

კონსოლიდირებული ფინანსური  
ანგარიშგება და დამოუკიდებელი  
აუდიტორის დასკვნა

სს ნიკორა ტრეიდი

2017 წლის 31 დეკემბერი



# სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა	3
კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	7
სრული შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება	9
კაპიტალში ცვლილების კონსოლიდირებული ანგარიშგება	10
ფულადი ნაკადების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება	11
ფინანსური ანგარიშგების თანდართული ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები	13



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

# დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

**შპს გრანთ თორნტონ**

ქეთევან წამებულის გამზირი 54  
0144, თბილისი, საქართველო

ტ.+ 995 322 604 406

**Grant Thornton LLC**

54 Ketevan Tsamebuli Avenue  
0144 Tbilisi, Georgia

T + 995 322 604 406

## შპს ნიკორა ტრეიდის აქციონერებს

*მოდიფიცირებული დასკვნა*

ჩვენ ჩავატარეთ 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მომზადებული შპს ნიკორა ტრეიდის (“კომპანია”) და მისი შვილობილების (ერთობლივად “ჯგუფის”) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც მოიცავს კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას, მოგება-ზარალისა და სხვა გაერთიანებული შემოსავლების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას, კაპიტალში ცვლილებისა და ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებებს ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის, აგრეთვე მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვას და სხვა ახსნა-განმარტებით შენიშვნებს.

ჩვენი აზრით, გარდა იმ ეფექტისა, რაც შესაძლოა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ქონდათ საკითხებს, რომლებიც განხილულია “დასკვნის მოდიფიცირების საფუძვლების” აბზაცში, ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ყველა არსებითი საკითხის გათვალისწინებით უტყუარად და სამართლიანად ასახავს ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობას 2017 წლის 31 დეკემბრისათვის, მისი საქმიანობის შედეგებსა და ფულადი სახსრების მოძრაობას წლისათვის, რომელიც დასრულდა აღნიშნული თარიღით და შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს.

*დასკვნის მოდიფიცირების საფუძვლები*

ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჩართულია გუდვილი საბალანსო ღირებულებით 38,227 ათასი ლარი (2016 წლის 31 დეკემბერი: 38,227 ათასი ლარი). ამ თანხიდან 36,628 ათასი ლარი წარმოადგენს 2015 წელს შპს ნუგეშის 100%-ის შექენისას წარმოქმნილი გუდვილის ღირებულებას.

შპს ნუგეშის შექენისას გუდვილის ღირებულება დათვლილი იყო როგორც სხვაობა შექენისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შექენის მომენტში შექენილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სააღრიცხვო ღირებულებას შორის. გუდვილის ღირებულების განსაზღვრის ასეთი მეთოდი არ შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს, რომლებიც მოითხოვს, რომ გუდვილის ღირებულება განისაზღვროს როგორც სხვაობა შექენისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შექენილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებას შორის შექენის თარიღისათვის. ჩვენ ვერ შევძელით მოგვეპოვებინა საკმარისი და შესაფერისი მტკიცებულებები შპს ნუგეშის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებაზე შექენის თარიღისათვის, შესაბამისად ჩვენ ვერ

დავრწმუნდით საჭიროა თუ არა რაიმე კორექტირება აღიარებული გუდვილისა და შექმნილი კომპანიის ძირითადი საშუალებების, მარაგების, სავაჭრო მოთხოვნებისა და ვალდებულებების ნაშთებს შორის თანხების გადანაწილების კუთხით შექმნის თარიღისათვის. 2016 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენს მიერ გაცემული დასკვნა ასევე მოდიფიცირებული იყო აღნიშნულ საკითხთან დაკავშირებით.

ჩვენს მიერ გუდვილის გაუფასურების შეფასების მიზნით ჩატარებული პროცედურების შედეგად ჩვენ დავასკვნით, რომ კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით აღიარებული გუდვილი არ არის გაუფასურებული.

*დასკვნის საფუძველი*

აუდიტი ჩავატარეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს) შესაბამისად. ჩვენი პასუხისმგებლობა, აღნიშნული სტანდარტების მიხედვით, აღწერილია ამ დასკვნის აბზაცში სათაურით “აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე”. ჩვენ დამოუკიდებელი ვართ ჯგუფისგან, როგორც ამას მოითხოვს პროფესიონალ ბუღალტერთათვის საერთაშორისო ეთიკის სტანდარტების საბჭოს მიერ (“IESBA Code”) შემუშავებული ეთიკის კოდექსი, ჩვენი დამოუკიდებლობა ასევე შესაბამისობაშია საქართველოში არსებულ მოთხოვნებთან და ჩვენ სრულად ვასრულებთ სხვა მოთხოვნებს, რომელიც განსაზღვრულია ეთიკის ნორმებით. დარწმუნებული ვართ, რომ აუდიტის პროცესში მოპოვებული მტკიცებულებები საკმარის და შესაფერის საფუძველს გვაძლევს აუდიტორული დასკვნისთვის.

*აუდიტის მნიშვნელოვანი საკითხები*

აუდიტის მნიშვნელოვანი საკითხები, არის ისეთი საკითხები, რომლებიც ჩვენი პროფესიული მსჯელობით იყო ყველაზე მნიშვნელოვანი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიმდინარე პერიოდის აუდიტისას. კონსოლიდირებული ანგარიშგების აუდიტი მოიცავდა ასეთ საკითხებსაც და ჩვენ ცალკე მოსაზრებას აუდიტის მნიშვნელოვან საკითხებზე არ გამოვხატავთ.

*გუდვილის გაუფასურება*

ყოველწლიურად მენეჯმენტი განიხილავს გუდვილის გაუფასურებას და ამ პროცესში გუდვილის აღდგენითი ღირებულებების დათვლისთვის იყენებს საპროგრნოზო ბიუჯეტებს. რამდენადაც, ბიუჯეტების მომზადება ხელმძღვანელობისაგან მოითხოვს მნიშვნელოვან შეფასებებს, ამდენად გუდვილის აღდგენითი ღირებულებების დათვლაში შეცდომის შედარებით მაღალი რისკი არსებობს. ჩვენი აუდიტორული პროცედურები, სხვასთან ერთად, მოიცავდა ჯგუფის მიერ გამოყენებული მეთოდოლოგიებისა და დაშვებების შეფასებას, კონკრეტულად იმ დაშვებებისა, რომლებიც დაკავშირებულია შემოსავლებისა და მოგების მარჯების პროგნოზებთან. ჩვენ, ასევე, ყურადღება მივაქციეთ ჯგუფის ახსნა-განმარტებებს იმ დაშვებებთან დაკავშირებით, რომლებსაც განსაკუთრებული გავლენის მოხდენა შეუძლიათ გუდვილის აღდგენითი ღირებულების განსაზღვრაზე. გუდვილის გაუფასურების ანალიზი მოცემულია შენიშვნა 4-ში.

*ხელმძღვანელობისა და მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილი პირების პასუხისმგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებებზე*

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად (ფასს) პასუხისმგებელია ჯგუფის ხელმძღვანელობა. ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა აგრეთვე მოიცავს შიდა კონტროლის ისეთი სისტემის შემუშავებასა და დანერგვას, რომელიც უზრუნველყოფს თაღლითობით თუ

შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობებისგან თავისუფალი ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადების პროცესში მენეჯმენტი ვალდებულია შეაფასოს ჯგუფის შესაძლებლობა გააგრძელოს საქმიანობა უწყვეტად და, საჭიროების შემთხვევაში, წარადგინოს ახსნა-განმარტებითი ინფორმაცია საწარმოს უწყვეტობასთან დაკავშირებით. მენეჯმენტი აგრეთვე ვალდებულია მოამზადოს ფინანსური ანგარიშგება საწარმოს უწყვეტობის დაშვების საფუძველზე, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც მენეჯმენტი აპირებს ჯგუფის ლიკვიდაციას ან საქმიანობის შეწყობას, ან თუ ჯგუფს არ აქვს სხვა რეალისტური არჩევანი.

მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილი პირები პასუხისმგებელი არიან მეთვალყურეობა გაუწიონ ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენის პროცესს.

*აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშის აუდიტზე*

ჩვენი მიზანია მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება მასზე, რომ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს და წარვადგინოთ ანგარიში, რომელიც მოიცავს ჩვენს აუდიტორულ დასკვნას (მოსაზრებას) აღნიშნულზე. დასაბუთებული რწმუნება არის მაღალი დონის რწმუნება, მაგრამ ის არ არის გარანტია იმისა, რომ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტებთან შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი აუცილებლად გამოავლენს არსებით უზუსტობებს მათი არსებობის შემთხვევაში. უზუსტობა შეიძლება წარმოიშვას თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად. უზუსტობები მიიჩნევა არსებითად, თუკი, გონივრულობის ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ მათ, ცალ-ცალკე ან ერთობლიობაში, შეუძლიათ გავლენა მოახდინონ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებაზე.

აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად, აუდიტის მსვლელობისას, როგორც აუდიტის პროცესის შემადგენელი ნაწილი, ჩვენ ვიყენებთ პროფესიულ განსჯას და ვიცავთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. ჩვენ ასევე:

- ვსაზღვრავთ და ვაფასებთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობების არსებობის რისკებს, ვგეგმავთ და ვასრულებთ აუდიტორულ პროცედურებს ამგვარი რისკების საპასუხოდ და მოვიპოვებთ ჩვენი აუდიტორული მოსაზრების ჩამოსაყალიბებლად საკმარის და შესაფერის აუდიტორულ მტკიცებულებებს. თაღლითობით გამოწვეული არსებითი შეცდომების შეუმჩნეველობის რისკი შეცდომით გამოწვეული უზუსტობების შეუმჩნეველობის რისკზე მაღალია, რადგან თაღლითობა მოიცავს ისეთ ქმედებებს, როგორიცაა შეთქმულება, გაყალბება, განზრახ რაიმე ინფორმაციის გამოტოვება და არასრული სახით წარდგენა, ან შიდა კონტროლის არასწორი წარმართვა.
- ვერკვევით ჯგუფის კონტროლის სისტემის იმ ნაწილში, რომელიც მნიშვნელოვანია ჩვენი აუდიტის მიზნებისათვის, რათა დავეგეგმოთ არსებული სიტუაციისათვის შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები, მაგრამ არა იმ მიზნით, რომ გამოვხატოთ ჩვენი მოსაზრება ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტურობის შესახებ.
- ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისთვის გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკების, ხელმძღვანელობის მიერ გაკეთებული სააღრიცხვო შეფასებების და ფინანსური ანგარიშგების ახსნა-განმარტებების შესაბამისობას.
- განვიხილავთ რამდენად შესაფერისი იყო ხელმძღვანელობის მიერ ფინანსური ანგარიშგების მომზადება საწარმოს საქმიანობის უწყვეტობის დაშვებაზე დაყრდნობით და, მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებების საფუძველზე, ვაფასებთ, ხომ არ არის მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა დაკავშირებული იმ მოვლენებთან და პირობებთან, რომლებსაც შეუძლიათ მნიშვნელოვანი ეჭვი გააჩინონ მომავალში ჯგუფის მიერ საქმიანობის უწყვეტად გაგრძელების შესაძლებლობასთან დაკავშირებით. თუ ჩვენ

დავასკენით, რომ მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა არსებობს, მაშინ ჩვენგან მოითხოვება აუდიტორულ დასკვნაში მივუთითოთ კონსოლიდირებული ფინანსურ ანგარიშგების შესაბამისი ახსნა-განმარტებითი შენიშვნა, სადაც განხილულია აღნიშნული მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა, ხოლო თუკი ფინანსურ ანგარიშგებაში აღნიშნული განუსაზღვრელობის არსებობა არ არის ადეკვატურად აღწერილი, მაშინ მოგვეთხოვება აუდიტორული დასკვნის მოდიფიცირება. ჩვენი მოსაზრებები დაფუძნებულია ჩვენ მიერ აუდიტორული დასკვნის ხელმოწერის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე. თუმცა მომავალში შესაძლოა მოხდეს ისეთი მოვლენები, რომლებსაც გავლენა ექნებათ ჯგუფის ფუნქციონირების გაგრძელების შესაძლებლობაზე.

- განვიხილავთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშის მთლიან სტრუქტურას, რომელიც მოიცავს წარდგენებს, თუ რამდენად სამართლიანად არის ასახული მასში ტრანზაქციები და მოვლენები.
- მოვიპოვეთ საკმარისი და შესაფერისი აუდიტორული მტკიცებულებები ჯგუფში შემავალ კომპანიების, თუ ბიზნეს აქტივობების ფინანსურ ინფორმაციაზე, რათა გამოგვეხატა მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. ჩვენი პასუხისმგებლობაა ჯგუფის აუდიტის მართვა, გაძღვლა და სათანადოდ ჩატარება. ჩვენ ვრჩებით ერთადერთ პასუხისმგებელად ჩვენს აუდიტორულ დასკვნაზე.

მმართველობით უფლებამოსილებით აღჭურვილ პირებთან აუდიტის პროცესში გვექონდა კომუნიკაცია აუდიტის მასშტაბის, აუდიტის გეგმის და აუდიტის სხვა მნიშვნელოვან საკითხებზე, მათ შორის შიდა კონტროლის სისტემაში აუდიტის პროცესში გამოვლენილ მნიშვნელოვან სისუსტეებზე.

მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილ პირებს აგრეთვე ვაცნობებთ, რომ ჩვენ ვიცავდით პროფესიული ეთიკის იმ მოთხოვნებს რომლებიც ეხება დამოუკიდებლობას და აგრეთვე იმას, რომ ჩვენ მათ უნდა მივაწოდოთ ინფორმაცია ყველა ურთიერთობის, და იმ სხვა საკითხების შესახებ, რომლებსაც გონივრულობის ფარგლებში შესაძლოა გავლენა ქონდეთ ჩვენს დამოუკიდებლობაზე, და სადაც შესაფერისია, იმ ზომების შესახებ, რომლებსაც მივმართავთ დამოუკიდებლობის დასაცავად. მმართველობით უფლებამოსილებით აღჭურვილ პირებთან განხილული საკითხებიდან, ჩვენ გამოვყოფთ საკითხებს, რომლებიც კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიმდინარე პერიოდის აუდიტისას იყვნენ ყველაზე მნიშვნელოვანი და ამდენად, წარმოადგენენ აუდიტის მნიშვნელოვან საკითხებს. ამ საკითხებს აღვწერთ აუდიტორულ დასკვნაში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც კანონი ან რეგულაცია გვიკრძალებს ასეთი საკითხების გასაჯაროებას, ან, განსაკუთრებით იშვიათ შემთხვევებში, როდესაც ჩვენ მივიჩნევთ, რომ საკითხი არ უნდა იყოს წარმოდგენილი აუდიტის დასკვნაში, რადგან ამ ინფორმაციის გახსნის უარყოფითი შედეგები სავარაუდოდ გადააჭარბებს იმ სარგებელს, რაც ექნებოდა ამ ინფორმაციის წარდგენას საჯარო ინტერესებისათვის.

იმ აუდიტის გარიგების პარტნიორი, რომლის შედეგადაც მომზადდა ეს დასკვნა, არის ქეთევან ღამბაშიძე.

ვახტანგ ცაბაძე  
მმართველი პარტნიორი



ქეთევან ღამბაშიძე  
რეგისტრირებული აუდიტორი

# კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

ათასი ლარი	შენიშვნა	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
<b>აქტივები</b>			
<i>გრძელვადიანი აქტივები</i>			
გუდვილი	4	38,227	38,227
ძირითადი საშუალებები	5	19,371	17,462
არამატერიალური აქტივები	6	1,827	1,535
		<u>59,425</u>	<u>57,224</u>
<i>მოკლევადიანი აქტივები</i>			
მარაგები	8	20,813	15,174
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	9	8,260	5,599
სხვა მიმდინარე აქტივები		233	32
წინასწარ გადახდილი მოგების გადასახადი		176	-
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე	10,28	10,176	1,733
		<u>39,658</u>	<u>22,538</u>
<b>სულ აქტივები</b>		<u><u>99,083</u></u>	<u><u>79,762</u></u>

თანდართული შენიშვნები 13-45 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური  
ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

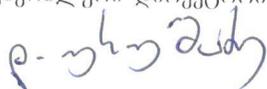
# კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

ათასი ლარი	შენიშვნა	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)
კაპიტალი და ვალდებულებები			
კაპიტალი და რეზერვები			
სააქციო კაპიტალი	11	20,419	19,597
საემისიო კაპიტალი	11	6,216	-
გადაფასების რეზერვი		-	320
აკუმულირებული მოგება/ზარალი		(10,747)	(14,509)
		15,888	5,408
არამაკონტროლებელი წილი		-	-
სულ კაპიტალი		15,888	5,408
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
სესხები	12	13,859	18,827
ობლიგაციები	13	-	13,234
გადავადებული მოგების გადასახადი	7	-	-
		13,859	32,061
მიმდინარე ვალდებულებები			
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	14	44,848	33,550
სესხები	12	11,148	8,482
ობლიგაციები	13	13,137	-
ობლიგაციების საპროცენტო ვალდებულებები	13	137	176
საბონუსე ბარათების ანარიცხები	15	66	85
		69,336	42,293
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		99,083	79,762

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება დადასტურებულია 2018 წლის 11 მაისს:

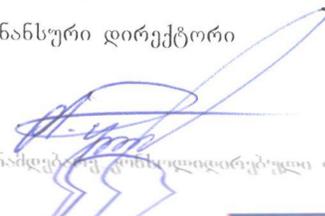
დავით ურუშაძე

გენერალური დირექტორი



თემურ ალექსანდრია

ფინანსური დირექტორი



# სრული შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი	შენიშვნა	2017 წელი	2016 წელი
შემოსავალი		268,272	218,637
რეალიზაციის თვითღირებულება		(201,831)	(167,781)
საერთო მოგება		66,441	50,856
სხვა შემოსავალი		460	238
დისტრიბუცია და მარკეტინგის ხარჯები	16	(35,028)	(29,385)
ადმინისტრაციული ხარჯები	17	(22,390)	(19,530)
სხვა ხარჯები		(438)	(1,020)
შედგეი საოპერაციო საქმიანობიდან		9,045	1,159
ფინანსური ხარჯი	18	(4,138)	(4,640)
სხვა ფინანსური ხარჯები	19	929	(3,268)
სხვა არასაოპერაციო ხარჯები		(1,904)	(1,083)
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე		3,932	(7,832)
მოგების გადასახადი	20	(490)	153
წლის წმინდა მოგება/(ზარალი)		3,442	(7,679)
სხვა გაერთიანებული შემოსავალი			
<i>ერთეულები რომლებიც მომაგალში არ გადააკლასიფიცირდება მოგება-ზარალში</i>			
ძირითადი საშუალებების გადაფასება		320	48
სხვა გაერთიანებული შემოსავალი, მოგების გადასახადის გარეშე		-	48
სულ გაერთიანებული შემოსავალი/(ზარალი)		3,762	(7,631)
- მოგება ერთ აქციაზე		0.3675	-

თანდართული შენიშვნები 13-45 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

# კაპიტალში ცვლილების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი

	სააქციო კაპიტალი	ადაფასების რეზერვი	კუმულირე- ბული მოგება/ზარალი (გადაანგარი- შებული	სულ სათაო კომპანიის მფლობე- ლებზე მიკუთვნებადი	არამაკონტრო- ლებელი წილი (გადაანგარი- შებული	სულ
2016 წლის 1 იანვარი	<b>19,597</b>	<b>272</b>	<b>(6,828)</b>	<b>13,041</b>	<b>(2)</b>	<b>13,039</b>
წლის მოგება/ზარალი	-	-	(7,681)	(7,687)	2	(7,679)
სხვა გაერთიანებული შემოსავალი	-	48	-	48	-	48
სულ გაერთიანებული შემოსავალი	-	<b>48</b>	<b>(7,681)</b>	<b>(7,633)</b>	<b>2</b>	<b>(7,631)</b>
2016 წლის 31 დეკემბერი	<b>19,597</b>	<b>320</b>	<b>(14,509)</b>	<b>5,408</b>	-	<b>5,408</b>
წლის მოგება/ზარალი	-	-	3,442	3,442	-	3,442
გადაფასების ნამეტის გადატანა დაგროვილ მოგებაზე	-	(320)	320	-	-	-
სულ გაერთიანებული შემოსავალი	-	<b>(320)</b>	<b>3,762</b>	<b>3,442</b>	-	<b>3,442</b>
ჩვეულებრივი აქციების გამოშვება	7,038	-	-	7,038	-	7,038
დამფუძნებლებთან განხორციელებული ტრანზაქციები	7,038	-	-	7,038	-	7,038
2017 წლის 31 დეკემბერი	<b>26,635</b>	-	<b>(10,747)</b>	<b>15,888</b>	-	<b>15,888</b>

თანდართული შენიშვნები 13-45 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

# ფულადი ნაკადების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან		
წლის მოგება/ზარალი	3,442	(7,679)
<i>კორექტირებები:</i>		
ცვეთა და ამორტიზაცია	5,989	5,567
ძირითადი საშუალების რეალიზაციიდან მიღებული მოგება/ზარალი	-	(60)
მარაგების დანაკარგები	4,449	3,137
საპროცენტო ხარჯი	4,138	4,640
მოგების გადასახადის ხარჯი	490	(153)
ბონუს ბარათების ანარიცხი	66	85
საკურსო სხვაობის ზარალი	(929)	3,268
<i>საოპერაციო შედეგები საოპერაციო კაპიტალში ცვლილებამდე</i>	<u>16,645</u>	<u>8,805</u>
ცვლილება სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში	(2,661)	(2,953)
ცვლილება სასაქონლო მატერიალურ მარაგებში	(9,187)	(865)
ცვლილება სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში	10,602	7,791
ცვლილებ წინასწარ გადახდებში	(144)	-
<i>ფული საოპერაციო საქმიანობიდან</i>	<u>15,255</u>	<u>12,778</u>
გადახდილი პროცენტი	(4,196)	(4,327)
გადახდილი მოგების გადასახადი	(453)	-
<i>წმინდა ფული საოპერაციო საქმიანობიდან</i>	<u>10,606</u>	<u>8,451</u>
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან		
ძირითადი საშუალებების შეძენა	(7,540)	(1,521)
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(193)	-
გაცემული სესხები	(20)	-
ძირითადი საშუალებების ჩამოწერიდან მიღებული ფული	-	217
<i>საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები</i>	<u>(7,753)</u>	<u>(1,304)</u>

თანდართული შენიშვნები 13-45 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

# ფულადი ნაკადების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან		
სესხებიდან მიღებული ფული	112,272	1,582
სესხებზე გადახდილი ფული	(115,671)	(17,536)
საწესდებო კაპიტალის გაზრდა	23	-
ობლიგაციებიდან მიღებული ფული	-	9,985
ობლიგაციებზე გადახდილი ფული	(97)	-
შენატანი საწესდებო კაპიტალში	7,015	-
დივიდენდები	-	-
<i>საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები</i>	<u>3,542</u>	<u>(5,969)</u>
ფულადი სახსრების და მათი ექვივალენტების ზრდა/შემცირება	6,395	1,178
უცხოური ვალუტის ეფექტი ფულზე	3,049	(42)
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები პერიოდის დასაწყისში	<u>733</u>	<u>(403)</u>
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები პერიოდის ბოლოს (იხ. შენიშვნა 28)	<u><u>10,176</u></u>	<u><u>733</u></u>

თანდართული შენიშვნები 13-45 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

# ფინანსური ანგარიშგების თანდართული ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები

## 1 პირითაღი საქმიანობა და ზოგადი ინფორმაცია

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს სს “ნიკორა ტრეიდი” (შემდგომში “კომპანია”) და მისი შვილობილი კომპანიების – შპს “ლაზი ჰოლდინგის” და შპს “ნუგეშის” – ფინანსურ ინფორმაციას. სს “ნიკორა ტრეიდი” არის საქართველოში რეგისტრირებული სააქციო საზოგადოება, რომელიც საქმიანობას ასორციელებს მისამართზე: ც. დადიანის №7, ქარვასლა ბიზნეს ცენტრი. სს “ნიკორა ტრეიდი” ფლობს 67%-იან წილს საქართველოში რეგისტრირებულ შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება “ლაზი ჰოლდინგში” და აგრეთვე 100%-იან წილს შპს “ნუგეშში”.

სს “ნიკორა ტრეიდი” 92%-იანი წილის მფლობელი არის საქართველოში დაფუძნებული და რეგისტრირებული სააქციო საზოგადოება “ნიკორა”, ხოლო აქციების 8% ეკუთვნის სხვა აქციონერებს.

ჯგუფი ფლობს საცალო ვაჭრობის მაღაზიათა ქსელს საქართველოში და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოადგენს 216 მაღაზიას (2016 წლის 31 დეკემბერი: 205). ჯგუფი არის ერთ-ერთი ლიდერი კომპანია საქართველოს საცალო ბაზარზე.

საშუალო თანამშრომელთა რაოდენობა 2017 წელს არის 2,680 (2016: 2,610 თანამშრომელი).

## 2 შედეგების საფუძველი

### 2.1 განცხადება შესაბამისობის თაობაზე

წარმოდგენილი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (ბასს) მიერ გამოქვეყნებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

### 2.2 მომზადების საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა ისტორიული ღირებულების პრინციპზე დაყრდნობით, გარდა ზოგიერთი ფინანსური ინსტრუმენტისა, რომლებიც ასახულია მომავალი ფულადი ნაკადების ახლანდელი (დისკოტირებული) ღირებულებით და ძირითადი საშუალებების ცალკეული ჯგუფებისა, რომლებიც წარმოდგენილია გადაფასებული ღირებულებით.

### 2.3 საოპერაციო და ანგარიშგების ვალუტა

საქართველოს ეროვნული ვალუტა არის ქართული ლარი, რომელიც არის ჯგუფის ფუნქციონალური ვალუტა, რადგან იგი ყველაზე საუკეთესოდ ასახავს ჯგუფის ოპერაციებისა და ჯგუფის სამოქმედო გარემოში მიმდინარე ეკონომიკური მოვლენების შინაარსს.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ქართულ ლარში, ათასებში. ყველა ფინანსური მონაცემი წარმოდგენილი ლარებში დამრგვალებულია ათასამდე, თუ სპეციალურად სხვა რამ არ არის აღნიშნული.

### 2.4 შეფასებების და მოსაზრებების გამოყენება

წინამდებარე კონსოლიდირებული ანგარიშგების ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად მომზადებისათვის, ხელმძღვანელობამ გააკეთა მთელი რიგი შეფასებები, რომლებიც გავლენას ახდენენ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი აქტივებისა და ვალდებულებების თანხებზე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების თარიღისათვის, აგრეთვე საანგარიშგებო პერიოდის შესაბამის შემოსავლებზე და ხარჯებზე.

კონკრეტული სფეროები, სადაც მნიშვნელოვანი შეფასებები და მსჯელობებია გამოყენებული, ან სადაც მენეჯმენტის მიერ გამოყენებული დაშვებები და სააღრიცხვო შეფასებები მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს ფინანსურ ანგარიშგებაზე, განხილულია 22-ე შენიშვნაში.

## 2.5 ახალი და შესწორებული სტანდარტების გამოყენება

ჯგუფმა ამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოიყენა ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს და ფინანსური ანგარიშგების ინტერპრეტაციების საერთაშორისო კომიტეტის მიერ გამოშვებული ყველა ის ახალი ან გადახედილი ფასს და ფასს-ის ინტერპრეტაცია, რომელიც გამოსაყენებლად სავალდებულოა 2017 წლის 1 იანვარს დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდებისათვის და შესაბამისაა ჯგუფის ოპერაციებს.

ამ ცვლილებების გავლენა და ბუნება გაშლილია ქვემოთ. მიუხედავად იმისა, რომ ეს ახალი სტანდარტები და დამატებები პირველად გამოყენებულია 2017 წელს, მათ არ აქვთ მატერიალური ზეგავლენა ჯგუფის წლიურ კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაზე.

### **ახალი და გადახედილი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ეფექტურია 2017 წლის 1 იანვრიდან**

*განახლებები ფასს 16-ში “ძირითადი საშუალებები” და ფასს 38-ში “არამატერიალური აქტივები”: ცვეთისა და ამორტიზაციის დარიცხვის მისაღები მეთოდების დაზუსტება.*

განახლებები ფასს 16-ში “ძირითადი საშუალებები” და ფასს 38-ში “არამატერიალური აქტივები” აზუსტებს, რომ შემოსავალი, ასახავს იმ ეკონომიკური სარგებლის ხასიათს, რომელსაც კომპანია იღებს ბიზნესის ოპერირებიდან (კომპანიის საქმიანობაში აქტივები მხოლოდ საქმიანობის ნაწილს წარმოადგენენ) და არა აქტივის გამოყენებიდან მისაღები ეკონომიკური სარგებლის ხასიათს. შედეგად, შემოსავალზე დამყარებული მეთოდის გამოყენება არ შეიძლება ძირითადი საშუალებების ცვეთის დასათვლელად, ხოლო არამატერიალური აქტივების ამორტიზაციის დასათვლელად ასეთი მეთოდი მხოლოდ ძალიან იშვიათ შემთხვევებში შეიძლება იქნეს გამოყენებული.

ეს განახლება არ ახდენს გავლენას ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშზე, გამომდინარე იქიდან, რომ ჯგუფი არ იყენებდა შემოსავლებზე დაყრდნობით ცვეთის გაანგარიშებას.

განახლებები ბასს 16-ში ძირითადი საშუალებები და ბასს 41-ში ბიოლოგიური აქტივები: მსხომიარე ნარგავებთან დაკავშირებით

განახლება ცვლის ბუღალტრული აღრიცხვის მოთხოვნებს ისეთ ბიოლოგიურ აქტივებზე, რომელიც აკმაყოფილებს მსხომიარე ნარგავების კლასიფიკაციას. განახლების მიხედვით, მსხომიარე ნარგავები აღარ მოექცევიან ბასს 41-ის ქვეშ, ამის ნაცვლად მას ბასს 16 არეგულირებს. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, მსხომიარე ნარგავები განისაზღვრება ბასს 16 სტანდარტის შესაბამისად და აღირიცხება ან თვითღირებულების მეთოდის გამოყენებით, ან გადაფასებული ღირებულების მეთოდის გამოყენებით. განახლება ასევე აღნიშნავს, რომ ნაყოფი რომელიც მსხომიარე ნარგავებისგან მიიღება, რეგულირდება კვლავ ბასს 41-ის შესაბამისად და მათი შეფასება ხდება სამართლიან ღირებულებას გამოკლებული გაყიდვასთან დაკავშირებული ხარჯები. სახელმწიფო გრანტები მსხომიარე ნარგავებთან დაკავშირებით დარეგულირდება ბასს 20 *სახელმწიფო გრანტების ბუღალტრული აღირიცხვა და სახელმწიფო დახმარების ასახვა ფინანსური ანგარიშგების ახსნა-განმარტებით შენიშვნებში* მიხედვით.

ჯგუფი არ ფლობს მსხომიარე ნარგავებს, შესაბამისად ამ განახლების გამოყენებამ არ იქონია გავლენა კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაზე.

*ფასს 14 გადავადებული სატარიფო სხვაობების ანგარიშები*

ამ სტანდარტის მიზანია გააუმჯობესოს ფინანსური ანგარიშგების შედარება ისეთი ორგანიზაციების მიერ, რომლებიც ჩართულნი არიან სატარიფო რეგულირების საქმიანობაში, სადაც მთავრობა არეგულირებს კერძო პირების საქმიანობის კონკრეტული სახეების მიწოდებასა და ფასწარმოქმნას. ფასს 14 საშუალებას აძლევს პირველად მომხმარებლებს

გააგრძელონ სატარიფო რეგულირების საქმიანობის აღიარება მათი წინა მოთხოვნების შესაბამისად, როდესაც ისინი პირველად მიიღებენ ფასს 14 სტანდარტს. თუმცა, იმისათვის რომ გაუმჯობესდეს ფინანსური ანგარიშგების შედარება ისეთ ორგანიზაციებთან რომლებიც უკვე იყენებენ ფასს 14 სტანდარტს, სტანდარტი მოითხოვს, რომ სატარიფო რეგულირების საქმიანობის ეფექტი წარმოდგენილი უნდა იყოს ცალკე.

ჯგუფი არ არის ჩართული სატარიფო რეგულირების საქმიანობაში, ამიტომ ეს სტანდარტი გავლენას არ ახდენს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებზე.

*ცვლილებები ბასს 12-ში, მოგების გადასახადი*

IASB-მა გამოუშვა დოკუმენტი გადავადებული საგადასახადო აქტივის აღიარება არარეალიზებული ზარალისათვის, რომლითაც მცირე მასშტაბის ცვლილებები შევიდა ბასს 12-ში, “მოგების გადასახადი”. ამ განახლების მიზანია განსაზღვროს თუ როგორ აღირიცხოს გადავადებული მოგების გადასახადი, რომელიც დაკავშირებულია სამართლიანი ღირებულებით განსაზღვრულ სასესო ინსტრუმენტებთან. ნაწილობრივ, სადაც საბაზრო საპროცენტო განაკვეთის შემცირება იწვევს ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულების შემცირებას.

ცვლილებები აზუსტებენ შემდეგ ასპექტებს:

- არარეალიზებული ზარალი სასესო ინსტრუმენტებზე, რომლებიც ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულია სამართლიანი ღირებულებით, ხოლო საგადასახადო მიზნებისთვის აისახება თვითღირებულებით, წარმოშობს გამოქვითვად დროებით სხვაობას, მიუხედავად იმისა, ამ ინსტრუმენტის მფლობელი მის გაყიდვას აპირებს თუ გამოყენებას;
- აქტივის საბალანსო ღირებულება არ გვზღუდავს სავარაუდო მოგების გადასახადის განსაზღვრებაში;
- განსაზღვრული მომავალი დასაბეგრი მოგება არ შეიცავს იმ საგადასახადო გამოქვითვებს, რომლებიც წარმოქმნილია გამოსაქვითი დროებითი სხვაობების შებრუნებით;
- კომპანიამ უნდა განსაზღვროს საგადასახადო კოდექსის შეზღუდვები დასაბეგრი მოგების იმ წყაროზე, რომლებსაც შეუძლიათ შეამცირონ გამოსაქვითი დროებითი სხვაობების შებრუნება. თუ საგადასახადო არ შემოიღებს ამგვარ შეზღუდვას, მაშინ კომპანიას შეეძლება ეს დროებითი გამოქვითვადი სხვაობა შეაფასოს სხვა დროებით გამოსაქვით სხვაობებთან ერთად.

ცვლილებების გამოყენება მოითხოვება რეტროსპექტულად. ხელმძღვანელობა ამ ცვლილებებისგან არ მოელის მნიშვნელოვან გავლენას კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

#### **წლიური განახლებები 2014-2016**

წლიური გაუმჯობესებები შევიდა რამოდენიმე ფასს სტანდარტში 2014-2016 წლების განმავლობაში. ჯგუფთან დაკავშირებული ცვლილებები შეჯამებულია ქვემოთ:

*ფასს 12 განმარტებითი შენიშვნები სხვა საწარმოებში მონაწილეობის შესახებ*

სტანდარტის გამოყენების სფეროს დაზუსტება.

ფასს 12 გამოყენებულ უნდა იქნას რეტროსპექტულად ბასს 8-ის შესაბამისად.

**სტანდარტები, ცვლილებები და ინტერპრეტაციები არსებულ სტანდარტებზე, რომლებიც ჯერ არ არის ეფექტური და ჯერჯერობით არ მიუღია ჯგუფს.**

ამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ხელმოწერის თარიღისთვის, გამოქვეყნებული იყო გარკვეული ახალი სტანდარტები, არსებული სტანდარტების შესწორებები და ინტერპრეტაციები, მაგრამ ჯერჯერობით ისინი არ არის ეფექტური და შესაბამისად ჯგუფს ჯერ არ მიუღია.

მენეჯმენტი ვარაუდობს, რომ ყველა შესაბამისი ცვლილება მიღებულ იქნება ჯგუფის საანგარიშო პოლიტიკებში პირველი პერიოდისთვის, ცვლილებების ძალაში შესვლის დღიდან. ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ახალი სტანდარტების, ცვლილებებისა და ინტერპრეტაციების შესახებ, რომლებიც საანგარიშოდ შეეხება ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას. გარკვეული ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები უკვე გამოქვეყნებულია, მაგრამ არ არის მოსალოდნელი რომ ისინი იქონიებენ მატერიალურ გავლენას ჯგუფის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

### *შასს 9 ფინანსური ინსტრუმენტები*

საერთაშორისო ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტების საბჭომ (IASB) გამოაქვეყნა თავისი ბოლო ცვლილება შასს 9 *ფინანსური ინსტრუმენტებთან* დაკავშირებით, რომელიც ჩაანაცვლებს ბასს 39 *ფინანსური ინსტრუმენტები*: აღიარება და შეფასება. ახალი სტანდარტი მნიშვნელოვან ცვლილებებს ახდენს ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციასა და შეფასებაზე და შემოაქვს ახალი განსაზღვრება “მოსალოდნელი ზარალი” ფინანსური აქტივების გაუფასურებისთვის. ფასს 9 ასევე გეთავაზობს ახალ აღრიცხვას ჰეჯირებაზე.

ჯგუფის ხელმძღვანელობამ ჯერ კიდევ უნდა შეაფასოს ამ ახალი სტანდარტის გავლენა ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. ახალი სტანდარტის მოთხოვნის მიხედვით, გამოყენებული უნდა იყოს საანგარიშო წლის დასაწყისში ან 2018 წლის 1 იანვრის შემდეგ.

### *შასს 16 იჯარა*

ფასს 16 აწესებს ახალ მოთხოვნებს იჯარის აღრიცხვასთან დაკავშირებით. ფასს 16 მოითხოვს იჯარა აღრიცხოს ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, როგორც აქტივი “გამოყენების უფლებით” და იჯარის ვალდებულება.

ფასს 16 ასევე:

- ცვლის იჯარის განმარტებას;
  - აწესებს მოთხოვნებს, თუ როგორ აღვრიცხოთ აქტივი და ვალდებულება, ასევე რთული საკითხები, როგორებიცაა არასაიჯარო ელემენტები, ცვლადი იჯარის გადასახადები და ოპციის პერიოდი;
  - ითვალისწინებს გამონაკლისებს მოკლევადიან იჯარაზე და დაბალფასიანი აქტივების იჯარებზე;
  - ცვლის აღრიცხვას რეალიზაციის და უკუიჯარის გარიგებებზე;
  - ძირითადად ინარჩუნებს ბასს 17-ის მიდგომას;
  - გვაცნობს ასხნა განმარტებითი შენიშვნების ახალ მოთხოვნებს.

შასს 16 ძალაში შევა 2019 წლის 1 იანვრიდან. სტანდარტის ამ ვადაზე ადრე გამოყენება ნებადართულია იმ შემთხვევაში, თუ გათვალისწინებული იქნება ფასს 15 *შემოსავალი მომხმარებლებთან კონტრაქტებიდან*. ხელმძღვანელობას ჯერ არ შეუფასებია ამ ცვლილების გავლენა ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

### *ფასს 15 შემოსავალი მომხმარებლებთან კონტრაქტებიდან*

ფასს 15 წარმოადგენს ახალ მოთხოვნას რეალიზაციის აღიარებასთან დაკავშირებით და იგი ანაცვლებს ბასს 18 *ამონაგებს*, ბასს 11 *სამშენებლო კონტრაქტებს* და სხვა რეალიზაციასთან დაკავშირებულ სტანდარტებს. ახალი სტანდარტი საუბრობს კონტროლთან დაკავშირებულ რეალიზაციის მოდელზე და იძლევა ისეთ დეტალებზე განმარტებებს, რაც სხვა ფასს-ებში არ იყო აქამდე დაფარული. მათ შორის, როგორ აღრიცხოთ ბუღალტრულად მრავალპროფილიანი ვალდებულებები, ფასების ცვალებადობა, მომხმარებლების დაბრუნებული უფლებები, მომწოდებლების გამოსყიდული ოფციები და სხვა კომპლექსური საკითხები.

ფასს 15 ძალაში შედის 2018 წლის 1 იანვრიდან. ჯგუფის მენეჯმენტს ჯერ არ შეუფასებია ამ სტანდარტთან დაკავშირებული ეფექტი რა გავლენას იქონიებს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე მომავალში.

## 2.6 შვილობილი კომპანიები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს შემდეგ შვილობილ კომპანიებს:

2017 წლის 31 დეკემბერი, შვილობილი	წილი %	ქვეყანა	დაარსების თარიღი	საქმიანობის სფერო	შესყიდვის თარიღი
შპს ნუგეში	100	საქართველო	18 ივნისი, 2010 წელი	საცალო გაყიდვა	1 ივლისი, 2015 წელი
შპს ლაზი პოლდინგი	67	საქართველო	4 დეკემბერი, 2014 წელი	საცალო გაყიდვა	4 დეკემბერი, 2014 წელი

2016 წლის 31 დეკემბერი, შვილობილი	წილი %	ქვეყანა	დაარსების თარიღი	საქმიანობის სფერო	შესყიდვის თარიღი
შპს ნუგეში	100	საქართველო	18 ივნისი, 2010 წელი	საცალო გაყიდვა	1 ივლისი, 2015 წელი
შპს ლაზი პოლდინგი	67	საქართველო	4 დეკემბერი, 2014 წელი	საცალო გაყიდვა	4 დეკემბერი, 2014 წელი

## 2.7 ფინანსური ანგარიშგების განახლება

ჯგუფს შეაქვს ცვლილებები ბუღალტრული აღრიცხვის პოლიტიკაში და ასწორებს წინა პერიოდის შეცდომებს რეტროსპექტულად ფინანსური ანგარიშგების პირველ ვერსიაში. ცვლილებების შეტანა ხდება შემდეგნაირად: შედარებითი თანხების აღდგენა წინა პერიოდებიდან რომლებშიც მოხდა შეცდომა; ან თუ შეცდომა მოხდა უფრო ადრეულ პერიოდში, ხდება აქტივების, ვალდებულებებისა და კაპიტალის საწყისი ბალანსების განახლება. ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ისე თითქოს შეცდომის გასწორება მოხდა იმ პერიოდის განმავლობაში როდესაც ამის აუცილებლობა გაჩნდა. აქედან გამომდინარე, შესწორებული თანხის ოდენობა შედის იმ პერიოდის ფინანსურ ანგარიშგებაში რომელშიც ის განხორციელდა.

2017 წლის დასრულებული წლისთვის ჯგუფმა შეცვალა სააღრიცხვო პოლიტიკა შეფუთვის ხარჯებთან დაკავშირებით და აღნიშნული ხარჯები ჩართო რეალიზებული პროდუქციის თითღირებულების დაანგარიშებაში.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების სამართლიანი წარდგენისათვის, ჯგუფმა მოახდინა 2016 წლის სრული შემოსავლების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში შეფუთვის ხარჯების რეკლასიფიკაცია ადმინისტრაციული ხარჯებიდან რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულებაში.

### 3 ბუღალტრული აღრიცხვის მნიშვნელოვანი პოლიტიკები

#### 3.1 კონსოლიდაციის საფუძვლები

##### *შვილობილი კომპანიები*

შვილობილი კომპანიები არის ის ორგანიზაციები, რომლებიც კონტროლდება ჯგუფის მიერ. კონტროლი ხორციელდება, როდესაც ჯგუფს აქვს უფლებამოსილება, პირდაპირ ან ირიბად მართოს ორგანიზაციის ფინანსური და საოპერაციო პოლიტიკა ისე რომ, მიიღოს სარგებელი მისი საქმიანობიდან. შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგებები შეტანილია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში კონტროლის დაწყების დღიდან კონტროლის შეწყვეტის დღემდე.

ჯგუფის მიერ შვილობილი კომპანიის შესყიდვის აღრიცხვისათვის გამოიყენება შესყიდვის მეთოდი. შესყიდული იდენტიფიცირებადი აქტივები, ვალდებულებები და პირობითი ვალდებულებები, თავდაპირველად აღირიცხება შესყიდვის დღისთვის მათი სამართლიანი ღირებულებით, უმცირესობის წილის მოცულობის მიუხედავად.

ის ნამეტი ღირებულება, რომლითაც შექმნისა გადახდილი თანხა (ან სხვა სახის ანაზღაურება) აღემატება შექმნილი იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების იმ სამართლიან ღირებულებას, რომელიც მათ ქონდათ შესყიდვის მომენტში, აღიარდება კონსოლიდირებულ ბალანსში, როგორც გუდვილი. შექმნილი იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიანი ღირებულება არის სხვაობა შექმნილი იდენტიფიცირებადი აქტივების სამართლიან ღირებულებასა და შექმნილი იდენტიფიცირებადი ვალდებულებების, პირობითი ვალდებულებების ჩათვლით, სამართლიან ღირებულებას შორის შესყიდვის მომენტისათვის. თუ შექმნისა გადახდილი საფასური ნაკლებია შექმნილი კომპანიის წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებაზე, სხვაობის აღიარება ხდება კონსოლიდირებული მოგება ზარალის ანგარიშგებაში.

წილი შვილობილ კომპანიებში, რომელსაც არ ფლობს ჯგუფი წარმოადგენს უმცირესობის წილს. უმცირესობის წილი ანგარიშგების თარიღისთვის წარმოადგენს უმცირესობაში მყოფ აქციონერთა წილს შვილობილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი ნეტო აქტივების სამართლიან ღირებულებაში შესყიდვის დღისათვის, რასაც ემატება მათი წილი კაპიტალის ცვლილებაში შესყიდვის დღის შემდეგ. უმცირესობის წილი წარმოადგენილია კაპიტალში.

ზარალი, რომელიც განაწილებულია უმცირესობის წილზე არ აღემატება უმცირესობის წილს შვილობილი კომპანიის კაპიტალში, თუ უმცირესობის წილის მფლობელებს არ აქვთ ზარალის გადაფარვასთან დაკავშირებული სხვა ვალდებულება. ყველა ასეთი ზარალი ნაწილდება ჯგუფზე.

##### *კონსოლიდაციასთან დაკავშირებით ელიმინირებული ტრანზაქციები*

შიდა ჯგუფური ბალანსები და ტრანზაქციები, ნებისმიერი არარეალიზებული მოგება და ზარალი, რომელიც წარმოიქმნება შიდა ჯგუფური ტრანზაქციიდან ელიმინირებულია (გაქეითულია).

#### 3.2 უცხოური ვალუტა

##### *უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები*

ტრანზაქციები უცხოურ ვალუტაში საანგარიშგებო ვალუტაში (ლარი) გადაიყვანება ტრანზაქციის განხორციელების დღისთვის საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი გაცვლითი კურსის მიხედვით. ანგარიშგების თარიღისთვის, უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი მუხლები გადაანგარიშებულია ამავე თარიღისთვის არსებული ეროვნული ბანკის მიერ გამოცხადებული კურსით, რომელიც 2017 წლის 31 დეკემბერს ერთი ამერიკული დოლარისთვის შეადგენს 2.5922 ლარს და ერთი ევრო შეადგენს 3.1044 ლარს. (2016 წლის 31 დეკემბერი: ერთი ამერიკული დოლარი 2.6468 ლარი და ერთი ევრო 2.7940

ლარი). არაფულადი მუხლების გადაანგარიშება წლის ბოლოს კურსით არ ხდება და ისინი ბალანსში წარდგენილია ისტორიული ღირებულებით (ლარში გადაყვანილია ტრანზაქციის განხორციელების დღის კურსით), გარდა სამართლიანი ღირებულებით წარდგენილი არაფულადი მუხლებისა, რომლებიც ლარში გადაყვანილია მათი სამართლიანი ღირებულების შეფასების დღის შესაბამისი კურსით.

საკურსო სხვაობით გამოწვეული სხვაობები ასახულია კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

### 3.3 ძირითადი საშუალებები

პროდუქციის წარმოების, მიწოდების ან ადმინისტრაციული მიზნებისთვის გამოყენებული მიწა და შენობები ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარდგენილია გადაფასებული ღირებულებით, რაც შემცირებულია ბოლო გადაფასების შემდეგ დაგროვილი ცვეთით და დაგროვილი გაუფასურების ზარალის (თუკი გაუფასურებას ქონდა ადგილი) ღირებულებით. ძირითადი საშუალებების გადაფასების დროს, გადაფასების დღისათვის დაგროვილი ცვეთა აკლდება მთლიან საბალანსო ღირებულებას და ნეტო თანხა გადაანგარიშდება აქტივის გადაფასებული თანხით. გადაფასებები დამოუკიდებელ შემფასებელთა მიერ ტარდება საკმარისი სიზშირით, იმ მიზნით, რომ აქტივის საბალანსო ღირებულება არსებითად არ განსხვავდებოდეს იმ ღირებულებისაგან რაც მას ექნებოდა პერიოდის ბოლოს, რომ მომხდარიყო მისი რეალური ღირებულების შეფასება.

ძირითადი საშუალებების გადაფასებიდან მიღებული შემოსავალი ჩაირთვება სხვა სრულ შემოსავლებში (გარდა იმ შემთხვევისა როდესაც იმავე აქტივთან დაკავშირებული გადაფასების რეზერვის შემცირება წინა პერიოდში უკვე აღიარებული იყო მოგება-ზარალში, ასეთ შემთხვევაში გადაფასების რეზერვის ზრდა მოგება-ზარალზე აღირიცხება წინა პერიოდში შემცირებული თანხის მოცულობით), ხოლო გადაფასების რეზერვი კაპიტალში. საბალანსო ღირებულების შემცირება, რომელიც გამოწვეულია გადაფასებით აღირიცხება მოგება-ზარალში, რადგან საბალანსო ღირებულება აღემატება ძირითადი საშუალებების რეალურ ღირებულებას, ხოლო თუ არსებობს წინა პერიოდში ძირითადი საშუალებების გადაფასებით წარმოქმნილი რეზერვი ხდება მისი შემცირება.

გადაფასების ნამეტი გადადის დაგროვილ მოგებაში როდესაც აქტივი გამოიყენება ჯგუფის მიერ. გადაფასების ნამეტის რაოდენობა არის განსხვავება აქტივის საწყისი ღირებულებისა და გადაფასებული საბალანსო ღირებულების მიხედვით დათვლილ ცვეთებს შორის. გადაფასებული ქონების შემდგომი რეალიზაციის ან ჩამოწერის შემდეგ, გადაფასების ნამეტი გადადის დაგროვილ მოგებაში.

სხვა ძირითადი საშუალებები, გარდა მიწისა და შენობებისა, აღირიცხება თვითღირებულებით, რაც მცირდება დაგროვილი ცვეთისა და დაგროვილი გაუფასურების ზარალის თანხებით. თვითღირებულება განისაზღვრება შესყიდვის ფასით, იმპორტთან დაკავშირებული გადასახადებით, გამოუქვითავი გადასახადებითა და სხვა პირდაპირი ხარჯებით. როცა ძირითადი საშუალებები შეიცავს სხვადასხვა კომპონენტებს, რომლებსაც გააჩნიათ სხვადასხვა სარგებლობის ვადები, ისინი აღირიცხებიან ცალკე-ცალკე, როგორც ძირითადი საშუალებების ცალკეული კომპონენტები.

მშენებარე ძირითადი საშუალებები, რომლებიც გამიზნულია წარმოებისთვის, გასაქირავებლად ან მიზნებისთვის, რომელიც ჯერ არ არის განსაზღვრული, აღირიცხება თვითღირებულებით, გამოკლებული გაუფასურების ზარალი. ღირებულება მოიცავს პირდაპირ ხარჯებს, მწყობრში მოყვანისა და მონტაჟის ხარჯებს, ასევე პროფესიონალური მომსახურებისა და სესხებთან დაკავშირებულ ხარჯებს რომელიც კაპიტალიზირდება ჯგუფის პოლიტიკის შესაბამისად. იჯარით აღებული შენობები შედის ძირითად საშუალებებში თუ ისინი ფინანსური იჯარით იმართება. ასეთი აქტივები იცვითება მოსალოდნელი ექსპლუატაციის პერიოდზე ან იჯარის პერიოდზე, რომელიც უფრო მოკლე იქნება.

მოგება, ან ზარალი, რომელიც წარმოიშობა აქტივის გაყიდვიდან ან ჩამოწერიდან, განისაზღვრება სხვაობით, მიღებულ სარგებელსა და საბალანსო ღირებულებას შორის და აღიარდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

ძირითადი საშუალებების კომპონენტების ჩანაცვლებასთან დაკავშირებული ხარჯები, კაპიტალიზირდება იმ კომპონენტის საბალანსო ღირებულებასთან ერთად, რომელიც ჩამოწერილ იქნა. სხვა დანახარჯები კაპიტალიზირდება იმ შემთხვევაში, თუ შესაძლებელია ეკონომიკური სარგებლის მიღება მომავალში. ყველა სხვა ხარჯი, მათ შორის შეკეთება-განახლება აღიარდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში მისი მოხდენისთანავე.

ცვეთის დარიცხვა ხდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში წრფივი მეთოდით, თითოეული აქტივის სასიცოცხლო პერიოდის შეფასების საფუძველზე. ცვეთის დარიცხვა იწყება მას მერე, რაც აქტივი შედის გამოყენებაში. ძირითადი საშუალებების ჯგუფებისთვის განსაზღვრული შესაბამისი სასარგებლო მომსახურების ვადები წარმოდგენილია შემდეგ ცხრილში:

შენობა ნაგებობები	- 30 წელი
მანქანები და მძიმე ტექნიკა	- 5 წელი
ოფისის აღჭურვილობა, ავეჯი და ინვენტარი	- 5 წელი
ტრანსპორტი	- 5 წელი
იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობა	- 7-10 წელი

### 3.4 ბუღვლი

გუდვილი აღირიცხება თვითღირებულებით გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. გუდვილის გაუფასურების ტესტთან დაკავშირებული პროცედურების სანახავად იხილეთ შენიშვნა 3.9

### 3.5 სხვა არამატერიალური აქტივები

ჯგუფის მიერ შექმნილი არამატერიალური აქტივები, რომელთაც აქვთ განსაზღვრული სასარგებლო მომსახურების ვადა, წარმოდგენილია თვითღირებულებით, რომელსაც გამოკლებული აქვს დაგროვილი ამორტიზაცია და გაუფასურების ზარალი.

განსაზღვრული სასარგებლო მომსახურების ვადის მქონე არამატერიალური აქტივების ცვეთის დარიცხვა ხდება მოგება/ზარალზე. სასარგებლო მომსახურების ვადა განისაზღვრება 5-7 წლით პროგრამებისთვის, უფლებებისა და სხვა მსგავსი არამატერიალური აქტივებისთვის.

განუსაზღვრელი სასარგებლო მომსახურების ვადის მქონე არამატერიალური აქტივები არ განიცდიან ცვეთას. ყოველწლიურად ხდება მათი არსებული ღირებულებისა და ამოღებადი თანხის შედარება იმისათვის რომ დადგინდეს გაუფასურებული ხომ არ არის არამატერიალური აქტივი.

### 3.6 იჯარა

ბასს 17-ის შესაბამისად, იჯარით აღებული აქტივის ეკონომიკური მფლობელობა გადაეცემა მოიჯარეს, თუ მას ასევე გადაეცემა იჯარით აღებული აქტივის ყველა რისკი და ვალდებულება. აქტივი აღიარებულია იჯარის კონტრაქტის დაწყებისას იჯარით აღებული აქტივის სამართლიანი ღირებულებით ან, თუ უფრო დაბალია, იჯარის გადასახადების დისკონტირებული ღირებულებით, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. შესაბამისი თანხა აღიარებულია როგორც ფინანსური იჯარის ვალდებულება, მიუხედავად იმისა, რომ იჯარით გათვალისწინებული თანხის ნაწილის გადახდა შეიძლება მოხდეს წინასწარ.

ფინანსური იჯარის ხელშეკრულებით გათვალისწინებული აქტივები შემდგომში ბუღალტრულად აღირიცხება სხვა აქტივების მსგავსად რომლებსაც ფლობს კომპანია.

ყველა სხვა იჯარა განიხილება როგორც საოპერაციო იჯარა. იჯარით აღებულ ქონებაზე გადახდები აღიარებულია წლის ხარჯებში წრფივი მეთოდით, ასევე ხარჯად აღიარდება მასთან დაკავშირებული ხარჯები, როგორცაა მომსახურება და სადაზღვევო, როგორც გაწეული ხარჯი.

### 3.7 სასაქონლო მატერიალური მარაგები

სასაქონლო მატერიალური მარაგები არის აქტივები რომლებიც განკუთვნილია მომხმარებელზე გასაყიდად, წარმოების პროცესში გამოსაყენებლად ან მომხმარებლისთვის მომსახურების გასაწევად. სასაქონლო მატერიალური მარაგები ასევე მოიცავს სათადარიგო ნაწილებს, სარეზერვო ტექნიკასა და მომსახურების გასაწევ ტექნიკას თუ ისინი არ შეესაბამებიან ძირითადი საშუალებების განმარტებას.

სასაქონლო მატერიალური მარაგები წარმოდგენილია საბალანსო ღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესით. წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებად მიჩნეულია ბიზნესის ჩვეულებრივ პირობებში აქტივის გასაყიდი ფასი, რასაც აკლდება აქტივის გაყიდვასთან დაკავშირებული სავარაუდო დანახარჯები. სასაქონლო მატერიალური მარაგების ღირებულება გამოითვლება ფიფო მეთოდით და შეიცავს დანახარჯებს, რომელიც დაკავშირებულია აქტივის შექმნასთან, ადგილზე მიტანასთან, გადაამუშავებასთან და მის იმ მდგომარეობამდე მიყვანასთან როგორშიც ის იმყოფება.

### 3.8 ფინანსური ინსტრუმენტები

*ფინანსური ინსტრუმენტების აღიარება, შეფასება და ჩამოწერა*

ფინანსური აქტივი და ფინანსური ვალდებულება აღიარდება, მას შემდეგ, რაც ჯგუფი ხდება ფინანსური ინსტრუმენტების შესახებ ხელშეკრულების მონაწილე.

ფინანსური აქტივების აღიარების შეწყვეტა ხდება მას შემდეგ, რაც ამოწურება ფინანსური სარგებლის მიღების სახელშეკრულებო უფლება, ან როდესაც ფინანსური აქტივი და მასთან დაკავშირებული რისკის მნიშვნელოვანი წილი გადადის სხვა მხარეზე.

ფინანსური ვალდებულების აღიარების შეწყვეტა ხდება მას შემდეგ, რაც მისი სასიცოცხლო ვადა ამოწურა ან ვალდებულება გაუქმდება.

ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები (გარდა იმ ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებებისა, რომლებიც ბალანსში სამართლიანი ღირებულებით არის აღიცხული, ხოლო მათი სამართლიანი ღირებულების ცვლილებები მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში აღიარდება), თავდაპირველად აღირიცხება სამართლიანი ღირებულებით, რასაც აგრეთვე ემატება ტრანზაქციის განხორციელებასთან დაკავშირებული ხარჯები.

*ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია და შესაბამისი შეფასება*

აღიარების შემდგომი შეფასების მიზნებისათვის ფინანსური აქტივები გარდა ჰეჯირების ინსტრუმენტებისა, დაყოფილია შემდეგ კატეგორიებად:

- სესხები და მოთხოვნები
- სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები, სამართლიანი ღირებულების ცვლილებების მოგება-ზარალში აღიარებით
- გასაყიდად არსებული ფინანსური აქტივები
- ვადიანი ინვესტიციები.

ფინანსური აქტივები თავდაპირველი აღიარებისას სხვადასხვა კატეგორიებს მიეკუთვნება მათი მახასიათებლებისა და დანიშნულების შესაბამისად. ფინანსური ინსტრუმენტის დაყოფა კატეგორიებად მნიშვნელოვანია გამომდინარე იქიდან, რომ მისი შედეგი შესაძლებელია აისახოს როგორც მოგება-ზარალში, ასევე პირდაპირ კაპიტალზე. იხილეთ შენიშვნა 23.2 კომპანიის ფინანსური აქტივების კატეგორიებად დაყოფასთან დაკავშირებით.

ზოგადად, ჯგუფი ყველა ფინანსურ აქტივს აღიარებს ყოველდღიური აღრიცხვის საფუძველზე. აქტივის გაუფასურების შეფასება ხდება სულ მცირე ერთხელ წელიწადში. ყველა შემოსავალი და ხარჯი, დაკავშირებული ფინანსურ აქტივთან აღიარებულია მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში შესაბამის პუნქტად “ფინანსური ხარჯი” ან “ფინანსური შემოსავალი”, გარდა სავაჭრო მოთხოვნების საეჭვო ნაწილისა, რომელიც წარმოდგენილია სხვა ხარჯების სახით.

*i. სესხები და მოთხოვნები*

სესხები და მოთხოვნები წარმოადგენს არაწარმოებულ ფინანსურ აქტივებს ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, რომლებიც არ არიან კონტრირებული აქტიურ ბაზარზე. აღნიშნული ფინანსური აქტივები მოიცავს სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს, ფულს და ფულის ექვივალენტებს.

*სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები*

მიმდინარე სავაჭრო მოთხოვნები თავდაპირველად აღიარებულია სამართლიანი ღირებულებით. შემდგომში ისინი წარდგენილია გაუფასურების რეზერვით შემცირებული ამორტიზირებული ღირებულებით. სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვი წარმოიშევა, როდესაც არსებობს ობიექტური მოსაზრება, რომ ჯგუფი ვერ მოახერხებს მოთხოვნების მიღებას საწყისი პირობების მიხედვით. დებიტორის მნიშვნელოვანი ფინანსური პრობლემები, მისი გაკონტრირება ან მისი მხრიდან გადახდების პრაქტიკის მნიშვნელოვანი გაუარესება არის მნიშვნელოვანი ინდიკატორი იმისა, რომ მოთხოვნა გაუფასურებულია. გაუფასურების ოდენობა განისაზღვრება აქტივის საბალანსო ღირებულებასა და მომავალი მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების დისკონტირებულ ღირებულებას შორის სხვაობით. ამ მიზნებისთვის მომავალი მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების დისკონტირება ხდება სავაჭრო მოთხოვნისთვის შესაბამისი თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით.

საანგარიშგებო პერიოდის განმავლობაში რეზერვში ცვლილება აისახება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაზე. ნებისმიერი მოთხოვნის ჩამოწერის ასახვა ხდება არსებული სავაჭრო მოთხოვნების რეზერვის ანგარიშზე. ის მოთხოვნები, რომლებისგანაც თანხების ამოღება მოსალოდნელი არ არის, პირდაპირ მოგება-ზარალში ჩამოიწერება ხარჯად.

*ფული და ფულის ექვივალენტები*

ჯგუფის ფული და ფულის ექვივალენტები მოიცავს ფულს საბანკო ანგარიშზე, ფულს ხელზე და ფულს გზაში.

*i. ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში*

ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში მოიცავს გასაყიდად არსებულ ფინანსურ აქტივებს და აგრეთვე იმ ფინანსურ აქტივებს, რომლებსაც თავდაპირველი აღიარებისას ჯგუფი აკლასიფიცირებს ამ კატეგორიაში. განმარტების თანახმად, ყველა ფინანსური ინსტრუმენტი, რომელიც არ აკმაყოფილებს ჰეჯირების საბუღალტრო აღრიცხვას, მიეკუთვნება ამ კატეგორიას.

ნებისმიერი მოგება ან ზარალი რომელიც მიიღება წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან ეფუძნება სამართლიან ღირებულებაში ცვლილებას, რომელიც აქტიურ ბაზარზე განისაზღვრება საბაზრო გარიგებების შედეგად, ხოლო არააქტიურ ბაზარზე შეფასების მოდელის გამოყენებით.

*ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიცირება და შეფასება*

ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებს, ბონდებს და სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებს. ფინანსური ვალდებულებების შეჯამება კატეგორიების მიხედვით წარმოდგენილია 23.2 შენიშვნაში.

*i. სასესხო ვალდებულებები*

სასესხო ვალდებულებების პირველადი აღიარება ხდება სესხის გამოშვებასთან დაკავშირებული ტრანზაქციის დანახარჯებით შემცირებული რეალური ღირებულებით. საწყისი აღიარების შემდეგ სასესხო ვალდებულებები წარმოდგენილია ამორტიზირებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, ხოლო სხვაობა წარმოშობილი მის საწყის ღირებულებასა და დაფარვის ღირებულებას შორის აისახება პერიოდის მოგება-ზარალში. სესხთან დაკავშირებული დანახარჯები აღიარდება ხარჯად

მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ეს დანახარჯები პირდაპირ დაკავშირებულია და მიეკუთვნება განსაკუთრებული აქტივის შექმნას, შექმნას ან წარმოებას. ამ შემთხვევაში ეს დანახარჯები კაპიტალიზირდება განსაკუთრებული აქტივის საბალანსო ღირებულებაში.

### *ი. სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები*

სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები თავდაპირველად აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით, ხოლო შემდგომში ისინი წარედგინება ამორტიზირებული ღირებულებით.

## **3.9 ბაუფასურება**

გაუფასურების შეფასების მიზნებისთვის აქტივების დაჯგუფება ხდება ყველაზე დაბალ დონეზე, რომელთათვისაც არსებობს მეტწილად დამოუკიდებელი ფულადი ნაკადების შემოდინებები (ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულები). შედეგად, ზოგიერთი აქტივის ტესტირება გაუფასურებაზე ხდება ინდივიდუალურად, ხოლო ზოგიერთი მათგანის ტესტირება ხდება ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის დონეზე.

### *გუდვილის გაუფასურება*

გუდვილი განაწილებულია იმ ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულებზე, რომლებიც მოსალოდნელია, რომ ისარგებლებენ საწარმოთა გაერთიანების შედეგად წარმოქმნილი სინერგიით და წარმოადგენენ ჯგუფში ყველაზე დაბალ დონეს, რომელ დონეზეც მენეჯმენტი ახდენს გუდვილის მონიტორინგს. ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულები, რომლებზეც ხდება გუდვილის მიკუთვნება გაუფასურებაზე ტესტირდება წელიწადში ერთხელ მაინც. გაუფასურების ზარალი ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულებზე თავდაპირველად ამცირებს იმ გუდვილის მიმდინარე ღირებულებას, რომელიც მიკუთვნებულია ასეთ ერთეულზე. დარჩენილი გაუფასურების ზარალი პროპორციულად ნაწილდება ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულში შემავალ სხვა აქტივებზე. გუდვილის გაუფასურების აღდგენა შემდგომ პერიოდებში არ ხდება.

### *ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების გაუფასურება*

იმ შემთხვევაში, როდესაც შეუძლებელია აქტივის სასიცოცხლო ვადის განსაზღვრა, ამ აქტივს არ ერიცხება ამორტიზაცია და ხდება მისი ყოველწლიური გაუფასურების შეფასება, როდესაც მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ საბალანსო ღირებულება შეიძლება არ იყოს ანაზღაურებადი. გაუფასურების ზარალი მომენტალურად აისახება, როგორც ხარჯი იმ შემთხვევაში, როცა აქტივის საბალანსო ღირებულება აჭარბებს მის ანაზღაურებად ღირებულებას.

ანაზღაურებადი ღირებულება განისაზღვრება, როგორც უდიდესი აქტივის გამოყენების ღირებულებასა და მის სარეალიზაციო ღირებულებას შორის. თუ აქტივის ანაზღაურებადი ღირებულება ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეული შეფასებულია საბალანსო ღირებულებაზე ნაკლებად, მაშინ საბალანსო ღირებულება მცირდება მის ანაზღაურებად ღირებულებამდე. გაუფასურების ზარალის ხარჯად აღიარება ხდება დაუყოვნებლივ, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა აქტივი არის წარმოდგენილი გადაფასებული ღირებულებით და გაუფასურების ზარალი პირდაპირ ამცირებს გაუფასურების რეზერვს.

იმ შემთხვევაში, როცა ხდება გაუფასურების ზარალის შებრუნება, მაშინ აქტივის საბალანსო ღირებულება იზრდება მის ანაზღაურებად ღირებულებამდე, მაგრამ ისე, რომ გაზრდილი საბალანსო ღირებულება არ უნდა აჭარბებდეს საბალანსო ღირებულებას, რომელიც განსაზღვრული იქნებოდა წინა პერიოდის გაუფასურების არ ქონის შემთხვევაში. გაუფასურების შებრუნება დაუყოვნებლივ აღიარდება შემოსავალში, თუ ეს აქტივი არ არის გადაფასებული მდგომარეობით, რა შემთხვევაშიც ნებისმიერი გაუფასურების ზარალის შებრუნება განისაზღვრება როგორც გადაფასების ზრდა.

## ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ყოველ საანგარიშგებო დღეს ფინანსური აქტივები ფასდება გაუფასურების ინდიკატორისთვის. ფინანსური აქტივების გაუფასურება ხდება, როდესაც არსებობს ობიექტური საფუძველი იმისა, რომ ფინანსური აქტივის საწყისი აღიარების შემდეგ ერთი ან რამდენიმე შემთხვევის მოხდენის ალბათობა, ინვესტიციის სამომავლო ფულად ნაკადებზე მოახდენს გავლენას.

ამორტიზირებული ღირებულებით წარმდგენილი ფინანსური აქტივებისთვის, გაუფასურება წარმოადგენს აქტივის საბალანსო ღირებულებასა და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებული მომავალი ფულადი ნაკადების დღევანდელ ღირებულებას შორის სხვაობას. ყველა ფინანსური აქტივის საბალანსო ღირებულება პირდაპირ მცირდება გაუფასურების ზარალით, გარდა საეკსპლოატაციო მოთხოვნებისა, სადაც საბალანსო ღირებულება მცირდება რეზერვის საშუალებით.

გასაყიდად გამიზნული ფინანსური ინსტრუმენტების შემთხვევაში, თუ მომდევნო პერიოდში გაუფასურების ზარალი შემცირდა და ეს შემცირება შესაძლებელია ობიექტურად დაკავშირებულ იქნას გაუფასურების აღიარების შემდეგ მომხდარ შემთხვევასთან, წინა პერიოდში აღიარებული გაუფასურების ზარალი აისახება მოგება ზარალზე იმ პირობით, რომ ინვესტიციის საბალანსო ღირებულება გაუფასურების თარიღისთვის არ გადააჭარბებს აქტივის ამორტიზირებად ღირებულებას, გაუფასურების არ აღიარების შემთხვევაში.

გასაყიდად გამიზნული ფინანსური ინსტრუმენტების შემთხვევაში, სამართლიანი ღირებულების ნებისმიერი მატება შემდგომი გაუფასურებით, უნდა აღიარდეს კაპიტალში.

### 3.10 კაპიტალი

კაპიტალის ინსტრუმენტები აღირიცხება როგორც მიღებული სახსრები.

საწესდებო კაპიტალი წარმოადგენს გამოშვებული აქციების ნომინალურ ღირებულებას

ჯგუფის საწესდებო კაპიტალი განსაზღვრულია კომპანიის წესდებით. ცვილებას კომპანიის წესდებებში (მათ შორის ცვილებას საწესდებო კაპიტალში, მფლობელებში და ა.შ.) ხორციელდება კომპანიის აქციონერების მიერ. სააქციო კაპიტალის წარდგენილი ნაშთი წარმოადგენს აქციების ნომინალურ ღირებულებას, რომელიც მოიცავს ჩვეულებრივ აქციებს.

გადაფასების რეზერვი მოიცავს მიწისა და შენობების გადაფასებიდან მიღებულ მოგებას/ზარალს.

აკუმულირებული მოგება-ზარალი შეიცავს მიმდინარე და წინა პერიოდების აკუმულირებულ მოგება-ზარალს.

ყველა ტრანზაქცია რომელიც დაკავშირებულია მშობელ კომპანიასთან, როდესაც ისინი გვევლინებიან მშობელი კომპანიის რანგში, აღირიცხება კაპიტალის ცალკე მუხლებში.

ღვივდენები აღირიცხება როგორც ვალდებულება იმ პერიოდისთვის, რომელშიც გამოცხადდა.

### 3.11 ანარიცხები

ანარიცხი აღიარებულია ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, როდესაც ჯგუფს აქვს იურიდიული ან კონსტრუქციული ვალდებულება წარსული მოვლენის შედეგად, და სავარაუდოა, რომ ვალდებულებების დასაფარად საჭირო იქნება ეკონომიკური სარგებლის გადინება. თუ ეფექტი მატერიალურია, ანარიცხები განისაზღვრება მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირებული ღირებულებით წინასწარ საგადასახადო განაკვეთზე, რაც ასახავს ფულის დროში ღირებულებას.

### 3.12 მოგების გადასახადი

2017 წლის 1 იანვრიდან საქართველოს საგადასახადო კოდექსში შევიდა მნიშვნელოვანი ცვლილებები. ეს ცვლილება შეეხო მოგების გადასახადის წარდგენას.

ახალი კანონის მიხედვით მოგების გადასახადის განაკვეთი განისაზღვრა ნულოვანი განაკვეთით, იმ შემთხვევაში თუ არ მოხდება მოგების განაწილება და დარჩება კომპანიაში

გაუნაწილებელი მოგების სახით, ხოლო 15%-ით დაიბეგრება დივიდენდად განაწილებული მოგება, მაშინ როცა ძველი მოდელის მიხედვით კომპანიების მოგება იბეგრებოდა 15%-ით, მიუხედავად იმისა, ეს მოგება გაიცემოდა დივიდენდად, თუ კომპანიაში რჩებოდა გაუნაწილებელი მოგების სახით. 2017 წლის 1 იანვრიდან კომპანიები დაიბეგრებიან მოგების გადასახდით, თუ მოხდება მოგების განაწილება (დივიდენდის გაცემა) და ასევე, მოგების გადასახდით იბეგრება ისეთი ტრანზაქციები ინდივიდუალურ პირებთან, რომელიც დაკავშირებულია მოგების მიღებასთან (ბენეფიტი, საჩუქარი, გადასახადები, რომლებიც არაა ეკონომიკურ საქმიანობასთან დაკავშირებული და სხვა). ამ შემთხვევაში მოგების განაწილება იბეგრება 15/85 პროპორციით.

აღნიშნული ცვლილების გამო, არ წარმოიქმნება დროებითი სხვაობები ჯგუფის აქტივებსა და ვალდებულებებში 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შესაბამისად არ არსებობს გადავადებული მოგების გადასახადის არც აქტივი და არც ვალდებულება. ჯგუფის ხელმძღვანელობა თავიდან შეაფასებს აღნიშნულ საკითხს 2017 წლის 1 იანვრიდან.

### 3.13 შემოსავლის აღიარება

შემოსავალი აღიარდება მიღებული ან მისაღები ანაზღაურების სამართლიანი ღირებულებით, ჯგუფის მიერ ნებადართული სავაჭრო ფასდათმობების გათვალისწინებით.

შემოსავალი შემცირებულია მომხმარებლების სავარაუდო დაბრუნებებისა და შეღავათების შესაბამისად.

*შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან*

შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან შეიძლება აღიარდეს, როდესაც ყველა ქვემოთ ჩამოთვლილი პირობა არის შესრულებული:

- ჯგუფმა მიაწოდა მყიდველს საქონელი და მფლობელობასთან დაკავშირებული მნიშვნელოვანი რისკები და სარგებელი მყიდველზე გადავიდა;
- ჯგუფს აღარ აქვს რეალიზებულ საქონელზე არანაირი მმართველობითი უფლება ან კონტროლი;
- შემოსავალი საიმედოდ შეიძლება შეფასდეს;
- შესაძლოა, რომ დასრულების ეტაპისათვის დაკავშირებული ტრანზაქციის შემოსავალი საიმედოდ შეფასდეს; და
- ტრანზაქციასთან დაკავშირებული ხარჯები საიმედოდ იქნეს შეფასებული.

*მომსახურების გაწევა*

შემოსავალი მომსახურებიდან აღიარდება, როცა:

- შემოსავალი საიმედოდ შეიძლება იქნას შეფასებული;
- მოსალოდნელია რომ კომპანია მიიღებს ეკონომიკურ სარგებელს;
- ანგარიშგების თარიღისთვის კონტრაქტის დასრულების სტადია საიმედოდ იქნეს შეფასებული; და
- ტრანზაქციასთან დაკავშირებული და ტრანზაქციის დასრულებისთვის საჭირო ხარჯები საიმედოდ იქნეს შეფასებული

*საიჯარო შემოსავალი*

საინვესტიციო ქონებიდან მიღებული საიჯარო შემოსავალი აღიარებულია წრფივი მეთოდით შესაბამისი იჯარის ვადის განმავლობაში.

### 3.14 ფული და ფულადი ეკვივალენტები

კონსოლიდირებული ანგარიშგების მიზნებისათვის, ფულის ეკვივალენტები მოკლევადიანი, მაღალი ლიკვიდურობის მქონე ინვესტიციებია, რომლებიც ადვილად კონვერტირებადია ფულად სახსრებში და რომლებიც ექვემდებარება ღირებულების ცვლილების უმნიშვნელო რისკს. ფულადი ეკვივალენტები საჭიროა უფრო მეტად მოკლევადიანი ვალდებულებების დაფარვისთვის, ვიდრე საინვესტიციო ან სხვა მიზნებისათვის. ჯგუფი აკლასიფიცირებს ინვესტიციებს, როგორც ნაღდი ფულის ეკვივალენტებს, თუ ისინი ადვილად კონვერტირებადია ფულად სახსრებში და ექვემდებარება ღირებულების ცვლილებების უმნიშვნელო რისკს.

## 4 ბუღვლი

გუდვილის წმინდა საბალანსო ღირებულებაში მოძრაობა მოცემულია ქვემოთ:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
მთლიანი საბალანსო ღირებულება		
ნაშთი წლის დასაწყისში	38,227	38,227
შეძენილი კომპანიების გაერთიანების გზით	-	-
ნაშთი წლის ბოლოს	38,227	38,227
აკუმულირებული გაუფასურება		
ნაშთი წლის დასაწყისში	-	-
გაუფასურების ზარალი	-	-
ნაშთი წლის ბოლოს	-	-
წმინდა საბალანსო ღირებულება	38,227	38,227

### 4.1 გაუფასურების ტესტი

გუდვილის ანაზღაურებადი ღირებულება განისაზღვრა გამოყენების ღირებულებაზე დაყრდნობით, რომელიც მოიცავს დეტალურ ხუთწლიან საპროგნოზო პერიოდს და ასევე ეყრდნობა მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების ექსტრაპოლაციას დარჩენილი სასარგებლო მომსახურების ვადის მიხედვით, რომელიც გაანგარიშებულია მენეჯმენტის მიერ დადგენილ ზრდის ტემპზე. გუდვილის ანაზღაურებადი ღირებულება შეადგენს 51,492 ათას ლარს (2016 წლის 31 დეკემბერი: 54,004 ათასი ლარი).

აქტივის სამომავლო ფულადი ნაკადების დღევანდელი ღირებულება დათვლილია შესაბამისი განაკვეთით, რომელიც ითვალისწინებს ფულის დროით ღირებულებას და აქტივთან დაკავშირებულ რისკებს.

#### ზრდის განაკვეთი

ზრდის განაკვეთი ასახავს გრძელვადიან საშუალო ზრდას პროდუქციის ხაზსა და ინდუსტრიაში. ზრდის განაკვეთი არის 4% (2016 წლის 31 დეკემბერი: 5%).

#### დისკონტირების განაკვეთი

დისკონტირების განაკვეთი ასახავს საბაზრო რისკისა და სხვა რისკების შესაბამის კორექტირებებს. დისკონტირების განაკვეთი არის 15.08% (2016 წლის 31 დეკემბერი: 17.31%).

#### ფულადი ნაკადების მოძრაობასთან დაკავშირებული დაშვებები

ხელმძღვანელობის მთავარი მისია მოიცავს სტაბილური მოგების მარჯის შენარჩუნებას, რაც დაფუძნებულია წინა წლების გამოცდილებაზე. ჯგუფის ხელმძღვანელობა თვლის, რომ ეს საუკეთესო გზაა პროგნოზების გასაკეთებლად. ფულადი ნაკადების პროგნოზი ასახავს სტაბილურ მოგების ზღვარს, რომელიც მიღწეულია უშუალოდ ბიუჯეტირებამდე. ფასები და

ხელფასები ასახავს საჯაროდ ხელმისაწვდომ ინფორმაციას ინდუსტრიაში ინფლაციის განაკვეთის შესახებ.

ზემოსხნებული აქტივის აღდგენადი ღირებულების განსაზღვრის გარდა, ხელმძღვანელობა არცერთ ძირითად შეფასებაში მნიშვნელოვან ცვლილებას არ მოელის. აქტივის აღდგენადი ღირებულება ნაწილობრივ მგძნობიარეა დისკონტირების განაკვეთის ცვლილებაზე. თუ გამოყენებული დისკონტირების განაკვეთი 1%-ით გაიზრდება, მაშინ გუდვილის აღდგენადი ღირებულება იქნება 47,901 ათასი ლარი.

## 5 ძირითადი საშუალებები

ათასი ლარი	მანქანა-დანადგარები და აღჭურვილობა		ავეჯი და სხვა საოფისე აღჭურვილობები	იჯარით აღებული ქონების რემონტი	შატრანსპორტო საშუალებები	სულ
	შენიშვნები					
ღირებულება (გადაფასებული მიწა და შენობები)						
2016 წლის 1 იანვარი	1,072	14,060	8,286	4,430	2,050	29,898
შემოსვლა	31	829	879	758	61	2,558
გასვლა	(31)	(69)	(118)	(188)	(46)	(452)
2016 წლის 31 დეკემბერი	1,072	14,820	9,047	5,000	2,065	32,004
შემოსვლა	4	3,332	2,228	1,782	700	8,046
გასვლა	(395)	(74)	(22)	(100)	(73)	(664)
2017 წლის 31 დეკემბერი	681	18,078	11,253	6,682	2,692	39,386
<i>დაგროვილი ცვეთა</i>						
2016 წლის 1 იანვარი	129	4,003	3,636	934	781	9,483
წლის ცვეთა	43	2,877	1,250	684	335	5,189
გასვლის შედეგად კორექტირება	(7)	(38)	(40)	(38)	(7)	(130)
2016 წლის 31 დეკემბერი	165	6,842	4,846	1,580	1,109	14,542
წლის ცვეთა	41	3,044	1,426	793	311	5,615
გასვლის შედეგად კორექტირება	(26)	(41)	(11)	(31)	(33)	(142)
2017 წლის 31 დეკემბერი	180	9,845	6,261	2,342	1,387	20,015
<i>საბალანსო ღირებულება</i>						
2016 წლის 31 დეკემბერი	907	7,978	4,201	3,420	956	17,462
2017 წლის 31 დეკემბერი	501	8,233	4,992	4,340	1,305	19,371

19,371 ათასი ლარის ძირითადი საშუალებები 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის დატვირთულია იპოთეკით. (2016: 17,462 ათასი ლარი).

მიწა და შენობები მოცემულია გადაფასებული ღირებულებით. გადაფასებული ღირებულება წარმოადგენს დამოუკიდებელი შემფასებლების მიერ განსაზღვრულ სამართლიან ღირებულებას, ყოველ 2 წელიწადში ერთხელ ან უფრო ხშირად, თუ საბაზრო ღირებულებაში მნიშვნელოვანი ცვლილებებია. ჯგუფის მიწა და შენობები ბოლოს შეფასებული იყო 2015 წლის 31 დეკემბრისთვის დამოუკიდებელი შემფასებლების მიერ. შეფასება მოხდა გასაყიდი შესაძარისი ფასების, ღირებულების და შემოსავლების კაპიტალიზაციის მიდგომით.

## 6 არამატერიალური აქტივები

ათასი ლარი	პროგრამები	უფლებები	სხვა	სულ
<i>ღირებულება</i>				
2016 წლის 1 იანვარი	1,185	1,042	-	2,227
შემოსვლა	58	-	167	225
გასვლა	(34)	-	-	(34)
ბიზნეს გაერთიანების დროს შექმნა	-	-	-	-
2016 წლის 31 დეკემბერი	1,209	1,042	167	2,418
შემოსვლა	666	-	-	666
გასვლა	-	-	-	-
2017 წლის 31 დეკემბერი	1,875	1,042	167	3,084
<i>დაგროვილი ცვეთა</i>				
2016 წლის 1 იანვარი	342	185	-	527
წლის ცვეთა	184	185	-	369
გასვლის შედეგად კორექტირება	(13)	-	-	(13)
2016 წლის 31 დეკემბერი	513	370	-	883
წლის ცვეთა	178	195	1	374
გასვლის შედეგად კორექტირება	-	-	-	-
2017 წლის 31 დეკემბერი	691	565	1	1,257
<i>საბალანსო ღირებულება</i>				
2016 წლის 31 დეკემბერი	696	672	167	1,535
2017 წლის 31 დეკემბერი	1,184	477	166	1,827

## 7 გადავადებული მოგების გადასახადი

გადავადებული მოგების გადასახადის მოძრაობა ასახულია ქვემოთ:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ბალანსი წლის დასაწყისში	-	(201)
აღიარებული მოგება/ზარალზე	-	153
აღიარებული სხვა გაერთიანებულ შემოსავალზე	-	48
ბალანსი წლის ბოლოს	-	-

გადავადებული მოგების გადასახადი 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის შეჯამებულია ქვემოთ:

ათასი ლარი	2016 წლის 1 იანვარი	ადიარებული სხვა სრულ შემოსავალში	ადიარებული მოგება/ზარალი	2016 წლის 31 დეკემბერი
გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივი				
გადავადებული საგადასახადო ზარალი	2,447	-	(2,447)	-
	<u>2,447</u>	<u>-</u>	<u>(2,447)</u>	<u>-</u>
გადავადებული მოგების გადასახადის ვალდებულება				
ვალდებულება თანამშრომლების მიმართ	(12)	-	12	-
ძირითადი საშუალებების გადაფასების რეზერვი	(48)	48	-	-
ძირითადი საშუალებები	(2,588)	-	2,588	-
	<u>(2,648)</u>	<u>48</u>	<u>2,600</u>	<u>-</u>
წმინდა პოზიცია – გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივი/ვალდებულება	<u>(201)</u>	<u>48</u>	<u>153</u>	<u>-</u>

სხვა გაერთიანებულ შემოსავალში ადიარებული თანხები უკავშირდება მიწის და შენობების გადაფასებას.

#### გადავადებული გადასახადის კორექტირება

2016 წლის 8 ივნისს, საქართველოს მთავრობამ მიიღო მნიშვნელოვანი ცვლილებები საქართველოს საგადასახადო კოდექსში, რომელიც გავლენას ახდენს მოგების გადასახადის გაანგარიშებაზე (იხ. შენიშვნა 3.12). აღნიშნული ცვლილება ძალაშია 2017 წლის 1 იანვრიდან. 2017 წლის 1 იანვრიდან კომპანიები დაიბეგრებიან მოგების გადასახადით, თუ მოხდება მოგების განაწილება (დივიდენდის გაცემა) და ასევე, მოგების გადასახადით იბეგრება ისეთი ტრანზაქციები ინდივიდუალურ პირებთან, რომელიც დაკავშირებულია მოგების მიღებასთან (ბენეფიცი, სანუქარი, გადასახადები, რომლებიც არაა ეკონომიკურ საქმიანობასთან დაკავშირებული და სხვა). შესწორებული საგადასახადო კონცეფციის თანახმად, არ არსებობს დროებითი სხვაობა აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებასა და მათ საგადასახადო საფუძველს შორის.

ცვლილებამ დაუყოვნებელი გავლენა მოახდინა გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა და გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებების ნაშთებზე, რომლებიც მიეკუთვნება წინა პერიოდებს. ჯგუფმა ახლიდან გადათვალა თავისი გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებების ღირებულება 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით და მოლიანად გაანულა გამოუყენებელი გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებებისგან.

## 8 მარაგები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
შეძენილი მარაგები	21,122	15,235
ნედლეული	107	84
სხვა	179	153
მარაგების სავარაუდო დანაკარგის რეზერვი	(595)	(298)
	<u>20,813</u>	<u>15,174</u>

მარაგები არ არის დატვირთული იპოთეკით.

## 9 სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
სავაჭრო მოთხოვნები	7,325	5,322
სხვა მოთხოვნები	935	277
	<b>8,260</b>	<b>5,599</b>
საექვო მოთხოვნების რეზერვი	-	-
სავაჭრო მოთხოვნები	<b>8,260</b>	<b>5,599</b>

ყველა თანხა არის მოკლევადიანი. სავაჭრო მოთხოვნების წმინდა საბალანსო ღირებულება მინეუელია დაახლოებით სამართლიან ღირებულებად.

სავაჭრო მოთხოვნების დაფარვის ვადა დაახლოებით 30-90 დღიანია, რომელსაც არ ერიცხება პროცენტი. 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიას არ აქვს გაუფასურებული სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები.

მოთხოვნები ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 24-ში.

## 10 ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ფული საღაროში	1,517	992
საბანკო ანგარიშები	8,659	741
	<b>10,176</b>	<b>1,733</b>

ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 24-ში.

## 11 კაპიტალი

### 11.1 სააქციო კაპიტალი

აქციების რაოდენობა	ჩვეულებრივი აქციები	ჩვეულებრივი აქციები
	2017	2016
	ათასი	ათასი
ავტორიზებული აქციები	10,000	-
ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა 2.18 ლარი თითოეული	21,800	-
წლის განმავლობაში გამოშვებული და სრულად გადახდილი	9,367	-
ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა 2.18 ლარი თითოეული	20,419	-
დამატებითი განადგობული კაპიტალი	6,216	-

2017 წლის 31 იელისში ჯგუფმა შეიცვალა იურიდიული ფორმა და ჩამოყალიბდა სააქციო საზოგადოებად. ავტორიზებულმა სააქციო კაპიტალმა შეადგინა 10,000,000 ჩვეულებრივი აქცია და განისაზღვრა 2.18 ლარის ნომინალური ღირებულებით.

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის საწესდებო კაპიტალი იყო 19,596,980 ლარი.

## 12 სესხები

### ათასი ლარი

	მიმდინარე		გრძელვადიანი	
	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
უზრუნველყოფილი სესხები ფინანსური ინსტიტუტებისგან	11,148	7,482	13,859	18,827
ოვერდრაფტი	-	1,000	-	-
	<u>11,148</u>	<u>8,482</u>	<u>13,859</u>	<u>18,827</u>

საბანკო სესხები არის 1-დან 6 წლამდე ვადიანობის და აქვთ საშუალოდ წლიური 11% მცოცავი განაკვეთი (საქართველოს ეროვნული ბანკის რეფინანსირების განაკვეთი და 6 თვიანი აშშ დოლარის ლიბორი). (2016: 12% წლიური მცოცავი განაკვეთი).

საბანკო სესხები აღებულია ზოგადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულებით. სესხებს უზრუნველყოფად უდევს ჯგუფის მფლობელობაში არსებული ძირითადი საშუალებები (იხილეთ შენიშვნა 5).

საბანკო სესხების სამართლიანი ღირებულება უტოლდება საბალანსო ღირებულებას, რადგან დისკონტირების გავლენა უმნიშვნელოა.

სესხები ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 24-ში.

## 13 ობლიგაციები

2016 წლის 18 მარტს, საინვესტიციო ბანკმა, გალთ & თაგართმა, როგორც საპროცენტო აგენტმა, გამოუშვა სს ნიკორა ტრეიდისთვის 5 მილიონი დოლარის ღირებულების ობლიგაციები. ობლიგაციებს ერიცხება წლიური 11% (ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 11.92%) და 2 წელში ეწურება ვადა. პროცენტის გადახდა წარმოებს წელიწადში ორჯერ. ქვედა ცხრილი წარადგენს ობლიგაციებზე ფინანსურ ინფორმაციას:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ობლიგაციები	13,137	13,234
საპროცენტო გადასახდელები ობლიგაციებზე	137	176
	<u>13,274</u>	<u>13,410</u>

წლის განმავლობაში მოძრაობა:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ბალანსი წლის დასაწყისში	13,410	-
ობლიგაციების გამოშვება	-	11,334
პროცენტის დარიცხვა	1,411	1,058
პროცენტის გადახდა	(1,368)	(606)
საკურსო სხვაობა	(179)	1,624
ბალანსი წლის ბოლოს	<u>13,274</u>	<u>13,410</u>

ობლიგაციები წარმოადგენენ არაუზრუნველყოფილ ობლიგაციებს, რამდენადაც ჯგუფის ვალდებულებები მათთან დაკავშირებით არ არის უზრუნველყოფილი ჯგუფის ან რომელიმე

მესამე პირის რომელიმე აქტივზე რეგისტრირებული უზრუნველყოფით. ობლიგაციები უზრუნველყოფილი და გარანტირებულია სს ნიკორას მიერ.

## 14 სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
სავაჭრო ვალდებულებები	43,490	33,265
საგადასახადო ვალდებულება	211	280
ვალდებულებები პერსონალის მიმართ	230	5
სხვა	917	-
	<b>44,848</b>	<b>33,550</b>

## 15 ანარიცხები ბონუს ბარათებზე

2016 წლის აპრილში, ჯგუფმა დანერგა საბარათო ბონუს სისტემა მომხარებლების მოსახიდად. ბარათების საშუალებით მომხარებლებს აქვთ შესაძლებლობა დააგროვონ ქულები და შემდგომ გადაცვალონ მათთვის სასურველ საქონელში. 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაგროვებული ქულების რაოდენობა შეადგენდა 441 ათას ლარს.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადების მიზნით მენეჯმენტმა იმსჯელა ვალდებულება წარმოქმნილი ამ დაგროვილი ბარათების ქულებიდან ფასს-ის მიხედვით შეესაბამებოდა ფინანსური ვალდებულების, ანარიცხების თუ პირობითი ვალდებულების კრიტერიუმებს. მენეჯმენტმა გადაწყვიტა აღნიშნული ბარათები აღიარონ, როგორც რეზერვი მომავალში გასაწევი დანახარჯი უფასოდ საქონლის მიწოდების გზით. ანარიცხის საბალანსო ღირებულება წარმოადგენს მიმდინარე ვალდებულებას ფინანსური წლის ბოლოსთვის.

მენეჯმენტმა გამოიყენა წარსული გამოცდილება და მარკეტინგისა და გაყიდვების სპეციალისტების მოსაზრებები წახალისების სქემების შესახებ, იმისათვის რომ მიეღწიათ საუკეთესო შეფასებისთვის. ბონუსის ბარათების გამოყენების მონაცემების თანახმად, 444 ათასი ლარი (1,090 ათასი ლარიდან, რომელიც არ მოიცავს წინა წლის განმავლობაში დარიცხულ ბონუს ქულებს) დარიცხული იყო ბარათებზე, რომლებიც არ იყო აქტიური და არ გამოყენებულა ამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადების თარიღამდე. შესაბამისად, მენეჯმენტი არ მიიჩნევს სავარაუდოდ, რომ დარიცხული ბონუსების ეს ნაწილი იქნება გამოყენებული ბარათის მფლობელების მიერ.

ისტორიული გამოცდილებით ჯგუფის მხოლოდ 12%-15% იყენებს აქტიურად ბარათებს. ამ დაშვების გათვალისწინებით, ჯგუფმა გადაწყვიტა მხოლოდ 66 ათასი ლარი აღიაროს შესაძლო დანაკარგების რეზერვად, რომელსაც ჯგუფი მიიჩნევს რომ, შემდგომი ფინანსური წლისთვის ის სრულად იქნება უტილიზირებული.

## 16 დისტრიბუციის და მარკეტინგის ხარჯი

დისტრიბუციისა და მარკეტინგის რეკლასიფიცირებული დანახარჯები მოიცავს მაღაზიის კონსულტანტების, მოლარეების და მარკეტინგისა და დისტრიბუციის თანამშრომლების ხელფასსა და ანაზღაურებას, ასევე მოიცავს სავაჭრო მაღაზიის, თაროების, მაცივრებისა და სხვა აღჭურვილობის, სადისტრიბუციო მანქანების ცვეთასა და სხვა გაყიდვასთან დაკავშირებულ ხარჯებს.

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
იჯარა	14,917	12,386
თანამშრომელთა ხელფასი	13,846	11,658
ცვეთა	4,148	3,896
დისტრიბუცია	1,032	755
მარკეტინგის ხარჯი	1,085	690
	<b>35,028</b>	<b>29,385</b>

## 17 აღმინისტრაციული ხარჯები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი (რეკლასიფიცირებული)
თანამშრომელთა ხელფასი	7,592	6,055
კომუნალური ხარჯი	5,646	5,030
მარაგების ჩამოწერის ზარალი	3,449	3,137
ცვეთა და ამორტიზაცია	1,841	1,671
საოფისე ხარჯი	1,017	1,295
საბანკო ხარჯი	1,153	930
კონსულტაცია და პროფესიული მომსახურება	1,031	916
რემონტი	595	411
ბონუს ბარათების ხარჯი	66	85
გადასახადები მოკვების გადასახადის გარდა	-	-
	<b>22,390</b>	<b>19,530</b>

## 18 ფინანსური ხარჯები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
საპროცენტო ხარჯები სესხებზე ფინანსური ინსტიტუტებიდან	2,616	3,463
საპროცენტო ხარჯები ობლიგაციებზე	1,400	1,058
საპროცენტო ხარჯი სესხებზე დაკავშირებული მხარეებისგან	122	119
	<b>4,138</b>	<b>4,640</b>

## 19 სსვა ფინანსური ხარჯები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
საკურსო სხვაობის მოგება/ზარალი:		
ფული და მოთხოვნებზე	78	44
ფინანსური ვალდებულებები ამორტიზებული ღირებულებით დაანგარიშებული	851	3,224
	<u>929</u>	<u>3,268</u>

## 20 მოგების გადასახადის ხარჯი

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
მიმდინარე გადასახადი	490	-
გადავადებული გადასახადი (იხილეთ შენიშვნა 7)	-	153
	<u>490</u>	<u>153</u>

## 21 ანგარიშის წარდგენის შემდგომი მოვლენები

2018 წლის 18 მარტს სს ნიკორა ტრეიდიმ დაფარა თავისი ვალდებულებები ჯგუფის ობლიგაციების მფლობელთა მიმართ 13,137 ლარის ოდენობით.

რეპორტის შედგენის თარიღისთვის ჯგუფი არის საბოლოო ეტაპზე ობლიგაციების გამოშვების პროცესისთვის. სს ნიკორა ტრეიდი გეგმავს გამოუშვას 6,000 ობლიგაცია, რომლის ნომინალური ღირებულება იქნება 5000 ლარი. დაფარვის ვადა განისაზღვრება 3 წლის ვადით და სარგებელი გადაიხდება კვარტალში ერთხელ.

## 22 მნიშვნელოვანი ბუღალტრული დაშვებები და შეფასებები

დაშვებები და მსჯელობები არის მუდმივად შეფასებადი და დაფუძნებული ისტორიულ გამოცდილებაზე, ამასთან გათვალისწინებულია სხვა ფაქტორებიც, როგორებიც არის მომავალი მოვლენები და სარწმუნოა რომ მიესადაგება აღნიშნულ გარემოებებს.

### 22.1 მნიშვნელოვანი ბუღალტრული შეფასებები

ჯგუფის შეფასებებს აკეთებს სამომავლო ფაქტორების გათვალისწინებით. მიღებული ბუღალტრული შეფასებები, განმარტების თანახმად, შესაძლოა არ დაემთხვეს რეალურ შედეგს. შეფასებები, რომლებიც შეიცავს მნიშვნელოვან რისკს სამომავლოდ აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულების კორექტირების საჭიროებისა, განხილულია ქვემოთ.

#### *ძირითადი საშუალებების სასიცოცხლო ვადები*

მენეჯმენტმა შეაფასა ძირითადი საშუალებების სასიცოცხლო პერიოდის ხანგრძლივობა და დარწმუნებულია, რომ ეს შეფასებები მნიშვნელოვნად არ განსხვავდება ამ აქტივების ეკონომიკური სასიცოცხლო ხანგრძლივობისგან. თუ რეალური სასიცოცხლო ხანგრძლივობა განსხვავდება ამ შეფასებებისგან, მაშინ ფინანსური ანგარიშგებები მნიშვნელოვნად განსხვავებული იქნება.

*ძირითადი საშუალებების სამართლიანი ღირებულების აღრიცხვა გადაფასების მეთოდის გამოყენებით.*

ჯგუფის მიწა და შენობები სამართლიანი ღირებულებით არის შეფასებული. ამ ძირითადი საშუალებების სამართლიანი ღირებულება განსაზღვრული იყო პროფესიონალ შემფასებელთა დასკვნებზე დაყრდნობით. ძირითადი საშუალებების შეფასება მოიცავს ვარაუდებსა და დაშვებებს. ამრიგად, ჯგუფის ძირითადი საშუალებების რეალური სამართლიანი ღირებულება შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოცემული თანხებიდან.

#### *უიმედო ვალი*

ჯგუფი აფასებს მისაღები მოთხოვნების ამოღების დონეს მის გამოცდილებაზე და სამომავლო მოლოდინებზე დაყრდნობით. რეალური ამოღების დონე შესაძლოა განსხვავდებოდეს მენეჯმენტის შეფასებებისგან.

#### *მარაგების გაუფასურების რეზერვი*

ინვენტარის გაუფასურების რეზერვი იქმნება ძნელად-გაყიდვადი, მოძველებული და ინვენტარის დანაკლისის არსებობის შემთხვევაში. ინვენტარის გაუფასურების რეზერვის საბალანსო ღირებულების განსაზღვრა ეყრდნობა დაშვებებს მოთხოვნასა, ინვენტარის ბრუნვიანსა, ინვენტარის შესაძლო დაზიანებასა ან მოპარვაზე, შესაბამისად რეალური დანაკარგები შესაძლოა განსხვავდებოდეს მენეჯმენტის არსებული შეფასებისაგან.

#### *გუდვილის მიმდინარე ღირებულება*

გუდვილის მიმდინარე ღირებულებაზე გავლენას ახდენს გაუფასურება. გუდვილი არის აქტივი, რომელიც წარმოადგენს სამომავლო ეკონომიკურ სარგებელს, რომელიც წარმოიქმნება ბიზნესების გაერთიანების შედეგად სხვა აქტივებისაგან. მისი ინდივიდუალურად და ცალკე აღიარება ვერ ხდება. შესაბამისად გუდვილის გაუფასურების დადგენისათვის საჭიროა დაშვებები და შეფასებები რომელიც უკავშირდება ჯგუფის სამომავლო ტრანზაქციებს და სხვა მოვლენებს რომლებიც ვითარდება ჯგუფის ბიზნეს საქმიანობის გარშემო, რომელთაგან მრავალი არის ჯგუფის კონტროლს მიღმა. იმისათვის რომ გაეზომოთ გუდვილის შესაძლო გაუფასურება ჯგუფი იყენებს ხუთი წლის ბიუჯეტს, რომელშიც ეხება მრავალ დაშვებას მათ შორის გაყიდვების ზრდის ტემპს, ინფლაციას, კონკურენციის დონეს, საბაზრო წილსა და სხვა.

მენეჯმენტის გაანგარიშებები, რომლებიც ეყრდნობა მიმდინარე შეფასებებს, დაშვებებსა და მოლოდინებს გეიხვენებს, რომ გუდვილი მოცემული ანგარიშგების თარიღისთვის არ არის გაუფასურებული. თუმცა, მენეჯმენტის მიერ შეფასებულსა და რეალურად არსებული მდგომარეობას შორის სხვაობამ, შესაძლოა მატერიალური ეფექტი იქონიოს გუდვილის ღირებულებაზე

#### *მიწა და შენობები*

ჯგუფის მიწის ნაკვეთი და შენობები წარდგენილია გადაფასებული ღირებულებით. რეალური ღირებულება არის დაფუძნებული შეფასებაზე, რომელიც მომზადებულია დამოუკიდებელი, კვალიფიციურ შემფასებლის მიერ, რომელიც ფლობს შესაბამის ლიცენზიას. მნიშვნელოვან შენატანები და ვარაუდები შემუშავებულია მენეჯმენტთან კონსულტაციის საფუძველზე

#### *ანარიცხები საბონუსე ქულებზე*

მენეჯმენტმა გადაწყვიტა აღიაროს ანარიცხი მომავალში მომხარებლებისთვის უფასოდ მისაწოდებელ საქონელზე წარმოქმნილი საბონუსე ქულებიდან. მენეჯმენტმა განსაზღვრა შესაძლო დანაკარგები ბონუსე ქულებიდან 2017 წელს. ჯგუფმა გამოიყენა ისტორიული გამოცდილება და შესაბამისი ცოდნა ანარიცხების შესაფასებლად.

## საბაზრო საპროცენტო განაკვეთები

მენეჯმენტმა ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების შეფასების მიზნით გამოიყენა საბაზრო საპროცენტო განაკვეთები. საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებამ შესაძლოა ფინანსურ ვალდებულებებზე და საპროცენტო ხარჯებზე იქონიოს გავლენა.

## 22.2 კირითადი დაშვებები მომავალთან დაკავშირებით

მენეჯმენტი დარწმუნებულია, რომ მთლიანი მოგების მარჯა კიდევ უფრო გაიზრდება. ეს ვარაუდი ეფუძნება ჯგუფის ძლიერ საბაზრო პოზიციას.

## 23 ფინანსური ინსტრუმენტები

### 23.1 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკა

მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის დეტალები და განხორციელების მეთოდები, მათ შორის აღიარების კრიტერიუმები და ბაზისი, რომლის საფუძველზეც ხდება შემოსავლის თუ ხარჯის აღიარება, ფინანსური აქტივის და ვალდებულების კლასების შესაბამისად, წარმოდგენილია შენიშვნა 0-ში.

### 23.2 ფინანსური ინსტრუმენტების კატეგორიები

ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილია შემდეგი კატეგორიის აქტივები და ვალდებულებები საბალანსო ღირებულებით:

#### ფინანსური აქტივები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
სესხები და მოთხოვნები:		
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	8,260	5,599
უფლი ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე	10,176	1,733
	<u>18,436</u>	<u>7,322</u>

#### ფინანსური ვალდებულებები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ფინანსური ვალდებულებები წარმოდგენილია ამორტიზირებული ღირებულებით:		
სესხები	25,007	27,309
ობლიგაციები	13,274	13,410
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	44,848	33,265
	<u>83,129</u>	<u>73,984</u>

## 24 ფინანსური რისკის მართვა

ჯგუფი ფინანსურ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებულ სხვადასხვა რისკებს ექვემდებარება. ძირითადი რისკების ტიპებია საბაზრო, საკრედიტო და ლიკვიდურობის რისკი.

ჯგუფი არ არის ჩართული ფინანსური აქტივებით ვაჭრობაში და არ უშვებს ოფციონებს. ძირითადი ფინანსური რისკები, რომლებიც ჯგუფთან არის დაკავშირებული აღწერილია ქვემოთ.

### ფინანსური რისკის ფაქტორები

#### ა) საბაზრო რისკი

ჯგუფს აქვს საბაზრო რისკი ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენების შედეგად და ძირითადად მისი რისკები დაკავშირებულია სავალუტო რისკთან, რომელიც გამომდინარეობს მისი საოპერაციო და საინვესტიციო საქმიანობიდან.

#### უცხოური ვალუტის რისკი

ჯგუფს ზოგიერთი ტრანზაქცია აქვს უცხოურ ვალუტაში. აქედან გამომდინარე, აქვს საკურსო სხვაობების რისკი.

ჯგუფის ტრანზაქციების უმეტესობა არის ეროვნულ ვალუტაში. საკურსო სხვაობები აქვს უცხოელ მომწოდებლებთან ვაჭრობის გამო, რაც ძირითადად არის ამერიკულ დოლარში და ევროში. ჯგუფს ასევე აქვს სესხები უცხოურ ვალუტაში. უცხოური ვალუტაში დენომინირებული აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც ჯგუფს საკურსო რისკს უქმნიან, განხილულია ქვემოთ. თანხები გადაყვანილია ლარებში წლის ბოლოს არსებული ოფიციალური კურსით:

#### ერთეული

#### 2017 წლის 31 დეკემბერი

	დოლარი	ევრო	სხვა
<i>ფინანსური აქტივები</i>			
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	386	118	-
ფული და საბანკო ანგარიშები	6,295	-	-
სულ ფინანსური აქტივები	6,681	118	-
<i>ფინანსური ვალდებულებები</i>			
სესხები	17,383	-	-
ობლიგაციები	13,367	-	-
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	5,185	-	-
სულ ფინანსური ვალდებულებები	35,935	-	-
წმინდა პოზიცია	(29,254)	118	-

**ერთეული**

2016 წლის 31 დეკემბერი	დოლარი	ევრო	სხვა
<i>ფინანსური აქტივები</i>			
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	-	-	-
ფული და საბანკო ანგარიშები	1	-	-
სულ ფინანსური აქტივები	1	-	-
<i>ფინანსური ვალდებულებები</i>			
სესხები	20,676	-	-
ობლიგაციები	13,410	-	-
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	481	21	-
სულ ფინანსური ვალდებულებები	34,567	21	-
წმინდა პოზიცია	(34,566)	(21)	-

ცხრილი ასახავს დოლარის მიმართ ლარის 10% კლება/მატების გავლენას ჯგუფზე. აღნიშნული 10% (2016: 10%) არის მმართველობის მიერ შეფასებული სავარაუდო ცვლილება ლარისა და დოლარის გაცვლით კურსებში. მგრძობელობის ანალიზი მოიცავს მხოლოდ დომინანტ ვალუტას და ახდენს წლის ბოლოს მათ კორექტირებას 10%-იანი (2016: 10%) განაკვეთით.

ქართული ლარი რომ გამყარებულიყო დოლარისა და ევროსთან მიმართებაში 10%-ით (2016: 10%), მაშინ ამას ექნებოდა შემდეგნაირი გავლენა:

ათასი ლარი	აშშ დოლარის გავლენა		ევროს გავლენა	
	2017	2016	2017	2016
მოგება/ზარალი	4,262	3,409	14	2
სხვა კაპიტალი	-	-	-	-
	4,262	3,409	14	2

სავალუტო კურსების სხვაობების გამოვლინებები წლის განმავლობაში დამოკიდებულია უცხოურ ოპერაციებთან. მიუხედავად ამისა, მიჩნეულია რომ ზემოთ აღნიშნული ანალიზი წარმოადგენს ჯგუფის სავალუტო რისკის პოზიციას.

**საპროცენტო განაკვეთის რისკი**

ჯგუფს გააჩნია საპროცენტო განაკვეთის რისკი, რადგან სესხები წარმოდგენილია როგორც მცურავი, ასევე ფიქსირებული განაკვეთით. ჯგუფის მიერ იმართება ეს რისკი შესაბამისი ფიქსირებული და მცურავი საპროცენტო განაკვეთის სესხების შერევით.

შემდეგი ცხრილი მოიცავს საშუალო კონტრაქტის და ეფექტური პროცენტის განაკვეთს:

2017	საშუალო საპროცენტო განაკვეთი	
	კონტრაქტით	ეფექტური
ვალდებულებები		
<i>უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი</i>		
ლარი	11.6%	11.6%
აშშ დოლარი	9%	9%
<i>ობლიგაციები</i>		
აშშ დოლარი	11%	12%

2016	საშუალო საპროცენტო განაკვეთი	
	კონტრაქტით	ეფექტური
ვალდებულებები		
<i>უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი</i>		
ლარი	13%	13%
აშშ დოლარი	11%	11%
<i>ობლიგაციები</i>		
აშშ დოლარი	11%	12%

საპროცენტო განაკვეთზე მგრძობელობის ანალიზის ჩასატარებლად ქვემოთ მომზადებულია 3%-ის საპროცენტო განაკვეთის ცვლილება. 3% წარმოადგენს მენეჯმენტის შეფასებას შესაძლო საპროცენტო განაკვეთის ცვლილების შესახებ.

თუ საპროცენტო განაკვეთი იყო 3%-ით მაღალი/დაბალი და ყველა სხვა ცვლადები იყო უცვლელი, ჯგუფი:

- 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წლის ბოლოს მოგება გაიზარდებოდა/შემცირდებოდა 645 ათასი ლარით (2016: გაიზარდებოდა/შემცირდებოდა 854 ათასი ლარით);

ჯგუფის მგრძობელობა საპროცენტო განაკვეთზე იზრდება/მცირდება ძირითადად იმის გამო, რომ იცვლება მცურავი საპროცენტო განაკვეთი (LIBOR და საქართველოს ეროვნული ბანკის რეფინანსირების საპროცენტო განაკვეთები).

*ბ) საკრედიტო რისკი*

საკრედიტო რისკი ნიშნავს იმას, რომ კონტრაქტორი ვერ შეასრულებს კონტრაქტით გათვალისწინებულ ნაკისრ ვალდებულებებს, რის შედეგადაც ჯგუფი მიიღებს ფინანსურ ზარალს. ეს რისკი არის ფინანსური ინსტრუმენტების გამო, მაგალითად მოთხოვნების გამო.

მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს წარმოადგენს შემდეგი ფინანსური ინსტრუმენტები:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ფინანსური აქტივები მიმდინარე ღირებულებით		
მოთხოვნები	8,260	5,599
ფული საბანკო ანგარიშებზე	8,659	741
	<u>16,919</u>	<u>6,340</u>

რეპორტის გამოშვების თარიღისთვის არ იყო მნიშვნელოვანი საკრედიტო რისკის კონცენტრაცია საგაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან მიმართებაში.

საკრედიტო რისკი საბანკო ანგარიშებთან მიმართებაში უმნიშვნელოა, ვინაიდან აღნიშული ბაჟები წარმოადგენენ კარგი რეპუტაციის მქონე ბანკებს.

**გ) ლიკვიდურობის რისკი**

ლიკვიდურობის რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფი ვერ შეძლებს დროულად დაფაროს ვადადამდგარი ვალდებულებები.

ჯგუფი ახორციელებს ფრთხილ პოლიტიკას ლიკვიდურობის მართვასთან დაკავშირებით, რომელიც გულისხმობს საკმარისი რაოდენობის ფულის და მისი ექვივალენტების ფლობას, აგრეთვე მაღალ ლიკვიდური აქტივების ფლობას, რათა ჯგუფმა დროულად გადაიხადოს ყველა საოპერაციო და სასესო ვალდებულება.

შემდეგი ცხრილი დეტალურად ასახავს არადერივატული ფინანსური ვალდებულებების გადახდის პერიოდს. ცხრილი შედგენილ იქნა არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებების არადისკონტირებული ფულადი ნაკადებით, დაფუძნებული უახლოეს თარიღზე, როდესაც შეიძლება ჯგუფის მიმართ მოთხოვნილ იქნას აღნიშული ვალდებულების გასტუმრება. ცხრილი შეიცავს ფინანსური ნაკადების, როგორც ძირს, ასევე პროცენტს.

2017 ათასი ლარი	საპროცენტო განაკვეთის არმქონე	ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ჯამი
საშუალო შეწონილი (%)		11	10	
6 თვეზე ნაკლები	44,636	7,203	13,647	65,486
6 თვიდან 1 წლამდე	212	5,417	157	5,786
1-5 წლამდე	-	11,832	3,632	15,464
5 წელზე მეტი	-	586	-	586
	<u>44,848</u>	<u>25,038</u>	<u>17,436</u>	<u>87,322</u>
2016 ათასი ლარი	საპროცენტო განაკვეთის არმქონე	ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ჯამი
საშუალო შეწონილი (%)		11	12	
6 თვეზე ნაკლები	33,270	4,965	1,888	40,123
6 თვიდან 1 წლამდე	280	4,963	651	5,894
1-5 წლამდე	-	21,480	12,484	33,964
5 წელზე მეტი	-	2,914	-	2,914
	<u>33,550</u>	<u>34,322</u>	<u>15,023</u>	<u>82,895</u>

ჯგუფი ითვალისწინებს მოსალოდნელ ფულად ნაკადებს ფინანსური აქტივებისგან ლიკვიდურობის რისკის, კერძოდ ფულადი და დებიტორული დავალიანებების, შესაფასებლად და სამართავად.

## 25 სამართლიანი ღირებულება

ჯგუფი ახდენს ფინანსური ინსტრუმენტების ანალიზს, რომლებიც წარდგენილია სამართლიანი ღირებულებით და ჯგუფდება 1 დონიდან 3 დონემდე. დონეები განმარტებულია ქვემოთ:

- დონე 1 – სამართლიანი ღირებულება განსაზღვრულია კოტირებული საბაზრო ფასით, რომელიც კოტირდება აქტიურ ბაზარზე;
- დონე 2- სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება კოტირებული ფასებით, რომელიც მოიცავს პირველ დონეს და მსგავსია არსებული აქტივისა ან ვალდებულების
- დონე 3 – სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება შეფასებისგან, რომელიც მოიცავს ისეთ აქტივებს და ვალდებულებებს, რომლებიც ბაზარზე არ კოტირდებიან (არასაბაზრო მონაცემები).

## 26 კაპიტალის რისკის მართვა

ჯგუფი ისე მართავს კაპიტალს, რომ შეძლოს უწყვეტად ფუნქციონირების გაგრძელება და აქციონერებსაც ადეკვატური უკუგება აჩვენოს.

ჯგუფის კაპიტალის სტრუქტურა შედგება მფლობელთა კაპიტალისგან, რომელიც თავის თავში მოიცავს ჩვეულებრივ აქციებს, პრივილეგირებულ აქციებს, რეზერვებს და აკუმულირებულ მოგებას, და სესხებისაგან, რისი დეტალებიც წარდგენილია შენიშვნა 12-ში.

ჯგუფის მენეჯმენტი მუდმივად აფასებს ჯგუფის კაპიტალის მოთხოვნას, რათა შეინარჩუნოს დაფინანსების ეფექტური საერთო სტრუქტურა და ამავე დროს თავიდან აიცილოს ზედმეტი დამოკიდებულება ნასესხებ სახსრებზე (ზედმეტი/გადაჭარბებული ლევერიჯი). ამ ანალიზისას გაითვალისწინება ჯგუფის სხვადასხვა კლასის სესხების სუბორდინაციის დონეები. ჯგუფი მართავს კაპიტალის სტრუქტურას და ახდენს ამ სტრუქტურის ცვლილებებს იმ ეკონომიკური პირობებისა და რისკის მახასიათებლების ცვლილებების გათვალისწინებით, რომლებიც ახასიათებს კაპიტალის მაფორმირებელ აქტივებს. კაპიტალის სტრუქტურის შენარჩუნების ან ცვლილების მიზნით ჯგუფმა შეიძლება შეცვალოს გასანაწილებელი დივიდენდების ოდენობა, გამოუშვას ახალი აქციები ან გამოისყიდოს საკუთარი აქციები, აიღოს ახალი სესხები ან გაყიდოს აქტივები სესხების დასაფარად.

თანხები, რომლებსაც ჯგუფი კაპიტალში აღრიცხავს წლის ბოლოსთვის გადასახედად, არის შემდეგი:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
მთლიანი კაპიტალი	15,888	5,408
გამოკლებული: ნაღდი ფული და ფული საბანკო ანგარიშებზე	(10,176)	(1,733)
კაპიტალი	5,712	3,675
მთლიანი კაპიტალი	15,888	5,408
სესხები	25,007	54,128
სრული ფინანსირება	40,895	59,536
კაპიტალის თანაფარდობა სრულ დაფინანსებასთან	0.14	0.06

## 27 ბაუთვალისწინებული გარემოებები

### 27.1 ბიზნეს გარემო

როგორც განვითარებადი ბაზარი, საქართველო არ ფლობს განვითარებულ ბიზნეს და მარეგულირებელ ინფრასტრუქტურას, რომელიც ძირითადად დამახასიათებელია უფრო თავისუფალი საბაზრო ეკონომიკისათვის. უფრო მეტიც, ეკონომიკური მდგომარეობა ზღუდავს საქმიანობის მოცულობას ფინანსურ ბაზრებზე, რომელიც შეიძლება არ იყოს ასახული ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულებებზე.

კრიზისი მსოფლიო ეკონომიკაში, შეიძლება შეეხოს საქართველოსთან მოთანამშრომლე ქვეყნებს, რამაც შეიძლება გავლენა იქონიოს ჯგუფზეც, მაგალითად რეალიზაციაზე, ფონდების მოძიებაზე და ა.შ. ყველა ამ პრობლემამ შეიძლება მნიშვნელოვანი სირთულეები შეუქმნას ლიკვიდურობის თვალსაზრისით, და შეიძლება დადგეს მისი სიცოცხლისუნარიანობის საკითხი. უფრო რთულ საბაზრო კრიზისის შემთხვევაში, საქართველოს ეკონომიკა და ჯგუფის მდგომარეობა, შეიძლება გაუარესდეს. თუმცა, მიუხედავად იმისა, რომ მსგავსი მანევრებლები მრავლადაა, მენჯმენტს არ შეუძლია გააკეთოს სანდო შეფასება, თუ რომელ აქტივებსა და ვალდებულებებზე ექნება გავლენა. შესაბამისად, ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგებები არ მოიცავს კორექტირებებს, რომელიც შეიძლება ჩათვლილიყო საჭიროდ ზემოთხსენებული ფაქტორების შემთხვევაში.

### 27.2 დაზღვევა

საქართველოს სადაზღვევო სექტორი განვითარების სტადიაზეა და დაზღვევის მრავალი ფორმა ამჟამად არ არის ხელმისაწვდომი. ჯგუფი სრულად ვერ აზღვევს საწყოებს, დანადგარებს, ბიზნესის გამართულ მუშაობას, მესამე მხარის მიმართ ვალდებულებებს და ბუნებრივი მოვლენების შედეგად მიღებულ ზიანს. სანამ ჯგუფი ადეკვატურად დაეზღვევა, არის რისკი რომ, ზარალი ან აქტივების დაზიანება მატერიალურ ზარალს მიაყენებს ჯგუფის ფინანსურ და საოპერაციო მდგომარეობას.

### 27.3 გადასახადები

საქართველოს საგადასახადო სისტემა ხასიათდება სწრაფი ცვლილებებით, რომელიც ძირითადად დაკავშირებულია განმარტებების ცვლილებებთან. საგადასახადო კანონმდებლობა გადახედვას გადის საგადასახადო წარმომადგენლების მიერ, რომლებიც უფლებამოსილი არიან კანონით დაარიცხონ ჯარიმები და საურავები.

ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ ადეკვატურად წარადგენს საგადასახადო ვალდებულებებს, ყველა მოთხოვნასა და განმარტებასთან შესაბამისად. თუმცა, შესაძლოა, რომ სახელმწიფო საგადასახადო ორგანოებმა ზოგიერთ საკითხზე განსხვავებული განმარტები გააკეთონ, რა შემთხვევაშიც ეფექტი ჯგუფზე შეიძლება მნიშვნელოვანი იყოს.

### 27.4 გარემოს დაცვა

მენჯმენტის აზრით, ჯგუფი შეესაბამება სახელმწიფოს მოთხოვნებს გარემოს დაცვის საკითხში. შესაბამისად მიიჩნევს, რომ ჯგუფს არ აქვს გარემოსდაცვით რეგულაციებთან შესაბამისობასთან დაკავშირებული რაიმე მიმდინარე ვალდებულება. საქართველოს გარემოსდაცვით კანონმდებლობაში მიმდინარეობს ცვლილებები, რაც არ გამოორიცხავს შემდგომში ახალი კანონმდებლობით განპირობებული ვალდებულებების წარმოქმნას.

## 28 ფული და ფულის ეკვივალენტი

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგებისათვის, ფული და მისი ეკვივალენტები მოიცავს ნაღდ ფულს და ფულს საბანკო ანგარიშებზე. ნაღდი ფული და ბანკის ბალანსი წლის ბოლოს კონსოლიდირებულ ფულადი ნაკადების ანგარიშგებაში უნდა დაკონსოლიდირდეს შესაბამისად, როგორც მოცემულია:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ნაღდი ფული და საბანკო ნაშთები	10,176	1,733
საბანკო ოვერდრაფტი	-	(1,000)
	<u>10,176</u>	<u>733</u>

## 29 ფინანსური საქმიანობიდან წარმოქმნილი ვალდებულებების რეკონსილაცია

ჯგუფის ვალდებულებები წარმოქმნილი საფინანსო საქმიანობიდან შეიძლება კლასიფიცირდეს შემდეგნაირად:

ათასი ლარი	გრძელვადიანი სესხები	მოკლევადიანი სესხები	სულ
2017 წლის 1 იანვარი	18,827	8,482	27,309
ფულადი ნაკადების მოძრაობა			
საპროცენტო ვალდებულება	-	43	43
სესხის დაფარვა	-	(115,671)	(115,671)
სესხის აღება	6,746	107,535	114,281
არაფულადი ნაკადების მოძრაობა			
საკურსო სხვაობა (მეტობა)/დანაკლისი	(604)	(351)	(955)
რეკლასიფიცირებული	(11,110)	11,110	-
2017 წლის 31 დეკემბერი	<u>13,859</u>	<u>11,148</u>	<u>25,007</u>

## 30 დაკავშირებული მხარეები

ჯგუფის დაკავშირებულ მხარეებს წარმოადგენს მისი აქციონერები, საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი კომპანიები და ძირითადი ხელმძღვანელობა.

### 30.1 საკონტროლო ურთიერთობები

ჯგუფის მფლობელია სს “ნიკორა”, რომელიც ფლობს ხმების 92%-იან წილს.

### 30.2 ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან

საანგარიშგებო წლის განმავლობაში ჯგუფს დაკავშირებულ მხარეებთან ქონდა შემდეგი ტრანზაქციები და ნაშთები:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერის დასრულებული წლისათვის	2016 წლის 31 დეკემბერის დასრულებული წლისათვის
<i>კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ</i>		
საქონლის რეალიზაცია	327	990
მომსახურების გაწევა	3,607	1,603
მარაგების შესყიდვა	(63,784)	(51,187)
სერვისების მიღება	(2,442)	(1,870)
სესხების დაფარვა	(1,606)	(1,100)
სესხებზე პროცენტის დარიცხვა	3	119
	(63,895)	(51,445)

ათასი ლარი

ბალანსები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
<i>კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ</i>		
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	2,424	1,189
მიღებული სესხები	(3,480)	(237)
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	(7,274)	(5,958)
	(8,330)	(5,006)

### 30.3 ბარბეშები ხელმძღვანელობასთან და ოჯახის წევრებთან

წლის განმავლობაში ძირითადი ხელმძღვანელობის მიერ მიღებული ანაზღაურების დეტალები, რომელიც ჩართულია თანამშრომელთა ხელფასებში, მოცემულია ქვემოთ:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ხელფასები და ბონუსები	425	521
	425	521

### 31 გადაანგარიშება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგების შესაღარის ინფორმაციაზე

ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მენეჯმენტმა შეცვალა სააღრიცხვო პოლიტიკა შეფუთვის ხარჯებთან მიმართებაში და გადააკლასიფიცირა ადმინისტრაციული ხარჯებიდან რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულებაში.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი აჯამებს მოგება/ზარალში და სხვა სრულ შემოსავალში შეტანილ ცვლილებებს 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რეკლასიფიკაციის შედეგად:

*მოგება-ზარალის უწყისი*

**ათასი ლარის**

	2016 წლის 31 დეკემბერი (რეკლასიფიცი- რებამდე)	რეკლასიფიკაცია	2016 წლის 31 დეკემბერი (რეკლასიფიცი- რების შემდეგ)
რეალიზაციის თვითღირებულება	(166,663)	(1,118)	(167,781)
ადმინისტრაციული ხარჯები	(20,648)	1,118	(19,530)
<i>გაგლეხა პერიოდის შედეგზე</i>	(187,311)	-	(187,311)