22 Rustaveli Ave., Tbilisi, Georgia, certify authenticity of signature of the certified translator Natia Nakashia (born on 24.05.1985., personal №01021013239).

მთარგმნელმა წარმოადგინა ენის დამადასტურებელი დოკუმენტი: ბაკალავრის აკადემიური ხარისხი საერთაშორისო ურთიერთობებში, გაცემული ილიას სახელმწიფო უნივერსიტეტის მიერ 03.09.2008 წ. მე გავაფრთხილე მთარგმნელი იმ პასუხისმგებლობის შესახებ. რომელიც მოჰყვება არაზუსტ თარგმანს. მთარგმნელმა ჩემს წინაშე დაადასტურა, რომ პასუხს აგებს თარგმანის სიზუსტეზე და ჩემი თანდასწრებით ხელი მოაწერა თარგმანს.

თარჯიმნის 61 ხელმოწერის დამოწმებისთვის გადახდილია საზღაური: 122,00 ლარი/ is paid 122,00 GEL, ასევე სარეგისტრაციო მოსაკრებელი 2.00 GEL/ also the payment for registration 2.00 GEL/, (საქართველოს მთავრობის 29.12.2011წ. დადგენილება #507, მუხლი 31.3, მუხლი 39.1) (Articles 31.3 and 39.1 of the statement #507 of government of Georgia) სულ: 124,00 ლარი / all 124,00 GEL.

ნოტარიუსი
Notary

მ. ჟორდანია
M. Zhordania



ჯგუფი რუსთავის ფოლადი

საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების სტანდარტები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები და დამოუკიდებელი აუდიტორის ანგარიში

2018 წლის 31 დეკემბერი

სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის ანგარიში
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები

კონსოლიდირებული ანგარიშგება ფინანსური მდგომარეობის შესახებ	1
მოგების ან ზარალის და სხვა ერთიანი შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება	2
კონსოლიდირებული ანგარიშგება კაპიტალის ცვლილებაში	3
ფულადი ნაკადის კონსოლიდირებული ანგარიშგება	4

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

1	ჯგუფი რუსთავის ფოლადი და მისი ოპერაციები	5
2	ჯგუფის სამოქმედო გარემო	5
3	მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა	6
4	მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და გადაწყვეტილებები სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებისას	14
5	ახალი ან შესწორებული სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების მიღება	16
6	ახალი სააღრიცხვო დებულებები	17
7	ბალანსები და ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან	20
8	ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები	21
9	სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	22
10	მარაგები	24
11	ფულადი სახსრები და ფულადი სახსრების ექვივალენტები	24
12	საწესდებო კაპიტალი	24
13	სესხები	25
14	სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	26
15	შემოსავლების ანალიზი კატეგორიების მიხედვით	27
16	გაყიდვების თვითღირებულება	27
17	ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	28
18	გაყიდვისა და დისტრიბუციის ხარჯი	28
19	სხვა ოპერაციული ხარჯები	28
20	ფინანსური ღირებულებები, ნეტო	28
21	გაუთვალისწინებელი ხარჯები და ვალდებულებები	28
22	ფინანსური რისკის მენეჯმენტი	29
23	ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ფასი	32
24	ფინანსური ინსტრუმენტების პრეზენტაცია საზომი კატეგორიით	33
25	მოვლენები საანგარიშო პერიოდის შემდეგ	33
26	სააღრიცხვო პოლიტიკა 2018 წლის 1 იანვრამდე	33

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

შპს „რუსთავის ფოლადის“-ის ხელმძღვანელობას

დასკვნა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მოსაზრება

ჩვენი აზრით, შპს „რუსთავის ფოლადის“ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება („ფინანსური ანგარიშგება“) ნათლად წარმოაჩენს შპს რუსთავის ფოლადის და მისი სუბსიდიარის („ჯგუფი“) ფინანსურ მდგომარეობას 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მთელი თავისი მატერიალური ასპექტებით, და მის კინსოლიდირებულ ფინანსურ საქმიანობას და მის კონსოლიდირებულ ფულად ნაკადებს დასრულებული წლის განმავლობაში, საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების სტანდარტებთან და საქართველოს კანონთან შესაბამისობაში, ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ.
რისი აუდიტი ჩავატარეთ:
ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშები შედგება:

- კონსოლიდირებული ანგარიშგება ფინანსური მდგომარეობის შესახებ 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით;
- აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლის მოგებისა და ზარალის და მთლიანი შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება;
- დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება კაპიტალში ცვლილებების შესახებ;
- დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება ფულადი ნაკადების შესახებ; და
- კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები, რომლებიც შეიცავს მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვას.

მოსაზრების საფუძველი

ჩვენი აუდიტი წარვმართეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს) შესაბამისად. პასუხისმგებლობა, რომელსაც აღნიშნული სტანდარტები ჩვენთვის ითვალისწინებს, დაწვრილებით აღწერილია ჩვენი დასკვნის ნაწილში სახელწოდებით ,,აუდიტორის პასუხისმგებლობა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“.
ჩვენ გვჯერა, ჩვენს მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისია ჩვენი მოსაზრების გამოსათქმელად საჭირო საფუძვლის შესაქმნელად.

დამოუკიდებლობა

ჩვენ ვართ დამოუკიდებლები „ჯგუფისაგან“ ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს ,,პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსის“ (IESBA კოდექსი) შესაბამისად და შესრულებული გვაქვს ასევე IESBA კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებები.

სხვა ინფორმაცია

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია სხვა ინფორმაციაზე. სხვა ინფორმაცია მოიცავს მართვის ანგარიშს, რომელიც მომზადებულია საქართველოს კანონის შესაბამისად ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ (მაგრამ არ მოიცავს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას და ჩვენი

აუდიტორის წინამდებარე ანგარიშს), რომელიც ჩვენთვის მისაწვდომი გახდება, სავარაუდოდ, წინამდებარე აუდიტორის ანგარიშის თარიღის შემდეგ.
ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ არ მოიცავს სხვა ინფორმაციას, მათ შორის მართვის ანგარიშს.
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ჩვენს აუდიტთან დაკავშირებით, ჩვენი პასუხისმგებლობა არის წავიკითხოთ ზემოთ განსაზღვრული სხვა ინფორმაცია, როდესაც იგი ხელმისაწვდომი გახდება და, ამით განვსაზღვროთ მატერიალურად არის თუ არა ეს ინფორმაცია შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ან ჩვენს მიერ მიღებულ ცოდნასთან აუდიტის განმავლობაში, ან სხვაგვარად თუ ჩანს მისი მატერიალური შეუსაბამობა.
გარდა ამისა, ჩვენ ვალდებულნი ვართ, გამოვხატოთ ჩვენი მოსაზრება იმასთან დაკავშირებით რომ მენეჯმენტის ანგარიშის გარკვეული ნაწილები შეესაბამება თუ არა შესაბამის მარეგულირებელ ნორმატიულ აქტებს და განვსაზღვროთ მოიცავს თუ არა მენეჯმენტის ანგარიში ისეთ ინფორმაციას, რომელიც მოითხოვება საქართველოს კანონის მიერ ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ.

თუ ჩვენს მიერ შესრულებული სამუშაოს საფუძველზე ჩვენ დავადგენთ ნებისმიერ მატერიალურ შეუსაბამობას მენეჯმენტის ანგარიშში, ჩვენ მოგვეთხოვება ასეთი ფაქტის შესახებ ანგარიშის წარდგენა. არაფერი გვაქვს გასაცხადებელი ზემოჩამოთვლილთან მიმართებაში.

შპს „ფრაისვოთერჰაუსკუპერს ჯორჯია“, მისამართი: #12 ალექსიძის ქუჩა, ბიზნეს ცენტრი მეფე დავითი, VII სართული, თბილისი, 0171, საქართველო, ტელ: + 995 32 250 80 50; www.pwc.com.ge

ჩვენი აუდიტის მიმდინარეობისას ჩატარებული სამუშაოს საფუძველზე, ყველა მატერიალურ საკითხთან დაკავშირებით:
მენეჯმენტის ანგარიშში ფინანსული წლის შესახებ მოწოდებული ინფორმაცია, რომლისთვისაც მომზადდა ფინანსური ანგარიშები, შეესაბამება ფინანსურ ანგარიშებს; და
მენეჯმენტის ანგარიში შეიცავს ინფორმაციას, რომელიც მოითხოვება საქართველოს კანონით ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ და შეესაბამება შესაბამის მარეგულირებელ ნომატიულ აქტებს.

ხელმძღვანელობის და იმ პირების პასუხისმგებლობა, რომელთა მოვალეობა არის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მართვა

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების სამართლიან წარდგენაზე საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების სტანდარტების და საქართველოს კანონის შესაბამისად ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ, და ასევე ისეთ შიდა კონტროლზე, რომელსაც მენეჯმენტი აუცილებლად მიიჩნევს ისეთი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ უზუსტობებს.
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა არის შეაფასოს, აქვს თუ არა ჯგუფს უნარი, საქმიანობა გააგრძელოს, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ, გააცხადოს ფუნქციონირებად საწარმოსთან დაკავშირებული საკითხები საჭიროების შემთხვევაში და

აღრიცხვისას გამოიყენოს ფუნქციონირებადი საწარმოს ბუღალტრული აღრიცხვის საფუძვლები, იმ შემთხვევის გარდა, როდესაც ხელმძღვანელობას განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია ან საქმიანობის შეწყვეტა. ან თუ მას არ აქვს რეალური არჩევანი ასე არ მოიქცეს.
ისინი, ვისი მოვალეობაც არის მართვა, პასუხისმგებელნი არიან ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისთვის

ჩვენი მიზანია გონივრული რწმუნების მოპოვება იმაზე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მთლიანობაში თავისუფალია თუ არა თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული უზუსტობისგან და აუდიტორის დასკვნის გამოცემა, რომელიც ჩვენს მოსაზრებას შეიცავს. გონივრული რწმუნება არის მაღალი დონის რწმუნება, მაგრამ არა გარანტია იმისა, რომ ასს-ის შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს არსებით უზუსტობას, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა მაშინ, თუ არსებობს გონივრული მოლოდინი იმისა, რომ ცალ-ცალკე ან ერთობლივად ისინი გავლენას იქონიებენ მომხმარებლის მიერ წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე დაყრდნობით მიღებულ ეკონომიკურ გადაწყვეტილებაზე.
ასს-ის მიხედვით, აუდიტის ჩატარების პროცესში ჩვენ მივმართავთ პროფესიულ განსჯას და ვინარჩუნებთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. ჩვენ ასევე:

- გამოვავლენთ და ვაფასებთ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკებს. ვგეგმავთ და ვატარებთ აუდიტორულ პროცედურებს ამ რისკებზე რეაგირების მიზნით და მოვიპოვებთ აუდიტორულ მტკიცებულებას, რომელიც საკმარისი და შესაფერისია აუდიტორული მოსაზრების გამოთქმისთვის საფუძვლის შესაქმნელად. არსებითი უზუსტობების რისკი, რომელიც გამოწვეულია თაღლითობით, უფრო მაღალია, ვიდრე რისკი, რომელიც გამოწვეულია შეცდომით. რადგან თაღლითობა შეიძლება მოიცავდეს საიდუმლო მორიგებას, გაყალბებას, ინფორმაციის განზრახ გამოტოვებას, არასწორი ინფორმაციის წარმოდგენას ან შიდა კონტროლის უგულებელყოფას.
- შევისწავლით აუდიტისთვის მნიშვნელოვან შიდა კონტროლს, რათა დავგეგმოთ მოცემული კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ვაფასებთ გამოყენებული საარღიცხვო პოლიტიკის მიზანშეწონილობას და საარღიცხვო შეფასებების გონივრულობას და მათთან დაკავშირებულ გაცხადებებს, მენეჯმენტის მიერ.
- ვაფასებთ, რამდენად მართებულია ხელძღვანელობის მიერ აღრიცხვისთვის ფუნქციონირებადი საწარმოს გამოყენება და, მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებაზე დაყრდნობით ვასკვნით, არსებობს თუ არა ისეთ მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი განუსაზღვრელობა, რაც შეიძლება მნიშვნელოვანი ეჭვის საფუძველი გახდეს იმასთან დაკავშირებით, შეძლებს თუ არა ჯგუფი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ. თუ დავასკვნით, რომ არსებითი განუსაზღვრელობა არსებობს, ვალდებულები ვართ, აუდიტორულ დასვნაში ყურადღება გავამახვილოთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის განმარტებით შენიშვნებზე ან თუ განმარტებით შენიშვნებში არ არის საკმარისი, მოვახდინოთ ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორული დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებას, თუმცა სამომავლო მოვლენებმა ან პირობებმა შეიძლება გამოიწვიოს ჯგუფის, როგორც ფუნქციონირებადი საწარმოს, ფუნქციონირების შეწყვეტა.

- მთლიანობაში ვაფასებთ ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას, სტრუქტურასა და შინაარსს, განმარტებითი შენიშვნების ჩათვლით, და აგრეთვე იმას, ასახავს თუ არა ფინანსური ანგარიშგება შესაბამის ოპერაციებსა და მოვლენებს ისე, რომ უზრუნველყოფდეს სამართლიან წარდგენას.
- მოვიპოვებთ საკმარის შესაბამის აუდიტორულ მტკიცებულებებს ჯგუფში შემავალი იურიდიული პირების ან ბიზნეს საქმიანობის ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რათა გამოვხატოთ ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშების შესახებ. ჩვენ პასუხს ვაგებთ ჯგუფის აუდიტის მართვაზე, ზედამხედველობაზე და შესრულებაზე. ჩვენ ვრჩებით პასუხისმგებელნი მხოლოდ ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

პირებთან, რომელთა პასუხისმგებლობა არის მართვა, ჩვენ გვაქვს კომუნიკაცია სხვადასხვა საკითხებზე, მათ შორის, ვატყობინებთ დაგეგმილი აუდიტის მასშტაბს და ვადებს, აგრეთვე აუდიტორული შემოწმების მნიშვნელოვან შედეგებს, მათ შორის, შიდა კონტროლის მნიშვნელოვან ნაკლოვანებებს, რომელსაც აუდიტის პროცესში გამოვავლენთ.

შპს „ფრაისვოთერჰაუსკუპერს ჯორჯია“–ს სახელით (რეგ.# SARAS-F-775813)

ლაშა ჯანელიძე (რეგ. #SAKAS-A-562091)

1 ოქტომბერი, 2019 წელი

თბილისი, საქართველო

ჯგუფი რუსთავის ფოლადი

კონსოლიდირებული ანგარიშგება ფინანსური მდგომარეობის შესახებ

(თანხები ასახულია ქართულ ეროვნულ ვალუტა – ლარში)

	ნოტა	31 დეკემბერი 2017	31 დეკემბერი 2017
აქტივები			
არამიმდინარე აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	8	51,030,547	45,392,405
არამატერიალური აქტივები	8	1,566,194	1,694,291
არამიმდინარე აქტივები ჯამში		52,596,741	**47,086,696**
მიმდინარე აქტივები			
მარაგები	10	77,052,682	52,720,621
სავაჭრო და სხვა მისაღები თანხები	9	17,936,779	19,789,094
წინასწარ გადახდილი და ამოღებადი გადასახადები		–	1,184,505
ფული და ფულადი ექვივალენტი	11	3,735,631	1,177,500
მიმდინარე აქტივები ჯამში		98,725,092	**74,871,720**
მიმდინარე აქტივები		151,321,833	**121,958,416**
კაპიტალი			
საწესდებო კაპიტალი	12		
აკუმულირებული დანაკარგები		(62,513,326)	(71,953,711)
კაპიტალი ჯამში		**(62,513,326)**	**(71,953,711)**
ვალდებულებები			
არა-მიმდინარე ვალდებულებები			
სესხები	13	28,771,159	27,681,585
არა–მიმდინარე ვალდებულებები ჯამში		**28,771,159**	**27,681,585**
მიმდინარე ვალდებულებები			
სესხები	13	160,138,952	139,164,932
სავაჭრო და სხვა დავალიანება	14	23,768,726	27,065,610
სხვა გადასახდელი გადასახადები		1,156,322	–
მიმდინარე ვალდებულებები ჯამში		185,064,000	**166,230,542**
ვალდებულებები ჯამში		**213,835,159**	**193,912,127**
მთლიანი კაპიტალი და ვალდებულებები ჯამში		151,321,833	**121,958,416**

დამტკიცებულია გამოქვეყნებისთვის და ხელმოწერილია მენეჯმენტის სახელით 2019 წლის 1 ოქტომბერს:

/ხელმოწერილია/
გენერალური დირექტორი
ნუგზარ–გიორგი კაჭუხაშვილი

/ხელმოწერილია/
გენერალური დირექტორის მოადგილე მოადგილე:
ფინანსური დირექტორი
არჩილ მელიქაძე

თანმხლები შენიშვნები 5 – 35 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ჯგუფი რუსთავის ფოლადი

მოგების ან ზარალის და სხვა ერთიანი შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

(თანხები ასახულია ქართულ ეროვნულ ვალუტა – ლარში)

	ნოტა	2018	2017
რეალიზაცია	**15**	**207,091,121**	**164,450,275**
რეალიზაციის თვითღირებულება	**16**	(159,580,333)	(117,699,778)
გროსს მოგება		**47,510,788**	**46,750,497**
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	**8,14**	1,405,402	3,486,111
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	**17**	(12,051,431)	(11,659,905)
გაყიდვისა და დისტრიბუციის ხარჯები	**18**	(4,463,698)	(3,885,130)
სხვა საოპერაციო ხარჯები	**19**	(3,776,246)	(3,481,234)
საოპერაციო მოგება		**28,624,815**	**31,210,339**
მოგება / ზარალი უცხოური ვალუტის გადაფასებიდან, ნეტო		(4,036,652)	2,902,531
ფინანსური ხარჯები	**20**	(15,760,992)	(15,241,555)
მოგება მოგების გადასახადამდე		**8,827,171**	**18,871,315**
მოგების გადასახადის ხარჯი	**21**	**–**	**–**
წლის მოგება		**8,827,171**	**18,871,315**
წლის სხვა ერთიანი შემოსავალი	**–**	**–**	**–**
წლის მთლიანი შემოსავალი / (ზარალი) ჯამში		**8,827,171**	**18,871,315**

თანმხლები შენიშვნები 5 – 32 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ჯგუფი რუსთავის ფოლადი

კონსოლიდირებული ანგარიშგება კაპიტალის ცვლილებაში

(თანხები ასახულია ქართულ ეროვნულ ვალუტა – ლარში)

	საწესდებო კაპიტალი	აკუმულირებული ზარალი	ჯამი
ბალანსი 2017 წლის 1 იანვარს	–	**(90,825,026)**	**(90,825,026)**
წლის ზარალი	–	18,871,315	18,871,315
წლის მთლიანი ზარალი ჯამში	–	18,871,315	18,871,315
ბალანსი 2017 წლის 31 დეკემბერს	–	**(71,953,711)**	**(71,953,711)**
IFRS 9 მიღება – მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგის ხელახალი შეფასება	–	613,214	613,214
ბალანსი 2018 წლის 1 იანვარს	–	**(71,340,497)**	**(71,340,497)**
წლის მოგება	–	8,827,171	8,827,171
წლის მთლიანი შემოსავალი ჯამში	–	8,827,171	8,827,171
ბალანსი 2018 წლის 31 დეკემბერს	–	**(62,513,326)**	**(62,513,326)**

ჯგუფი რუსთავის ფოლადი

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

(თანხები ასახულია ქართულ ეროვნულ ვალუტა – ლარში)

	ნოტა	2018	2017
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
კლიენტებისაგან მიღებული ფულადი სახსრები		223,521,642	175,353,198
თანამშრომლებისთვის გადახდილი ფულადი სახსრები		(13,337,158)	(13,624,349)
მომწოდებლებისთვის გადახდილი ფულად სახსრები		(182,506,221)	(124,460,454)
გადახდილი პროცენტი		(3,825,359)	(4,059,551)
გადახდილი გადასახადები		(15,879,818)	(22,691,738)
საბანკო ხარჯები და გასამრჯელოები		(768,765)	(352,000)
წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან		**7,204,321**	**10,165,106**
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმოანობიდან			
ძირითადი საშუალებების შეძენა	8	(13,693,316)	(3,709,571)
ძირითადი საშუალებების გაყიდვა	8	–	4,376,987
შვილობილი კომპანიების გასხვისება, ნეტო	1	1,027,261	–
წმინდა ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმოანობიდან / (სთვის)		**(12,666,055)**	**667,416**
ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმოანობიდან			
საბანკო სესხების აღება	13	86,776,348	40,976,620
საბანკო სესხების გადახდა	13	(74,761,388)	(49,305,061)
ფინანსური ლიზინგის გადახდა	13	(593,102)	(1,290,472)
დაკავშირებული მხარის სესხების გადახდა	13	(3,070,387)	(2,172,690)
ფინანსურ საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**8,351,471**	**(11,791,603)**
გაცვლითი კურსის ცვლილების შედეგი ფულად სახსრებზე და მათ ექვივალენტებზე		(331,606)	(185,954)
ფულადი სახსრების და მათი ექვივალენტების წმინდა (შემცირება)/გაზრდა		**2,558,131**	**(1,145,035)**
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები წლის დასაწყისში		**1,177,500**	**2,322,535**
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები წლის დასასრულს		**3,735,631**	**1,177,500**

თანმხლები შენიშვნები 5 – 32 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

1. ჯგუფი რუსთავის ფოლადი და მისი საქმიანობა

რუსთავის მეტალურგიული ქარხანა (რმქ) აშენდა 1948 წელს და წარმოადგენდა ერთ-ერთ უდიდეს სამრეწველო საწარმოს საქართველოში ათეული წლის განმავლობაში, 1 მილიონი ტონა სხვადასხვა ლითონის პროდუქციის წლიური წარმადობით. 2005 წელს, მოხდა რმქ–ს პრივატიზება და მისი აქტივები შეძენილ იქნა შპს „ენერგია და ინდუსტრია"–ს მიერ, რომლებიც შემდგომში გადაეცა სს ქართულ ფოლადს და შპს თუჯი XXI–ს.

2011 წლის დეკემბერში, რმქ–ს აქტივები, მათ შორის შოთისებრი თუჯის საწარმოო ხაზი, არმატურის წარმოების ხაზი, წიდასაყარი, საწარმოო ობიექტები და ა.შ., შეძენილ იქნა რუსთავის ფოლადის მიერ (შემდგომში „კომპანია";). შპს რუთავის ფოლადი შეიქმნა 2011 წლის 29 სექტემბერს და მდებარეობს საქართველოში. კომპანია წარმოადგენს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებას, რომელიც შეიქმნა საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად და რეგისტრირებულია საჯარო რეესტრის ეროვნული სააგენტოს მიერ საიდენტიფიკაციო ნომრით: 404411908.

2018 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით, კომპანიის დედა კომპანია და საბოლოო დედა კომპანია იყო Tolanius Beheer BV რეგისტრირებული ნიდერლანდებში და Nominee SP Trustees GmbH რეგისტრირებული შვეიცარიაში, შესაბამისად.

2018 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით ჯგუფს არ ჰყავს საბოლოო მაკონტროლებელი მხარე, რადგანაც როგორც კერძო პირები, ისინი ფლობენ კომპანიის აქციებს და აქვთ თანაბარი უფლებები და ფლობენ თანაბარ წილს კომპანიაში.

2017 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით კომპანია იყო ერთადერთი მფლობელი შვილობილისა, შპს საქართველოს სამკურნალო ცენტრის, რომელიც სამედიცინო მომსახურებას უწევს ძირითადად კომპანიის პერსონალს, რომელიც გასხვისდა 2018 წლის 6 თებერვალს, კომპენსაციით - 425,000 აშშ დოლარად. (ექვივალენტი ქართულ ლარში – 1,045,160 გადახდის დღეს არსებული კურსით) მოგება, 596,702 ლარი აღიარებული იქნა მოგების ან ზარალის და სხვა ერთიანი შემოსავლების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, „სხვა ოპერაციულ შემოსავალში."

კომპანია არის ერთადერთი მფლობელი შპს რუსთავის მეტალისა, რომელიც არის არააქტიური ერთეული. კომპანია და მისი შვილობილი ერთობლივად მოიხსენება, როგორც "ჯგუფი" ან „რუსთავის ფოლადი".

ძირითადი საქმიანობა. ჯგუფი დაკავებულია ფოლადის ისეთი პროდუქციის წარმოებით, როგორიცაა კვადრატული ნამზადი, არმატურა და უნაკერო მილები. 2018 წელს ფოლადის წარმოების მოცულობამ მიაღწია 120,000 ტონა ფოლადს (კვადრატული ნამზადი და არმატურა ერთად) და 30,000 ტონა უნაკერო მილებს. არმატურა ძირითადად იყიდება ადგილობრივ ბაზარზე, კვადრატული ნამზადი ძირითადად მიეწოდება თურქეთს და უნაკერო მილები ექსპორტით გადის ევროპის და დსთ-ს ქვეყნების ბაზრებზე. ჯგუფი ფლობს წიდას 110 ჰა ტერიტორიაზე, სადაც დაგროვებულია „რმქ"–ს წარმოების დროს ნარჩენი ფოლადის წიდა, რომელიც ამჟამად გამოიყენება ფოლადის პროდუქციის წარმოებაში. ჯგუფი ფლობს ლიცენზიას კირქვის მოპოვებაზე (დეტალები იხილეთ შენიშვნა 8–ში) დედოფლისწყაროს რაიონში, რომელიც გაქირავებულია. საწარმოს ობიექტები განლაგებულია რუსთავში.

რეგისტრირებული მისამართი და საქმიანობის ადგილი.
კომპანიის რეგისტრირებული მისამართია გაგარინის ქუჩა N12, რუსთავი, საქართველო.

პრეზენტაციის ვალუტა. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

2 ჯგუფის სამოქმედო გარემო
ჯგუფი ძირითად საქმიანობას ეწევა საქართველოში. საქართველო ავლენს ზრდადი ბაზრის გარკვეულ ნიშნებს, მათ შორის შედარებით მაღალ ინფლაციას და მაღალ საპროცენტო განაკვეთებს. საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობა ექვემდებარება სხვადასხვა ინტერპრეტაციებს და ცვლილებებს.
საქართველოს მომავალი ეკონომიკური მიმართულება დიდწილად დამოკიდებულია ხელისუფლების მიერ მიღებულ ეკონომიკურ, ფინანსურ და ფულად გადაწყვეტილებებზე, საგადასახადო, საკანონმდებლო, მარეგულირებელ და პოლიტიკურ განვითარებასთან ერთად.
მენეჯმენტი ვერ მოახდენს ყველა მოვლენის პროგნოზირებას, რამაც შეიძლება გავლენა მოახდინოს საქართველოს ეკონომიკაზე და, შესაბამისად ვერ გათვლის, თუ რა ეფექტი შეიძლება იქონიონ მათ, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, ჯგუფის მომავალ ფინანსურ მდგომარეობაზე. მენეჯმენტი დარწმუნებულია, რომ ის ყველა საჭირო ზომას მიმართავს ჯგუფის საქმიანობის მდგრადობის და განვითარების მხარდასაჭერად.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა

მომზადების საფუძველი. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოადგენს ჯგუფის პირველ წლიურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, რომელიც მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“;) შესაბამისად, რაც გამოცემულია ბასს–ის მიერ, საქართველოს კანონის შესაბამისად ბუღალტრული აღრიცხვისა და ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის შესახებ, ისტორიული ღირებულების კონვენციის თანახმად. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული ძირითადი სააღრიცხვო მეთოდები ჩამოთვილია ქვემოთ. გარდა იმ სააღრიცხვო პოლიტიკის ცვლილებებისა, რომელიც შედეგად მოჰყვა 2018 წლის 1 იანვრიდან ძალაში შესული IFRS 9 და IFRS 15–ს მიღებას, ეს მეთოდები გამუდმებით გამოიყენებოდა წარმოდგენილი პერიოდებისთვის, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული. ფინანსურ ინსტრუმენტებთან და შემოსავლების აღიარებასთან დაკავშირებული ძირითადი სააღრიცხვო პოლიტიკა, რომელიც გამოიყენებოდა 2017 წლის 31 დეკემბრამდე, წარმოდგენილია შენიშვნა 26–ში.
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადება IFRS–თან შესაბამისად, მოითხოვს გარკვეული მნიშვნელოვანი სახარჯთაღრიცხვო ვარაუდების გამოყენებას. ის ასევე მოითხოვს მენეჯმენტის მიერ გადაწყვეტილებების მიღებას ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენების პროცესში. სფეროები, რომლების მოიცავს მაღალი ხარისხის გადაწყვეტილებებს ან სირთულეს, ან სფეროები, სადაც დაშვებები და ვარაუდები მნიშვნელოვანია ფინანსური ანგარიშგებისთვის, წარმოდგენილია შენიშვნა 5–ში.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება. შვილობილი კომპანიები არიან ის ინვესტიციის მიმღებები, მათ შორის სტრუქტურული ერთეულები, რომელთაც აკონტროლებს ჯგუფი, რადგან ჯგუფს (i) აქვს ძალაუფლება მართოს ინვესტიციის მიმღებების შესაბამისი ქმედებები, რაც მნიშვნელოვნად მოქმედებს მათ ანაზღაურებაზე, (ii) აქვს ექსპოზიცია ან უფლებები ცვლად ბრუნვებზე რაც გამომდინარეობს მისი, ინვესტიციის მიმღებებთან ჩართულობიდან და (iii) აქვს უნარი გამოიყენოს თავისი ძალაუფლება ინვესტიციის მიმღებებზე და ამით იმოქმედოს ინვესტორის ბრუნვებზე. არსებითი უფლებების, მათ შორის არსებითი პოტენციური ხმის მიცემის უფლების არსებობა და გავლენა განიხილება ჯგუფის ძალაუფლების შეფასებისას სხვა პირზე. იმისთვის რომ უფლება იყოს არსებითი, მფლობელს უნდა ჰქონდეს პრაქტიკული უნარი განახორციელოს ეს უფლება, როდესაც ინვესტიციის მიმღების მიერ უნდა მოხდეს მნიშვნელოვანი მოქმედებების გადაწყვეტა. ჯგუფს შეიძლება ჰქონდეს ძალაუფლება ინვესტიციის მიმღებზე მაშინ, როდესაც იგი ფლობს ხმის მიცემის უფლების უმრავლესობაზე ნაკლებს ინვესტიციის მიმღებში. ასეთ შემთხვევაში, ჯგუფი შეაფასებს თავისი ხმის უფლების ზომას ჰოლდინგის სხვა მფლობელების დისპერსიასთან, რათა დაადგინოს აქვს თუ არა მას ფაქტობრივი ძალაუფლება ინვესტიციის მიმღებში. სხვა ინვესტორების დამცავი უფლებები, როგორიცაა ისეთები, რომლებიც ეხება ფუნდამენტურ ცვლილებებს ინვესტიციის მიმღების საქმიანობაში ან გამოიყენება მხოლოდ გამონაკლის შემთხვევებში, არ ზღუდავს ჯგუფს აკონტროლოს ინვესტიციის მიმღები. შვილობილი კომპანიები კონსოლიდირებული არიან იმ დღიდან, როდესაც კონტროლი გადადის ჯგუფის დაქვემდებარებაში (შეძენის თარიღი) და დეკონსოლიდირებულია იმ დღიდან, როდესაც წყდება კონტროლი.

ბუღალტრული აღრიცხვის შეძენის მეთოდი გამოიყენება შვილობილი კომპანიების შეძენის ბუღალტრული აღრიცხვისთვის. იდენტიფიცირებადი აქტივები და ვალდებულებები და პირობითი ვალდებულებები, რომლებიც იგულისხმება ბიზნეს კომბინაციაში, ფასდება მათი სამართლიანი ღირებულებით შეძენის თარიღისას, მიუხედავად ნებისმიერი არაკონტროლირებად პროცენტის მოცულობისა.

ჯგუფი აფასებს არაკონტროლირებად პროცენტს, რომელიც წარმოადგენს საკუთრების საპროცენტო სარგებელს და მფლობელს აძლევს საშუალებას პროპორციულად დაანაწილოს წმინდა აქტივები ტრანზაქციაზე ლიკვიდაციის შემთხვევაში, ტრანზაქციის საფუძველზე, ან: (ა) სამართლიანი ღირებულებით, ან (ბ) შემძენის არა–კონტროლირებადი პროცენტის პროპორციული წმინდა აქტივების წილით. არაკონტროლირებადი პროცენტი, რომელიც არ არის წარმოდგენილი საკუთრების პროცენტში, იზომება სამართლიანი ღირებულებით.

გუდვილი იზომება შეძენილი პირის წმინდა აქტივების გამოკლებით შესყიდულ კომპანიაზე გადაცემული ანაზღაურების ერთობლიობაზე, შეძენილ ერთეულში არა–კონტროლირებადი პროცენტის რაოდენობაზე და პროცენტის სამართლიან ღირებულებაზე, უშუალოდ შეძენის თარიღამდე. ნებისმიერი ნეგატიური თანხა („ნეგატიური გუდვილი "ან „გარიგების შეძენა“) აღიარებულია მოგებაში ან ზარალში, მას შემდეგ, რაც მენეჯმენტი გადააფასებს რომ მან დაადგინა ყველა შეძენილი აქტივები და ვალდებულებები და პირობითი ვალდებულებები და მათი შეფასების მიზანშეწონილობის განხილვები.

შეძენილი კომპანიისთვის გადახდილი თანხა იზომება დათმობილი აქტივების სამართლიანი ღირებულებით, გაცემული წილობრივი ინსტრუმენტებით და ნაკისრი ან, შეძენილი ვალდებულებებით, მათ შორის აქტივების სამართლიანი ღირებულება ან პირობითი საფასურის შეთანხმების ვალდებულებები, მაგრამ გამორიცხავს შეძენასთან დაკავშირებულ ხარჯებს, როგორიცაა საკონსულტაციო, იურიდიული, შეფასების და მსგავს პროფესიული მომსახურებები. შეძენასთან დაკავშირებული ტრანზაქციის ხარჯები და კაპიტალის ინსტრუმენტების გაცემისთვის დარიცხული ხარჯები აკლდება კაპიტალს; ვალის გაცემისთვის

დარიცხული ტრანზაქციის ხარჯები, როგორც ბიზნეს კომბინაციის ნაწილი, ჩამოიჭრება დავალიანების საბალანსო თანხიდან და ყველა სხვა, შეძენასთან დაკავშირებული ტრანზაქციის ხარჯები ჩამოიწერება.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

კომპანიებს შორის ტრანზაქციები, ნაშთები და არარეალიზებული მოგება ჯგუფის კომპანიებს შორის არის ლიკვიდირებული; არარეალიზებული ზარალი ასევე ლიკვიდირებულია, თუ შეუძლებელია ხარჯის ამოღება. კომპანია და ყველა მისი შვილობილი კომპანია იყენებს ერთნაირ სააღრიცხვო პოლიტიკას, რომელიც შეესაბამება ჯგუფის პოლიტიკას.

არაკონტროლირებადი პროცენტი არის წმინდა შედეგების და შვილობილი კომპანიის ის ნაწილი, რომელიც დამახასიათებელია პროცენტებისთვის, რომელიც პირდაპირ ან არაპირდაპირ არ არის ჯგუფის მფლობელობის ქვეშ. არაკონტროლირებადი პროცენტი შეადგენს ჯგუფის კაპიტალის ცალკე კომპონენტს.

უცხოური ვალუტის კონვერტაცია. ჯგუფის თითოეული კონსოლიდირებული კომპანიის ფუნქციონალური ვალუტა არის ის ვალუტა, რომელიც გამოიყენება იმ ძირითად გარემოში, სადაც ეს ორგანიზაცია ოპერირებს. ჯგუფის და მისი შვილობილი კომპანიების ფუნქციონალური და საანგარიშგებო ვალუტა არის ქართული ლარი („ლარი“).

ტრანზაქციები და ნაშთები. მონეტარული აქტივები და ვალდებულებები კონვერტირდება ჯგუფის ფუნქციონალურ ვალუტაში საქართველოს ეროვნული ბანკის („სებ“) მიერ დადგენილი ოფიციალური გაცვლითი კურსის მიხედვით შესაბამისი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს. უცხოური ვალუტის მოგება-ზარალი, რომელიც გამოწვეულია ტრანზაქციების განხორციელებით და ფულადი აქტივების და ვალდებულებების კონვერტაციით თითოეული ერთეულის ფუნქციონალურ ვალუტაში საქართველოს ეროვნული ბანკის წლის ბოლო ოფიციალური გაცვლითი კურსით და აღიარებულია როგორც შემოსავალი ან ხარჯები. უცხოური ვალუტის გადაცვლის მოგება ან დანაკარგები, რომლებიც უკავშირდება სესხებს და ფულსა და ფულად ექვივალენტებს, წარმოდგენილია მოგების ან ზარალის და სხვა ერთიანი შემოსავლების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, „უცხოური ვალუტის გადაცვლის მოგება / ზარალი, ნეტო“–ში. უცხოური ვალუტის გადაცვლის ყველა სხვა მოგება ან ზარალი წარმოდგენილია მოგების ან ზარალის და სხვა ერთიანი შემოსავლების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, „სხვა ოპერაციულ ხარჯებში.“

კონვერტაცია წლის ბოლო კურსით არ ვრცელდება არაფულად საგნებზე, რომელიც ფასდება ისტორიული ღირებულებით. არაფულადი საგნების კონვერტაცია, რომლებიც ფასდება სამართლიანი ღირებულებით უცხოურ ვალუტაში, მათ შორის კაპიტალის ინვესტიციები, ხდება იმ დღის გაცვლითი კურსით, როდესაც განისაზღვრა მათი სამართლიანი ღირებულება. არაფულად საგნებზე გაცვლითი კურსის გავლენა იზომება სამართლიანი ღირებულებით უცხოურ ვალუტაში, რომელიც ჩაწერილია როგორც სამართლიანი ღირებულების მოგების ან ზარალის ნაწილი.

2018 წლის 31 დეკემბერს საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი ვალუტის გაცვლის ოფიციალური კურსი იყო 1 აშშ დოლარი („USD“) = 2.6766 ლარი და 1 ევრო („EUR“) = 3.0701 ლარი (2017 წლის 31 დეკემბერი: 1 აშშ დოლარი = 2.5922 ლარი, 1 ევრო = 3.1044 ლარი). დღეისათვის, ქართული ლარი არ არის თავისუფლად კონვერტირებადი ვალუტა ქვეყნების უმეტესობაში საქართველოს საზღვრებს გარეთ.

ფინანსური ინსტრუმენტები - შეფასების ძირითადი პირობები. სამართლიანი ღირებულება არის ფასი, რომელიც მიღებული იქნება აქტივის გაყიდვისთვის ან მიიღება ვალდებულების გადაცემისთვის, ბაზრის მონაწილეებს შორის ტრანზაქციის საფუძველზე, შეფასების თარიღისათვის. სამართლიანი ღირებულების საუკეთესო მტკიცებულება არის ფასი აქტიურ ბაზარზე. აქტიური ბაზარი არის ერთი, რომელშიც

ოპერაციები აქტივისთვის ან ვალდებულებისთვის ხდება საკმარისი სიხშირითა და მოცულობით, რათა უზრუნველყოს ფასების შესახებ ინფორმაცია უწყვეტ საფუძველზე.

ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომლითაც ვაჭრობა ხდება აქტიურ ბაზარზე, ფასდება როგორც კოტირებული ფასის პროდუქტი ინდივიდუალური აქტივის ან ვალდებულებისთვის და პირის მიერ ფლობილი ინსტრუმენტების რაოდენობით. ეს არის შემთხვევა, როდესაც ბაზრის ჩვეულებრივი ყოველდღიური სავაჭრო მოცულობა არ არის საკმარისი აითვისოს არსებული რაოდენობა და პოზიციის ერთი ტრანზაქციით გაყიდვის შეკვეთების განთავსებამ შესაძლოა გავლენა მოახდინოს კოტირებულ ფასზე.

შეფასების მეთოდები, როგორიცაა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოდელები ან ისეთი მოდელები, რომლებიც დაფუძნებულია ბოლო დროის თავისუფალი ნების ტრანზაქციებზე ან ინვესტიციის მიმღებების ფინანსური მონაცემების გაანალიზებაზე, გამოიყენება გარკვეული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად, რომელთათვის გარე საბაზრო ფასების ინფორმაცია არ არის ხელმისაწვდომი. სამართლიანი ღირებულების საზომი გაანალიზებულია სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში დონეების მიხედვით, შემდეგნაირად: (i) პირველ დონეზე არის საზომები კოტირებული ფასებით (დაუკორექტირებელი) აქტიურ ბაზრებზე იდენტური აქტივებისთვის ან ვალდებულებისთვის, (ii) მეორე დონის საზომები არის შეფასების ტექნიკები ყველა დაკვირვებადი მატერიალური რესურსებით აქტივის ან ვალდებულებისთვის, ან უშუალოდ (როგორიც არის ფასები) ან არაპირდაპირ (როგორიცაა ფასებიდან მიღებული), და (iii) მესამე დონის საზომები არ ეფუძნება მხოლოდ საბაზრო მონაცემებს (რომ, გაზომვა მოითხოვს მნიშვნელოვან არაშესამჩნევ რესურსებს).

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ტრანზაქციის ხარჯები არის დამატებითი ხარჯები, რომლებიც უშუალოდ ახლავს ფინანსური ინსტრუმენტის შესყიდვას, გაცემას ან განკარგვას. დამატებითი ხარჯი არის ის, რომელიც არ იქნებოდა დარიცხული, რომ არ მომხდარიყო ტრანზაქცია. ტრანზაქციის ხარჯები მოიცავს აგენტისთვის გადახდილ გასამრჯელოებსა და საკომისიოებს (მათ შორის თანამშრომლები, რომლებიც მოქმედებენ როგორც გაყიდვების აგენტები), მრჩევლები, ბროკერები და დილერები, შეიცავს მარეგულირებელი ორგანოების და საფონდო ბირჟების ბეგარებს, და ტრანსფერის ბეგარებსა და გადასახადებს. ტრანზაქციის ხარჯები არ მოიცავს მომგებიან სესხს ან ფასდათმობას, დაფინანსების ხარჯებს, ან შიდა ადმინისტრაციულ ან სხვა ხარჯებს.

ამორტიზებული ღირებულება (AC) არის თანხა, რომლითაც ფინანსური ინსტრუმენტი იყო აღიარებული, ნებისმიერი ძირითადი დაფარვის გამოკლებით, პლუს დარიცხული პროცენტი, ხოლო ფინანსური აქტივებისთვის – მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის "ECL") გამოკლებით. დარიცხული პროცენტი მოიცავს საწყის აღიარებაზე გადავადებული ოპერაციის ღირებულების ცვეთას და ნებისმიერი პრემიის ან ფასდათმობის ცვეთას, ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით. დარიცხული საპროცენტო შემოსავალი და დარიცხული საპროცენტო ხარჯი, მათ შორის, დარიცხული კუპონი და ამორტიზებული დისკონტი ან პრემია (მათ შორის მოსაკრებლების წარმოშობისას გადავადებული, ასეთის არსებობის შემთხვევაში) არ არის წარმოდგენილი ცალცალკე და შედის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების შესაბამისი საბალანსო მუხლის მიმდინარე ღირებულებაში.

ეფექტური საპროცენტო მეთოდი არის საპროცენტო შემოსავლის ან საპროცენტო ხარჯის განაწილება შესაბამისი პერიოდზე, რათა მივაღწიოთ მუდმივ პერიოდულ საპროცენტო განაკვეთს (ეფექტური

საპროცენტო განაკვეთი) საბალანსო ღირებულებაზე. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის განაკვეთი, რომელიც ზუსტად ახდენს მომავალი ნაღდი გადახდების ან ფულადი შემოსავლების (გარდა სამომავლო საკრედიტო დანაკარგებისა) დისკონტს ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოქმედების განმავლობაში ან მოკლე პერიოდში, საჭიროების შემთხვევაში, ფინანსური ინსტრუმენტის წმინდა საბალანსო თანხამდე. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი ახდენს ფასდაკლებას სხვადასხვა საპროცენტო ინსტრუმენტების ფულად ნაკადებზე მომდევნო პროცენტის ხელახალი შეფასების თარიღამდე, გარდა პრემიისა ან დისკონტისა, რომელიც ასახავს ინსტრუმენტში მითითებულ ცვლად განაკვეთზე გავრცელებულ კრედიტს, ან სხვა ცვლადებს, რომლებიც არ არის შეწყობილი საბაზრო განაკვეთებთან. ამგვარი პრემიები და ფასდაკლებები ამორტიზირებულია ინსტრუმენტის აქტივობის მთლიან ვადაში. წინამდებარე ღირებულების გამოთვლა მოიცავს ყველა გადახდილ ან მიღებულ გადასახადს ხელშეკრულების მხარეებს შორის, რომელიც წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განუყოფელ ნაწილს. აქტივებისთვის, რომლებიც შეძენილია ან წარმოიშვა კრედიტის გაუფასურებით ("POCI") თავდაპირველი აღიარებისას, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი რეგულირდება საკრედიტო რისკისთვის, ანუ ის გამოითვლება თავდაპირველი აღიარებისას მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების საფუძველზე, ნაცვლად სახელშეკრულებო გადახდებისა.

ფინანსური ინსტრუმენტების თავდაპირველი აღიარება. ფინანსური ინსტრუმენტები სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში, თავდაპირველად აღიარებულია სამართლიანი ღირებულებით, ხოლო ყველა სხვა ფინანსური ინსტრუმენტი თავდაპირველად აღირიცხება - სამართლიან ღირებულებას დამატებული საოპერაციო ხარჯებით.. სამართლიანი ღირებულება თავდაპირველი აღიარებისას სათანადოდ არის დასაბუთებული გარიგების ფასით. მოგება ან ზარალი თავდაპირველი აღიარებისას აღირიცხება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ არსებობს განსხვავება სამართლიან ღირებულებასა და გარიგების ფასს შორის, რომლის დასაბუთებაც შესაძლებელია იმავე ინსტრუმენტთან დაკავშირებული სხვა მიმდინარე საბაზრო გარიგებების საშუალებით, ან შეფასების ისეთი მეთოდებით, რომლებიც მხოლოდ ბაზარზე დაკვირვებების შედეგად მიღებულ მონაცემებს მოიცავს. თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ECL თანხა აღიარებულია ფინანსური აქტივებისთვის, რომელიც იზომება დადგენილი კაპიტალით ხოლო ინვესტიციებში სხვა ყოვლისმომცველი შემოსავლის მეშვეობით მიღებული რეალური ღირებულება იზომება სავალო ინსტრუმენტებში, რის შედეგადაც დაუყოვნებლივ მიიღება ზარალი.

ფინანსური აქტივები - კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება - შეფასების კატეგორიები - ჯგუფი თავისი ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციას ახდენს შეფასების შემდეგი კატეგორიების მიხედვით: „შემდგომში რეალური ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით", „შემდგომში რეალური ღირებულებით შეფასებული, სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით" და „შემდგომში ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული". სავალო ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება დამოკიდებულია: (i) ჯგუფის ბიზნეს მოდელზე, რომელიც დაკავშირებული აქტივების პორტფელის მართვისთვის გამოიყენება; და (ii) ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მახასიათებლებზე.

ფინანსური აქტივები - კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება - ბიზნესის მოდელი. ბიზნესმოდელი ასახავს, თუ როგორ მართავს ჯგუფი თავის ფინანსურ აქტივებს ფულადი ნაკადების შექმნის მიზნით - თუ რა არის ჯგუფის მიზანი: (i) აქტივებიდან მხოლოდ სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღება („აქტივების ფლობა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების მიზნით"); თუ (ii) როგორც სახელშეკრულებო

ფულადი ნაკადების, ისე აქტივების გაყიდვით წარმოქმნილი ფულადი ნაკადების მიღება („აქტივების ფლობა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების და გაყიდვის მიზნით“); ან თუ არცერთი ზემოაღნიშნული პუნქტი მოქმედებს, ფინანსური აქტივები კლასიფიცირდება როგორც „სხვა“ ბიზნეს მოდელის ნაწილი და ფასდება რეალური ღირებულებით, მოგებაში ან ზარალში ასახვით.
ბიზნეს მოდელი განისაზღვრება აქტივების ჯგუფისთვის (პორტფელის დონეზე) ყველა იმ სათანადო მტკიცებულებაზე დაყრდნობით, რომელიც გვიჩვენებს, თუ რა მეთოდებით მართავს ჯგუფი ფინანსურ აქტივებს შეფასების დღეს არსებული პორტფელის გარკვეული მიზნის მისაღწევად. ჯგუფის მიერ ბიზნესმოდელის განსაზღვრისას განხილული ფაქტორები მოიცავს პორტფელის მიზანს და შემადგენლობას, ასევე წარსულ გამოცდილებას იმის შესახებ, თუ როგორ მოხდა შესაბამისი აქტივებიდან ფულადი ნაკადების მიღება და როგორ ფასდება და იმართება რისკები.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო მეთოდების შეჯამება (გაგრძელება)

თუ ისეთი ბიზნესმოდელია შერჩეული, რომლის მიზანია სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღება ან რომლის მიზანი მიიღწევა როგორც სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღებით, ისე ფინანსური აქტივების გაყიდვით, ჯგუფი განსაზღვრავს სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები წარმოადგენს თუ არა მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდას. ჩართული წარმოებული ფინანსური აქტივები მთლიანობაში განიხილება მაშინ, როდესაც დადგინდება, მათი ფულადი ნაკადები წარმოადგენს თუ არა მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდას. ამ შეფასებისას, ჯგუფი განიხილავს თუ რამდენად შეესაბამება სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები საბაზისო სასესხო შეთანხმებას, ანუ, პროცენტი მოიცავს მხოლოდ ანაზღაურებას საკრედიტო რისკის, ფულის დროითი ღირებულების, გასესხებასთან დაკავშირებული სხვა ძირითადი რისკებისა და დანახარჯების სანაცვლოდ, ასევე მოგების მარჟას.
თუ სახელშეკრულებო პირობები იწვევს სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების დაქვემდებარებას ისეთ რისკებზე ან ცვალებადობაზე, რაც არ შეესაბამება საბაზისო სასესხო შეთანხმებას, ფინანსური აქტივი კლასიფიცირდება და შეფასდება რეალური ღირებულებით, მოგებაში ან ზარალში ასახვით. მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდის შეფასება აქტივის თავდაპირველი აღიარებისას ხდება და არ ექვემდებარება შემდგომში ხელმეორე შეფასებას. თავისი ფინანსური აქტივებისთვის მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდების შემოწმებისას ჯგუფის მიერ გამოყენებული კრიტიკულად მნიშვნელოვანი შეფასებები იხილეთ მე-4 შენიშვნაში.
ფინანსური აქტივები - რეკლასიფიკაცია. ფინანსური ინსტრუმენტების რეკლასიფიკაცია ხდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, როდესაც საწარმო ცვლის პორტფელის მართვის ბიზნესმოდელს. რეკლასიფიკაციას სამომავლო შედეგების მოტანა შეუძლია და ხორციელდება ბიზნესმოდელის შეცვლიდან პირველივე საანგარიშო პერიოდის დასაწყისში. მიმდინარე და შედარებითი პერიოდის განმავლობაში სუბიექტმა არ შეცვალა თავისი ბიზნესის მოდელი და შესაბამისად რეკლასიფიცირებას არ ჰქონია ადგილი.
ფინანსური აქტივების გაუფასურება - მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვი. ჯგუფი აფასებს, სამომავლო პერსპექტივაში, მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს ამორტიზებული ღირებულებით და სხვა სრულ შემოსავალში ასახული რეალური ღირებულებით შეფასებული სავალო ინსტრუმენტების მიმართ და სესხის გაცემის ვალდებულებიდან და ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულებებიდან წარმოქმნილი რისკების მიმართ. ჯგუფი მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს აფასებს და მოსალოდნელი საკრედიტო

ზარალის რეზერვს აღიარებს ყოველ საანგარიშგებო თარიღზე. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება ასახავს: ა) მიუკერძოებელ და ალბათობებით შეწონილ ოდენობას, რომელიც განისაზღვრება შესაძლო შედეგების დიაპაზონის შეფასებით; ბ) ფულის დროით ღირებულებას; და გ) გონივრულ და ღირებულ ინფორმაციას წარსული მოვლენების, მიმდინარე პირობებისა და სამომავლო ეკონომიკური მდგომარეობის პროგნოზების შესახებ, რომელიც საანგარიშგებო თარიღისთვის ხელმისაწვდომია მიზანშეუწონელი დანახარჯების ან ძალისხმევის გარეშე.

ჯგუფი მიმართავს ფასს 9-ის გამარტივებულ მიდგომას მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასებისას, და იყენებს სარგებლობის პერიოდში მოსალოდნელი ზარალის რეზერვს ყველა სავაჭრო დებიტორულ მოთხოვნასთან მიმართებაში. სავარაუდო საკრედიტო ზარალის შესაფასებლად სავაჭრო დებიტორული ჯგუფები დაჯგუფებულია საკრედიტო რისკის მახასიათებლების მიხედვით.

ზარალის მოსალოდნელი განაკვეთები დაფუძნებულია გაყიდვების გადახდის პროფილებზე, 2018 წლის 31 დეკემბრამდე ან 2018 წლის 1 იანვრამდე 24 თვის განმავლობაში, და ამ პერიოდის განმავლობაში მიღებული ისტორიული საკრედიტო ზარალზე. ზარალის ისტორიული რეგულირება ხდება იმისთვის, რომ ასახავდეს მიმდინარე და ფორვარდულ ინფორმაციას მაკროეკონომიკური ფაქტორების შესახებ, რომლებიც გავლენას ახდენენ მომხმარებლების მიერ მოთხოვნების დაფარვის უნარზე. ჯგუფმა დაადგინა CPI და უცხოური ვალუტის კურსი იმ ქვეყნებში, სადაც ის ყიდის თავის საქონელსა და მომსახურებას, აღნიშნული მიჩნეულ იქნა ყველაზე მნიშვნელოვან ფაქტორებად და, შესაბამისად, მოხდა ისტორიული ზარალის მაჩვენებლების ამ ფაქტორების მოსალოდნელ ცვლილებებზე დაყრდნობით შესწორება.

ფინანსური აქტივები - ჩამოწერა. ფინანსური აქტივები მთლიანად ან ნაწილობრივ ჩამოიწერება, როდესაც ჯგუფი ამოწურავს ამოღების ყველა პრაქტიკულ ძალისხმევას და დაასკვნის, რომ ამოღების გონივრული მოლოდინი არ არსებობს. ჩამოწერა აღიარების შეწყვეტას ნიშნავს. ჯგუფმა შეიძლება ჩამოწეროს ის ფინანსური აქტივები, რომლებიც ჯერ კიდევ ექვემდებარება აღსრულების ღონისძიებას იმ დროისთვის, როდესაც ჯგუფი ხელშეკრულების მიხედვით ვადადამდგარი თანხების ამოღებას ცდილობს, მაგრამ არ არსებობს ამოღების გონივრული მოლოდინი, ან მოსალოდნელი ამოღება უმნიშვნელოა დარჩენილ ვალდებულებასთან შედარებით.

ფინანსური აქტივები - აღიარების შეწყვეტა. ჯგუფი წყვეტს ფინანსური აქტივების აღიარებას, როცა ა) აქტივები გამოსყიდულია ან ამ აქტივებიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება სხვაგვარადაა ამოწურული, ან ბ) ჯგუფს გასხვისებული აქვს ფინანსური აქტივებიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება ან ვალდებულების გადაკისრების შესახებ ხელშეკრულება აქვს დადებული და (i) ასევე ასხვისებს აქტივის ფლობის ყველა რისკს და სარგებელს ან (ii) ფლობის ყველა რისკს და სარგებელს არც ასხვისებს და არც ინარჩუნებს, მაგრამ არც მათზე კონტროლს იტოვებს.

კონტროლი ნარჩუნდება იმ შემთხვევაში, თუ კონტრაგენტს არ აქვს აქტივის დაუკავშირებელ მესამე მხარეზე სრულად გაყიდვის პრაქტიკული უნარი, გაყიდვაზე შეზღუდვების დაწესების საჭიროების გარეშე.

ფინანსური აქტივები - მოდიფიკაცია. ზოგჯერ ჯგუფი ხელახლა ათანხმებს ან სხვაგვარად ცვლის ფინანსური აქტივების სახელშეკრულებო პირობებს. ჯგუფი აფასებს, თუ რამდენად მნიშვნელოვანია ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის მოდიფიკაცია, სხვა ფაქტორებს შორის შემდეგის გათვალისწინებით: ახალი სახელშეკრულებო პირობები, რომელიც მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს აქტივის რისკის პროფილზე (მაგ. მოგების წილი ან საწესდებო კაპიტალზე დაფუძნებული ამონაგები); საპროცენტო განაკვეთის მნიშვნელოვანი ცვლილება; ვალუტის დენომინაციაში ცვლილება; ახალი უზრუნველყოფა ან კრედიტის გაზრდა, რაც მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს აქტივთან

დაკავშირებულ საკრედიტო რისკზე; ან მნიშვნელოვანი სესხის გაცემა, როდესაც მსესხებელი არ დგას ფინანსური სირთულეების წინაშე.

თუ მოდიფიცირებული პირობები ძირეულად განსხვავდება, თავდაპირველი აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება იწურება, ჯგუფი თავდაპირველი ფინანსური აქტივის აღიარებას წყვეტს, და აღიარებს ახალ აქტივს რეალური ღირებულებით. ხელახლა შეთანხმების თარიღი მიიჩნევა თავდაპირველი აღიარების თარიღად საბოლოოდ გაუფასურების გაანგარიშების მიზნებისთვის, ასევე იმის დასადგენად, მნიშვნელოვნად გაიზარდა თუ არა საკრედიტო რისკი. ჯგუფი ასევე აფასებს, თუ რამდენად პასუხობს ახალი სესხი თუ სავალო ინსტრუმენტი მხოლოდ ძირი თანხისა და ძირი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტების გადახდის კრიტერიუმს. აღიარება შეწყვეტილი თავდაპირველი აქტივის საბალანსო ღირებულებასა და ახალ, ძირეულად მოდიფიცირებული აქტივის რეალურ ღირებულებას შორის განსხვავების აღიარება ხდება მოგებაში ან ზარალში, თუ განსხვავება არსობრივად მფლობელებთან კაპიტალის ტრანზაქციას არ უკავშირდება.

ისეთ სიტუაციაში, როდესაც აღიარების შეწყვეტა კონტრაგენტის ფინანსური სირთულეებით და თავდაპირველად შეთანხმებული გადახდების განუხორციელებლობით არის გამოწვეული, ჯგუფი თავდაპირველ და გადასინჯულ მოსალოდნელ ფულადი ნაკადების მოძრაობებს ერთმანეთს ადარებს, რათა შეაფასოს აქტივის რისკები და სარგებელი ძირეულად განსხვავდება თუ არა ხელშეკრულების მოდიფიკაციის შედეგად. თუ რისკები და სარგებელი ძირეულად არ იცვლება, მოდიფიცირებული აქტივი მნიშვნელოვნად არ განსხვავდება თავდაპირველისგან და მოდიფიკაცია არ სრულდება აღიარების შეწყვეტით. ჯგუფი ხელახლა ანგარიშობს ბრუტო საბალანსო ღირებულებას მოდიფიცირებული სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებით (ან კრედიტით კორექტირებული ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით, შეძენილი ან შექმნილი საკრედიტო რისკით გაუფასურებული ფინანსური აქტივების შემთხვევაში) და მოდიფიკაციის მოგებას ან ზარალს აღიარებს მოგებაში ან ზარალში.

ფინანსური ვალდებულებები - გაანგარიშების კატეგორიები. ფინანსური ვალდებულებები კლასიფიცირდება, როგორც შემდგომში ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული, გარდა (i) მოგებაში ან ზარალში ასახული რეალური ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ვალდებულებისა: ეს კლასიფიკაცია ვრცელდება წარმოებულებზე, სარეალიზაციოდ განკუთვნილ ფინანსურ ვალდებულებებზე (მაგ.: მოკლე პოზიციები ფასიან ქაღალდებში), შემძენის მიერ აღიარებულ პირობით თანხაზე ბიზნეს კომბინაციაში და სხვა ფინანსურ ვალდებულებებზე, რომლებიც ასეთად აღიარდება თავდაპირველი აღიარებისას და (ii) ფინანსური გარანტიების ხელშეკრულებებისა და სასესხო ვალდებულებებისა.

ფინანსური ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა. ჯგუფი ფინანსური ვალდებულებების აღიარებას წყვეტს მაშინ, როდესაც ვალდებულება სრულდება, უქმდება, ან შეზღუდვის პერიოდს გასდის ვადა.

ვალდებულებების მოდიფიკაცია, რომელიც არ გამომდინარეობს მათი შეწყვეტიდან, აღირიცხება როგორც ცვლილება ხარჯთაღრიცხვაში, კუმულატიური მიახლოების მეთოდის გამოყენებით, ნებისმიერი მოგების ან ზარალის აღიარებით მოგებასა და ზარალში, თუ მიმდინარე ღირებულებებში განსხვავებების არსი მიეწერება კაპიტალის ტრანზაქციებს მფლობელებთან.

ფინანსური ინსტრუმენტების გადაფარვა. ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები არის გადაფარული და ნეტო თანხითაა წარმოდგენილი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, მხოლოდ მაშინ, როდესაც, არის კანონიერი უფლება, რომ აგრეგირდეს აღიარებული თანხები და არის განზრახვა წარდგენილ იქნეს ნეტო

თანხით ან გაიყიდოს აქტივი და დაიფაროს ვალდებულება ერთდროულად. გადაფარვის ასეთი უფლება (ა) არ უნდა იყოს შესაძლებელი მომავალი მოვლენისთვის და (ბ) უნდა იყოს სამართლებრივად აღსრულებადი ყველა შემდეგ გარემოებებში: (i) ბიზნესის ჩვეულებრივი მიმდინარეობისას, (ii) დეფოლტის შემთხვევაში, და (iii) გადახდისუუნაროობის ან გაკოტრების შემთხვევაში.

ძირითადი საშუალებები. ძირითადი საშუალებები ასახულია თვითღირებულებით, დაგროვილი ცვეთისა და გაუფასურების რეზერვის გამოკლებით, საჭიროების შემთხვევაში.

შემდგომი ხარჯები შედის აქტივის საბალანსო ღირებულებაში ან აღიარებულია, როგორც ცალკე აქტივი, შესაბამისად მხოლოდ მაშინ, როდესაც შესაძლებელია, რომ საგანთან ასოცირებული მომავალი ეკონომიკური სარგებელი შემოვა ჯგუფში და ნივთის ღირებულება შეიძლება შეფასდეს საიმედოდ. მცირე რემონტის და დღიური შეკეთების ხარჯები იხარჯება წარმოქმნისას. ძირითადი ნაწილების ან ძირითადი საშუალებების კომპონენტების ჩანაცვლების ღირებულება კაპიტალიზირდება და ჩანაცვლებული ნაწილი ჩამოიწერება.

ყოველი საანგარიშო პერიოდის ბოლოს მენეჯმენტი აფასებს, არსებობს თუ არა, ძირითადი საშუალებების გაუფასურების რაიმე ნიშანი. ასეთის არსებობის შემთხვევაში, მენეჯმენტი განსაზღვრავს აღდგენით ღირებულებას, რომელიც განისაზღვრება როგორც უფრო მაღალი, ვიდრე აქტივის სამართლიანი ღირებულების გაყიდვის ნაკლები ღირებულებით და მისი მოხმარებაში მყოფი ღირებულება. საბალანსო ღირებულება მცირდება ანაზღაურებად თანხამდე და გაუფასურების ზარალი აღიარდება წლის მოგებაში ან ზარალში. გაუფასურების ზარალი, რომელიც წინა წლებში აღიარებულია აქტივად, საჭიროების შემთხვევაში იცვლება თუ მოხდა ცვლილება მოხმარებაში მყოფი აქტივის ღირებულების შეფასებისას გამოყენებულ ხარჯთაღრიცხვებში ან სამართლიანი ღირებულების გასაყიდ, ნაკლებ ფასში.

განკარგვის მოგება და ზარალი განისაზღვრება საბალანსო ღირებულების შედარებითი აქტებით და აღიარებულია წლის მოგებაში ან ზარალში, სხვა საოპერაციო შემოსავალებში ან ხარჯებში.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ცვეთა. მიმდინარე მშენებლობა (CIP) და დაუმონტაჟებელი მოწყობილობები ცვეთას არ ექვემდებარება. ძირითადი საშუალებების სხვა ნივთების ცვეთა გამოითვლება წრფივი მეთოდით, რათა მოხდეს მათი ღირებულების განაწილება მათ რეზიდუალურ ღირებულებებზე, მათი სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში:

სასარგებლო მომსახურების ვადა (წლებში)	
შენობები	10-50 წელი
მანქანები და მოწყობილობა	10-20 წელი
ტრანსპორტი	5 -10 წელი
საოფისე და სხვა აღჭურვილობა	2-10 წელი

აქტივის რეზიდუალური ღირებულება არის სავარაუდო თანხა, რასაც ჯგუფი ამჟამად მიიღებს აქტივის ნაკლებ ფასად გაყიდვით, ვიდრე მისი შეფასებული ღირებულებაა, როდესაც აქტივი უკვე არის იმ ასაკში და მდგომარეობაში, რაც მოსალოდნელია მისი სასარგებლო მომსახურების ვადის ბოლოს. აქტივების რეზიდუალური ღირებულებები და მომსახურების ვადა გადაისინჯება და საჭიროების შემთხვევაში კორექტირდება, თითოეული საანგარიშო პერიოდის ბოლოს.

არამატერიალური აქტივები. ცალკე შეძენილი არამატერიალური აქტივები იზომება თვითღირებულებით. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, არამატერიალური აქტივები აღირიცხება თვითღირებულებას დაკლებული დაგროვილი ამორტიზაციით და დაგროვილი გაუფასურებით.
არამატერიალური აქტივები ამორტიზირდება წრფივი მეთოდის გამოყენებით, მათი სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში:
სასარგებლო მომსახურების ვადა (წლებში)

კომპიუტერული პროგრამა	3-6 წელი
ლიცენზიები	5-15 წელი

არამატერიალური აქტივები ამორტიზებულია სასარგებლო ეკონომიკური ცხოვრების განმავლობაში და შეფასდება გაუფასურებაზე, როდესაც არსებობს მაჩვენებელი, რომ არამატერიალური აქტივი შეიძლება იყოს გაუფასურებული. ამორტიზაციის პერიოდი და ამორტიზაციის მეთოდი განსაზღვრული სასიცოცხლო ვადის მქონე არამატერიალური აქტივისთვის გადაიხედება სულ მცირე თითოეული საანგარიშო პერიოდის ბოლოს. ცვლილებები მოსალოდნელი სასარგებლო მომსახურების ვადაში და მომავალი ეკონომიკური ბენეფიტების ათვისების მოსალოდნელ ნიმუშში, რომლებიც განსხეულებულია აქტივში, განიხილება ამორიზაციის პერიოდის და მეთიდოს მოდიფიკაციის მიზნით, საჭიროების შემთხვევაში, და განიხილება, როგორც სააღრიცხვო შეფასებების ცვლილებები. ამორტიზაციის ხარჯი არამატერიალურ აქტივებზე, რომელთაც აქვთ სასარგებლო გამოყენების განსაზღვრული ვადები, გაცხადებულია სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში, ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯებში, რომელიც შეესაბამება არამატერიალური აქტივების ფუნქციას.
მოგება ან ზარალი არამატერიალური აქტივის აღიარების შეწვეტიდან, იზომება როგორც სხვაობა წმინდა გამოყენებით შემოსავალსა და აქტივის საბალანსო ღირებულებას შორის და და აღიარებულია მოგების ან ზარალის ანგარიშგებაში, როდესაც ხდება აქტივის აღიარების შეწყვეტა.
არაფინანსური აქტივების გაუფასურება. არამატერიალური აქტივები რომელთაც აქვთ განუსაზღვრელი სასარგებლო მომსახურების ვადა ან არამატერიალური აქტივები, რომლებიც არ არის მზად გამოყენებისთვის, არ ექვემდებარება ამორტიზაციას და ყოველწლიურად მოწმდება გაუფასურებაზე. აქტივები, რომლებიც ექვემდებარება გაუფასურებას და ამორტიზაციას, ფასდება, როცა მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ საბალანსო ღირებულება შეიძლება არ იყოს ანაზღაურებადი. გაუფასურების ზარალი აღიარებულია იმ ოდენობით, რომლითაც აქტივის საბალანსო ღირებულება აღემატება მის ანაზღაურებად ღირებულებას. ანაზღაურებადი ღირებულება არის უფრო მაღალი, ვიდრე აქტივის სამართლიანი ღირებულების განკარგვის ნაკლები ხარჯები და გამოყენებული ღირებულება. გაუფასურების შეფასებისთვის, აქტივები ჯგუფდება ყველაზე დაბალ დონეზე, რისთვისაც არსებობს მეტწილად დამოუკიდებელი ფულადი სახსრები (ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულები). არაფინანსური აქტივების საწყისი სისუსტეები (გუდვილის გარდა), განხილება შესაძლო გამეორებისთვის, ყოველი საანგარიშო თარიღისას.
ფული და ფულის ეკვივალენტები. ფული და ფულის ექვივალენტები მოიცავს ნაღდ ფულს და სხვა მოკლევადიან მაღალ ლიკვიდურ ინვესტიციებს დაფარვის სამთვიანი ან ნაკლები თავდაპირველი ვადით. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები გატარებულია ამორტიზებული ღირებულებით, რადგან:

(i) ტესტი, თუ ისინი გათვალისწინებული არ არიან ისეთ სახელშეკრულებო პირობებში, სადაც ეს მახასიათებელი გამოიყენება, მიუხედავად იმისა რომ კანონმდებლობის მიხედვით ისინი ინახება სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების შეგროვებისთვის და ეს ფულადი ნაკადები წარმოადგენენ SPPI-ის; და

(ii) ისინი არ არიან დეზიგნირებული FVTLP-ზე. მხოლოდ კანონმდებლობით ნაკარნახევ მახასიათებლებს, როგორიც არის გირაოს კანონმდებლობა ზოგიერთ ქვეყანაში, არ აქვს გავლენა შესაბამისად შეცვლილ SPPI-ზე.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები. სავაჭრო ვალდებულებები აღიარებულია თავდაპირველად გარიგების ფასით. ისინი შემდგომ შეფასებულია ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით, გაუფასურებისთვის ნაკლები რეზერვით.

სავაჭრო და სხვა გადასახადები. სავაჭრო გადასახადები დაირიცხება, როდესაც კონტრაგენტი ასრულებს თავის სახელშეკრულებო ვალდებულებებს და თავდაპირველად აღიარებულია სამართლიანი ღირებულებით და შემდგომში გატარებულია ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

სესხები. სესხები თავდაპირველად აღიარებულია სამართლიანი ღირებულებით, წმინდა ტრანზაქციის ხარჯების დარიცხვით და შემდგომში გატარებულია ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

საოპერაციო იჯარა. სადაც ჯგუფი არის მოიჯარე საიჯარო ხელშეკრულებაში, რომელიც არსებითად არ გადასცემს საკუთრების ყველა რისკებსა და ჯილდოებს ჯგუფის მეიჯარეს, ყველა საიჯარო გადახდა აისახება წლის მოგებასა ან ზარალში, წრფივ საფუძველზე იჯარის ვადის განმავლობაში. იჯარის ვადა არის არა–გაუქმებადი ვადა, რომელიც მოიჯარემ კონტრაქტით აიღო აქტივის იჯარით, სხვა პირობებთან ერთად, რომლითაც დამქირავებელს აქვს შესაძლებლობა გააგრძელოს აქტივის იჯარა, შემდგომი გადახდით ან მის გარეშე, როდესაც იჯარის დასაწყისშივე დარწმუნებით ნათელია, რომ მოიჯარე გამოიყენებს ამ ვარიანტს.

ფინანსური იჯარის ვალდებულებები. სადაც ჯგუფი არის მოიჯარე საიჯარო ხელშეკრულებაში, რომელიც ჯგუფს გადასცემს საკუთრებასთან დაკავშირებულ არსებითად ყველა რისკებსა და ჯილდოებს, იჯარით გაცემული აქტივები კაპიტალიზირდება ქონებაში, საწარმოსა და აღჭურვილობებში, იჯარის დაწყებისას, იჯარით გაცემული აქტიცის დაბალი სამართლიანი ღირებულებით და მინიმალური საიჯარო გადასახადების დღევანდელი ღირებულებით. თითოეული იჯარის გადახდა განაწილებულია პასუხისმგებლობასა და ფინანსურ გადასახადს შორის, რათა მივაღწიოთ ფინანსური ბალანსის მუდმივ განაკვეთს ყველა ბალანსზე. შესაბამისი საიჯარო ვალდებულებები, წმინდა სამომავლო ფინანსური გადასახადები შედის სესხებში. საპროცენტო ღირებულება დამატებულია მოგებაზე ან ზარალზე იჯარის პერიოდში, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. ფინანსური იჯარით შეძენილი აქტივების გაუფასურება ხდება მათი სასარგებლო მომსახურების ვადაში ან ხანმოკლე იჯარის ვადაში, თუ ჯგუფი არ არის გონივრულად დარწმუნებულია, რომ ის მფლობელობაში მიიღებს საკუთრებას იჯარის ვადის ბოლომდე.

მოგების გადასახადი. საშემოსავლო გადასახადი გათვალისწინებულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში კანონმდებლობის შესაბამისად, რომელიც მოქმედებდა ან ამოქმედდა საანგარიშო პერიოდის ბოლოსთვის.

2016 წლის 13 მაისს საქართველოს მთავრობამ მიიღო ცვლილებები საქართველოს საგადასახადო კოდექსში, რომლითაც კომპანიებმა (გარდა ბანკების, საკრედიტო კავშირების, სადაზღვევო კომპანიების, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციებისა და ლომბარდებისა) არ უნდა გადაიხადონ მოგების გადასახადი 2017 წლის 1 იანვრიდან მიღებულ სარგებელზე, იქამდე სანამ ეს მოგება არ განაწილება ან არ ჩაითვლება განაწილებულად, დივიდენდის სახით.

15% მოგების გადასახადი გადასახდელია მთლიან ღირებულებაზე (ანუ წმინდა დივიდენდები დაიბეგრება საგადასახადო 5%–ით, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, და გაიყოფა 0.85–ზე) ფიზიკურ ან არა რეზიდენტ იურიდილ პირებს შორის დივიდენდების გადახდის მომენტში. დივიდენდები, რომლებიც გადახდილია რეზიდენტი იურიდიული პირებისათვის მიღებული მოგებიდან, 2017 წლის 1 იანვრიდან, თავისუფლდება მოგების გადასახადისგან.

დივიდენდები მოგებაზე, რომელიც დაგროვდა პერიოდში 2008 წლის 1 იანვრიდან 2017 წლის 1 იანვრამდე პერიოდში, ექვემდებარება მოგების გადასახადს მთლიანი ღირებულებით, რომელიც მცირდება შესაბამისი საგადასახადო კრედიტით, რომელიც დათვლილია როგორც კორპორატიული მოგების გადასახადი, დეკლარირებული და გადახდილი დასაბეგრი მოგება–საერთო წმინდა მოგების წინააღმდეგ ერთიდაიგივე პერიოდში და მრავლდება გასანაწილებელ დივიდენდზე. თუმცა, საგადასახადო კრედიტის თანხა არ უნდა აღემატებოდეს დივიდენდის განაწილებაზე დაკისრებულ ფაქტობრივ მოგების გადასახადს.

მოგების გადასახადი, რომელიც გამომდინარეობს დივიდენდების გადანაწილებისაგან, აღრიცხულია როგორც საშემოსავლო გადასახადის ხარჯი იმ პერიოდზე, რომელშიც გაცხადდა დივიდენდები, მიუხედავად ფაქტობრივი გადახდის თარიღისა ან პერიოდისა, რომლის საფუძველზეც ხდება დივიდენდების გადახდა.

პირობითი საშემოსავლო საგადასახადო ვალდებულება, რომელიც წარმოიქმნება დივიდენდების გადახდით, არ აისახება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში. გარდა დივიდენდების გადანაწილებისა, მოგების გადასახადი კვლავ გადასახდელია იმ ხარჯებისა და სხვა გადახდებისათვის, რომლის დარიცხვაც არ უკავშირდება ეკონომიკურ საქმიანობას, აქტივების უფასო მიწოდებას ან მომსახურების და წარმომადგენლობით ხარჯებს, რომელიც აღემატება საქართველოს საგადასახადო კოდექსით განსაზღვრულ უმაღლეს თანხას.

დივიდენდების გადანაწილების გარდა, საშემოსავლო ბეგარა მაინც გადაიხდება ისეთ ხარჯებზე ან სხვა გადასახადებზე, რომელთა დარიცხვა არ არის დაკაშირებული ეკონომიკურ საქმიანობასთან, აქტივების ან მომსახურების უფასო მიწოდებასთან და წარმომადგენლობით ხარჯებთან, რომელიც აჭარბებს საქართველოს საგადასახადო კოდექსის მიერ დადგენილ მაქსიმალურ რაოდენობას. ყველა ავანსები, რომლებიც გადახდილია ისეთ იურისდიქციებში რეგისტრირებული პირებისათვის, რომელთაც აქვთ შეღავათიანი საგადასახადო რეჟიმი და სხვა გარკვეული ოპერაციები ასეთ კომპანიებთან, აგრეთვე გაცემული სესხები ასეთ პირებზე ან არარეზიდენტებზე, დაუყოვნებლივ ექვემდებარება დაბეგვრას. ასეთი გადასახადები სხვა გადასახადებთან ერთად, წმინდა მოგების კრედიტები ისეთ აქტივებზე ან მომსახურებაზე, რომლებიც მიღებულია ავანსების გადახდის სანაცვლოდ ისეთ კომპანიებისთვის, რომლებიც რეგისტრირებულნი არიან შეღავათიანი რეჟიმის მქონდე იურისდიქციებში ან სესხების აღდგენა, რომლებიც გაცემულია პირებზე, ან არარეზიდენტებზე, ჩაწერილია გადასახადებში, გარდა საოპერაციო ხარჯებში გატარებული შემოსავლისა.

გაურკვეველი საგადასახადო პოზიციები. ჯგუფის გაურკვეველი საგადასახადო პოზიციები ხელახლა ფასდება თითოეული საანგარიშო პერიოდის ბოლოს. ვალდებულებები აისახება მოგების გადასახადი

პოზიციებისთვის, რომლებიც განისაზღვრება მენეჯმენტის მიერ, როგორც ნაკლებად სავარაუდო, რომ ისინი გამოიწვევს დამატებითი გადასახადების დაკისრებას თუ პოზიციებს დაუპირისპირდება საგადასახადო ორგანოები. შეფასება ეფუძნება საგადასახადო კანონმდებლობის ინტერპრეტაციას, რომლებიც უკვე მიღებული ან არსებითად მიღებულია საანგარიშო პერიოდის ბოლოსთვის, და ნებისმიერ, ცნობილ სასამართლო ან სხვა ტიპის გადაწყვეტილებებზე მსგავს საკითხებთან დაკავშირებით. ვალდებულებები ჯარიმებზე, პროცენტზე და გადასახადებზე გარდა შემოსავლისა, აღიარებულია მენეჯმენტის მიერ ვალდებულებების დაფარვისთვის საჭირო ხარჯის საუკეთესო შეფასებისთვის, საანგარიშო პერიოდის ბოლოს. ცვლილებები გაურკვეველი საშემოსავლო საგადასახადო პოზიციებში ჩაწერილია საშემოსავლო გადასახადში.

დამატებითი ღირებულების გადასახადი. საბოლოო დამატებითი ღირებულების გადასახადი რომელიც უკავშირდება გაყიდვებს, ექვემდებარება გადახდას საგადასახადო ორგანოების მიმართ მომხმარებლისთვის საქონლისა და მომსახურების მიწოდებისთვის. დღგ ზოგადად ანაზღაურებადია საბოლოო დღგ–ს წინააღმდეგ, დღგ–ს ანგარიშფაქტურის მიღებისას.

საგადასახადო ორგანოები რთვავენ დღგ–ს დაფარვის ნებას ნეტოს საფუძველზე. გაყიდვებთან და შესყიდვებთან დაკავშირებული დღგ აღიარებული და ასახული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში ნეტოს საფუძველზე. სადაც მიღებულ იქნა დებულება დებიტორული მოვალეობების გაუფასურებაზე, გაუფასურების ზარალი აღრიცხულია მოვალის მთლიან თანხაში, დღგ-ს ჩათვლით.

მარაგები. მარაგები გაცხადებულია ნაკლები ღირებულებით და ნაკლები სავარაუდო გასაყიდი ფასით. ღირებულება განისაზღვრება საშუალო მეთოდის გამოყენებით და მოიცავს შეძენის და სხვა ხარჯებს, რაც დაიხარჯა მათ ახლანდელ ადგილმდებარეობამდე და პირობებამდე მოსატანად.

თითოეული საანგარიშო თარიღისათვის, მარაგები ფასდება გაუფასურებაზე. თუ მარაგები გაუფასურებულია, საბალანსო ღირებულება მცირდება მისი გასაყიდი ფასის ნაკლებ ხარჯამდე და გაუფასურების ზარალი აღიარებულია მოგებაში ან ზარალში დაუყოვნებლივ.

წინასწარი გადახდები. წინასწარი გადახდები აღიარდება თვითღირებულებას გამოკლებული გაუფასურების რეზერვით. წინასწარი გადახდა კლასიფიცირება გრძელვადიანად, როდესაც საქონელი ან მომსახურება, რომელიც სავარაუდოდ, მიღებული იქნება ერთი წლის შემდეგ, ან აღნიშნული წინასწარგადახდა უკავშირდება აქტივს, რომელიც თავდაპირველი აღიარებისას თავად კლასიფიცირებული იქნება გრძელვადიან აქტივად. ძირითადი საშუალებების შესაძენად განხორციელებული წინასწარი გადახდები გადავა ძირითადი საშუალების საბალანსო ღირებულებაზე მაშინ, როდესაც კომპანია მიიღებს სრულ კონტროლს ამ ძირითად საშუალებაზე და მოსალოდნელია ამ აქტივისგან მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მიღება.

სხვა წინასწარი გადახდები ჩამოიწერება როგორც მოგება ან ზარალი, როდესაც წინასწარ გადახდებთან დაკავშირებული საქონელი ან მომსახურება იქნება მიღებული. თუ არსებობს რაიმე სახის ეჭვი, რომ ვერ მოხდება საქონლის, მომსახურების თუ ძირითადი საშუალების მიღება, რომლისთვისაც წინასწარ გადახდილია თანხა, ამ შემთხვევაში ხდება აღნიშნული წინასწარგადახდის ჩამოწერა მიმდინარე წლის მოგება-ზარალზე.

საწესდებო კაპიტალი. კომპანიის გაცხადებული საწესდებო კაპიტალი განისაზღვრება კომპანიის აქციონერებით. ცვლილებები კომპანიის გაცხადებულ კაპიტალში უნდა მოხდეს მხოლოდ კომპანიის აქციონერების გადაწყვეტილების საფუძველზე.

დივიდენდები. დივიდენდები არის აღრიცხული როგორც ვალდებულება და გამოიქვითება კაპიტალიდან იმ პერიოდში, რომელშიც ისინი გაცხადდა და დამტკიცდა. ნებისმიერი დივიდენდი, გაცხადებული საანგარიშო პერიოდის შემდეგ და ფინანსური ანგარიშგების გამოცემისთვის ავტორიზებამდე, აისახება მომდევნო მოვლენების შენიშვნაში.

ვალდებულებებისა და პასუხისმგებლობების რეზერვები. ვალდებულებებისა და პასუხისმგებლობების რეზერვები არის არაფინანსური ვალდებულებები გაურკვეველი ვადითა და ოდენობით. ისინი დარიცხულია როდესაც ჯგუფს აქვს მიმდინარე იურიდიული ან კონსტრუქციული ვალდებულება წარსული მოვლენების შედეგად, სავარაუდოა, რომ რესურსების გადინება, რომელიც შეადგენს ეკონომიკური სარგებელს, გახდება საჭირო ვალდებულების შესასრულებლად და ვალდებულების თანხის საიმედო ხარჯთაღრიცხვა მოხდება. დებულებები იზომება ვალდებულების შესასრულებლად ხარჯების დღევანდელი ღირებულებით, წინასწარი საგადასახადო კურსით, რომელიც ასახავს მიმდინარე საბაზრო შეფასებებს ფულის დროისმიერ ღირებულებასთან და სპეციფიკური ვალდებულების რისკებთან დაკავშირებით. რეზერვების ზრდა დროის გასვლის გამო აღიარებულია როგორც საპროცენტო ხარჯი.

3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოსავლების აღიარება. შემოსავალი არის მოგება, რომელიც გამომდინარეობს ჯგუფის ჩვეულებრივი საქმიანობიდან. შემოსავალი აღიარდება ტრანზაქციის ფასის თანხის ღირებულებით. ტრანზაქციის ფასი არის საკომპენსაციო თანხა, რომლის მიღებასაც ჯგუფი ელის მომხმარებლისთვის შეპირებულ საქონელზე ან მომსახურებაზე კონტროლის გადაცემის სანაცვლოდ, გარდა თანხებისა, რომელიც შეგროვდება მესამე მხარეების სახელით.

შემოსავალი აღიარებულია ნეტო დისკონტებით, ბრუნვებით და დამატებული ღირებულების გადასახადით.

საქონლის გაყიდვა. გაყიდვები არის აღიარებული როდესაც საქონელზე კონტროლი არის გადაცემული, როდესაც საქონელს მიიღებს მომხმარებელი ან გადამზიდი, მომხმარებელს აქვს სრული განკარგვის უფლება საქონელზე და არ არსებობს რაიმე შეუსრულებელი ვალდებულება, რომელსაც შეუძლია გავლენა იქონიოს მომხმარებლის მიერ საქონლის მიღებაზე. მიწოდება ხდება როდესაც საქონელი გაიგზავნა მითითებულ ლოკაციაზე ან გადამზიდთან, დაძველებისა და ზარალის რისკები გადაეცა მომხმარებელს, და მომხმარებელმა ან მიიღო საქონელი ხელშეკრულების თანახმად, მიღების დებულებები დაკმაყოფილდა ან ჯგუფს აქვს ობიექტური მტკიცებულება, რომ მიღების ყველა კრიტერიუმი შესრულდა.

არ იგულისხმება ფინანსირების ელემენტის არსებობა, რადგანაც გაყიდვები ხორციელდება საკრედიტო პირობებით მაქსიმუმ 90 დღეზე, რაც შეესაბამება საბაზრო პრაქტიკას.

ვალდებულება აღიარდება როდესაც საქონელი დროის კონკრეტულ მონაკვეთში ჩაბარდება და კომპენსაცია არის უპირობო, რადგან საჭიროა გარკვეული დროის გასვლა იმისთვის რომ გადასახადი გადასახდელი გახდეს.

სახელშეკრულებო ვალდებულებები. მომხამრებლებისაგან მიღებული ავანსები ან ჯგუფის უპირობო უფლებები მომხმარებლების მიერ გადახდილ კომპენსაციაზე, იქამდე სანამ ჯგუფი მიაწოდებს საქონელს, აღიარებულია როგორც სახელშეკრულებო ვალდებულებები. სახელშეკრულებო ვალდებულება აღიარდება როდესაც გადახდილია ავანსი ან გადასახდელია გადასახადი (რომელიც დადგება უფრო ადრე).

სახელშეკრულებო ვალდებულებები არის ჯგუფის ვალდებულებები გადასცენ საქონელი მომხმარებლებს, რომელთაგანაც მათ მიიღეს კომპენსაცია (ან მათ უნდა გადაიხადონ კომპენსაცია(.
მნიშნელოვანი ცვლილებები სახელშეკრულებო ვალდებულებებში საანგარიშო პერიოდისთვის, განმარტებულია შენიშვნა 14–ში.

თანამშრომლების სარგებელი. გასამრჯელოები, ხელფასები, წლიური ანაზღაურებადი შვებულება და ბიულეტენები, ბონუსები და არაფულადი შეღავათები ექვემდებარება დარიცხვას იმ წლის განმავლობაში, რომელშიც მოხდა ამმომსახურებების გაწევა ჯგუფის თანამშრომლების მიერ. ჯგუფს არ აქვს იურიდიული ან კონსტრუქციული ვალდებულება, შექმნას პენსია ან მსგავსი სარგებელის გადასახადები.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესწორება გამოცემის შემდეგ. ნებისმიერი ცვლილება წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებში გაცემის შემდეგ მოითხოვს კომპანიის მენეჯმენტის დამოწმებას, რომელმაც გასცა ამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გაცემის ავტორიზაცია.

4 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და გადაწყვეტილებები სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებისას

ჯგუფი აკეთებს შეფასებებსა და დაშვებებს, რომლებიც გავლენას ახდენს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე და აქტივებისა და ვალდებულებების გატარებულ რაოდენობაზე მომდევნო ფინანსური წლის განმავლობაში. შეფასებები და დაშვებები მუდმივად ფასდება და ეყრდნობა ხელმძღვანელობის გამოცდილებას და სხვა ფაქტორებს, მათ შორის მომავალი მოვლენების მოლოდინებს, რომლებიც ითვლება გონივრულად, არსებული ვითარების ფარგლებში. სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებისას მენეჯმენტი ასევე იღებს გარკვეულ გადაწყვეტილებებს, გარდა იმ გადაწყვეტილებებისა, რომლებიც შეიცავს ვარაუდებს. გადაწყვეტილებები, რომლებსაც აქვს ყველაზე მნიშვნელოვანი გავლენა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე და ვარაუდში, რომელმაც შეიძლება გამოიწვიოს მნიშვნელოვანი ცვლილება აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო რაოდენობაში მომდევნო ფინანსური წლის განმავლობაში, მოიცავს:

4 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და გადაწყვეტილებები სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებისას (გაგრძელება)

ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადები. ქონების, ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადების შეფასება არის გადაწყვეტილების საგანი, რომელიც დაფუძნებულია მსგავს აქტივებთან ურთიერთობის გამოცდილებაზე. სამომავლო ეკონომიკური სარგებელის ათვისება, რომელიც განსხეულებულია აქტივებში, ხდება პრინციპულად გამოყენების გზით. თუმცა, სხვა ფაქტორები, როგორიცაა ტექნიკური ან კომერციული ცვეთა და ამორტიზაცია, ხშირად იწვევს აქტივებში არსებული ეკონომიკური სარგებლის შემცირებას. მენეჯმენტი აფასებს სასარგებლო მომსახურების დარჩენილ ვადას აქტივების მიმდინარე ტექნიკური მდგომარეობის შესაბამისად და სავარაუდო პერიოდით, რომლის განმავლობაშიც აქტივებმა შესაძლოა ჯგუფს მოუტანონ სარგებელი. განხილულია შემდეგი ძირითადი ფაქტორები: (ა) აქტივების მოსალოდნელი გამოყენება (ბ) მოსალოდნელი ფიზიკური ცვეთა, რომელიც დამოკიდებულია ოპერაციულ ფაქტორებზე და შენარჩუნების პროგრამაზე; და (გ) ტექნიკური ან კომერციული დაძველება, რაც გამოწვეულია საბაზრო პირობების ცვლილებით.

სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადა 10%–ით განსხვავებული რომ ყოფილიყო მენეჯმენტის შეფასებისაგან, გავლენა ამორტიზაციაზე 2018 წლის 31 დეკემბრისთვის გაიზრდებოდა / შემცირდებოდა 712,433 ლარით (2017: 654,246 ლარი).

მოქმედი საწარმო. ჯგუფის ჯამური მიმდინარე ვალდებულებები აჭარბებდა მის მიმდინარე აქტივებს 86,338,908 ლარით (2017 წლის 31 დეკემბერი: 91,358,822). ჯამური მიმდინარე ვალდებულებები მოიცავს დაკავშირებულ მხარეთა სესხების თანხას, 128,284,206 ლარს (2017 წლის 31 დეკემბერი: 128,284,206). ჯგუფის ოპერაციები და ფინანსური ლიკვიდურობა დამოკიდებული იქნება მისი მფლობელის მუდმივ მხარდაჭერაზე. მენეჯმენტს სჯერა რომ ჯგუფს აქვს წვდომა ხანგრძლივი ფინანსირების შიდა და გარე წყაროებზე, რომელიც საკმარისი იქნება უახლოეს მომავალში მისი ვალდებულებების უზრუნველსაყოფად და ბიზნეს საქმიანობის შეფერხებების გარეშე გასაგრძელებლად. მენეჯმენტმა წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიში მოამზადა მოქმედი საწარმოს საფუძველზე, რომელიც განიხილავს აქტივების რეალიზაციას და ვალდებულებების დაკმაყოფილებას, ბიზნესის ჩვეულებრივ მიმდინარეობაში. ამ გადაწყვეტილების მიღებისას, მენეჯმენტმა გაითვალისწინა ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობა, მიმდინარე განზრახვები, ოპერაციების შემოსავლიანობა და წვდომა ფინანსურ რესურსებზე, და გაანალიზა ფინანსურ ბაზრებზე არსებული სიტუაციის გავლენა ჯგუფის ოპერაციებზე.

ECL შეფასება. ECL შეფასება წარმოადგენს მნიშვნელოვან კალკულაციას, რომელიც მოიცავს განსაზღვრის მეთოდოლოგიას, მოდელებს და მონაცემებს. ECL შეფასების მეთოდოლოგიის დეტალები წარმოდგენილია შენიშვნა 30–ში. შემდეგ კომპონენტებს მნიშვნელოვანი გავლენა აქვს საკრედიტო დანაკარგის დაშვებაზე: დეფოლტის განსაზღვრება, SICR, ასევე მაკრო–ეკონომიკური სცენარების მოდელები. ჯგუფი პერიოდულად განიხილავს და ამტკიცებს მოდელებს და მოდელებში შენატანებს, რათა შეამციროს ნებისმიერ სხვაობა მოსალოდნელ საკრედიტო დანაკარგსა და აქტუალურ საკრედიტო დანაკარგს შორის. ჯგუფმა გამოიყენა მხარდამჭერი პერსპექტიული ინფორმაცია ECL შეფასებისთვის, საქართველოს ეროვნული ბანკის მაკრო ეკონომიკური ფორკასტის მოდელის უპირველესი შედეგი. ყველაზე მნისვნელოვანი პერსპექტიული ვარაუდები, რომელიც კორელაციაშია ECL დონესთან და მათ ასიგნირებულ წონებთან, იყო შემდეგი 2018 წლის 31 დეკმებრისთვის:

		ასიგნირებული	ვარაუდი		
ცვალებადი	სცენარი	წონა	2019	2020	2021
უცხოური ვალუტის კურსი	საბაზისო	50 %	უცვლელი	უცვლელი	უცვლელი
	აღმავალი	25 %	10 %	5 %	5 %
	დაღმავალი	25 %	– 15 %	– 10 %	5 %

ვარაუდები და ასიგნირებული წონა იყო შემდეგი 2018 წლის 1 იანვრისთვის:

		ასიგნირებული	ვარაუდი		
ცვალებადი	სცენარი	წონა	2019	2020	2021
უცხოური ვალუტის კურსი	საბაზისო	50 %	უცვლელი	უცვლელი	უცვლელი
	აღმავალი	25 %	5 %	52%	უცვლელი
	დაღმავალი	25 %	– 10 %	– 5 %	5 %

4 კრიტიკული ბუღალტრული მოლოდინები, და სააღრიცხვო პოლიტიკის მიღების შეფასებები. (გაგრძელება)

ბიზნეს მოდელის შეფასება. ბიზნეს მოდელი განსაზღვრავს ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციას. ბიზნეს მოდელის შეფასებისას მენეჯმენტი იღებს გადაწყვეტილებას ფინანსური ინსტრუმენტების აგრეგაციის დონისა და პორთფელების განსაზღვრის საფუძველზე. გაყიდვითი ტრანზაქციების შეფასებისას, ჯგუფი მხედველობაში იღებს მათ ისტორიულ სიხშირეს, ვადებს და ღირებულებას, გაყიდვის მიზეზებსა და სამომავლო გაყიდვების აქტივობის მოლოდინს. გაყიდვითი ტრანზაქციები, რომელთა მიზანს წარმოადგენს პოტენციური დანაკარგების მინიმიზაცია საკრედიტო გაუარესების გამო, მიიჩნევა „hold to collect" ბიზნეს მოდელთან (მოდელი, რომელშიც მიზანს წარმოადგენს ფინანსური აქტივების ქონა, რათა ფინანსური აქტივი მიიღოს) შეთავსებადად. სხვა გაყიდვებიც, სასარგებლო მოხმარების ვადის გასვლამდე, რომლებიც არაა დაკავშირებული საკრედიტო რისკის მართვის საქმიანობასთან, "hold to collect" ბიზნეს მოდელთან თავსებადია, იმ პირობით, რომ ისინი წარმოადგენენ არახშირ, ან უმნიშვნელო ღირებულების მქონეს, როგორც ინდივიდუალურად ასევე ერთობლივად. გაყიდვით ტრანზაქციის მნიშვნელობას ჯგუფი აფასებს გაყიდვების ღირებულებისა და პორთფელის ღირებულების შედარებით, ეს უკანასკნელი დგინდება ბიზნეს მოდელის შესაბამისად პორთფელის საშუალო არსებობის პერიოდის მიხედვით. ამასთან, ფინანსური აქტივის გაყიდვა, რისი მოლოდინიც არსებობს მხოლოდ სტრესულ შემთხვევაში, ან იზოლირებული შემთხვევის საპასუხოდ რომელიც ჯგუფის კონტროლის ფარგლებს სცდება, არაა ხშირი და ჯგუფის მიერ წინასწარ განსაზღვრადი, ბიზნეს მოდელის მიზნებისთვის მიიჩნევა შემთხვევითად და ზემოხსენებული ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციის მიზნებისთვის არ ახდენს გავლენას.

"hold to collect and sell" ბიზნეს მოდელი მოიაზრებს აქტივების ფლობას ფინანსური აქტივების ნაკადების მისაღებად, თუმცა გაყიდვაც წარმოადგენს არსებით ნაწილს ბიზნეს მოდელის მიზნის მისაღწევად, მიზნისთვის, როგორიცაა, ლიკვიდურობის საჭიროების მართვა, განსაზღვრული შემოსავლის მისაღებად, ან ფინანსური აქტივების ხანგრძლივობისა და ვალდებულებების, რომლებმაც აფინანსებენ ამ აქტივებს, ხანგრძლივობის ერთმანეთთან შესაბამისობაში მოყვანა.

ფასს 9-ზე გადასვლისას, ჯგუფმა მიიჩნია საკუთარი პორთფელი, ფულადი ნაკადების ამოღების მიზნით აქტივების ფლობის პორთფელად.

5. ახალი ან შესწორებული სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების მიღება

ფასს 9-ის („ფინანსური ინსტრუმენტები") მიღება. ჯგუფმა ფასს 9, „ფინანსური ინსტრუმენტები," მიიღო 2018 წლის 1 იანვრიდან. ჯგუფმა აირჩია, ხელახლა არ განეცხადებინა შედარებითი ციფრები და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებების კორექტირება სტანდარტის პირველად გამოყენების დღის, 2018 წლის 1 იანვრის, მდგომარეობით არსებულ საწყის გაუნაწილებელ მოგებაში აღიარა. შესაბამისად, ფასს 7-ის („ფინანსური ინსტრუმენტები: გამჟღავნება") გადამუშავებული მოთხოვნები მხოლოდ მიმდინარე პერიოდზე ვრცელდება. შედარებითი პერიოდის გამჟღავნებად ინფორმაციაში გამეორებულია წინა წელს გამჟღავნებული ინფორმაცია.

მიმდინარე პერიოდზე მისადაგებული მნიშვნელოვანი ახალი სააღრიცხვო პოლიტიკა მე-4 შენიშვნაშია აღწერილი. 2018 წლის 1 იანვრამდე გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკა, რომელიც შედარებით ინფორმაციას მიესადაგება, წარმოდგენილია 36-ე შენიშვნაში.

ქვემოთ მოყვანილი ცხრილი ათანხმებს ფინანსური აქტივების თითოეული კლასის საბალანსო ღირებულებებს, როგორც ადრე შეაფასა ბასს 39-ით, და 2018 წლის 1 იანვარს მიღებული ფასს 9-ით დადგენილ ახალ თანხებს.

	შეფასების კატეგორია		მიმდინარე ღირებულება IAS 39 თანახმ.	IFRS 9 –ის მიღებისს შედეგები	მიმდინარე ღირებულება IFRS 9 თანახმ.
	IAS 39	IFRS 9	31 დეკ. 2017	ხელახალი შეფასება	1 იანვარი, 2018 წ
ფული და ფულადი ექვივალენტები	L & R	AC	1,177,500	-	1,177,500
სავაჭრო დავალიანება	L & R	AC	10,616,948	(952,869)	9,664,079
სხვა ფინანსური აქტივების ჯამი			11,794,448	(952,869)	10,841,579
სესხები		AC	165,959,220	(1,537,107)	164,422,113
სხვა ფინანსური ვალდებულებების ჯამი			165,959,220	(1,537,107)	164,422,113

ფასს 15, "შემოსავლები კლიენტებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან" - მიღება

ჯგუფმა აირჩია ფასს 15–ზე გამარტივებული გადასვლის პრაქტიკული საშუალება, რომელიც ხელმისაწვდომია გამარტივებული გარდამავალი მეთოდისთვის. ფასს 15–ის მიღებამ გამოიწვია სააღრიცხვო პოლიტიკის ცვლილებები. 2018 წლის 1 იანვრიდან 2018 წლის 31 დეკემბრამდე ადგილი არ ჰქონია ფასს 15–ის მიღების მატერიალური გადასვლის შედეგებს.

5 ახალი ან შესწორებული სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების მიღება (გაგრძელება)

წინამდებარე შესწორებული სტანდარტები ჯგუფისათვის ძალაში შევიდნენ 2018 წლის 1-ელ იანვარს, თუმცა არ მოუხდენიათ ჯგუფზე არსებითი გავლენა:

- ცვლილებები ფასს 2-ში, „აქციებზე დაფუძნებული გადახდა" (გამოქვეყნდა 2016 წლის 20 ივნისს და ამოქმედდა 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის);
- ცვლილებები ფასს 4-ში, „ფასს 9 - ფინანსური ინსტრუმენტები - სტანდარტის გამოყენება ფასს 4 - სადაზღვევო ხელშეკრულებები - სტანდარტთან ერთად" (გამოქვეყნდა 2016 წლის 12 სექტემბერს და ამოქმედდა 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის იმ ორგანიზაციებისთვის, რომლებიც დროებითი გათავისუფლების მიდგომას ირჩევენ, ან როდესაც ორგანიზაცია პირველად იყენებს ფასს 9 სტანდარტს, იმ ორგანიზაციებისთვის, რომლებიც გადაფარვის მიდგომას ირჩევენ);
- ფასს 2014-2016 წლების ციკლის ყოველწლიური სრულყოფა - ცვლილებები ფასს 1-ში და ბასს 28-ში (გამოქვეყნდა 2016 წლის 8 დეკემბერს და ამოქმედდება 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის);
- ფასიკ 22, „ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში და ანაზღაურება ავანსად" (გამოქვეყნდა 2016 წლის 8 დეკემბერს და ამოქმედდება 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის);

- ცვლილებები ბასს 40-ში, „საინვესტიციო ქონების გადაცემა“ (გამოქვეყნდა 2016 წლის 8 დეკემბერს და ამოქმედდება 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის).

6 სიახლეები ბუღალტრულ აღრიცხვაში

გამოქვეყნდა გარკვეული ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც სავალდებულოა 2019 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის და რომლებიც ჯგუფს ჯერ არ მიუღია.

ინვესტორსა და მის ასოცირებულ კომპანიას ან ერთობლივ საწარმოს შორის აქტივების გაყიდვა ან კაპიტალის დაბანდება - ცვლილებები ფასს 10-ში და ბასს 28-ში (გამოცემულია 2014 წლის 11 სექტემბერს და მოქმედებს წლიური პერიოდებისთვის, რომლებიც იწყება იმ დღეს ან იმ თარიღის შემდეგ, რომელიც განისაზღვრება ბასს–ის საფუძველზე.). მოცემული შესწორებები ეხება ფასს 10-სა და ბასს 28-ს შორის შეუსაბამობებს აქტივების გაყიდვასა ან საკუთარ კაპიტალთან შეტანასთან დაკავშირებით ინვესტორისა და მის მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს შორის დადებული გარიგების ფარგლებში. შესწორებების მთავარ შედეგს წარმოადგენს ის, რომ სრული მოგების ან წაგების აღიარება ხდება, როდესაც ტრანზაქცია ეხება საქმიანობას. ნაწილობრივი მოგების ან წაგების აღიარება ხდება, როდესაც ტრანზაქცია მოიცავს აქტივებს, რომლებიც არ არიან საქმიანობის წარმოებისთვის აუცილებელი აქტივები, მაშინაც კი, როდესაც ეს აქტივები არის შვილობილი კომპანიის მფლობელობაში. ჯგუფი არ ელის, რომ ცვლილებები მნიშვნელოვან გავლენას მოახდენს თავის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ფასს 16, „ლიზინგი“ (გამოქვეყნდა 2016 წლის 13 იანვარს და ამოქმედდა 2019 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის). ახალი სტანდარტი ადგენს ლიზინგის აღიარების, შეფასების, პრეზენტაციის და გამოქვეყნების პრინციპებს. ყველა იჯარა დასაწყისში მოითხოვს მოიჯარისგან აქტივის გამოყენების უფლების მოპოვებას და, თუ საიჯარო გადასახადის გადახდა ხდება ხანგრძლივი პერიოდით, აგრეთვე დაფინანსების მიღებასაც. შესაბამისად, ფასს 16 გამორიცხავს იჯარის კლასიფიკაციას როგორც საოპერაციო იჯარას ან ფინანსურ იჯარას, ბასს 17-ის პროკრედიტ ჯგუფი ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები - 2018 წლის 31 დეკემბერი 49 შესაბამისად, და ამის ნაცვლად, ადგენს მოიჯარის ერთიანი აღრიცხვის მოდელს. მოიჯარემ უნდა აღიაროს: (ა) აქტივები და ვალდებულებები თითოეულ იჯარაზე, რომლის ვადა აღემატება 12 თვეს, გარდა იმ შემთხვევებისა, როცა აქტივები დაბალი ღირებულების არის; და (ბ) საიჯარო აქტივების ამორტიზაციას, საიჯარო ვალდებულებების შემოსავლისგან განცალკევებით, საშემოსავლო დეკლარაციაში. ფასს 16 არსებითად ავითარებს მეიჯარის აღრიცხვის მოთხოვნებს ბასს 17-ში. შესაბამისად, მეიჯარე განაგრძობს იჯარის კლასიფიკაციას როგორც საოპერაციო იჯარას ან ფინანსურ იჯარას (ლიზინგს) და იჯარის ამ ორ ტიპს განსხვავებულად აღრიცხავს.

ჯგუფმა გადაწყვიტა, რომ სავალდებულო თარიღიდან, 2019 წლის 1 იანვრიდან, სტანდარტს მოდიფიცირებული რესტროსპექტული მეთოდით გამოიყენებს, შედარებადი ინფორმაციის ხელახლა გაცხადების გარეშე. იჯარით გაცემული ქონების გამოყენების უფლების სახით არსებული აქტივი ფასდება გადაცემისას, თითქოს ახალი წესები ყოველთვის არსებობდა და მოქმედებდა. ყველა სხვა გამოყენების უფლებით არსებული აქტივი ფასდება ქირავნობის საფასურით საქონლის გადაცემისას. (ეხება ყველა წინასწარ გადახდილ ან დაგროვებულ დანახარჯს). ჯგუფი ამჟამად აფასებს ახალი სტანდარტის გავლენას საკუთარ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

6 ახალი სააღრიცხვო დებულებები (გაგრძელება)

ფასს 17 „სადაზღვევო შეთანხმებები“ *(გაცემული 2017 წლის 18 მაისს და ძალაშია 2021 წლის იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის).* ფასს 17 ანაცვლებს ფასს 4–ს, რომელმაც კომპანიები გაათავისუფლა სადაზღვევო შეთანხმებებზე აღრიცხვის განხორციელებისგან, არსებული პრაქტიკის გამოყენებით. შედეგად, ინვესტორებისთვის რთული იყო შეედარებინატ და გამოერჩიათ სხვაგვარად მსგავსი სადაზღვევო კომპანიების ფინანსური შესრულება. ფასს 17 არის ერთ პრინციპზე დაფუძნებული სტანდარტი სადაზღვევო ხელშეკრულებების ყველა ტიპის აღირცხვისთვის, მათ შორის ხელახალი დაზღვევის ხელშეკრულებები, რომელსაც ფლობს დამზღვევი. სტანდარტი მოითხოვს სადაზღვევო ხელშეკრულებების ჯგუფების შეფასებას და აღიარებას:

(i) სამომავლო ფულადი ნაკადების რისკზე მორგებული მიმდინარე ღირებულება (შესრულებული ფულადი ნაკადები) რომელიც აერთიანებს ყველა ხელმისაწვდომ ინფორმაციას შესრულებულ ფულად ნაკადებზე ისე, რომ ეს შეესაბამებოდეს ხილულ საბაზრო ინფორმაციას; დამატებული (თუ ეს ღირებულება არის ვალდებულება) ან გამოკლებული (თუ ეს ღირებულება არის აქტივი)

(ii) თანხა, რომელიც წარმოადგენს გამოუმუსავებელ მოგებას ხელშეკრულებების ჯგუფში (სახელშეკრულებო მომსახურების ზღვარი). დამზღვევები აღიარებენ სარგებელს სადაზღვევო ხელშეკრულებების ჯგუფიდან, პერიოდზე, რომლის დაზღვევასაც ისინი განახორციელებენ, და როდესაც ისინი თავისუფლდებიან რისკისაგან. თუ ხელშეკრულებათა ჯგუფი არის ან გახდება ზარალის მომტანი, ერთეული მაშინვე აღიარებს დანაკარგს. ჯგუფი არ ელის ახალი სტანდარტის რაიმე ზეგავლენას მის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ფასს 23 „გაურკვევლობა საშემოსავლო გადასახადის ურთიერთობებში“; (გამოცემული 2017 წლის 7 ივნისს და ძალაშია 2019 წლის 1 იანვარს დაწყებულ წლიურ პერიოდებთან). ბასს 12 განსაზღვრავს, თუ როგორ უნდა აღირიცხოს მიმდინარე და გადავადებული გადასახადები მაგრამ არ განსაზღვრავს თუ როგორ უნდა აისახოს გაურკვევლობა. ინტერპრეტაცია განმარტავს, თუ როგორ უნდა გამოიყენოს აღიარება და მოთხოვნები ბასს 12-ში, როდესაც არსებობს გაურკვევლობა საშემოსავლო გადასახადებთან დაკავშირებით. პირმა უნდა დაადგინოს, განიხილოს თუ არა თითოეული გაურკვეველი საგადასახადო ურთიერთობა ცალკე ან ერთ ან მეტ სხვა გაურკვეველ საგადასახადო ურთიერთობასთან ერთად, რომლის საფუძველზეც მიდგომა უკეთესი პროგნოზით აგვარებს გაურკვევლობას. პირმა უნდა ივარაუდოს რომ საგადასახადო ორგანოს, რომელიც შეისწავლის თანხებს, აქვს უფლება, შეამოწმოს და ჰქონდეს სრული ცოდნა ყველა დაკავშირებულ ინფორმაციასთან დააკვშირებით, მათ შემოწმებისას. თუ პირი ასკვნის, რომ არ არსებობს იმის ალბათობა, რომ საგადასახადო ორგანო მიიღებს გაურკვეველი საგადასახადო ურთიერთობას, გაურკვევლობის ეფექტი აისახება დაკავშირებული დასაბეგრი მოგების ან ზარალის, საგადასახადო ბაზების, გამოუყენებელი საგადასახადო ზარალის, გამოუყენებელი საგადასახადო შეღავათებისა და საგადასახადო განაკვეთების განსაზღვრისას, ყველაზე სავარაუდო თანხას ან მოსალოდნელ ღირებულებას, იმის მიხედვით, თუ რომელი უფრო უკეთ მოახდენს გაურკვევლობის მოგვარების პროგნოზირებას.

პირი ასახავს ცვლილების ეფექტს ფაქტებსა და გარემოებებში ან ახალი ინფორმაციას, რომელიც გავლენას ახდენს გადაწყვეტილებეზე ან შეფასებებზე, რომლებიც მოთხოვნილია ინტერპრეტაციის მიერ, როგორც სააღრიცხვო შეფასების ცვლილება. ცვლილებების მაგალითები ფაქტებსა და გარემოებებში და ახალი ინფორმაცია, რომელმაც შეიძლება გამოიწვიოს გადაწყვეტილების ან შეფასების ხელახალი გადახედვა,

მოიცავს, მაგრამ არ შემოიფარგლება, განხილვებით ან ქმედებებით საგადასახადო ორგანოს მხრიდან, წესების ცვლილებებით რომელიც დადგენილია საგადასახადო ორგანოს მიერ, ან საგადასახადო ორგანოს უფლების ვადის გასვლა, შეამოწმოს ან ხელახლა შეამოწმოს საგადასახადო ურთიერთობა. შეთანხმების არარსებობის ან უთანხმოების შემთხვევაში საგადასახადო ორგანოს მიერ საგადასახადო ურთიერთობაზე, ცალკე ნაკლებად სავარაუდოა, რომ წარმოდგინდეს ცვლილება ფაქტებში და გარემოებებში ან ახალ ინფორმაციაში, რომელიც გავლენას ახდენს ინტერპრეტაციის მიერ მოთხოვნილ გადაწყვეტილებებზე და შეფასებებზე. ჯგუფი არ ელის ახალი სტანდარტის რაიმე ზეგავლენას მის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

წინასწარ გადახდის თავისებურებები უარყოფითი ანაზღაურებით - ცვლილებები ფასს 9–ში (გამოცემულია 2017 წლის 12 ოქტომბერს და ძალაშია წლიური პერიოდებისთვის, რომელიც იწყება 2019 წლის 1 იანვარს ან ამ თარიღის შემდეგ).

ცვლილებები საშუალებას იძლევა მოხდეს იმ გარკვეული სესხებისა და ფასიანი ქაღალდების შეფასება ამორტიზირებული ღირებულებით, რომელთა წინასწარ გადახდა შესაძლებელია ამორტიზებული ღირებულებაზე დაბალ თანხით, მაგალითად, რეალური ღირებულებით ან იმ თანხით, რომელიც მოიცავს მსესხებელსთვის გადასახდელ გონივრულ ანაზღაურებას, რაც უტოლდება საბაზრო სარპცენტო განაკვეთის ზრდის მიმდინარე ღირებულებას, ინსტრუმენტის სარგებლიანობის ვადის პერიოდზე. ეფექტის დღევანდელი ღირებულებით. საბაზრო საპროცენტო განაკვეთის ზრდა ინსტრუმენტის დარჩენილი ცხოვრების განმავლობაში. გარდა ამისა, სტანდარტის საფუძვლის დამატებული ტექსტი ასახავს ფასს 9 – ში არსებულ სახელმძღვანელო მითითებას, რომ ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული გარკვეული ფინანსური ვალდებულებების შეცვლა ან გაცვლა, რომლებიც არ იწვევს აღიარების გაუქმებას, უნდა აისახოს მოგებაში ან ზარალში. შესაბამისად, ანგარიშის წარმდგენ პირებს უმეტეს შემთხვევაში არ შეეძლებათ გადააფასონ სესხის დარჩენილი სარგებლიანობის პერიოდისთვის ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი, რათა თავიდან აიცილონ გავლენა მოგებაზე ან ზარალზე სესხის ცვლილებისას. ჯგუფი არ ელის, რომ ცვლილებები მნიშვნელოვან გავლენას მოახდენს თავის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

გრძელვადიანი ინტერესები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში - ცვლილებები ბასს 28–ში (გამოცემულია 2017 წლის 12 ოქტომბერს და ძალაშია წლიური პერიოდებისთვის, რომელიც იწყება 2019 წლის 1 იანვარს ან ამ თარიღის შემდეგ). ცვლილებებში განმარტებულია, რომ ანგარიშის წარმდგენმა საწარმოებმა უნდა გამოიყენონ ფასს 9, გრძელვადიანი სესხებისთვის, პრეფერენციული აქციების და მსგავსი ინსტრუმენტებისთვის, რომლებიც წარმოადგენს კაპიტალის წმინდა ინვესტიციის ნაწილს მანამ, სანამ მათ შეეძლებათ შეამცირონ ასეთი საბალანსო ღირებულება ინვესტორის ზარალის იმ წილით, რომელიც აღემატება ჩვეულებრივი აქციების მიხედვით განსაზღვრულ ინვესტორის ინტერესს. ჯგუფი არ ელის, რომ ცვლილებები მნიშვნელოვან გავლენას მოახდენს თავის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

6 ახალი სააღრიცხვო დებულებები (გაგრძელება)

ფასს-ის 2015-2017 წლის ციკლის ყოველწლიური გაუმჯობესებები - ფასს 3-ის შესწორებები, fass 11, ბასს 12 და ბასს 23 (გამოცემული 2017 წლის 12 დეკემბერს, ძალაშია წლიური პერიოდებისათვის, რომლებიც იწყება 2019 წლის 1-ელ იანვარს, ან 1-ლი იანვრიდან). ვიწრო მასშტაბის შესწორებები გავლენას ახდენენ 4 სტანდარტზე. ფასს 3 ნათლად განსაზღვრავს, რომ შემძენმა, როდესაც იგი იძენს კონტროლს ბიზნესზე, უნდა ხელახლა

შეაფასოს მის საკუთრებაში მანამდე არსებული წილი საერთო ოპერაციაში. მოცემულის საწინააღმდეგოდ, ფასს 11 ახლა მკაფიოდ განმარტავს, რომ ინვესტორმა საკუთარი წილი არ უნდა შეაფასოს ხელახლა, როდესაც იგი ერთობლივ ოპერაციაზე იძენს ერთობლივ მმართველობას, ისევე როგორც, არსებული მოთხოვნების შესაბამისად, ასოცირებული პარტნიორი კომპანია ხდება ერთობლივი საწარმო ან პირიქით. შესწორებული ბასს 12 განმარტავს, რომ პირი ცნობს დივიდენდების საფუძველზე ყველა საშემოსავლო გადასახადს, თუკი იგი აღიარებს ტრანზაქციებს ან ოპერაციებს, რომელმაც გამოიწვია დაკავშირებული განაწილებადი მოგება, მაგალითად, მოგებაში, ზარალში, ან ერთობლივ შემოსავალში. ახლა ცხადია, რომ მოცემული მოთხოვნა ეხება ყველა შემთხვევას მანამ, სანამ ფინანსურ ინსტრუმენტებში გადასახადები, რომლებიც კლასიფიცირდება როგორც სუფთა წილი წარმოადგენს მოგების განაწილებას, და არა მხოლოდ მაშინ, როდესაც საგადასახადო შედეგები წარმოადგენენ განაწილებული და გაუნაწილებელი მოგებისათვის განსხვავებული საგადასახადო განაკვეთის შედეგს. შესწორებული ბასს 23 ახლა შეიცავს მკაფიო მითითებას, რომ კონკრეტული აქტივის დაფინანსებისათვის მოპოვებული სესხები გამოირიცხება კაპიტალიზაციისთვის დაშვებული ზოგადი სესხების სიიდან, მხოლოდ იმ შემთხვევაში, სანამ კონკრეტული აქტივი არ იქნება ნამდვილად დასრულებული. ჯგუფს არ აქვს მოლოდინი, რომ საკუთარ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშზე რაიმე სახის გავლენა ექნება ახალ სტანდარტს.

ბასს 19-ის შესწორებები „გეგმის შესწორება, შემცირება ან ხელახალი რეგულირება“ (გამოცემულია 2018 წლის 7 თებერვალს და ძალაშია წლიური პერიოდებისათვის, რომლებიც იწყება 2019 წლის 1-ელ იანვარს ან 1-ლი იანვრიდან). შესწორებები განსაზღვრავენ თუ როგორ დადგინდეს საპენსიო დანახარჯები, როდესაც განსაზღვრული საპენსიო სარგებლის გეგმა იცვლება. გეგმაში ცვლილების არსებობის შემთხვევაში - შესწორების, შემცირების ან ხელახალი რეგულირების დროს გამოიყენება. ბასს 19 მოითხოვს, რომ ხელახლა იქნას განსაზღვრული სუფთა წმინდა ვალდებულება ან აქტივი. ცვლილებების თანახმად, ხელახალი განსაზღვრის შედეგად მიღებული ვარაუდები უნდა იქნას გამოყენებული მიმდინარე მომსახურების ღირებულებისა და საანგარიშო პერიოდისათვის დარჩენილი პროცენტის განსასაზღვრად გეგმის ცვლილების შემდეგ. შესწორებამდე, ბასს 19 არ განსაზღვრავდა გეგმის ცვლილების შემდეგ მოცემული ხარჯების განსაზღვრის გზას. განახლებული ვარაუდების გამოყენების მოთხოვნით, სავარაუდოა, რომ შესწორება უზრუნველყოფს ფინანსური ანგარიშგებების გამომყენებელი პირებისათვის სასარგებლო ინფორმაციას. ჯგუფს არ აქვს მოლოდინი, რომ საკუთარ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშზე რაიმე სახის გავლენა ექნება ახალ სტანდარტს.

ფინანსური ანგარიშგების კონცეპტუალურ ჩარჩოში შეტანილი შესწორებები (გამოცემულია 2018 წლის 29 მარტს და ძალაშია წლიური პერიოდებისათვის რომლებიც იწყება 2020 წლის 1-ელ იანვარს, ან 1-ლი იანვრიდან). შეცვლილი კონცეპტუალური ჩარჩო მოიცავს ახალ თავს შეფასების, ფინანსური შედეგების მაჩვენებელი ანგარიშგების შესახებ მითითებას; გაუმჯობესებულ განსაზღვრებებს და მითითებებს - კერძოდ, პასუხისმგებლობის განსაზღვრებასა; და ისეთ მნიშვნელოვან სფეროებში განმარტებებს, როგორიცაა მმართველობითი თანამდებობის როლები, წინდახედულობა და ფინანსურ ანგარიშგებაში შეფასებებთან დაკავშირებული გაურკვევლობები.

ბიზნესის განსაზღვრება - ფასს 3-ის შესწორებები (გამოცემულია 2018 წლის 22 ოქტომებრს და ძალაშია წლიური საანგარიშო პერიოდიდან, რომელიც იწყება 2020 წლის 1-ელ იანვარს, ან 1-ლი იანვრიდან). შესწორებებით ხდება ბიზნესის განმარტების გადახედვა. ბიზნესს უნდა ქონდეს შენატანები და არსებითი პროცესები, რომლებიც ერთობლივად მნიშვნელოვნად უწყობს ხელს გამომუშავების შესაძლებლობას. ახალი მითითება წარმოადგენს მოქმედების ჩარჩოს, თუ როგორ შეფასდეს სიტუაცია, სადაც არსებობს

შენატანი და არსებითი პროცესები, მათ შორის კომპანიების საწყის ეტაპზე, როდესაც არ არსებობს გამომუშავება, ორგანიზებული სამუშაო ძალის საჭიროებაა სახეზე, რათა მოხდეს ბიზნესად კლასიფიცირება, თუკი გამომუშავება არ არსებობს. ტერმინი „გამომუშავების“ განსაზღვრება შევიწროებულია, და ფოკუსს ახდენს პროდუქციასა და სერვისზე რომელიც მიეწოდება მომხმარებელს, რითაც ხდება საინვესტიციო და სხვა შემოსავლის მიღება, ეს გამორიცხავს უფრო დაბალი ღირებულებით დაბრუნებას და სხვა ეკონომიკურ სარგებელს. აგრეთვე აღარ არსებობს საჭიროება, შეფასდეს, თუ რამდენად შეუძლიათ ბაზრის მონაწილეებს ელემენტების ჩანაცვლება, რომლებიც არ გააჩნიათ, ან შეძენილი საქმიანობისა და აქტივების ინტეგრირება. პირს შეუძლია გამოიყენოს „კონცენტრაციის ტესტი“. შეძენილი აქტივები არ წარმოადგენენ ბიზნესს, თუ პრაქტიკულად შეძენილი გროსი აქტივების ღირებულების უდიდესი ნაწილი კონცენტრირებულია ერთ აქტივში (ან მსგავსი აქტივების დაჯგუფებაში). შესწორებები პერსპექტიულია და ჯგუფი მიიღებს მათ და შეაფასებს მათ შედეგს 2020 წლის 1 იანვრიდან.

არსებითობის განსაზღვრება - ბასს 1 და ბასს 8-ის შესწორებები (გამოცემულია 2018 წლის 31 ოქტომბერს და ძალაში შედის პერიოდული აღრიცხვისათვის, რომელიც იწყება 2020 წლის 1-ელ იანვარს, ან 1-ლი იანვრიდან.) შესწორებები განსაზღვრავს არსებითობას და როგორ უნდა იქნას იგი მითითებაში დამკვიდრებული, რომელიც დღემდე გამოყენებულია ფასს-შიც. ამასთან, განსაზღვრებასთან ერთად არსებული განმარტებები გაუმჯობესებულია. საბოლოოდ, შესწორებები უზრუნველყოფენ, რომ არსებითობის განსაზღვრება შესაბამისობაშია ფასს-ის ყველა სტანდარტთან. ინფორმაცია არსებითია, თუკი მან მისი გამორიცხვით, არასწორად გაგებით ან უზუსტობით შეიძლება გავლენა მოახდინოს გადაწყვეტილებებზე, რომელსაც იღებენ ზოგადი დანიშნულების ფინანსურ ანგარიშგებაზე უშუალოდ მომუშავე პირები ფინანსური ანგარიშგებების საფუძველზე, რომლებიც ასახავენ კონკრეტულ საანგარიშო სუბიექტის შესახებ ფინანსურ ინფორმაციას. ამჟამად ჯგუფი აფასებს შესწორებების გავლენას საკუთარ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებზე.

ყოველივე ზემოთქმულიდან გამომდინარე, არის მოლოდინი, რომ ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები მნიშვნელოვან გავლენას ვერ მოახდენენ ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებზე.

7 ბალანსები და ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან

მხარეები ზოგადად განიხილება დაკავშირებულად, როდესაც ისინი იმყოფებიან საერთო კონტროლის ქვეშ ან თუ რომელიმე მხარეს აქვს ძალაუფლება მართოს მეორე მხარე ან განახორციელებს მნიშვნელოვან გავლენას ან კონტროლს მეორე მხარეზე, ერთობლივი ფინანსური და საოპერაციო გადაწყვეტილებების მიღებისას. თითოეულ, შესაძლო, მხარეთა შორის ურთიერთობების განხილვისას, ყურადღება მიექცევა ურთიერთობის არსს და არა მხოლოდ სამართლებრივ ფორმას.

ცალკეული ბალანსები მოკავშირე მხარეებთან იყო შემდეგი:

	ურთიერთობა	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
სესხები (შენიშვნა 13)	მშობელი კომპანია	15,597,372	16,251,331
სესხები (შენიშვნა 13)	კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ	49,551,648	51,075,052
გადასახდელი პროცენტი	მშობელი კომპანია	4,141,986	3,309,297
გადასახდელი პროცენტი	კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ	68,331,634	57,676,251

ტრანზაქციები, შემოსავლისა და ხარჯის საგნები დაკავშირებულ მხარეებთან, არის შემდეგი:

	ურთიერთობა	2018	2017
საპროცენტო ხარჯი (შენიშვნა 13)	მშობელი კომპანია	714,445	764,807
საპროცენტო ხარჯი (შენიშვნა 13)	კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ	9,807,308	10,289,114

ტოპ-მენეჯმენტის კომპენსაცია. ტოპ–მენეჯმენტი გულისხმობს გენერალურ დირექტორს, გენერალური დირექტორის მოადგილეს, კომერციულ დირექტორსა და ეკონომიკური უსაფრთხოების დირექტორს. აღმასრულებელ მენეჯმენტში სრულ განაკვეთზე ტოპ მენეჯმენტისთვის გადახდილი კომპენსაცია შედგება საბაზისო ხელფასისგან, ბონუსისა და სხვა შეღავათებისაგან. მოგება–ზარალის ანგარიშგებაში მენეჯმენტის კომპენსაციამ შეადგინა 1,091,491 ლარი, 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (2017: 904,900 ლარი). 2018 წლის 31 დეკემბრისთვის ხელფასისა და სარგებლის გადასახდელი ვალდებულება იყო 250,401 ლარი (2017 წლის 31 დეკემბერი: 260,831 ლარი).

8 ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები

ძირითადი საშუალებებების ("PP&E") და არამატერიალური აქტივების საბალანსო თანხის მოძრაობები იყო შემდეგი

	მიწა და შენობები	დანადგარები და აღჭურვილობა	სატრანსპორტო საშუალებები	ოფისი და სხვა ხელსაწყოები	დაუმთავრებელი მშენებლობა CIP * და დაუმონტაჟებელი ხელსაწყოები	სხვა	ძირითადი საშუალებების ჯამი	ლიცენზიები	კომპიუტერული პროგრამები	არამატერიალური აქტივების ჯამი
ღირებულება	20,833,687	42,972,377	5,790,134	2,062,405	4,449,333	991,641	77,099,577	2,429,337	283,350	2,712,687
აკუმულირებული ცვეთა / ამორტიზაცია	(6,462,129)	(13,955,223)	(3,937,737)	(1,443,243)	–	(581,621)	(26,379,953)	(757,832)	(80,008)	(837,840)
საბალანსო თანხა 2017 წლის 1 იანვარს	**14,371,558**	**29,017,154**	**1,852,397**	**619,162**	**4,449,333**	**410,020**	**50,719,624**	**1,671,505**	**203,342**	**1,874,847**
შესყიდვები	213,677	3,040,371	534,978	119,751	590,582	138,291	4,637,650	–	9,750	9,750
ჩამოწერა	(326,985)	(16,244)	(126,519)	–	(3,053,397)	(267)	(3,523,412)	–	–	–
ცვეთა / ამორტიზაციის ხარჯები	(1,181,624)	(4,436,583)	(548,540)	(226,153)	–	(149,561)	(6,542,461)	(142,948)	(47,358)	(190,306)
აღმოფხვრილი ჩამოწერისას	6,309	16,848	77,847	–	–	–	101,004	–	–	–
საბალანსო თანხა 2017 წლის 31 დეკემბერს	**13,082,935**	**27,621,546**	**1,790,163**	**512,760**	**1,986,518**	**398,483**	**45,392,405**	**1,528,557**	**165,734**	**1,694,291**
ღირებულება	20,720,379	45,996,504	6,198,593	2,182,156	1,986,518	1,129,665	78,213,815	2,429,337	293,100	2,722,437
აკუმულირებული ცვეთა / ამორტიზაცია	(7,637,444)	(18,374,958)	(4,408,430)	(1,669,396)	–	(731,182)	(32,821,410)	(900,780)	(127,366)	(1,028,146)
საბალანსო თანხა 2017 წლის 31 დეკემბერს	**13,082,935**	**27,621,546**	**1,790,163**	**512,760**	**1,986,518**	**398,483**	**45,392,405**	**1,528,557**	**165,734**	**1,694,291**
შესყიდვები	845,594	5,196,023	1,022,092	45,354	8,847,200	201,229	16,157,492	–	62,594	62,594
ტრანსფერები	106,505	6,077,393	–	19,346	6,203,244	–	–	–	–	–
ჩამოწერა	(1,090,783)	(680,767)	(7,091)	(172,460)	(1,903,753)	(30,303)	(3,824,551)	–	–	–
შვილობილი კომპანიის რეალიზაცია	(398,760)	–	–	–	–	–	398,760	–	–	–
ცვეთა / ამორტიზაციის ხარჯი	(1,149,297)	(4,918,490)	(672,507)	(202,694)	–	(181,441)	(7,124,429)	(142,948)	(47,743)	(190,691)
აღმოფხვრილი ჩამოწერისას	356,510	296,120	7,091	165,563	–	3,106	828,390	–	–	–
საბალანსო თანხა 2018 წლის 31 დეკემბერს	**11,752,704**	**33,591,825**	**2,139,748**	**–**	**2,726,721**	**451,680**	**51,030,547**	**1,385,609**	**180,585**	**1,566,194**
ღირებულება	20,182,935	56,589,153	7,213,594	367,869	2,726,721	1,361,197	90,147,996	2,429,337	355,694	2,785,031
აკუმულირებული ცვეთა / ამორტიზაცია	(8,430,231)	(22,997,328)	(5,073,846)	(2,074,396)	–	(909,517)	(39,117,449)	(1,043,728)	(175,109)	(1,218,837)
საბალანსო თანხა 2018 წლის 31 დეკემბერს	**11,752,704**	**33,591,825**	**2,139,748**	**1,706,527**	**2,726,721**	**451,680**	**51,030,547**	**1,385,609**	**180,585**	**1,566,194**

CIP * დაუმთავრებელი მშენებლობა

8 ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები (გაგრძელება)

ლიცენზიები მოიცავს საქართველოს ბუნებრივი რესურსების სამინისტროს 2011 წლის 29 დეკემბერს გაცემულ კირქვის მოპოვების ლიცენზიას, რომლის სასიცოცხლო ვადა არის 15 წელი.

ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების რეალიზაციიდან მოგება 570,150 ლარი (2017: 954,457 ლარი) არის აღრიცხული „სხვა საოპერაციო შემოსავალში“.

დაგირავებული ქონების შესახებ დეტალებზე იხილეთ შენიშვნა 21.

9 სავაჭრო და სხვა დავალიანებები

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
სავაჭრო დავალიანება	14,638,473	13,218,275
მინუს გაუფასურების დანაკარგის რეზერვი	(4,041,850)	(2,601,327)
სავაჭრო დავალიანება ჯამში, ნეტო	**10,596,623**	**10,616,948**
წინასწარი გადახდები	7,279,306	9,132,784
სხვა დავალიანებები	60,850	39,362
სავაჭრო და სხვა დავალიანებების ჯამი	**17,936,779**	**19,789,094**

1,457 ათასი ლარის (2017 წლის 31 დეკემბერი: 894 ათასი) სავაჭრო ვალდებულების გაუფასურების დანაკარგის რეზერვი დენომინირებულია აშშ დოლარში.

ჯგუფი იყენებს IFRS 9 გამარტივებულ მიდგომას მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგების შეფასებისთვის, რომელიც იყენებს მუდმივ მოსალოდნელ საკრედიტო დანაკარგის დაშვებას ყველა სავაჭრო და სხვა ვალდებულებისთვის.

მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგების შეფასებისთვის, სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები დაჯგუფდა საერთო საკრედიტო რისკის მახასიათებლების და ვადაგადაცილების დღეების საფუძველზე.

საკრედიტო დანაკარგის დაშვება სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებისთვის განსაზღვრულია უზრუნველყოფის მატრიცაში, რომელიც წასმოდგენილია ქვემოთ ცხრილში. უზრუნველყოფის მატრიცა ეფუძვნება ვადაგადაცილების დღეების რაოდენობას, რომელიც მორგებულია პერსპექტიული ინფრომაციის აღწერას.

მთლიანი ღირებულების %–ში	დანაკარგის თანაფართობა	მთლიანი მიმდინარე თანხა	მუდმივი ECL
სავაჭრო ვალდებულებები			
– მიმდინარე	1.4 %	6,920,931	98,155
– 30 დღეზე ნაკლები დაგვიანება	3.8 %	2,275,087	85,770
– 30 დან 90 დღემდე დაგვიანება	10.7 %	1,249,158	133,611
– 91 დან 180 დღემდე დაგვიანება	28.5 %	295,473	84,067
– 181 დან 360 დღემდე დაგვიანება	39.7 %	427,567	169,650
– 360 დღეზე მეტი დაგვიანება	100 %	3,470,257	3,470,597
სავაჭრო ვალდებულებების ჯამი (მთლიანი მიმდინარე თანხა)	–	14,638,473	–
საკრედიტო დანაკარგის კომპენსაცია	–	–	4,041,850
სავაჭრო ვალდებულებების ჯამი კლიენტებთან შეთანხმებებიდან (მიმდინარე რაოდენობა)	–	10,596,623	–

9 სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები (გაგრძელება)

შემდეგი ცხრილი განმარტავს ცვლილებებს საკრედიტო დანაკარგის დაშვებაში სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებისთვის, გამარტივებული ECL მოდელის თანახმად, წლის დასაწყისსა და დასასრულს შორის:

	ინდივიდუალური პირები	მოვაჭრეები	კომპანია	ჯამი
სავაჭრო ვალდებულებები				
ბალანსი 2018 წლის 1 იანვრისთვის	85,134	367,778	3,072,308	3,525,220
ახლად წარმოშობილი ან შეძენილი	19,219	113,038	384,373	516,630
საკრედიტო დანაკარგის კომპენსაციის ჯამი მოგებასა ან დანაკარგში, პერიოდისთვის	19,219	113,038	384,373	516,630
ბალანსი 2018 წლის 31 დეკემბერს	104,353	480,816	3,456,681	4,041,850

მოძრაობა გაუფასურების რეზერვში სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებისთვის 2017 წლის პერიდოისთვის იყო შემდეგი:

	2017
გაუფასურების რეზერვი 1 იანვრისთვის	**1,918,370**
გაუფასურების რეზერვი წლის განმავლობაში	682,957
თანხები, რომლებიც ჩამოწერილია როგორც უიმედო	–
გაუფასურების რეზერვი 31 დეკემბრისთვის	**2,601,327**

ანალიზი სავაჭრო და სხვა ვალდებულებების საკრედიტო ხარისხით 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის:

	31 დეკემბერი 2017
არც დაგვიანებული, არც გაუფასურებული	
-საქართველო	5,383,516
-დამოუკიდებელ სახელმწიფოთა თანამეგობრობა	830,928
-ევროკავშირი	–
-სხვა	385,734
არც დაგვიანებული, არც გაუფასურებული,ჯამში	**6,600,178**
დაგვიანებული მაგრამ არა გაუფასურებული	
- 60 დღეზე ნაკლები დაგვიანება	–
– 60 დან 120 დღემდე დაგვიანება	1,855,692
-120 დან 360 დღემდე დაგვიანება	1,535,914
- 360 დღეზე მეტი დაგვიანება	625,164
დაგვიანებული მაგრამ არა გაუფასურებული, ჯამში	**4,016,770**
დაგვიანებული და გაუფასურებული	
- 60 დღეზე ნაკლები დაგვიანება	80,187
– 60 დან 120 დღემდე დაგვიანება	189,817
-120 დან 360 დღემდე დაგვიანება	490,597
- 360 დღეზე მეტი დაგვიანება	1,840,726

დაგვიანებული და გაუფასურებული, ჯამში	**2,601,327**
მინუს გაუფასურების რეზერვი	(2,601,327)
სავაჭრო და სხვა დავალიანებების ჯამი, ნეტო	**10,616,948**

10 მარაგები

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
მზა პროდუქცია	27,198,448	22,076,198
ნედლეული და სახარჯი მასალები	25,792,397	13,283,401
სათადარიგო ნაწილები და სხვა მარაგები	18,433,028	14,644,406
დაუსრულებელი წარმოება	5,628,809	2,716,616
სულ მარაგები ჯამში	**77,052,682**	**52,720,621**

ჯგუფი ფლობს ე.წ. წიდასაყარს, რომელიც ათწლეულების განმავლობაში გამოყენებოდა რუსთავის მეტალურგიული ქარხნის წარმოების ნარჩენების განსათავსებლად. წარმოების ნარჩენები - წიდა შეიცავდა რკინის და შოთისებრი თუჯის მნიშვნელოვან დონეს, რაც წლების განმავლობაში ნარჩენად ითვლებოდა. დღესდღეობით, ტექნოლოგიების გაუმჯობესების შემდეგ, ჯგუფს მიეცა შესაძლებლობა ხელახლა გადაამუშაოს წიდა და მოიპოვოს ფოლადის ჯართი შემდგომი დნობისთვის - რაც ნიშნავს წარმოების დაბალ ფასს. წიდასაყარი მდებარეობს განცალკევებით, საწარმოო ობიექტებიდან 10 კილომეტრის დაშორებით და 110 ჰექტარზეა განთავსებული. ობიექტში დაახლოებით 120 თანამშრომელია დასაქმებული. წიდასაყარი შეიცავს სამი სახეობის წიდას: დაუმუშავებელი მარტენის ღუმელის წიდა, დაუმუშავებელი დომენის ღუმელის წიდა და დამუშავებული წიდა, რომელიც არ შეიცავს რაიმე ფოლადის კონცენტრაციას.
ჯგუფის წიდის მოცულობა განისაზღვრება დამოუკიდებელი ექსპერტების ანგარიშების საფუძველზე, რომელთაც გააჩნიათ აღიარებული და შესაბამისი პროფესიული კვალიფიკაცია. 2017 წლის ნოემბერში ჩატარებული შეფასების შედეგების მიხედვით, დაუმუშავებელი წიდის მოცულობა 4,623,863 კუბური მეტრია.
ამ ანგარიშის თარიღის მდგომარეობით, მენეჯმენტის შეფასებით, დარჩენილი წიდის რეზერვები საკმარისი იქნება მომდევნო 4-5 წლის განმავლობაში, მიმდინარე საწარმოო სიმძლავრით.
ნედლეულისა და სახარჯო მასალის შემადგენლობაში შედის წიდა–ეზო 1,966,512 ლარის ღირებულებით (2017: 2,382,394 ლარი).

11 ფული და ფულადი ექვივალენტები

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
ნაღდი ფული	42	1,589
მიმდინარე ანგარიშები ბანკში:		
დენომინირებული ლარში Gel	2,612,346	1,153,791
დენომინირებული აშშ დოლარში USD	1,108,264	20,711
დენომინირებული ევროში EUR	14,979	1,409
ფულადი სახსრები და ფულადი სახსრების ექვივალენტები ჯამში	**3,735,631**	**1,177,500**

ფულისა და ფულადი ექვივალენტების საკრედიტო ხარისხი. ყველა მიმდინარე ანგარიშები ბანკებში მოთავსებულია BB რეიტინგის ბანკში, FITCH რეიტინგის საფუძველზე.

12 საწესდებო კაპიტალი

კომპანიის საწესდებო კაპიტალი არ არის განსაზღვრული აქციონერის მიერ, ანუ ნულია.

13 სესხები

ჯგუფის სესხები დაჯამებულია ქვემოთ ცხრილში:

აღწერა	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
უზრუნველყოფილი სესხები და საკრედიტო ხაზები საქართველოს ბანკათან		
2014 წლის 25 დეკემბერს გაცემული სესხი 15,000,000 აშშ დოლარი, წლიური საპროცენტო 6.657% + 6 M ლიბორ (მაგრამ არანაკლებ 8.25%) და დაფარვის ვადა 2022 წლის 20 მაისი.	18,771,810	22,978,125
3,000,000 აშშ დოლარი გაცემული საქართველოს ბანკის მიერ – 2018 წლის 6 დეკემბერს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 8.66% + საქართველოს ეროვნული ბანკის რეფინანსირების კურსი (მაგრამ არანაკლებ 8.25%) იფარება ყოველთვიურად, დაფარვის ვადა 2019 წლის 15 მაისი	8,069,873	–
4,500,000 აშშ დოლარის საკრედიტო ხაზი, გაცემული 2014 წლის 25 დეკემბერს, წლიური საპროცენტო 8.157% + 6M ლიბორ (მაგრამ არანაკლებ 8,25 %) და დაფარვის ვადა 20 ივლისი 2019 წელი	6,696,937	2,852,991
3,000,000 აშშ დოლარი საკრედიტო ხაზი გაცემული 2015 წლის 12 ოქტომბერს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 6.657% + 6M ლიბორ (მაგრამ არანაკლებ 8.25%), გადასახდელი ყოველთვიურად. 2017 წლის 19 სექტემბერს საკრედიტო ხაზი გადაკეთდა განსაზღვრული ვადების სესხად, 3,470,000 აშშ დოლარი, დაფარვის თარიღი 2022 წლის 20 მაისი.	6,190,704	8,303,941
1,500,000 აშშ დოლარი გაცემული საქართველოს ბანკის მიერ – 2018 წლის 16 იანვარს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 6.657 % + 6M ლიბორ (მაგრამ არანაკლებ 8.25%) იფარება ყოველთვიურად, დაფარვის ვადა 2020 წლის 29 დეკემბერი	5,766,324	–
2,000,000 აშშ დოლარი და 500,000 აშშ დოლარი გაცემული სესხი 2015 წლის 12 ოქტომბერს წლიური საპროცენტო განაკვეთით 6.657 % + 6M ლიბორ (მაგრამ არანაკლებ 8.25%) და დაფარვის ვადა 2022 წლის 20 მაისი	2,699,344	3,399,957
1,000,000 აშშ დოლარი გაცემული საქართველოს ბანკის მიერ – 2018 წლის 28 სექტემბერს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 6.06 % + საქართველოს ეროვნული ბანკის რეფინანსირების კურსი (მაგრამ არანაკლებ 8.25%) იფარება ყოველთვიურად, დაფარვის ვადა 2020 წლის 25 სექტემბერი	2,368,214	–
70,000 ლარის საკრედიტო ხაზის გაცემული 2016 წლის 16 მარტს, გაიზარდა 140,000 ლარამდე 2016 წლის 15 დეკემბერს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 9% + ეროვნული ბანკის რეფინანსირების განაკვეთს (მაგრამ არანაკლებ 12%) და დაფარვის ვადა 2018 წლის 24 მაისი.	–	140,000
ბანკის სესხები ჯამში	**50,563,206**	**37,675,014**

არაუზრუნველყოფილი სესხები დაკავშირებული მხარეებისგან		
58,718,082 ლარის სესხი, გაცემული Far View BV-ს მიერ 2012 წლის 1 ოქტომბერს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 20.0% და დასრულების ვადა 2027 წლის 1 ოქტომბერი. ძირითადი თანხა და საპროცენტო სარგებელი გადაიხდება მოთხოვნის საფუძველზე.	75,716,318	69,296,706
8,699,988 აშშ დოლარის სესხი, გაცემული Far View BV-ის მიერ 2013 წლის 31 იანვარს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი 20.0%. ძირითადი თანხა და დარიცხული პროცენტები გადაიხდება მოთხოვნის საფუძველზე.	42,166,964	39,456,018
6,713,320 აშშ დოლარის სესხი, გაცემული Tolanius Beheer BV-ის მიერ 2013 წლის 27 დეკემბერს წლიური საპროცენტო განაკვეთი 4.75%. ძირითადი თანხა და საპროცენტო სარგებელი გადაიხდება მოთხოვნის საფუძველზე.	19,739,358	19,531,482
დაკავშირებული მხარეების სესხი ჯამში	**137,622,640**	**128,284,206**
სესხები ჯამში	**188,185,846**	**165,959,220**

13 სესხები (გაგრძელება)

სესხების მოძრაობები შემდეგია:

	2018	2017
1 იანვარს	165,959,220	168,102,410
სესხის აღება წლის განმავლობაში	86,776,348	40,976,620
IRFS 9-ზე გადასვლის ეფექტი	(1,537,107)	–
პროცენტის ხარჯი წლის განმავლობაში	14,527,693	14,709,275
პროცენტის გადახდები	(3,720,529)	(3,881,517)
ძირის გადახდები	(77,831,775)	(51,477,751)
შვილობილი კომპანიის რეალიზაცია	(140,000)	–
უცხოური ვალუტის გადაფასება (მოგება / დანაკარგი) ნეტო	3,764,319	(2,469,817)
სხვა	357,677	–
31 დეკემბერს	188,185,846	165,959,220

ფინანსური იჯარის ვალდებულებები: 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფს ჰქონდა 724,265 ლარის ფინანსური ვალდებულება (2017 წლის 31 დეკემბერი: 887,297 ლარი) წიდის გადამამუშავებელი ხელსაწყოებისა და სატრანსპორტო საშუალებების შესყიდვიდან წარმოქმნილი.
დაგირავებული ქონების შესახებ დეტალებზე იხილეთ შენიშვნა 21–ში.

სულ სესხები და ფინანსური იჯარის ვალდებულებები დენომინირებულია შემდეგ ვალუტაში:

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
ქართული ლარი	78,007,869	69,436,706
აშშ დოლარი	110,806,823	97,185,171
ევრო	95,419	224,640
სესხებისა და ფინანსური იჯარის ვალდებულებები ჯამში	188,910,111	**166,846,517**

14 სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
სავაჭრო ვალდებულებები	8,808,213	12,209,747
შპს ქართული ფოლადის მიმართ (შენიშვნა 1)	867,123	4,384,489
ფინანსური გადასახდელები სავაჭრო და სხვა გადასახდელებში, ჯამში	**9,675,336**	**16,594,236**
გადასახდელი ხელფასები	1,439,771	1,796,392
სახელშეკრულებო ვალდებულებები – მომხმარებლების ავანსები	11,855,070	–
მიღებული ავანსები	798,549	8,674,982
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები ჯამში	**23,768,726**	**27,065,610**

მიღებული ავანსები ჩვეულებრივ წარმოადგენს ფოლადის პროდუქციის გაყიდვებს: არმატურა, კვადრატული ნამზადი, და უნაკერო მილები, რამდენიმე დამკვეთისაგან, ვინც რეგულარულ გადახდებს ახორციელებს ავანსების საშუალებით.

2017 წლის 15 ნოემბერს კომპანიამ გააფორმა ხელშეკრულებები რამდენიმე კონტრაქტორთან, რის საფუძველზეც 1,751,875 ლარის ოდენობის სავაჭრო ვალდებულებები ნაპატიები იქნა და აღიარდა როგორც სხვა საოპერაციო შემოსავალი. მოგებისა და ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, და სხვა მოგებაში.

სახელშეკრულებო ვალდებულებებთან დაკავშირებული აღიარებული შემოსავალი. შემოსავალი, რომელიც უკავშირდებოდა „სახელშეკრულებო ვალდებულებების – მომხმარებელთა ავანსების“ მთლიან თანხას 2018 წლის 1 იანვრის მონაცემებით, მოპოვებული და აღიარებულია როგორც შემოსავალი – წინამდებარე საანგარიშო პერიოდში.

ჯგუფის სახელშეკრულებო ვალდებულებების ზრდა 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით უკავშირდება ჯგუფის სამი არსებული მნიშვნელოვანი კლიენტებისგან მიღებულ ავანსებს, საერთო რაოდენობით 8,571,636 ლარი.

მენეჯმენტი ელის სახელშეკრულებო ვალდებულებების მთლიანი თანხის შემოსავლად აღიარებას, მომდევნო თორმეტი თვის განმავლობაში.

15 შემოსავლების ანალიზი კატეგორიების მიხედვით

შემოსავლების ანალიზი კატეგორიების მიხედვით შემოსავლების აღიარების სახელმძღვანელოს თანახმად, რომელიც ძალაშია 2018 წლის 1 იანვრიდან:

	2018
შემოსავლები მომხმარებელთა ხელშეკრულებებიდან	205,700,486
ქირის შემოსავალი	1,390,635
შემოსავალი ჯამში	207,091,121

მომხმარებლებთან ხელშეკრულებებიდან მიღებული შემოსავლების დიზაგრეგაცია:

ჯგუფი იღებს შემოსავალს საქონლისა და მომსახურების მიწოდებით, გარკვეულ დროს, შემდეგ მთავარ სასაქონლო არხებსა და გეოგრაფიულ რეგიონებში:

შემოსავლები გეოგრაფიული მდებარეობის მიხედვით, შემდეგნაირად:

	2018	2017
საქართველო	156,238,660	134,127,507
დამოუკიდებელ სახელმწიფოთა თანამეგობრობა	17,933,730	15,287,173
ევროკავშირი	17,176,107	6,928,184
აზია	14,351,989	5,938,362
აშშ	–	618,922
შემოსავალი ჯამში	205,700,486	162,900,148

შემოსავლების ანალიზი კატეგორიების მიხედვით შემოსავლების აღიარების სახელმძღვანელოს თანახმად, რომელიც ძალაში იყო 2018 წლის 1 იანვრამდე:

	2018	2017
არმატურის გაყიდვები	160,612,515	129,002,770
უნაკერო მილების გაყიდვები	30,876,110	18,286,713
კვადრატული ნამზადის გაყიდვები	9,761,944	4,841,933
წიდის გაყიდვები	1,390,635	1,550,127
სამედიცინო მომსახურების შემოსავლები	868,955	1,621,187
შემოსავალი იჯარიდან	–	1,250,554
წიდის რეალიზაცია	3,580,962	7,896,991
შემოსავალი ჯამში	207,091,121	**164,450,275**

16 გაყიდვების თვითღირებულება

	2018	2017
გამოყენებული ნედლეული და სახარჯი მასალები	132,977,921	85,641,904
ენერგიისა და სხვა ხარჯი	25,022,056	21,364,678
თანამშრომელთა ხელფასებისა და ბენეფიტების ხარჯი	8,508,903	7,764,955
ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯები	5,573,682	5,939,609
სხვა წარმოების ზედნადები ხარჯები	2,964,007	1,806,734
ცვლილებები მზა პროდუქციის და დაუსრულებელ წარმოების ნაშთებში	(15,466,236)	(6,331,451)
სხვა მომსახურების ღირებულებები	–	1,513,349
გაყიდვების თვითღირებულება ჯამში	**159,580,333**	**117,699,778**

17 ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2018	2017
თანამშრომელთა ხელფასები და ბენეფიტები	7,452,267	8,277,035
ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯები	1,741,438	793,158
კომუნალური ხარჯები	735,568	773,367

პროფესიული და საკონსულტაციო ხარჯები*	965,410	534,110
საწვავისა და საპოხი მასალების ხარჯები	367,879	320,502
მივლინებების ხარჯები	289,497	225,981
დაზღვევის ხარჯები	217,118	236,347
კომუნიკაციის ხარჯები	63,611	74,449
ქირის ხარჯები	44,571	41,500
ოფისის ხარჯები	22,610	21,992
სხვა	151,462	361,464
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები ჯამში	**12,051,431**	**11,659,905**

(*) პროფესიული მომსახურების ხარჯი მოიცავს 498,111 ლარს (2017: 318,322 ლარს) – გადასახადი აუდიტისა და სხვა პროფესიული მომსახურებისთვის, რომელსაც გასწევს აუდიტორი / აუდიტორული ფირმა, როგორც განსაზღვრულია საქართველოს კანონით, საბუღალტრო აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ.

18 გაყიდვისა და დისტრიბუციის ხარჯები

	2018	2017
ტრანსპორტირების ხარჯები	3,731,462	2,940,655
რეკლამისა და მარკეტინგის ხარჯები	564,768	701,949
საბაჟო და საბროკერო ხარჯები	167,468	242,526
გაყიდვისა და დისტრიბუციის ხარჯები ჯამში	4,463,698	**3,885,130**

19 სხვა ოპერაციული ხარჯები

	2018	**2017**
გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა	2,090,856	2,154,991
რემონტი და მოვლა	855,909	261,084
დებიტორული დავალიანების გაუფასურების რეზერვის ცვლილება	516,630	682,957
ქველმოქმედება	31,874	29,737
სხვა	280,977	352,465
სხვა ოპერაციული ხარჯები ჯამში	**3,776,246**	**3,481,34**

20 ფინანსური ხარჯები, ნეტო

	2018	**2017**
საპროცენტო ხარჯები დაკავშირებულ მხარეთა სესხებიდან	10,521,120	11,053,922
საპროცენტო ხარჯები ბანკის სესხებზე	4,471,107	3,834,723
ბანკის მომსახურების გადასახადები	768,765	352,910
ფინანსური ხარჯები ნეტო	**15,760,992**	**15,241,555**

21 გაუთვალისწინებელი ხარჯები და ვალდებულებები

საგადასახადო კანონმდებლობა. საქართველოში საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და ახასიათებს კანონმდებლობაში ხშირი ცვლილებები, ოფიციალური აქტები და სასამართლოს გადაწყვეტილებები, რომლებიც ხშირად გაურკვეველია, ერთმანეთთან წინააღმდეგობაშია და სხვადასხვაგვარად აღიქმება საგადასახადო ორგანოების მიერ. გარკვეული გადასახადები ექვემდებარება განხილვასა და გამოძიებას რიგი სახელმწიფო საგადასახადო ორგანოების მიერ, რომლებსაც აქვთ უფლებამოსილება დააწესონ ჯარიმები.

21 გაუთვალისწინებელი ხარჯები და ვალდებულებები (გაგრძელება)

2017 წლის 6 იანვარს საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს შემოსავლების სამსახურის აუდიტის დეპარტამენტმა გამოსცა ბრძანება N 80 და შპს „რუსთავის ფოლადში“ ჩაატარა სრული გასადასახადო ინსპექცია 2011 წლის 29 ნოემბრიდან 2014 წლის 1 ნოემბრამდე. 2016 წლის 11 მარტს საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს შემოსავლების სამსახურის აუდიტის დეპარტამენტმა გამოსცა ბრძანება # 6181 რომლის თანახმადაც ჩატარდა შპს „რუსთავ ფოლადის“ ფასთა შესაბამისობის შემოწმება 2012 წლის 1 იანვრიდან 2014 წლის 1 ნოემბრის საგადასახადო პერიოდისთვის. 2017 წელს, აუდიტის დეპარტამენტმა საბოლოო საშემოსავლო მოთხოვნები გადასცა შპს რუსთავის ფოლადს, ჯამური საკომოსიო 1,244,862 ლარის ოდენობით.

საგადასახადო წელი ღია რჩება შესამოწმებლად საგადასახადო ორგანოებისათვის მომდევნო სამი კალენდარული წლის განმავლობაში, იმის გათვალისწინებით, რომ საჭიროების შემთხვევაში შესაძლებელია საგადასახადო წელი ღია დარჩეს გარკვეული პერიოდით. ამ გარემოებამ შეიძლება შექმნას საგადასახადო რისკები საქართველოში, რაც არსებითად მნიშვნელოვანია ბევრ სხვა ქვეყანაში. მენეჯმენტი მიიჩნევს, რომ იგი საგადასახადო ვალდებულებებთან ადეკვატურია, საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობის შესაბამისი ინტერპრეტაციის საფუძველზე ოფიციალური აქტებისა და სასამართლოს გადაწყვეტილებების გათვალისწინებით. თუმცა, შესაბამისი ორგანოების ინტერპრეტაციები შეიძლება განსხვავდებოდეს და გავლენას ახდენდეს ეფექტურობაზე და ფინანსურ ანგარიშგებებზე, იმ შემთხვევაში, თუ ხელისუფლება წარმატებით აღასრულებს საკუთარ ინტერპრეტაციებს, მაშინ შეიძლება ის ჩაითვალოს მნიშვნელოვნად.

დაგირავებული და შეზღუდული აქტივები. 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის ყველა არსებული და მომავალი არამატერიალური აქტივი უძრავი და მოძრავი ქონებით PP & E თვითღირებულებით შეადგენს 48,849,844 ლარს (2017 წლის 31 დეკემბერი: 44,818,703 ლარი) და Tolanius Beheer BV-ის 100% -იანი წილი შპს „რუსთავის ფოლადში“ დაგირავებულია საქართველოს ბანკში, სესხის უზრუნველყოფისთვის. (პუნქტი N13)

22 ფინანსური რისკების მართვა

რისკის მართვის ფუნქცია ჯგუფის ფარგლებში ხორციელდება ფინანსური რისკების, საოპერაციო რისკების და სამართლებრივი რისკების გათვალისწინებით. ფინანსური რისკი მოიცავს საბაზრო რისკს (მათ შორის სავალუტო რისკი, საპროცენტო რისკის რისკი და სხვა რისკი) საკრედიტო რისკი და ლიკვიდურობის რისკი. ფინანსური რისკების მართვის ფუნქციის ძირითადი მიზნებია რისკის ლიმიტების დადგენა, რის შედეგადაც უზრუნველყონ რისკების ზემოქმედება ამ ლიმიტების ფარგლებში. ოპერატიული და სამართლებრივი რისკების მართვის ფუნქციები მიზნად ისახავს შიდა პოლიტიკისა და პროცედურების სწორად ფუნქციონირებას, რათა მოხდეს ოპერატიული და სამართლებრივი რისკების შემცირება.

საკრედიტო რისკი. ჯგუფი იღებს საკრედიტო რისკს, რომელიც საფრთხეს წარმოადგენს, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის ერთი მხარე გამოიწვევს მეორე მხარისთვის ფინანსური დანაკარგს, რომელიც ვერ შეასრულებს ვალდებულებას. საკრედიტო რისკის წარმოქმნის შედეგად წარმოიქმნება ჯგუფის მიერ საქონლის საკრედიტო პირობების გაყიდვები და სხვა ოპერაციები, რომლებიც უკავშირდება ფინანსური აქტივების მონაწილეებს.
აქტივების კლასით ჯგუფის მაქსიმალური ზემოქმედება აისახება ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულებაში ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში:

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
სავაჭრო ვალდებულებები		
სავაჭრო ვალდებულებები	10,657,473	10,616,948
ფული და ფულადი ექვივალენტები		
ბანკის ნაშთის გადახდა მოთხოვნაზე	3,735,631	1,175,911
სულ მაქსიმალური საკრედიტო რისკი	**14,393,104**	**11,792,859**

ჯგუფის მენეჯმენტი განიხილავს სავაჭრო დებიტორული დავალიანების ანალიზს და ადგენს წარსულში არსებულ ნაშთებს. ამიტომ მენეჯმენტი მიზანშეწონილად მიიჩნევს ვადებსა და სხვა ინფორმაციას საკრედიტო რისკებზე, როგორც ეს N 9 პუნქტშია მოცემული.

22 ფინანსური რისკების მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკის მენეჯმენტი. საკრედიტო რისკი არის ერთერთი ყველაზე დიდი რისკი ჯგუფის საქმიანობისთვის; აქედან გამომდინარე, ჯგუფი ფრთხილად ეკიდება საკრედიტო რისკებს.
საკრედიტო რისკის შეფასება რისკის მენეჯმენტის მიზნებისთვის რთულია და მოიცავს მოდელების გამოყენებას, რადგანაც რისკები განსხვავდება საბაზრო პირობების, მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების და გასული დროის მიხედვით. საკრედიტო რისკის შეფასება აქტივების პორტფოლიოსთვის გულისხმობს დამატებით შეფასებებს დეფოლტების დადგომის შესაძლებლობასთან დაკავშირებით, ასოცირებული დანაკარგის კოეფიციენტებს და დეფოლტის კორელაციებს შემხვედრ მხარეებს შორის.
მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგის (ECL) შეფასება. ჯგუფი იყენებს ერთ მიდგომას ECL შეფასებისთვის – კოლექტიურ შეფასებას.
მოსალოდნელი დანაკარგების თანაფარდობა ეფუძნება გაყიდვების გადახდის პროფილებს 24 თვის პერიოდის განმავლობაში, 2018 წლის 31 დეკემბრამდე ან 2018 წლის 1 იანვრამდე, და შესაბამის ისტორიულ საკრედიტო დანაკარგებს ამ პერიოდში. ისტორიული დანაკარგების თანაფარდობა იცვლება ისე რომ ასახოს მიმდინარე და პერსპექტიული ინფორმაცია, რომელიც მოქმედებს მომხმარებლების უნარზე, გადაიხადონ ვალდებულებები.
ECL მოდელებში ინკორპორირებული პერსპექტიული ინფორმაცია. SICR შეფასება და ECL კალკულაციები, ორივე მოიცავს ხელშემწყობ პერსპექტიულ ინფორმაციას. ჯგუფმა გამოავლინა გარკვეული ძირითადი ეკონომიკური ცვლადები, რომელიც კორელაციაშია საკრედიტო რისკების და ECL–ების განვითარებასთან. ეკონომიკური ცვლადების ფორკასტი („საბაზისო ეკონომიკური სცენარი“) მოწოდებულია ჯგუფის ფინანსური გუნდის მიერ და წარმოადგენს საუკეთესო ვარაუდებს მოსალოდნელი მაკრო ეკონომიკური განვითარებისთვის, მომდევნო სამი წლის მანძილზე. სამი წლის შემდეგ გამოიყენება საშუალო რევერსიის

მიდგომა, რაც ნიშნავს რომ ეკონომიკური ცვლადები მიდრეკილნი არიან დაუბრუნდნენ ან ხანგრძლივი მოქმედების საშუალო კურსს (მაგ. უცხოური ვალუტის კურსი) ან ხანგრძლივ საშუალო ზრდის კურსს (მაგალითად GDP).

საბაზრო რისკი. ჯგუფი იღებს საბაზრო რისკებს. საბაზრო რისკები წარმოიქმნება ღია პოზიციებზე (a) უცხოური ვალუტა (b) საპროცენტო აქტივებისა და ვალდებულებების (c) სააქციო კაპიტალი, რაც შეეხება ზოგად და კონკრეტულ საბაზრო ცვლილებებს. მენეჯმენტი ადგენს ლიმიტებს რისკის ღირებულებასთან დაკავშირებით, რომელის მონიტორინგიც ყოველდღიურად ხდება. თუმცა, ასეთი მიდგომა ხელს არ უშლის დანაკარგებს ამ შეზღუდვებს მიღმა მეტად მნიშვნელოვანი საბაზრო ცვლილებების პირობებში.

ქვემოთ მოყვანილი ბაზრის რისკებზე მგრძნობელობა ეფუძნება ფაქტორში ცვლილებების არსებობას, ხოლო ყველა სხვა ფაქტორის მუდმივი შენარჩუნება, პრაქტიკაში ეს ნაკლებად სავარაუდოა და ზოგიერთ ფაქტორში ცვლილებები შეიძლება იყოს კორელაცია - მაგალითად, საპროცენტო განაკვეთის ცვლილებები და უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებები.

სავალუტო რისკი. ქვემოთ მოყვანილი ცხრილი აჯამებს საანგარიშო პერიოდის ბოლოს ჯგუფის ვალდებულებას უცხოური ვალუტის კურსის რისკის მიმართ:

	31დეკემბერი 2018 წელი		
	მონეტარული ფინანსური აქტივები	მონეტარული ფინანსური ვალდებულებები	სუფთა ბალანსი
ლარი	11,488,045	83,389,213	(71,901,168)
დოლარი	2,358,788	114,746,175	(112,387,387)
ევრო	485,421	449,672	35,749
რუბლი	–	387	(387)
სულ:	14,332,254	198,585,447	184,253,193

	31დეკემბერი 2017 წელი		
	მონეტარული ფინანსური აქტივები	მონეტარული ფინანსური ვალდებულებები	სუფთა ბალანსი
ლარი	9,025,129	80,463,457	(71,438,328)
დოლარი	2,487,928	102,426,482	(99,938,554)
ევრო	281,391	550,363	(268,972)
რუბლი	–	451	(451)
სულ:	11,794,448	183,440,753	171,646,305

ზემოაღნიშნული ანალიზი მოიცავს მხოლოდ ფულად სახსრებსა და ვალდებულებებს. აქციები და არაფულადი აქტივების ინვესტიციები არ განიხილება როგორც რაიმე მნიშვნელოვან სავალუტო რისკის გამომწვევი.

ქვემოთ მოყვანილი ცხრილი წარმოდგენილია მოგებისა და ზარალის და კაპიტალის მგრძნობელობაზე საანგარიშო პერიოდის ბოლოს, რომელიც გამოიყენება ჯგუფის სხვა ფუნქციურ ვალუტასთან შედარებით.

ათას ქართულ ლართან მიმართებაში	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
დოლარის 10 %-ით გამყარება	(7,190,117)	(9,993,855)
დოლარის 10%-ით ვარდნა	7,190,117	9,993,855
ევროს 10 %-ით გამყარება	(11,238,739)	(26,897)
ევრო 10 %-ით ვარდნა	11,238,739	26,897

რისკები გათვლილია მხოლოდ ფულადი ბალანსისთვის, ბანკის მიერ დომინირებული ვალუტის გარდა.

საპროცენტო განაკვეთის რისკი. ჯგუფი განიცდის საბაზრო საპორცენტო განაკვეთების მნიშვნელოვანი დონეების ცვლილებების შედეგებს თავის ფინანსურ პოზიციაზე და ფულად ნაკადებზე. წინამდებარე ცხრილი წარმოგვიდგენს ჯგუფის ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულებების ერთიან რაოდენობას, რომელიც კატეგორიებად არის დაყოფილი სახელშეკრულებო საპროცენტო ხელახალი შეფასების ან ადრეული ვადების მიხედვით.

	მოთხოვნა და 3 თვეზე ნაკლები	3დან 12 თვემდე	1დან 5 წლამდე	უპროცენტო	სულ
31 დეკემბერი 2018					
სულ ფინანსური აქტივები	–	–	–	14,393,104	14,393,104
სულ ფინანსური ვალდებულებები	140,309,843	19,832,583	(28,767,685)	9,675,336	198,585,447
2018 წლის 31 დეკემბრის რეაგირება პროცენტებთან მიმართებაში	**(140,309,843)**	**(19,832,583)**	**(28,767,685)**	**4,717,768**	**(184,192,343)**
31 დეკემბერი 2017					
სულ ფინანსური აქტივები	–	–	–	11,794,448	11,794,448
სულ ფინანსური ვალდებულებები	(130,474,278)	(8,829,928)	(27,542,311)	(16,594,236)	(183,440,753)
2017 წლის 31 დეკემბრის რეაგირება პროცენტებთან მიმართებაში	**(130,474,278)**	**(8,829,928)**	**(27,542,311)**	**(4,799,788)**	**(171,646,305)**

ჯგუფს არ აქვს საპროცენტო განაკვეთის რისკების მართვის ფორმალური პოლიტიკა და პროცედურები, რადგან მენეჯმენტი ამ საფრთხეს ჯგუფის საქმიანობაში უმნიშვნელოდ მიიჩნევს.

ლიკვიდურობის რისკი. ლიკვიდურობის რისკი არის რისკი, რომელიც ერთეულს ექმნება ფინანსური ვალდებულებებთან დაკავშირებული ვალდებულებების შესრულებისას. რისკ ჯგუფი ყოველდღიურად ამოწმებს მისთვის ხელმისაწვდომი ფულადი რესურსების ოდენობას. მენეჯმენტი აკონტროლებს ჯგუფის ფულადი ნაკადების ყოველთვიური პროგნოზებს

ჯგუფი ცდილობს, შეინარჩუნოს სტაბილური დაფინანსების ბაზა, რომელიც ძირითადად სესხებისგან შედგება. ჯგუფი ინვესტირებას ახდენს ლიკვიდური აქტივების დივერსიფიცირებულ პორტფელში, იმისათვის, რომ სწრაფად მოხდეს რეაგირება მოულოდნელი ლიკვიდურობის მოთხოვნებზე. ჯგუფის ლიკვიდურობის პორტფელი მოიცავს ფულად სახსრებს და ექვივალენტებს (შენიშვნა 11). მენეჯმენტის შეფასებით, ლიკვიდურობის ნაღდი ფულადი პორტფოლიო შეიძლება განხორციელდეს დღის განმავლობაში, რათა დააკმაყოფილოს ნებისმიერი გაუთვალისწინებელი ლიკვიდურობის მოთხოვნები.

წინამდებარე ცხრილი წარმოგვიდგენს ვალდებულებებს 2018 წლის 31 დეკემბრის და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მათი სახელშეკრულებო ვადების მიხედვით. ვადების ცხრილში წარმოდგენილი როადენობები არის სახელშეკრულებო აადისკონტირებული ფულადი ნაკადები. ამგვარი არადისკონტირებული ფულადი ნაკადები გასხვავდება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში მითითებული თანხებისაგან, რადგანაც ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება დაფუძნებულია დისკონტირებულ ფულად ნაკადებზე. უცხოური ვალუტის გადახდები გადაყვანილია სპოტ კურსის გამოყენებით, საანგარიშო პერიოდის ბოლოს.

22 ფინანსური რისკის მენეჯმენტი (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებების ვადების ანალიზი 2018 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით:

	მოთხოვნა და 3 თვეზე ნაკლები	3დან 12 თვემდე	1დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
ვალდებულებები					
სესხები (შენიშვნა 13)	130,544,228	10,305,887	35,156,011	–	176,006,126
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები (შენიშვნა 14)	–	–	–	9,675,336	9,675,336
სულ სამომავლო გადახდები, მათ შორის ძირი თანხა და პროცენტები	130,544,228	10,305,887	35,156,011	9,675,336	185,681,462

ფინანსური ვალდებულებების ვადების ანალიზი 2017 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით:

	მოთხოვნა და 3 თვეზე ნაკლები	3დან 12 თვემდე	1დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
ვალდებულებები					
სესხები (შენიშვნა 13)	130,544,228	10,305,887	35,156,011	–	176,006,126
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები (შენიშვნა 14)	16,594,236	–	–	–	16,594,236
სულ სამომავლო გადახდები, მათ შორის ძირი თანხა და პროცენტები	147,138,464	10,305,887	35,156,011	–	192,600,362

23 ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება

სამართლიანი ღირებულების შეფასებები გაანალიზებულია სამართლიანი ღირებულების იერარქიის დონეების მიხედვით, შემდეგნაირად:

(i) პირველი დონე არის შეფასებები კოტირებული ფასებით (დაუკორექტირებელი) აქტიურ ბაზრებზე იდენტური აქტივებისა და ვალდებულებებისათვის.

(ii) (მეორე დონის შეფასებები არის შეფასების მეთოდი ყველა მატერიალური შენატანით, რომელიც დაკვირვებადია აქტივებისა და ვალდებულებებისთვის, ან პირდაპირ (ანუ, როგორც ფასები) ან ირიბად (ანუ ფასიდან გამომდინარე) და

(iii) მესამე დონის შეფასება არის შეფასება, რომლებიც არ არის ეფუძნება დაკვირვებად საბაზრო მონაცემებს (ანუ, არადაკვირვებადი შენატანები).

მენეჯმენტი იყენებს გადაწყვეტილებას ფინანსური ინსტრუმენტებისთვის სამართლიანი ღირებულების იერარქიის გამოყენებით კატეგორიების მინიჭებაში. იმ შემთხვევაში, თუ სამართლიანი ღირებულების შეფასება გამოიყენებს დაკვირვებად შენატანებს, რომლებსაც ესაჭიროებათ მნიშვნელოვანი ცვლილება, ეს შეფასება წარმოადგენს მესამე დონის შეფასებას. შეფასების შენატანის მნიშვნელობა შეფასებულია სამართლიანი ღირებულების შეფასების წინააღმდეგ, მის მთლიანობაში.

აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც არ არის შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით, მაგრამ რისთვისაც გამჟღავნებულია სამართლიანი ღირებულება. სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში დონის მიხედვით გაანალიზებული სამართლიანი ღირებულებები და აქტივებისა და ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულება, რომელიც არ ფასდება სამართლიანი ღირებულებიტ, არის შემდეგი:

	31 დეკემბერი 2018			
	დონე 1	დონე 2	დონე 3	მიმდინარე ღირებულება

აქტივები				
ფული და ფულადი ექვივალენტები	42	3,735,589	–	3,735,631
სავაჭრო ვალდებულებები	–	–	10,596,623	10,596,623
სულ აქტივები	**42**	**3,735,589**	**10,596,623**	**14,332,254**
ვალდებულებები				
სავაჭრო გადასახადები	–	–	9,675,336	9,675,336
სესხები	–	–	188,910,111	188,910,111
სულ ვალდებულებები			**198,585,447**	**198,585,447**

23 ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება (გაგრძელება)

	31 დეკემბერი 2017			
	დონე 1	დონე 2	დონე 3	მიმდინარე ღირებულება
აქტივები				
ფული და ფულადი ექვივალენტები	1,589	1,175,911	–	1,177,500
სავაჭრო ვალდებულებები	–	–	10,616,948	10,616,948
სულ აქტივები	**1,589**	**1,175,911**	**10,616,948**	**11,794,448**
ვალდებულებები				
სავაჭრო გადასახადები	–	–	16,594,236	16,594,236
სესხები	–	–	166,846,517	166,846,517
სულ ვალდებულებები	**–**	**–**	**183,440,753**	**183,440,753**

სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე- 2 და მე -3 დონის სამართლიანი ღირებულები შეფასდა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების შეფასების მეთოდის გამოყენებით. მერყევი განაკვეთის ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომელიც არ არის კოტირებული აქტიურ ბაზარზე, შეფასდა როგორც ტოლი მათი მიმდინარე რაოდენობისა. არაკოტირებული ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთების სამართლიანი ღირებულება შეფასდა სავარაუდო სამომავლო ფულად ნაკადებზე დაყრდნობით, რომელთა მიღება მოსალოდნელია დისკონტით, მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით ახალი ინსტრუმენტებისთვის, რომელთაც აქვთ მსგავსი საკრედიტო რისკები და ვადები.

24. ფინანსური ინსტრუმენტების რეალური ღირებულება (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები ამორტიზებული ღირებულებით. ცვალებადი განაკვეთის ინსტრუმენტების რეალური ღირებულება ჩვეულებრივ მათი საბალანსო ღირებულებაა. ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის ინსტრუმენტების სავარაუდო სამართლიანი ღირებულება ეფუძნება სავარაუდო სამომავლო ფულადი ნაკადების მიიღებას დისკონტირებული მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით ახალი ინსტრუმენტებისთვის, რომელთაც აქვთ მსგავსი საკრედიტო რისკები და ვადები. ფასდაკლების განაკვეთები დამოკიდებული იყო მოპასუხე მხარის საკრედიტო რისკზე. ვადამდე მფლობელობაში არსებული ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულებები განისაზღვრა კოტირებული შემოთავაზებული ფასებით.

ამორტიზებული ღირებულებით გატარებული ვალდებულებები. დადგენილი ვადის მქონე ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის ინსტრუმენტების სავარაუდო სამართლიანი ღირებულება, რისთვისაც ფიქსირებული საბაზრო ფასი არ არის ხელმისაწვდომი, შეფასდა მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების

საფუძველზე, არსებული საპროცენტო განაკვეთების დისკონტირებით მსგავსი საკრედიტო რისკისა და ვადის მქონე ახალ ინსტრუმენტებზე. სავაჭრო და სხვა ფინანსური ვალდებულებების მიმდინარე რაოდენობები უახლოვდება მათ სამართლიან ღირებულებებს მათი მოკლევადიანობის გამო.

24 ფინანსური ინსტრუმენტების პრეზენტაცია საზომი კატეგორიის მიხედვით

შეფასების მიზნებისთვის IFRS 9 „ფინანსური ინსტრუმენტები“ ფინანსურ აქტივებს აკლასიფიცირებს შემდეგნაირად:

ა) ფინანსური აქტივები FVTPL-ში;

ბ) სავალო ინსტრუმენტები FVOCI-ში;

გ) სააქციო ინსტრუმენტები FVOCI-ში;

დ) ფინანსური აქტივები AC-ში.

ფინანსურ აქტივებს FVTPL-ში აქვს ორი ქვეკატეგორია:

(i) სავალდებულოდ შეფასებული აქტივები FVTPL-ში;

(ii) აქტივები, ამგვარად დეზიგნირებული თავიდანვე ან შემდგომში. ამას გარდა, ფინანსური იჯარის ვალდებულებები აყალიბებს ცალკე კატეგორიას.

შეფასების მიზნებისთვის 2017 წლის 31 დეკემბერს IAS 39–მა, „ფინანსური ინსტრუმენტები: აღიარება და შეფასება“ ფინანსურ აქტივებს დააკლასიფიცირა შემდეგ კატეგორიებად:

ა) L & R;

ბ) AFS ფინანსური აქტივები;

გ) HTM ფინანსური აქტივები, და

დ) ფინანსური აქტივები FVTPL-ში;

დ) ფინანსურ აქტივებს FVTPL-ში ჰქონდა ორი ქვეკატეგორია:

(i) აქტივები, ამგვარად დეზიგნირებული თავიდანვე, და

(ii) დაკლასიფიცირებულნი, როგორც ვაჭრობისთვის განკუთვნილი.

ამას გარდა, ფინანსური იჯარის ვალდებულებები ქმნიდა ცალკე კატეგორიას. ჯგუფის ყველა ფინანსური აქტივები შედის ვალდებულებების კატეგორიაში. ჯგუფის ყველა ფინანსური ვალდებულებები გატარებულია ამორტიზებული ღირებულებით.

25 მოვლენები საანგარიშო პერიოდის შემდეგ

2019 წლის 29 ივლისს კომპანიამ საქართველოს ბანკისგან მიიღო დროებითი ბრიჯ–კრედიტი, 35 ტონა მოცულობის რკალური ღუმელის მშენებლობის დასაფინანსებლად, 5.5 მილიონი აშშ დოლარის მოცულობით.

26 სააღრიცხვო პოლიტიკა 2018 წლის 1 იანვრამდე

სააღრიცხვო პოლიტიკა რომელიც გამოიყენებოდა 2017 წლის 31 დეკემბერს დასრულებულ შესაბამის პერიოდში, შეიცვალა IFRS 9 და IFRS 15–ის მიერ.

ფინანსური ინსტრუმენტები - შეფასების ძირითადი პირობები. კლასიფიკაციიდან გამომდინარე, ფინანსური ინსტრუმენტები ფასდება მათი სამართლიანი ღირებულებით ან ამორტიზირებული ღირებულებით, როგორც აღწერილია ქვემოთ.

სამართლიანი ღირებულება არის ფასი, რომელიც მიღებული იქნება აქტივის გაყიდვისთვის ან მიიღება ვალდებულების გადაცემისთვის, ბაზრის მონაწილეებს შორის ტრანზაქციის საფუძველზე, შეფასების თარიღისათვის. სამართლიანი ღირებულების საუკეთესო მტკიცებულება არის ფასი აქტიურ ბაზარზე. აქტიური ბაზარი არის ერთი, რომელშიც ოპერაციები აქტივისთვის ან ვალდებულებისთვის ხდება საკმარისი სიხშირითა და მოცულობით, რათა უზრუნველყოს ფასების შესახებ ინფორმაცია უწყვეტ საფუძველზე.

ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომლითაც ვაჭრობა ხდება აქტიურ ბაზარზე, ფასდება როგორც კოტირებული ფასის პროდუქტი ინდივიდუალური აქტივის ან ვალდებულებისთვის და პირის მიერ ფლობილი ინსტრუმენტების რაოდენობით. ეს არის შემთხვევა, როდესაც ბაზრის ჩვეულებრივი ყოველდღიური სავაჭრო მოცულობა არ არის საკმარისი აითვისოს არსებული რაოდენობა და პოზიციის ერთი ტრანზაქციით გაყიდვის შეკვეთების განთავსებამ შესაძლოა გავლენა მოახდინოს კოტირებულ ფასზე.

შეფასების მეთოდები, როგორიცაა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოდელები ან ისეთი მოდელები, რომლებიც დაფუძნებულია ბოლო დროის თავისუფალი ნების ტრანზაქციებზე ან ინვესტიციის მიმღებების ფინანსური მონაცემების გაანალიზებაზე, გამოიყენება გარკვეული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად, რომელთათვის გარე საბაზრო ფასების ინფორმაცია არ არის ხელმისაწვდომი. სამართლიანი ღირებულების საზომი გაანალიზებულია სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში დონეების მიხედვით, შემდეგნაირად: (i) პირველ დონეზე არის საზომები კოტირებული ფასებით (დაუკორექტირებელი) აქტიურ ბაზრებზე იდენტური აქტივებისთვის ან ვალდებულებისთვის, (ii) მეორე დონის საზომები არის შეფასების ტექნიკები ყველა დაკვირვებადი მატერიალური რესურსებით აქტივის ან ვალდებულებისთვის, ან უშუალოდ (როგორიც არის ფასები) ან არაპირდაპირ (როგორიცაა ფასებიდან მიღებული), და (iii) მესამე დონის საზომები არ ეფუძნება მხოლოდ საბაზრო მონაცემებს (რომ, გაზომვა მოითხოვს მნიშვნელოვან არაშესამჩნევ რესურსებს). ტრანსფერები სამართლიანი ღირებულების იერარქიის დონეებს შორის ითვლება განხორციელებულად წლის საანგარიშო პერიოდის ბოლოს.

განმარტებები კეთდება ამ ფინანსურ ანგარიშგებაში თუ ნებისმიერი ასეთი ვარაუდის შეცვლა ნებისმიერი გონივრულად შესაძლებელი ალტერნატივით გამოიწვევს მნიშვნელოვნად განსხვავებულ მოგებას, შემოსავალს, მთლიან აქტივებს ან მთლიან ვალდებულებებს.

ტრანზაქციის ხარჯები არის დამატებითი ხარჯები, რომლებიც უშუალოდ ახლავს ფინანსური ინსტრუმენტის შესყიდვას, გაცემას ან განკარგვას. დამატებითი ხარჯი არის ის, რომელიც არ იქნებოდა დარიცხული, რომ არ მომხდარიყო ტრანზაქცია. ტრანზაქციის ხარჯები მოიცავს აგენტისთვის გადახდილ გასამრჯელოებსა და საკომისიოებს (მათ შორის თანამშრომლები, რომლებიც მოქმედებენ როგორც გაყიდვების აგენტები), მრჩევლები, ბროკერები და დილერები, შეიცავს მარეგულირებელი ორგანოების და საფონდო ბირჟების ბეგარებს, და ტრანსფერის ბეგარებსა და გადასახადებს. ტრანზაქციის ხარჯები არ

მოიცავს მომგებიან სესხს ან ფასდათმობას, დაფინანსების ხარჯებს, ან შიდა ადმინისტრაციულ ან სხვა ხარჯებს.

ამორტიზებადი ღირებულება არის თანხა, რომლითაც ფინანსური ინსტრუმენტი იყო აღიარებული, ნებისმიერი ძირითადი დაფარვის გამოკლებით, პლუს დარიცხული პროცენტი, ხოლო ფინანსური აქტივებისთვის –ჩამოწერილი გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. დარიცხული პროცენტი მოიცავს საწყის აღიარებაზე გადავადებული ოპერაციის ღირებულების ცვეთას და ნებისმიერი პრემიის ან ფასდათმობის ცვეთას, ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით. დარიცხული საპროცენტო შემოსავალი და დარიცხული საპროცენტო ხარჯი, მათ შორის, დარიცხული კუპონი და ამორტიზებული დისკონტი ან პრემია (მათ შორის მოსაკრებლების წარმოშობისას გადავადებული, ასეთის არსებობის შემთხვევაში) არ არის წარდგენილი ცალცალკე და შედის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების შესაბამისი საბალანსო მუხლის მიმდინარე ღირებულებაში.

ეფექტური საპროცენტო მეთოდი არის საპროცენტო შემოსავლის ან საპროცენტო ხარჯის განაწილება შესაბამისი პერიოდზე, რათა მივაღწიოთ მუდმივ პერიოდულ საპროცენტო განაკვეთს (ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი) საბალანსო ღირებულებაზე. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის განაკვეთი, რომელიც ზუსტად ახდენს მომავალი ნაღდი გადახდების ან ფულადი შემოსავლების (გარდა სამომავლო საკრედიტო დანაკარგებისა) დისკონტს ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოქმედების განმავლობაში ან მოკლე პერიოდში, საჭიროების შემთხვევაში, ფინანსური ინსტრუმენტის წმინდა საბალანსო თანხამდე. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი ახდენს ფასდაკლებას სხვადასხვა საპროცენტო ინსტრუმენტების ფულად ნაკადებზე მომდევნო პროცენტის ხელახალი შეფასების თარიღამდე, გარდა პრემიისა ან დისკონტისა, რომელიც ასახავს ინსტრუმენტში მითითებულ ცვლად განაკვეთზე გავრცელებულ კრედიტს, ან სხვა ცვლადებს, რომლებიც არ არის შეწყობილი საბაზრო განაკვეთებთან. ამგვარი პრემიები და ფასდაკლებები ამორტიზირებულია ინსტრუმენტის აქტივობის მთლიან ვადაში. წინამდებარე ღირებულების გამოთვლა მოიცავს ყველა გადახდილ ან მიღებულ გადასახადს ხელშეკრულების მხარეებს შორის, რომელიც წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განუყოფელ ნაწილს.

ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია. ჯგუფის ყველა ფინანსური აქტივი იყოფა სესხებისა და დებიტორული მოვალეობის საზომ კატეგორიებად. სესხები და დებიტორული დავალიანებები არის არა–კვოტირებული არაწარმოებული ფინანსური აქტივები ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, გარდა იმ აქტივებისა, რომელთა გაყიდვასაც ჯგუფი აპირებს უახლოეს მომავალში.

26 სააღრიცხვო პოლიტიკა 2018 წლის 1 იანვრამდე (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიკაცია. ფინანსურ ვალდებულებებს აქვთ შემდეგი კატეგორიები: (ა) გამიზნულია ვაჭრობისთვის, რომელიც ასევე მოიცავს ფინანსური დერივატებს და (ბ) სხვა ფინანსური ვალდებულებები. ვალდებულებები, რომლებიც გამიზნულია ვაჭრობისთვის, ატარებს სამართლიან ღირებულებას, ღირებულების ცვლილებით, რაც აღიარებულია როგორც წლის მოგება ან ზარალი (როგორც ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური ხარჯები) იმ პერიოდში, რომელშიც ისინი წარმოიქმნება. სხვა ფინანსური ვალდებულებები ატარებს ამორტიზებულ ღირებულებას.

ფინანსური ინსტრუმენტების თავდაპირველი აღიარება. ფინანსური ვალდებულებები თავდაპირველად მიღებულია სამართლიანი ღირებულებით, პლუს საოპერაციო ხარჯები. სამართლიანი ღირებულება

თავდაპირველი აღიარებისას საუკეთესოდ დასტურდება ტრანზაქციის ფასით. მოგება ან ზარალი თავდაპირველი აღიარებისას ჩაწერილია მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ არ არის განსხვავება სამართლიან ღირებულებასა და ტრანზაქციის ფასს შორის, რომელიც შეიძლება დადასტურდეს სხვა მიმდინარე საბაზრო ტრანზაქციებით ერთსა და იმავე ინსტრუმენტში ან შეფასების მეთოდით, რომლის მნიშვნელობები მოიცავს მხოლოდ არსებულ საბაზრო მონაცემებს. ფინანსური აქტივების ყველა შესყიდვები და გაყიდვები, რომელიც მოითხოვს მიწოდებას რეგულაციით ან საბაზრო კონვენციით (შესყიდვებისა და გაყიდვების რეგულარული გზა) დადგენილ ვადაში, აღირიცხება ვაჭრობის დღეს, რომელიც არის დღე, როდესაც ჯგუფმა აიღო ფინანსური აქტივის მიწოდების ვალდებულება. ყველა სხვა შესყიდვა აღიარებულია, როდესაც პირი ხდება ინსტრუმენტის სახელშეკრულებო დებულებების მხარე.

ფინანსური აქტივის აღიარების შეწყვეტა. ჯგუფი წყვეტს ფინანსური აქტივის აღიარებას, როდესაც (ა) აქტივები გამოსყიდულია ან აქტივებიდან წარმოშობილი უფლებები ფულად ნაკადებზე სხვაგვარად იწურება ან (ბ) ჯგუფი გადასცემს უფლებებს ფინანსური აქტივების ფულად ნაკადებზე ან შედის საკვალიფიკაციო ორმხრივ შეთანხმებაში, ამავდროულად (i) ასევე გადასცემს არსებითად ყველა რისკს და აქტივის საკუთრებას ან (ii) არსებითად არ გადასცემს და არც იტოვებს ყველა რისკს და აქტივის საკუთრებას, მაგრამ არა შენარჩუნებულ კონტროლს. კონტროლი შენარჩუნებულია, თუ კონტრაგენტს არ აქვს პრაქტიკული შესაძლებლობა, მიჰყიდოს აქტივი დამოუკიდებელ მესამე მხარეს ამგვარი გაყიდვის ოპერაციაზე დამატებითი შეზღუდვების არსებობის გარეშე.

ფინანსური ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა. ჯგუფი ფინანსური ვალდებულებეიბს აღიარებას წყვეტს მაშინ, როდესაც ვალდებულება სრულდება, უქმდება, ან შეზღუდვის პერიოდს გასდის ვადა.

ფინანსური ინსტრუმენტების გადაფარვა. ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები არის გადაფარული და ნეტო თანხითაა წარმოდგენილი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, მხოლოდ მაშინ, როდესაც, არის კანონიერი უფლება, რომ აგრეგირდეს აღიარებული თანხები და არის განზრახვა წარდგენილ იქნეს ნეტო თანხით ან გაიყიდოს აქტივი და დაიფაროს ვალდებულება ერთდროულად. გადაფარვის ასეთი უფლება (ა) არ უნდა იყოს შესაძლებელი მომავალი მოვლენისთვის და (ბ) უნდა იყოს სამართლებრივად აღსრულებადი ყველა შემდეგ გარემოებებში: (i) ბიზნესის ჩვეულებრივი მიმდინარეობისას, (ii) დეფოლტის შემთხვევაში, და (iii) გადახდისუუნარობის ან გაკოტრების შემთხვევაში.

შემოსავლების აღიარება. შემოსავლები ფასდება მიღებული ან მისაღები თანხის სამართლიანი ღირებულებით, და წარმოადგენს მისაღებ ვალდებულებას მიწოდებული საქონლისთვის, გაცხადებული დისკონტების ნეტოს, ბრუნვებს და დამატებული ღირებულების გადასახადს. ჯგუფი აღიარებს შემოსავალს, როდესაც შემოსავლების თანხა შეიძლება იყოს საიმედოდ დათვლილი; როდესაც მოსალოდნელია, რომ მომავალი ეკონომიკური სარგებელი შემოვა საწარმოში; და როდესაც კონკრეტული კრიტერიუმები დაკმაყოფილებულია ჯგუფის თითოეული აქტივობისთვის, როგორც აღწერილია ქვემოთ. როდესაც მიღებული საქონლის სამართლიანი ღირებულება ვერ დაითვლება საიმედოდ, შემოსავლების ფასდება გაცემული საქონლის ან მომსახურების სამართლიანი ღირებულებით.

საქონლის გაყიდვა. შემოსავლები საქონლის გაყიდვებიდან საქონლის საკუთრების რისკებისა და ჯილდოების გადაცემისას, ჩვეულებრივ მაშინ, როდესაც იგზავნება საქონელი. იმ შემთხვევაში, თუ ჯგუფი ეთანხმება საქონლის ტრანსპორტირებას მითითებულ ლოკაციაზე, შემოსავალი აღიარებულია როდესაც საქონელი გადაეცემა მომხმარებელს დანიშნულების ადგილზე.

მომსახურების გაყიდვა. გაყიდვების მომსახურება აღიარებულია საანგარიშო პერიოდში, რომელშიც მოხდა მომსახურების გაწევა, კონკრეტული გარიგების დასრულების სტადიის მითითებით, რომელიც

შეფასებულია გაწეული ფაქტობრივი მომსახურების საფუძველზე, მთლიანი გასაწევი მომსახურების პროპორციულად.

შპს რუსთავის ფოლადი
მენეჯმენტის ანგარიში - ბიზნეს მიმოხილვა
1 - ორგანიზაციის ბიზნეს განვითარება, საქმიანობა და პოზიცია

ზოგადი ინფორმაცია. რუსთავის მეტალურგიული ქარხანა (შემდგომში „რმქ“) აშენდა 1948 წელს და წარმოადგენდა ერთ-ერთ უდიდეს სამრეწველო საწარმოს საქართველოში ათეულობით წლების განმავლობაში, 1 მილიონი ტონა სხვადასხვა ლითონის პროდუქციის წლიური წარმადობით.

2011 წლის დეკემბერში, რმქ–ს აქტივები, მათ შორის შოთისებრი თუჯის საწარმოო ხაზი, არმატურის წარმოების ხაზი, წიდა, ობიექტები და ა.შ., შეძენილ იქნა შპს რუსთავის ფოლადის მიერ (შემდგომში „კომპანია“). შპს რუთავის ფოლადი შეიქმნა 2011 წლის 29 სექტემბერს და მდებარეობს საქართველოში. კომპანია წარმოადგენს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებას, რომელიც შეიქმნა საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად და რეგისტრირებულია საჯარო რეესტრის ეროვნული სააგენტოს მიერ საიდენტიფიკაციო ნომრით: 404411908.

2018 წლის იანვარში კომპანიამ გაყიდა თავისი ერთადერთი შვილობილი კომპანია – შპს ქართული ფოლადის სამკურნალო ცენტრი.

ძირითადი საქმიანობა. ჯგუფი დაკავებულია ფოლადის ისეთი პროდუქციის წარმოებით, როგორიცაა კვადრატული ნამზადი, არმატურა და უნაკერო მილები. 2017 წელს ფოლადის წარმოების მოცულობამ მიაღწია 105,000 ტონა ფოლადს და 30000 ტონა უნაკერო მილებს. არმატურა ძირითადად იყიდება ადგილობრივ ბაზარზე, კვადრატული ნამზადი ძირითადად მიეწოდება თურქეთს და უნაკერო მილები ექსპორტით გადის ევროპის და დსთ-ს ქვეყნების ბაზრებზე. ჯგუფი ფლობს წიდას 110 ჰა ტერიტორიაზე, სადაც დაგროვებულია „რმქ“–ს წარმოების დროს ნარჩენი ფოლადის წიდა, რომელიც ამჟამად გამოიყენება ფოლადის პროდუქციის წარმოებაში.

ჯგუფი ფლობს ლიცენზიას კირქვის მოპოვებაზე, დედოფლისწყაროს რაიონში, რომელიც გაქირავებულია.

საწარმოს ობიექტები განლაგებულია რუსთავში, საქართველოში.

ფოლადის პროდუქციის დაახლოებით 88% ადგილობრივ ბაზარზე იყიდება. კომპანიის ძირითად ბაზარს არმატურის გაყიდვების მხრივ წარმოადგენს ქართული ბაზარი. რუსთავის ფოლადი არის ერთ-ერთი მთავარი მოთამაშე საქართველოს არმატურის ბაზარზე, რომელიც ყიდის ადგილობრივი წარმოების არმატურას. ქართულ ბაზარზე გაყიდული არმატურის დაახლოებით 30% იმპორტირებულია უკრაინიდან, რუსეთიდან და აზერბაიჯანიდან.

კვადრატული ნამზადი და უნაკერო მილები ექსპორტზე გადის სხვადასხვა ქვეყნებში, აქედან ძირითადი ქვეყნებია: დსთ-ს, ევროკავშირის ქვეყნები და ამერიკის შეერთებული შტატები. აქედან გამომდინარე, კომპანიის პროდუქცია შეესაბამება საერთაშორისო სერტიფიცირების სტანდარტებს.

ფინანსური მაჩვენებლები. კომპანიის ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები შეჯამებულია შემდეგნაირად:

ათასობით ქართული ლარი	2018	2017
მთლიანი შემოსავალი	207,091,121	164,450,275
არმატურის გაყიდვები	160,612,515	129,002,770
უნაკერო მილების გაყიდვები	30,876,110	18,286,713
გაყიდვების თვითღირებულება	159,580,333	(117,699,778)
მთლიანი გროსს მოგება	47,510,788	46,750,497

ძირითადი ცვლილებების განმარტებები:

არმატურისა და უნაკერო მილების გაყიდვები. კომპანიამ სტაბილურად გაზარდა წარმოება და გაყიდვები ბოლო წლების განმავლობაში. წლიური 50,000 ტონა წარმოებიდან ჩვენ მივაღწიეთ 120,000 ტონა წლიური წარმოების მოცულობას 2018 წლისთვის.

2018 წელს შეინიშნა მნიშვნელოვანი ზრდა მილების გაყიდვების მოცულობებში, რაც გამოიწვია გამოიწვია არსებულ მომხმარებლებთან გაყიდვების გაზრდამ და ასევე გაყიდვების ახალი არხის გახსნამ ამერიკის ბაზართან, სადაც ჩვენ დავიწყეთ ჩვენი უნაკერო მილების ექსპორტი.

2 - სამომავლო განვითარების გეგმები

2018 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით, კომპანიამ დაასრულა 15 ტონა მოცულობის რკალური ღუმელის მშენებლობა. რამაც ხელი შეუწყო კომპანიას, წარმოების წლიური რაოდენობის გაზრდაში 105,000 ტონიდან 120,000 ტონამდე.

კომპანიას დაგეგმილი აქვს რამდენიმე ინფრასტრუქტურული პროექტი, რომელიც ახლაც მიმდინარეობს (2019 წლის სექტემბერი) და უნდა დასრულდეს 2020 წელს. გეგმა ითვალისწინებს შემდეგ ნაბიჯებს:

• ახალი რკალური ღუმელის აგება, 35 ტონა მოცულობით.

• მრგვალი ნამზადის წარმოების დაწყება

• ჟანგბადის ქარხნის მშენებლობა.

ზემოაღნიშნული პროექტების წარმატებით დასრულება მნიშვნელოვანია კომპანიის გრძელვადიანი განვითარებისთვის. ეს უზრუნველყოფს წარმოების ხარჯების შემცირებას. მრგვალი ნამზადის შიდა წარმოება უზრუნველყოფს საკმარის ნედლეულს უნუნაკერო მილების წარმოებისთვის. ჟანგბადის ქარხნის მშენებლობა დაგეგმილია ადგილობრივი ჟანგბადის შესყიდვების ჩასანაცვლებლად, რაც შეამცირებს ხარჯებს.

3 - კომპანიის მიერ შესრულებული კვლევა და განვითარება

2018 წელს კომპანია არ იყო ჩართული კვლევით და განვითარების აქტივობებში.

4 - დეტალური ინფორმაცია საკუთარი წილების შეძენის შესახებ
2018 წელს კომპანიის მიერ არ მომხდარა საკუთარი წილების შესყიდვა.

5 - ინფორმაცია ფილიალების შესახებ
კომპანია ამუშავებს ქარხანას რუსთავში, საქართველოში. ის ახორციელებს თავის გაყიდვებს პირდაპირ ქარხნიდან ან პროდუქციის მიწოდებით პირდაპირ კლიენტის სამშენებლო ობიექტებზე. კომპანია ფლობს სადისტრიბუციო ცენტრს თბილისში, ელიავას ბაზრობაზე, სადაც ის ემსახურება მცირე კლიენტებს.
რუსთავის ფოლადი ფლობს წიდასაყარს, სადაც წიდა მუშავდება შემდგომი წარმოების მიზნით, ის მდებარეობს რუსთავსა და გარდაბანს შორის, და იკავებს 110 ჰექტარს. კომპანია ფლობს წიდა-ეზოს, სადაც გროვდება ფოლადის წიდა „რმქ“–ს ოპერაციების საწარმოო ნარჩენების სახით. წიდა შეიცავს მნიშვნელოვანი რაოდენობის რკინასა და თუჯს, რომელიც მრავალი წლის განმავლობაში მიიჩნეოდა როგორც ნარჩენი. დღესდღეობით, ტექნოლოგიების გაუმჯობესების შედეგად, კომპანიას აქვს შესაძლებლობა ხელახლა გადაამუშაოს წიდა და მიიღოს ფოლადის ჯართი შემდგომი დნობისთვის - რაც ნიშნავს უფრო იაფ წარმოებას.

6 - კომპანიის ძირითადი ფინანსური და არაფინანსური მაჩვენებლები
კომპანიის ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები, მათ შორის, წინა წლის მაჩვენებლებთან შედარებით ცვლილებების შესაბამისი განმარტებები მოცემულია ზემოთ, „ფინანსური მაჩვენებლების“ ნაწილში.
არაფინანსური მაჩვენებლები.
არაფინანსური მაჩვენებლები. კომპანიამ გაზარდა არმატურის გაყიდვები 2%–ით, 2017 წელთან შედარებით. მან ასევე გაზარდა უნაკერო მილების გაყიდვები 41%–ით, 2016 წელთან შედარებით. დასაქმებულთა საშუალო რაოდენობა რჩება სტაბილური მიმდინარე და წინა წელს და მისი დიაპაზონი არის 1400 - 1500 თანამშრომელი.

6 - წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოცემული რაოდენობების დამატებითი განმარტებები
კომპანიას აქვს შემდეგი ძირითადი სერტიფიკატები:
• მენეჯმენტის სისტემების სერტიფიკატი ISO 9001: 2015 თანახმად;
• ამერიკული ნავთობის ინსტიტუტის სერტიფიკატი ხაზოვანი მილებისთვის API სპეციფიკაცია 5L და გარსაცმი მილებისთვის API სპეციფიკაცია 5ct;
• სერთიფიკატები, ევროპული სტანდარტების შესაბამისად: EN 10210, PED ნიშანდება CE–სთან ერთად მექანიკური და საერთო გამოყენების მილებისთვის;
• DSTU 3760: 2006, GOST 52544, არმატურის პროდუქციისთვის.
ჩვენი მიზანია შემცირდეს ზეგავლენა გარემოზე. აქედან გამომდინარე, კომპანია აქტიურად არის ჩართული სხვადასხვა საქმიანობებში. გასულ წლებში არ ყოფილა სამთავრობო

რეგულაციების შეუსრულებლობის შემთხვევა ჰაერის ან გარემოს დაბინძურების კუთხით. ჩვენი წარმოების ხაზები სრულად შეესაბამება გარემოს დაცვის არსებულ რეგულაციებს.
ჩვენი პრიორიტეტია უმაღლესი უსაფრთხოების სტანდარტების მიღწევა სერიოზული დაზიანებების მიიღების აღსაკვეთად. ბოლო წლების განმავლობაში, კომპანიამ გასწია სერიოზული ძალისხმევა, რომ აემაღლებინა უსაფრთხოების წესების ცოდნა საკუთარ თანამშრომლებს შორის.
ჩვენ ყურადღებას ვამახვილებთ ჩვენი ადამიანური რესურსების განვითარებაზე, ნიჭიერი და მოტივირებული ადამიანების დასაქმებით. ჩვენ ვთავაზობთ უწყვეტ განვითარებას კომპანიაში, შიდა სასწავლო ცენტრისა და რეალური სამუშაო გამოცდილების საშუალებით. ჩვენ ვთავაზობთ კონკურენტულ ხელფასს იმ პოზიციებზე, რომლებზეც ვასაქმებთ ადამიანებს და ყოველთვის ვცდილობთ, ხელი შევუწყოთ თანამშრომლების დაწინაურებას უფრო მაღალ პოზიციებზე. ჩვენი სახელფასო პაკეტი ასევე მოიცავს ჯანმრთელობის დაზღვევას, კვებასა და უფასო ტრანსპორტირებას.

7 - ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები
ფინანსური რისკები:
რისკები
• უცხოური ვალუტის კურსის უარყოფით ცვლილებებს ექნება უარყოფითი ზეგავლენა კომპანიის საქმიანობაზე. ხარჯებისა და საბანკო სესხების უდიდესი ნაწილი დენომინირებულია უცხოურ ვალუტებში.
• დავალიანებების დროულმა ამოღებამ შესაძლოა წარმოქმნას საკრედიტო რისკი - რადგან კლიენტების ნაწილს ეძლევათ 30-60 დღიანი საკრედიტო ლიმიტები.

ფინანსური რისკების მართვა
• კომპანია ახერხებს შემოსავლების კონტრაქტების უდიდესი ნაწილი ჰქონდეს დენომინირებული უცხოურ ვალუტებში, ისე, რომ ის შეესაბამებოდეს გაზრდილ შემოსავალს დევალვაციის შედეგად გაზრდილი ხარჯებით.
• კომპანია ახორციელებს ფინანსური კომიტეტის ყოველთვიურ რეგულარულ შეხვედრებს, სადაც განიხილება და მოწმდება დავალიანებების ვადაგადაცილება.

საკანონმდებლო რისკები:
რისკები
• ნებისმიერმა მნიშვნელოვანმა ცვლილებებმა კანონმდებლობაში გარემოსდაცვით საკითხებთან დაკავშირებით, შეიძლება წარმოშვას დამატებითი ვალდებულებები.

• ნებისმიერმა ცვლილებამ კანონმდებლობით დადგენილი უსაფრთხოების სტანდარტებში, შეიძლება წარმოშვას დამატებითი ვალდებულებები.

საკანონმდებლო რისკების მართვა
• აქტიური თანამშრომლობა ხელისუფლების ორგანოებთან, იმ მიზნით რომ ცვლილებების შემთხვევაში, მოხდეს წინასწარ შეტყობინება, რათა ჩვენ გვქონდეს საკმარისი დრო პასუხის გასაცემად.

საბაზრო რისკები:
რისკები:
• ფოლადის ბაზარი არის ციკლური ბიზნესი და სწრაფი ცვლილებები დროდადრო შეიძლება მოხდეს გაყიდვების ფასებში.
• ბაზარზე შეიძლება გამოჩნდეს ახალი მოთამაშე ფასების დემპინგის პოლიტიკით.
• ფოლადის წარმოებისთვის საჭირო ნედლეულის ფასი სწრაფად იცვლება, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს გროს მოგების შემცირება.

საბაზრო რისკების მართვა:
• კომპანია ცდილობს მოახდინოს დივერსიფიკაცია ახალ პროდუქტებში და ბაზრებზე.
• კომპანია რეგულარულად ახდენს რეორგანიზაციას და ხარჯების შეკვეცას, ხარჯების შემცირებისა და გაყიდვების მარჟის გაზრდის მიზნით.
• კომპანიია თანამშრომლობს ხელისუფლების ორგანოებთან რათა გაატაროს ანტი–დემპინგური და სხვა პოლიტიკები, რაც დაიცავს ადგილობრივ ბაზარს.

საოპერაციო რისკები:
რისკები
• რეპუტაციის შელახვის რისკი - ნებისმიერ, პროდუქტის ხარისხთან დაკავშირებულ სერიოზულ პრობლემას შეუძლია შელახოს კომპანიის რეპუტაცია.
• მუშახელის ჯანმრთელობის ნებისმიერ სერიოზულ ზიანს - შეიძლება მოჰყვეს კომპანიის სხვადასხვა პასუხისმგებლობები და რეპუტაციის შელახვა.

საოპერაციო რისკების მართვა
• ხარისხის უზრუნველყოფის პროცესი წარმოადგენს პრიორიტეტს კომპანიისთვის, ჩვენ ვფლობთ ლაბორატორიას, სადაც ჩვენ მკაცრად ვაკვირდებით ჩვენს მიერ წარმოებული პროდუქციის ხარისხს.

• სამუშაო ადგილის უსაფრთხოება წარმოადგენს პრიორიტეტს კომპანიისთვის და მისი მონიტორინგი ხორციელდება უშუალოდ კომპანიის აღმასრულებელი დირექტორის მიერ. მუშები დაზღვეული არიან შემთხვევითი დაზიანებებისაგან.

ეკონომიკური რისკები:
რისკები
• მთავრობის მიერ მიღებული ახალი აქტები და წესები, ახალი მშენებლობების ლიცენზირებისსა და ნებართვების სფეროში, შეანელებს საქართველოს სამშენებლო ბაზარს.

ეკონომიკური რისკების მართვა
• აქტიური მუშაობა ახალ ბაზრებზე, კლიენტებზე და ექსპორტის ზრდაზე.
• მიმდინარე საკანონმდებლო სამართალწარმოების აქტიური მონიტორინგი.

1 ოქტომბერი, 2019 წელი
/ხელმოწერილია/

აღმასრულებელი დირექტორი
ნუგზარ–გიორგი კაჩუხაშვილი

/ხელმოწერილია/
აღმასრულებელი დირექტორის მოადგილე
ფინანსური დირექტორი
არჩილ მელიქაძე