

**კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი**  
**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება**  
დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნასთან ერთად  
სანგარიშო წლისთვის, რომელიც დასრულდა  
2018 წლის 31 დეკემბერს

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა ..... 3

**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები**

სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება ..... 5  
ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება ..... 6  
კონსოლიდირებული ანგარიშგება კაპიტალში ცვლილებების შესახებ ..... 7  
ფულადი სახსრების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება ..... 8

**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები**

1. ზოგადი ინფორმაცია ..... 9  
2. მომზადების საფუძვლები ..... 10  
3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა ..... 12  
4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და გადაწყვეტილებები ..... 18  
5. წინა პერიოდის შეცდომები და რეკლასიფიკაციები ..... 19  
6. წმინდა საპროცენტო შემოსავალი ..... 19  
7. სხვა შემოსავალი, წმინდა ..... 19  
8. ადმინისტრაციული და საოპერაციო ხარჯები ..... 20  
9. გადასახადები ..... 20  
10. ფული და ფულის ეკვივალენტები ..... 21  
11. გაცემული სესხები ..... 21  
12. სხვა აქტივები ..... 23  
13. ძირითადი საშუალებები ..... 23  
14. ინვესტიციები ..... 23  
15. მიღებული სესხები ..... 24  
16. საწესდებო კაპიტალი ..... 24  
17. პირობითი ვალდებულებები ..... 25  
18. ფინანსური ინსტრუმენტები - რისკების მართვა ..... 25  
19. კაპიტალის მართვა ..... 28  
20. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან ..... 29  
21. ბალანსის შემდგომი მოვლენები ..... 30

## **დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა**

### **კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფის დამფუძნებლებსა და ხელმძღვანელობას**

#### **უარი მოსაზრების გამოთქმაზე**

ჩვენ არ გამოვხატავთ მოსაზრებას კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფის (შემდგომში - „ჯგუფი“) თანდართულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. ჩვენი დასკვნის - „მოსაზრების გამოთქმაზე უარის საფუძვლის“ აზნაგში აღწერილი საკითხების მნიშვნელობის გამო, ვერ შევძელით საკმარისი და შესაფერისი აუდიტორული მტკიცებულებების მოპოვება, თანდართულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე აუდიტორული მოსაზრების გამოსათქმელად საჭირო საფუძვლის შესაქმნელად.

ჩვენ დაგვიქირავეს ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის ჩასატარებლად, რომელიც შედგება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ასევე მისი საქმიანობის შედეგების, კაპიტალში ცვლილებებისა და ფულადი სახსრების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებებისგან იმ საანგარიშგებო წლისათვის, რომელიც დასრულდა მოცემული თარიღით და თანდართული შენიშვნებით, მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების ჩათვლით.

#### **მოსაზრების გამოთქმაზე უარის საფუძველი**

როგორც მე-2 შენიშვნაშია განმარტებული, ფასს 9 – „ფინანსური ინსტრუმენტები“ ძალაში შევიდა 2018 წლის 1 იანვრიდან, თუმცა ჯგუფი ჯერ კიდევ აფასებს აღნიშნული სტანდარტის შესაძლო ეფექტს და ფინანსურ ინსტრუმენტების აღრიცხვას ბასს 39-ის მიხედვით აგრძელებს. შედეგად, ჩვენ ვერ შევძელით განგვესაზღვრა შესაძლო საჭირო კორექტირების ეფექტი აღრიცხულ ან აღურიცხავ ფინანსურ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებით და კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შემადგენელ სხვა ელემენტებზე.

ჩვენ არ ვიყავით დანიშნული ჯგუფის აუდიტორად 2017 წლის 31 დეკემბრამდე, შესაბამისად, ვერ დავესწარი 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არსებული სალაროს ნაშთის ინვენტარიზაციას, რომელიც აღნიშნული თარიღისთვის შეადგენდა 159,207 ლარს. ალტერნატიული მეთოდებით ჩვენ ვერ მოვიპოვეთ მტკიცებულება სალაროში აღნიშნული ნაშთის არსებობაზე. შესაბამისად, ვერ შევძელით განგვესაზღვრა სალაროს ნაშთთან დაკავშირებული შესაძლო საჭირო კორექტირების ეფექტი ფულისა და ფულის ეკვივალენტების მუხლსა და კონსოლიდირებული ფინანსურ ანგარიშგების შემადგენელ სხვა ელემენტებზე.

#### **ხელმძღვანელობისა და მართვის უფლებით აღჭურვილ პირთა პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე**

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია, შეაფასოს და, საჭიროების შემთხვევაში, განმარტოს საქმიანობის უწყვეტობა და მასთან დაკავშირებული საკითხები. ასევე, ანგარიშგება მოამზადოს საქმიანობის უწყვეტობის დაშვების საფუძველზე, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია, ოპერაციების შეჩერება ან არ აქვს, ამის გარდა, სხვა არჩევანი.

მართვის უფლებით აღჭურვილი პირები პასუხისმგებელი არიან ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების პროცესს გაუწიონ ზედამხედველობა.

### **აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე**

ჩვენი პასუხისმგებლობა იმაში მდგომარეობს, რომ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად ჩატარებული აუდიტის საფუძველზე გამოვთქვათ მოსაზრება წარმოდგენილ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. თუმცა, მოსაზრების გამოთქმაზე უარის საფუძვლის ამსახველ აზრებში აღწერილი საკითხების გამო, ვერ შევძელით საკმარისი და შესაფერისი აუდიტორული მტკიცებულებების მოპოვება აუდიტორული მოსაზრების გამოსათქმელად საჭირო საფუძვლის შესაქმნელად.

ჩვენ ვართ ორგანიზაციისგან დამოუკიდებლები, რაც გულისხმობს შესაბამისობას „ბუღალტერთა ეთიკის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს“ მიერ გამოცემული „პროფესიონალ ბუღალტერთა ეთიკის კოდექსის“ მოთხოვნებთან და ამასთანავე, ვასრულებთ ამავე კოდექსით განსაზღვრულ სხვა ეთიკურ ვალდებულებებს.

ივანე ჟუჟუნაშვილი (რეესტრში რეგისტრაციის # SARAS-A-720718)

შპს „ბიდიოს“ სახელით

თბილისი, საქართველო

17 ივნისი 2019

## დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფის დამფუძნებლებსა და ხელმძღვანელობას

უარი მოსაზრების გამოთქმაზე

ჩვენ არ გამოვხატავთ მოსაზრებას კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფის (შემდგომში - „ჯგუფი“) თანდართულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. ჩვენი დასკვნის - „მოსაზრების გამოთქმაზე უარის საფუძვლის“ აზრად აღწერილი საკითხების მნიშვნელობის გამო, ვერ შევძელით საკმარისი და შესაფერისი აუდიტორული მტკიცებულებების მოპოვება, თანდართულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე აუდიტორული მოსაზრების გამოსათქმელად საჭირო საფუძვლის შესაქმნელად.

ჩვენ დაგვიქირავეს ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის ჩასატარებლად, რომელიც შედგება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ასევე მისი საქმიანობის შედეგების, კაპიტალში ცვლილებებისა და ფულადი სახსრების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან იმ საანგარიშგებო წლისათვის, რომელიც დასრულდა მოცემული თარიღით და თანდართული შენიშვნებით, მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების ჩათვლით.

## მოსაზრების გამოთქმაზე უარის საფუძველი

როგორც მე-2 შენიშვნაშია განმარტებული, ფასს 9 - „ფინანსური ინსტრუმენტები“ ძალაში შევიდა 2018 წლის 1 იანვრიდან, თუმცა ჯგუფი ჯერ კიდევ აფასებს აღნიშნული სტანდარტის შესაძლო ეფექტს და ფინანსურ ინსტრუმენტების აღრიცხვას ბასს 39-ის მიხედვით აგრძელებს. შედეგად, ჩვენ ვერ შევძელით განგვესაზღვრა შესაძლო საჭირო კორექტირების ეფექტი აღრიცხულ ან აღურიცხვად ფინანსურ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებით და კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შემადგენელ სხვა ელემენტებზე.

ჩვენ არ ვიყავით დანიშნული ჯგუფის აუდიტორად 2017 წლის 31 დეკემბრამდე, შესაბამისად, ვერ დავესწარით 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არსებული სალაროს ნაშთის ინვენტარიზაციას, რომელიც აღნიშნული თარიღისთვის შეადგენდა 159,207 ლარს. ალტერნატიული მეთოდებით ჩვენ ვერ მოვიპოვეთ მტკიცებულება სალაროში აღნიშნული ნაშთის არსებობაზე. შესაბამისად, ვერ შევძელით განგვესაზღვრა სალაროს ნაშთთან დაკავშირებული შესაძლო საჭირო კორექტირების ეფექტი ფულისა და ფულის ეკვივალენტების მუხლსა და კონსოლიდირებული ფინანსურ ანგარიშგების შემადგენელ სხვა ელემენტებზე.

## ხელმძღვანელობისა და მართვის უფლებით აღჭურვილ პირთა პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია, შეაფასოს და, საჭიროების შემთხვევაში, განმარტოს საქმიანობის უწყვეტობა და მასთან დაკავშირებული საკითხები. ასევე, ანგარიშგება მოამზადოს საქმიანობის უწყვეტობის დაშვების საფუძველზე, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია, ოპერაციების შეჩერება ან არ აქვს, ამის გარდა, სხვა არჩევანი.

მართვის უფლებით აღჭურვილი პირები პასუხისმგებელნი არიან ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების პროცესს გაუწიონ ზედამხედველობა.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენ პასუხისმგებლობა იმაში მდგომარეობს, რომ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად ჩატარებული აუდიტის საფუძველზე გამოვთქვათ მოსაზრება წარმოდგენილ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. თუმცა, მოსაზრების გამოთქმაზე უარის საფუძვლის ამსახველ აბზაცში აღწერილი საკითხების გამო, ვერ შევძელით საკმარისი და შესაფერისი აუდიტორული მტკიცებულებების მოპოვება აუდიტორული მოსაზრების გამოსათქმელად საჭირო საფუძვლის შესაქმნელად.

ჩვენ ვართ ორგანიზაციისგან დამოუკიდებლები, რაც გულისხმობს შესაბამისობას „ბუღალტერთა ეთიკის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს“ მიერ გამოცემული „პროფესიონალ ბუღალტერთა ეთიკის კოდექსის“ მოთხოვნებთან და ამასთანავე, ვასრულებთ ამავე კოდექსით განსაზღვრულ სხვა ეთიკურ ვალდებულებებს.



ივანე ჟუჟუნაშვილი (რეესტრში რეგისტრაციის # SARAS-A-720718)

შპს „ბიდიოს“ სახელით

თბილისი, საქართველო

17 ივნისი 2019

კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

	შენიშვნა	2018	2017
საპროცენტო შემოსავალი	6	1,573,850	1,228,080
საპროცენტო ხარჯი	6	(273,948)	(232,686)
<b>წმინდა საპროცენტო შემოსავალი გაუფასურებამდე</b>		<b>1,299,902</b>	<b>995,394</b>
სესხების გაუფასურების რეზერვი	11	(636,794)	(10,934)
<b>წმინდა საპროცენტო შემოსავალი</b>		<b>663,108</b>	<b>984,460</b>
სხვა შემოსავალი, წმინდა	7	343,513	274,336
ადმინისტრაციული და საოპერაციო ხარჯები	8	(819,733)	(738,943)
წმინდა ზარალი კურსთაშორის სხვაობებიდან		(106,460)	(115,086)
<b>მოგება დაბეგვრამდე</b>		<b>80,428</b>	<b>404,767</b>
მოგების გადასახადის ხარჯი	9	(28,438)	(68,164)
<b>მთლიანი სრული შემოსავალი</b>		<b>51,990</b>	<b>336,603</b>

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის, ხელმძღვანელობის მხრიდან დამტკიცებულია 2019 წლის 17 ივნისს შემდეგი პირების მიერ:

უფლებამოსილი პირი \_\_\_\_\_ ნათია ოსეფაშვილი

მთავარი ბუღალტერი \_\_\_\_\_ ალექსანდრე ხასია

კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

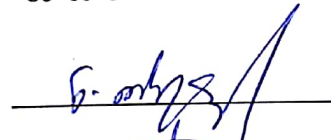
2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

	შენიშვნა	2018	2017
საპროცენტო შემოსავალი	6	1,573,850	1,228,080
საპროცენტო ხარჯი	6	(273,948)	(232,686)
<b>წმინდა საპროცენტო შემოსავალი გაუფასურებამდე</b>		<b>1,299,902</b>	<b>995,394</b>
სესხების გაუფასურების რეზერვი	11	(636,794)	(10,934)
<b>წმინდა საპროცენტო შემოსავალი</b>		<b>663,108</b>	<b>984,460</b>
სხვა შემოსავალი, წმინდა	7	343,513	274,336
ადმინისტრაციული და საოპერაციო ხარჯები	8	(819,733)	(738,943)
წმინდა ზარალი კურსთაშორის სხვაობებიდან		(106,460)	(115,086)
<b>მოგება დაბეგვრამდე</b>		<b>80,428</b>	<b>404,767</b>
მოგების გადასახადის ხარჯი	9	(28,438)	(68,164)
<b>მთლიანი სრული შემოსავალი</b>		<b>51,990</b>	<b>336,603</b>

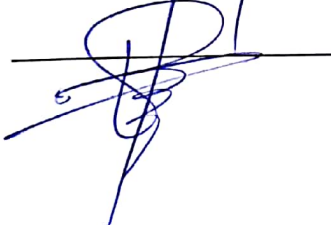
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის, ხელმძღვანელობის მხრიდან დამტკიცებულია 2019 წლის 17 ივნისს შემდეგი პირების მიერ:

უფლებამოსილი პირი



ნათია ოსეფაშვილი

მთავარი ბუღალტერი



ალექსანდრე ხასია

9-30 გვერდებზე არსებული შენიშვნები წარმოადგენს მოცემული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.



**კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი**

**ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება**

2018 წლის 31 დეკემბრისთვის

(ქართულ ლარში)

	შენიშვნა	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
<b>აქტივები</b>			
ფული და ფულის ეკვივალენტები	10	935,335	804,062
გაცემული სესხები	11	4,347,355	4,440,745
სხვა აქტივები	12	218,953	196,575
ძირითადი საშუალებები	13	61,574	53,515
არამატერიალური აქტივები		50,026	22,157
ინვესტიციები	14	197,054	197,054
მიმდინარე მოგების გადასახადის აქტივი		-	43,479
გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივი	9	100,385	34,712
<b>სულ აქტივები</b>		<b>5,910,682</b>	<b>5,792,299</b>
<b>ვალდებულებები</b>			
მიღებული სესხები	15	2,543,163	2,428,655
მიმდინარე მოგების გადასახადის ვალდებულება		16,080	-
სხვა ვალდებულებები		48,158	8,937
<b>სულ ვალდებულებები</b>		<b>2,607,401</b>	<b>2,437,592</b>
<b>კაპიტალი</b>			
საწესდებო კაპიტალი	16	1,522,940	1,242,940
გაუნაწილებელი მოგება		1,780,341	2,111,767
<b>სულ კაპიტალი</b>		<b>3,303,281</b>	<b>3,354,707</b>
<b>სულ ვალდებულებები და კაპიტალი</b>		<b>5,910,682</b>	<b>5,792,299</b>

9-30 გვერდებზე არსებული შენიშვნები წარმოადგენს მოცემული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

კონსოლიდირებული ანგარიშგება კაპიტალში ცვლილებების შესახებ

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

	საწესდებო კაპიტალი	გაუნაწილებელი მოგება	სულ
<b>2016 წლის 31 დეკემბრისთვის</b>	<b>1,242,940</b>	<b>1,798,848</b>	<b>3,041,788</b>
დივიდენდები	-	(23,685)	(23,685)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	336,604	336,604
<b>2017 წლის 31 დეკემბრისთვის</b>	<b>1,242,940</b>	<b>2,111,767</b>	<b>3,354,707</b>
საწესდებო კაპიტალის ზრდა	280,000	-	280,000
დივიდენდები	-	(383,416)	(383,416)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	51,990	51,990
<b>2018 წლის 31 დეკემბრისთვის</b>	<b>1,522,940</b>	<b>1,780,341</b>	<b>3,303,281</b>

9-30 გვერდებზე არსებული შენიშვნები წარმოადგენს მოცემული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

ფულადი სახსრების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

	2018	2017
<b>ფულადი სახსრები საოპერაციო საქმიანობიდან მოგება დაბეგვრამდე</b>	<b>80,428</b>	<b>404,767</b>
კორექტირებები:		
სესხების გაუფასურების ხარჯი	636,794	10,934
ცვეთა და ამორტიზაცია	30,852	27,675
დარიცხული პროცენტის წმინდა ცვლილება	(1,299,902)	(995,394)
წმინდა ზარალი კურსთაშორის სხვაობებიდან	106,460	115,086
<b>ფულადი სახსრები საოპერაციო საქმიანობიდან საბრუნავ კაპიტალში ცვლილებებამდე</b>	<b>(445,368)</b>	<b>(436,932)</b>
ცვლილებები საბრუნავ კაპიტალში:		
გაცემული სესხები	(739,985)	(563,003)
სხვა აქტივები	(22,388)	(96,185)
სხვა ვალდებულებები	39,191	7,240
<b>ფულადი ნაკადების გადინება საოპერაციო საქმიანობიდან</b>	<b>(1,168,550)</b>	<b>(1,088,880)</b>
მიღებული პროცენტი	1,782,770	1,222,000
გადახდილი პროცენტი	(289,176)	(238,927)
გადახდილი მოგების გადასახადი	(34,350)	(100,121)
<b>ფულადი ნაკადების წმინდა შემოდინება/(გადინება) საოპერაციო საქმიანობიდან</b>	<b>290,694</b>	<b>(205,928)</b>
<b>ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან:</b>		
ძირითადი საშუალებების შესყიდვა	(30,225)	(21,364)
არამატერიალური აქტივების შესყიდვა	(36,555)	(9,000)
ინვესტიციები	-	(137,054)
<b>ფულადი ნაკადების წმინდა გადინება საინვესტიციო საქმიანობიდან</b>	<b>(66,780)</b>	<b>(167,418)</b>
<b>ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან:</b>		
სესხების მიღება	3,027,177	1,944,591
სესხების გადახდა	(2,994,718)	(1,210,663)
საწესდებო კაპიტალის ზრდა	280,000	-
დივიდენდების გადახდა	(383,416)	(23,685)
<b>ფულადი ნაკადების წმინდა (გადინება)/შემოდინება ფინანსური საქმიანობიდან</b>	<b>(70,957)</b>	<b>710,243</b>
<b>წმინდა ზრდა ფულსა და ფულის ეკვივალენტებში</b>	<b>152,957</b>	<b>336,897</b>
<b>ფული და ფულის ეკვივალენტები წლის დასაწყისში</b>	<b>804,062</b>	<b>398,389</b>
ფულადი სახსრების გადაფასების ეფექტი	(21,684)	68,776
<b>ფული და ფულის ეკვივალენტები წლის ბოლოს</b>	<b>935,335</b>	<b>804,062</b>

9-30 გვერდებზე არსებული შენიშვნები წარმოადგენს მოცემული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

## 1. ზოგადი ინფორმაცია

### ა) ჯგუფი

წარმოდგენილი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად შპს მისო კაპიტალ ექსპრესისა (დედა კომპანია) და მისი შვილობილი კომპანიის შპს კაპიტალ ინვესტისთვის (შემდგომში ერთობლივად „ჯგუფი“ ან „კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი“) 2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის.

დედა კომპანია დაარსდა 2012 წლის 20 დეკემბერს, როგორც შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება. ის რეგისტრირებულია საგადასახადო დეპარტამენტის თბილისის ოფისში, საიდენტიფიკაციო კოდით - 404434028. დედა კომპანია თავის საქმიანობას წარმართავს მიკროსაფინანსო ორგანიზაციების შესახებ საქართველოს კანონის საფუძველზე და მას ზედამხედველობას უწევს საქართველოს ეროვნული ბანკი („სებ“).

დედა კომპანიას ყავს ერთი შვილობილი კომპანია, შპს კაპიტალ ინვესტი, რომელიც ეწევა საინვესტიციო საქმიანობას, ფლობს წილს ორ კომპანიაში. დედა კომპანია კაპიტალ ინვესტის 100%-ს ფლობს.

2018 და 2017 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით კაპიტალ ინვესტს ინვესტიციები ჰქონდა შემდეგ კომპანიებში:

კომპანია	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017	საოპერაციო საქმიანობა
შპს ახალი ფინანსური ჯგუფი	12.5%	12.5%	ონლაინ სესხების გაცემა
შპს რაპიდო	16,5%	16.5%	ტექსტილისა და ბეწვეულის პროდუქციის რეცხვა და ქიმწმენდა

ჯგუფი ორიენტირებულია მცირე და საშუალო ბიზნესის დაფინანსებაზე და ძირითადი საქმიანობის ფარგლებში დედა კომპანია მომხმარებელს სთავაზობს: იპოთეკურ, სამომხმარებლო და ბიზნეს სესხებს.

ჯგუფს მართავს პარტნიორთა საერთო კრება, სამეთვალყურეო საბჭო და დირექტორი. ჯგუფის უმაღლესი მმართველობითი ორგანოა პარტნიორთა საერთო კრება. სამეთვალყურეო საბჭო განსაზღვრავს ბიზნესპოლიტიკას და ნიშნავს დირექტორს, რომელიც პასუხისმგებელია ჯგუფის ყოველდღიურ საქმიანობაზე.

ჯგუფის მფლობელებისა და წილობრივი გადანაწილების შესახებ დეტალური ინფორმაცია წარმოდგენილია მე-16 შენიშვნაში. 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის საბოლოო მაკონტროლებელი მხარე არის თამარ შარიქაძე.

დედა კომპანიის მისამართია დიდუბის რაიონი, თამარ მეფის გამზირი #7, თბილისი, საქართველო.

### ბ) ცვლილებები ქართულ კანონმდებლობაში

საქართველოს სამოქალაქო კოდექსში შევიდა ცვლილება, რომლის მიხედვითაც 2018 წლის 1 სექტემბერიდან, სესხის ხელშეკრულებით განსაზღვრული ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არ უნდა აღემატებოდეს 50 პროცენტს (ცვლილებამდე საპროცენტო განაკვეთის მაქსიმალური ზღვარი შეადგენდა 100 პროცენტს).

## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

---

## 2. მომზადების საფუძვლები

### ანგარიშგების შესაბამისობა

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების, ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების (მთლიანობაში, ფასს-ების) შესაბამისად.

ჯგუფი თავის ბუღალტრულ ჩანაწერებს აწარმოებს და ფინანსურ ანგარიშგებას ამზადებს ქართულ ლარში ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად, როგორც ეს საქართველოს კანონმდებლობით მოითხოვება. ორგანიზაციის ფუნქციონალურ ვალუტას წარმოადგენს ქართული ლარი.

ჯგუფის საანგარიშგებო პერიოდი მოიცავს კალენდარულ წელს 1 იანვრიდან 31 დეკემბრის ჩათვლით.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ფასს-ების შესაბამისად მომზადება ითხოვს გარკვეული შეფასებებისა და გადაწყვეტილებების გაკეთებას. ის, ასევე, ჯგუფის ხელმძღვანელობისგან მოითხოვს, რომ მსჯელობის საფუძველზე ჩამოაყალიბოს და მიიღოს ყველაზე გონივრული სააღრიცხვო შეფასებები. ის მნიშვნელოვანი სფეროები, რომლებიც შეფასდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისა და მათი ეფექტის შესახებ, მოცემულია მე-4 შენიშვნაში.

### საქმიანობის უწყვეტობა

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია საქმიანობის უწყვეტობის საფუძველზე, იმის დაშვებით, რომ ჯგუფი განაგრძობს ფუნქციონირებას პროგნოზირებად მომავალში. ხელმძღვანელობასა და აქციონერებს სურვილი აქვთ, განავითარონ ჯგუფის ბიზნესი საქართველოში. ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ საქმიანობის უწყვეტობის დაშვების გამოყენება საფუძველიანია.

### შეფასების საფუძველი

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ისტორიული ღირებულებების საფუძველზე.

### კონსოლიდაციის საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს კომპანიის და მის კონტროლს დაქვემდებარებული შვილობილი კომპანიების ფინანსურ ინფორმაციას. კონტროლი მიიღწევა მაშინ, როდესაც კომპანიას:

- აქვს გავლენა ინვესტიციის ობიექტზე;
- იღებს ან უფლება აქვს მიიღოს ინვესტიციის ობიექტში თავისი მონაწილეობიდან ცვლადი უკუგება; და
- შეუძლია თავისი გავლენის გამოყენება უკუგებაზე ზემოქმედებისთვის.

კომპანია ხელახლა აფასებს, აკონტროლებს თუ არა ინვესტიციის ობიექტს, თუ ფაქტები და გარემოებები იმაზე მიანიშნებს, რომ კონტროლის ზემოაღნიშნული სამი ელემენტიდან ერთ-ერთში ცვლილებებია მომხდარი.

შვილობილი საწარმოს კონსოლიდაცია იწყება მაშინ, როდესაც კომპანია მოიპოვებს კონტროლს შვილობილ საწარმოზე და წყდება მაშინ, როდესაც კომპანია კარგავს კონტროლს შვილობილ საწარმოზე. კერძოდ, წლის განმავლობაში შეძენილი ან გასხვისებული შვილობილი კომპანიის შემოსავალი და ხარჯები აღირიცხება სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში იმ თარიღიდან, როდესაც კომპანია იძენს კონტროლს, იმ თარიღამდე, როდესაც კომპანიის კონტროლი შვილობილ კომპანიაზე წყდება.

საჭიროების შეთხვევაში, ხდება შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგების დაკორექტირება, რათა მათი სააღრიცხვო პოლიტიკა შესაბამისობაში მოვიდეს ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკასთან.

ჯგუფის წევრებს შორის შემდგარ გარიგებებთან დაკავშირებული ყველა შიდაჯგუფური ვალდებულება, კაპიტალი, შემოსავალი, ხარჯი და ფულადი ნაკადი კონსოლიდაციისას მთლიანად გაიქვითება.

## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

## 2. მომზადების საფუძვლები (გაგრძელება)

### კონსოლიდაციის მიზნებისთვის ელიმინირებული ტრანზაქციები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას ელიმინირებულია შიდა ჯგუფური ტრანზაქციები და ამ ტრანზაქციების შედეგად წარმოქმნილი არარეალიზებული მოგება ან ზარალი.

### ცვლილებები სააღრიცხვო პოლიტიკაში

ა) 2018 წლის პირველი იანვრის შემდეგ ძალაში მყოფი ახალი სტანდარტები, ინტერპრეტაციები და შესწორებები:

ფასს 9 - ფინანსური ინსტრუმენტები (ფასს 9) ძალაში შევიდა 2018 წლის 1 იანვრიდან, თუმცა ჯგუფი ჯერ კიდევ აფასებს ფასს 9-ის შესაძლო ეფექტს და ფინანსურ ინსტრუმენტების აღრიცხვას ბასს 39-ის მიხედვით აგრძელებს.

ფასს 15 - შემოსავალი კლიენტებთან გაფორმებული კონტრაქტებიდან (ფასს 15) ძალაში შევიდა 2018 წლის 1 იანვრიდან, ჯგუფი აღნიშნული თარიღიდან გადავიდა ფასს 15-ზე. ჯგუფის შეფასებით ფასს 15-ის მიღების გამო სააღრიცხვო პოლიტიკის ცვლილებას არ აქვს გავლენა კაპიტალის საწყის ნაშთზე (2018 წლის 1 იანვარი) და შესაბამისად, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება არ მოიცავს ფასს 15-ის დანერგვასთან დაკავშირებულ კორექტირებებს.

სხვა ახალ ან შესწორებულ სტანდარტსა და ინტერპრეტაციას, რომელიც პირველად გამოიყენება მომდევნო ყოველწლიურ ფინანსურ ანგარიშგებაში, არ არის მოსალოდნელი, რომ მნიშვნელოვანი გავლენა ექნება ჯგუფზე, რადგან ან შეუსაბამოა ორგანიზაციის საქმიანობისთვის ან საჭიროებს აღრიცხვას, რომელიც ორგანიზაციის სააღრიცხვო შეფასებებთან შესაბამისობაშია.

ბ) ახალი სტანდარტები, ინტერპრეტაციები და შესწორებები, რომლებიც ჯერ არ არის ძალაში შესული:

შემდეგ ახალ სტანდარტებს, ინტერპრეტაციებს და ცვლილებებს, რომლებიც ძალაში შედის მომავალ სააღრიცხვო პერიოდში, ჯგუფმა გადაწყვიტა, რომ არ დაენერგა ნაადრევად. მათ შორის ყველაზე მნიშვნელოვანია:

- ფასს 16 - იჯარა (ძალაში შესვლის სავალდებულო თარიღია 2019 წლის 1 იანვარი ან შემდგომი პერიოდი).

**ფასს 16 - იჯარა.** ფასს 16-ის დანერგვის შედეგად ორგანიზაცია აღიარებს აქტივის გამოყენების უფლებასა და საიჯარო ვალდებულებას ყველა საიჯარო ხელშეკრულებისთვის ან ხელშეკრულებისთვის, რომელიც შეიცავს იჯარას. ხელშეკრულება მთლიანად არის საიჯარო ხელშეკრულება, ან შეიცავს იჯარას, თუ ხელშეკრულების მეშვეობით ხდება იდენტიფიცირებული აქტივის კონტროლის უფლების გადაცემა გარკვეული პერიოდის განმავლობაში, ანაზღაურების მიღების ანაცვლოდ. სტანდარტი მოიცავს ორ გამონაკლისს: საიჯარო აქტივის დაბალი ღირებულება (მაგ: პერსონალური კომპიუტერები) და მოკლევადიანი იჯარები (მაგ: იჯარა, რომლის ვადა ტოლია ან ნაკლებია 12 თვეზე). იჯარის დაწყების თარიღისთვის, მოიჯარე აღიარებს იჯარის ვალდებულებას და აქტივს, როგორც აქტივის გამოყენების უფლებას იჯარის ვადის განმავლობაში. მოიჯარემ ცალკე უნდა აღიაროს საიჯარო ვალდებულების საპროცენტო ხარჯი და აქტივის გამოყენების უფლების ცვეთის ხარჯი.

ამ სტანდარტით მეიჯარეთათვის სააღრიცხვო მიდგომა დიდწილად არ იცვლება. ისინი უწინდებურად დააკლასიფიცირებენ იჯარას საოპერაციოდ ან ფინანსურად.

ჯგუფი ჯერ კიდევ აფასებს ფასს 16-ის გავლენას ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

### 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა

ჯგუფის მიერ ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკა მოცემულია ქვემოთ.

#### ფინანსური ინსტრუმენტები

##### (ა) ფინანსური აქტივები

ფინანსური აქტივები ბასს 39-ის მიხედვით კლასიფიცირდება, როგორც რეალური ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივი მოგებასა ან ზარალში, სესხები და მოთხოვნები, დაფარვის ვადამდე ფლობილი ინვესტიციები, ან გასაყიდად არსებული ფინანსური აქტივები. ჯგუფი განსაზღვრავს მისი ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციას თავდაპირველი აღიარებისას.

##### რეალური ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივი მოგებაში ან ზარალში

ფინანსური აქტივები კლასიფიცირდება, როგორც რეალური ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივი მოგებასა ან ზარალში, როდესაც ფინანსური აქტივი გამიზნულია სავაჭროდ ან არის განსაზღვრული, როგორც რეალური ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივი. ისინი აღიარებულია რეალური ღირებულებით დაკორექტირებული ხელახალი შეფასების დროს წარმოშობილი ნებისმიერი შემოსავალით ან ზარალით, რომლებიც აღიარდება მოგება-ზარალში.

ჯგუფს არ გააჩნია ვაჭრობისათვის გამიზნული აქტივები და არც ნებაყოფლობით აქვს კლასიფიცირებული ფინანსური აქტივები, როგორც რეალური ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივი მოგებასა ან ზარალში.

##### დაფარვის ვადამდე ფლობილი ინვესტიციები

არაწარმოებული ფინანსური აქტივები ფიქსირებული ან გასაზღვრადი გადასახდელებითა და ფიქსირებული დაფარვის ვადებით კლასიფიცირებულია, როგორც დაფარვის ვადამდე ფლობილი ინვესტიციები მაშინ, როდესაც ჯგუფს გააჩნია მისი დაფარვის ვადამდე შენარჩუნების სურვილი და შესაძლებლობა. ჯგუფს არ გააჩნია დაფარვის ვადამდე ფლობილი ინვესტიციები.

##### სესხები და მოთხოვნები

ეს აქტივები წარმოადგენს არაწარმოებულ ფინანსურ აქტივებს ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადასახდელებით, რომელთა ფასი არ არის კოტირებული აქტიურ ბაზარზე. მათი თავდაპირველი აღიარება ხდება რეალური ღირებულებით იმ ტრანზაქციის დანახარჯების ჩათვლით, რომელიც პირდაპირაა დაკავშირებული მის შემენასა ან გაცემასთან, ხოლო შემდგომ აღიარებულია გაუფასურების რეზერვით შემცირებული ამორტიზებადი ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

##### გასაყიდად გამიზნული ფინანსური აქტივები

არაწარმოებული ფინანსური აქტივები, რომლებიც არ შედის ზემოთ ჩამოთვლილ კატეგორიებში, კლასიფიცირდება, როგორც გასაყიდად გამიზნული და მოიცავს ჯგუფის სტრატეგიულ ინვესტიციებს არაშეიღობილ საწარმოებში, ასოციაციებში ან ერთობლივად კონტროლირებად საწარმოებში, ასევე კორპორაციულ ობლიგაციებში. ისინი შეფასებულია რეალური ღირებულებით, ხოლო ცვლილებები რეალურ ღირებულებაში ჩვეულებრივ აღიარდება სხვა სრულ შემოსავალში და აკუმულირდება გასაყიდად არსებულ რეზერვში. თუ არსებობს გასაყიდად არსებული ფინანსური აქტივის რეალური ღირებულების მნიშვნელოვანი ან ხანგრძლივი შემცირება (რაც გაუფასურების ობიექტურ მტკიცებულებას წარმოადგენს), გაუფასურების მთლიანი ღირებულება, სხვა სრული შემოსავალში უკვე აღიარებული ნებისმიერი ოდენობის ჩათვლით, აღიარდება მოგება-ზარალში.

ისეთი ფინანსური აქტივები, რომლებიც არ კოტირდება აქტიურ ბაზარზე და მათი რეალური ღირებულების დადგენა სარწმუნოდ შეუძლებელია, წარმოდგენილია თვითღირებულებით, გაუფასურების გამოვლენილი დანაკარგების გათვალისწინებით თითოეული საანგარიშგებო პერიოდის დასასრულისთვის.

## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

---

### 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

#### ფინანსური აქტივების აღიარების შეწყვეტა

ჯგუფი წყვეტს ფინანსური აქტივის აღიარებას მაშინ, როდესაც: (ა) ფინანსური აქტივიდან მისაღები ფულადი სახსრების მიღების საკონტრაქტო უფლებებს ვადა გასდის; ან (ბ) იგი გადასცემს ფინანსურ აქტივთან დაკავშირებული ფულადი ნაკადების მიღების უფლებას, ან შედის ისეთ გარიგებაში, როდესაც: (i) აქტივის გასვლასთან ერთად ხდება ყველა არსებითი რისკისა და სარგებლის კომპანიიდან გასვლა; ან (ii) ჯგუფი არ გადასცემს აქტივის ფლობასთან დაკავშირებულ არსებით რისკსა და სარგებელს, მაგრამ ასევე არ ინარჩუნებს კონტროლს ამ აქტივზე. კონტროლის შენარჩუნება ხდება მაშინ, როდესაც კონტრაგენტს არ აქვს უფლება, გაყიდოს აქტივი მესამე არადაკავშირებულ მხარეზე, გაყიდვასთან დაკავშირებული დამატებითი შეზღუდვების გათვალისწინების გარეშე.

#### (ბ) ფინანსური ვალდებულებები

ფინანსური ვალდებულებები კლასიფიცირებულია, როგორც ჯგუფის მიმართ არსებული ვალდებულებები, მათ შორის მიღებული სესხები. ფინანსური ვალდებულებები თავდაპირველად შეფასებულია რეალური ღირებულებით, შემცირებული ტრანზაქციების ხარჯებით. ფინანსური ვალდებულებები შემდგომ აღიარდება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო მეთოდის მიხედვით.

ეფექტური საპროცენტო მეთოდი წარმოადგენს ფინანსური ვალდებულების ამორტიზებული ღირებულების გამოთვლისა და ასევე საპროცენტო ხარჯის შესაბამის პერიოდზე განაწილებისათვის გამოყენებულ მეთოდს. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის განაკვეთი, რომელიც ზუსტად ადისკონტირებს მომავალში გადასახდელ ფულად სახსრებს ფინანსური ვალდებულების მომსახურების ვადის განმავლობაში, ან (სადაც საჭიროა) მოკლევადიანი პერიოდის განმავლობაში, საწყისი აღიარების წმინდა საბალანსო ღირებულებამდე.

#### ფინანსური ვალდებულების აღიარების შეწყვეტა

ჯგუფი ფინანსური ვალდებულებების აღიარებას წყვეტს მხოლოდ მაშინ, როდესაც ვალდებულება სრულდება, უქმდება, ან გასდის ვადა. სადაც არსებული ფინანსური ვალდებულება ენაცვლება მეორეს იმავე მსესხებლის მიმართ მნიშვნელოვნად განსხვავებული პირობებით, ან არსებული ვალდებულების პირობები მნიშვნელოვნად იცვლება, ამგვარი ცვლილება ან მოდიფიკაცია ითვლება თავდაპირველი ვალდებულების აღიარების შეწყვეტად და ახალი ვალდებულების აღიარებად, ხოლო სხვაობა საბალანსო ღირებულებასა და გადახდილ ან გადასახდელ ანაზღაურებას შორის აისახება მოგებასა და ზარალში.

#### (გ) გადახურვა

ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები არის გადახურული და ნეტო თანხითაა წარმოდგენილი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში მხოლოდ მაშინ, როდესაც არსებობს კანონიერი უფლება, რომ გადაიფაროს აღიარებული თანხები და ჯგუფს აქვს განზრახვა ზემოთხსენებული თანხები წარადგინოს ნეტო თანხით ან გაყიდოს აქტივი და დაიფაროს ვალდებულება ერთდროულად.



## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

### 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

#### (ე) ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივის გაუფასურება

გაუფასურებით მიღებული ზარალი ტარდება მოგება/ზარალის ანგარიშგებაში მათი წარმოქმნისას ერთი ან მეტი გარემოების („ზარალის შემთხვევა“) დადგომის შემთხვევაში, რაც ფინანსური აქტივის თავდაპირველი აღიარების შემდეგ ხდება და რომელსაც გავლენა აქვს ფინანსური აქტივის ან მათი ჯგუფის სავარაუდო სამომავლო ფინანსური ნაკადების დროსა და ვადიანობაზე, რისი საიმედო განსაზღვრაც შესაძლებელია. იმისათვის, რომ დაადგინოს, არის თუ არა ფინანსური აქტივი გაუფასურებული, ჯგუფი ძირითადად ისეთ ფაქტორებს განიხილავს, როგორცაა მისი ვადაგადაცილების სტატუსი და არსებობის შემთხვევაში მისი უზრუნველყოფის რეალიზაციის პოტენციალი.

ფინანსური აქტივის გაუფასურების შეფასებისას გაითვალისწინება შემდეგი ფაქტორები:

- ნებისმიერი შენატანზე ვადაგადაცილება და დაგვიანება არ უკავშირდება საანგარიშსწორებო სისტემების შეფერხებულ მუშაობას;
- მსესხებელი მნიშვნელოვანი ფინანსური სირთულეების წინაშე იმყოფება, რაც დასტურდება ჯგუფის მიერ მოპოვებული მსესხებლის ფინანსური ინფორმაციით;
- მსესხებელი განიხილავს გაკოტრების ან ფინანსური რეორგანიზაციის შესაძლებლობას;
- მნიშვნელოვანი ცვლილება არსებობს მსესხებლის მიერ სესხის დაფარვის სტატუსში, რაც ქვეყნის ეროვნული ან ადგილობრივი ეკონომიკური პირობების ცვლილებებით არის გამოწვეული და რასაც გავლენა აქვს მსესხებელზე;
- უზრუნველყოფის ღირებულება მნიშვნელოვნად მცირდება გაუარესებული საბაზრო მდგომარეობის გამო.

გაუფასურების ზარალის გამოთვლა ეფუძნება რისკიანი აქტივების ანალიზს და წარმოადგენს ხელმძღვანელობის შეფასებას იმ ოდენობისას, რაც საკმარისია ზარალის დასაფარად. ანარიცხები იქმნება ინდივიდუალური შეფასებით იმ რისკიანი ფინანსური აქტივებისა ან აქტივთა ჯგუფისთვის, რომელიც არსებითაა ინდივიდუალურად ან ჯგუფურად. გაუფასურების კოლექტიური შეფასების მიზნებისთვის ფინანსური აქტივი ჯგუფდება მსგავსი საკრედიტო რისკის მახასიათებლების მიხედვით.

გაუფასურებასთან მიმართებაში კოლექტიურად შეფასებული ფინანსური აქტივების სამომავლო ფულადი ნაკადები განსაზღვრულია მსგავსი საკრედიტო რისკის მახასიათებლების მქონე აქტივების ისტორიული ზარალის შესაბამისად. ისტორიული ზარალი კორექტირდება არსებულ მონაცემებზე დაყრდნობით, რათა ასახულ იქნას მიმდინარე პირობების გავლენა, ხოლო ის გარემოებები, რომლებიც ამჟამად აღარ ასეობს, არ იყოს გათვალისწინებული. თუ ამორტიზებული ღირებულებით გაუფასურებული ფინანსური აქტივის პირობები დაექვემდებარება ხელახალ მოლაპარაკებებს ან სხვაგვარად შეიცვლება მსესხებლის ან გამცემის ფინანსური სირთულეების მიზეზით, გაუფასურება იზომება თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით პირობების ცვლილებამდე.

გაუფასურების ზარალი ყოველთვის აღიარდება მოგება-ზარალის ანგარიშის გავლით, რომ შეამციროს აქტივის საბალანსო ღირებულება მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების დონემდე (რომელიც შეიცავს მომავალ საკრედიტო დანაკარგებს, რომელსაც ჯერ ადგილი არ ჰქონია) დადისკონტირებულს აქტივის თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით. უზრუნველყოფილი ფინანსური აქტივის მომავალი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულების გამოთვლისას გათვალისწინებულია ფულადი ნაკადები, რომლებიც აქტივის გაყიდვით მიიღება გაყიდვის დანახარჯების გამოკლებით იმის მიუხედავად, მოსალოდნელი არის თუ არა აქტივის გაყიდვა.

#### ფული და ფულის ეკვივალენტები

ფული და ფულის ეკვივალენტები არის აქტივები, რომლებიც იოლად კონვერტირებადია ფულად სახსრებში და ექვემდებარება ღირებულების ცვლილების უმნიშვნელო რისკს. ფული და ფულის ეკვივალენტები მოიცავს ფულს სალაროში და ფულად სახსრებს საბანკო ანგარიშებზე სამ თვემდე ვადით. სამ თვეზე მეტი ვადიანობით შეზღუდული სახსრები არ შედის ნაღდი ფულისა და ფულის ეკვივალენტებში.

## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

### 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

#### ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები

ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები ბალანსში ასახულია ისტორიული ღირებულებით, რომელიც შემცირებულია დაგროვილი ცვეთისა/ამორტიზაციისა და გაუფასურების ზარალით, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. ძირითად საშუალებებზე და არამატერიალურ აქტივებზე ცვეთის/ამორტიზაციის დარიცხვა ხდება მათი სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში სისტემატურ საფუძველზე წრფივი მეთოდით. ცვეთა/ამორტიზაცია ერიცხება შემდეგი სასარგებლო მომსახურების ვადების მიხედვით:

ისტორიული ღირებულება	სასარგებლო მომსახურების ვადა (წლებში)
კომპიუტერები და ტექნიკური აღჭურვილობა	5
ავეჯი და ოფისის აღჭურვილობა	5
იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობა	საიჯარო ხელშეკრულების მიხედვით
არამატერიალური აქტივები	6

ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების საბალანსო ღირებულება გადაიხედება ყოველი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს, რათა გადამოწმდეს, ხომ არ არის აღიარებული ანაზღაურებად ღირებულებაზე მეტად. ანაზღაურებადი ღირებულება არის უდიდესი გამოყენების ღირებულებასა და გაყიდვის დანახარჯებით შემცირებულ რეალურ ღირებულებას შორის.

#### მიღებული სესხები

მიღებული სესხები თავდაპირველად აღიარდება რეალური ღირებულებით. საწყისი შეფასების შემდგომ, ჯგუფი აფასებს ყველა მიღებულ სესხს ამორტიზებადი ღირებულებით და ყველა სხვაობა მიღებულ შემოსავალსა და გამოქვითვებს შორის აღიარდება პერიოდის მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით.

#### ანარიცხები, პირობითი აქტივები და ვალდებულებები

პირობითი ვალდებულებები არ აისახება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც მოსალოდნელია ეკონომიკური სარგებლის გასვლა ჯგუფიდან, და შესაძლებელია ამ ვალდებულების საიმედოდ შეფასება. პირობითი ვალდებულებების შესახებ ინფორმაცია მოცემულია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებით შენიშვნებში, გარდა ისეთი პირობითი ვალდებულებებისა, რომლებთან დაკავშირებული ეკონომიკური სარგებლის გასვლა ჯგუფიდან არ არის მოსალოდნელი.

კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში არ აისახება პირობითი აქტივები. მაგრამ ისეთი ფინანსური აქტივების შესახებ ინფორმაცია, რომლებთან დაკავშირებული ეკონომიკური სარგებლის შემოსვლა ჯგუფში შესაძლებელია, აისახება განმარტებით შენიშვნებში. იმ შემთხვევაში, თუ ჯგუფს აქვს რწმუნება, რომ ეკონომიკური სარგებელი შემოვა ჯგუფში, მაშინ მასთან დაკავშირებული აქტივი და შემოსავალი აისახება იმ პერიოდის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში, როდესაც ადგილი ქონდა შეფასების ცვლილებას.

ანარიცხი წარმოადგენს ვალდებულებას, რომელიც დაკავშირებულია რაოდენობრივ და დროით განუსაზღვრელობებთან. ვალდებულება წარმოადგენს ჯგუფის მიმდინარე ვალდებულებას, რომელიც წარმოიშვა წარსული მოვლენის შედეგად, და რომლის დაფარვა გამოიწვევს ჯგუფიდან ეკონომიკური სარგებლის გასვლას. მავალდებულებელი მოვლენა არის მოვლენა, რომელიც წარმოშობს სამართლებრივ ან კონსტრუქციულ ვალდებულებას, რაც გულისხმობს, რომ ჯგუფს არ გააჩნია სხვა რეალური ალტერნატივა, და მან უნდა დაფაროს თავისი ვალდებულებები. სამართლებრივი ვალდებულება გამომდინარეობს:

- გარიგებიდან (ხელშეკრულებაში დაფიქსირებული ან ნაგულისხმევი პირობების გათვალისწინებით);
- კანონმდებლობიდან; ან
- სხვა სამართლებრივი ქმედებიდან.

## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

### 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

კონსტრუქციული ვალდებულება გამომდინარეობს ჯგუფის ქმედებიდან, სადაც:

- (ა) წარსულში დადგენილი პრაქტიკიდან, ჯგუფის მიერ გამოქვეყნებული პოლიტიკიდან ან სპეციფიკური მიმდინარე ანგარიშგებიდან გამომდინარე, ჯგუფი მიაჩნის სხვა მხარეებს, რომ იგი იღებს გარკვეულ პასუხისმგებლობებს; და
- (ბ) შედეგად, მესამე მხარეს ჯგუფთან მიმართებაში გააჩნია გარკვეული მოლოდინი, რომ იგი შეასრულებს ამ პასუხისმგებლობებს.

#### დაბეგვრა

გადასახადის ხარჯი შედგება პერიოდის მიმდინარე და გადავადებული გადასახადისგან. გადასახადი აღიარებულია სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში იმ შემთხვევის გარდა, თუ ის აღიარდება სხვა სრულ შემოსავალში ან პირდაპირ კაპიტალში. ამ შემთხვევაში გადასახადი ასევე აღიარდება სხვა სრულ შემოსავალში ან პირდაპირ კაპიტალში შესაბამისად.

ორგანიზაციის მიმდინარე საგადასახადო დანახარჯები, რომლებიც დაკავშირებულია მის ძირითად საქმიანობასთან, გაანგარიშებულია საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობის შესაბამისად. ფინანსური ანგარიშგების მიზნებისათვის მოგების გადასახადის მიმდინარე ხარჯები კორექტირდება გადავადებული გადასახადების თანხებით, რომლებიც წარმოიშობა სხვაობიდან აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო და საგადასახადო ღირებულებებს შორის. ასეთი კორექტირებები გამოიწვევს გადავადებული საგადასახადო აქტივების ან გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებების ასახვას.

გადავადებული საგადასახადო აქტივების აღიარება ხდება ვალდებულებების საბუღალტრო ბალანსის მიხედვით გაანგარიშების მეთოდით. გადავადებული მოგების გადასახადის თანხა იანგარიშება გადასახადის მოსალოდნელი განაკვეთიდან, რომელიც უნდა იქნას გამოყენებული იმ წლებში, როდესაც დროებითი სხვაობის თანხა შეიძლება ანაზღაურებული ან რეალიზებული იყოს. გადავადებული საგადასახადო აქტივების აღიარება ხდება იმ შემთხვევაში, როცა არსებობს იმის ალბათობა, რომ დასაბეგრი მოგების მომავალი თანხები საკმარისი იქნება გადავადებული საგადასახადო აქტივების სარეალიზაციოდ. ბუღალტრული ბალანსის შედგენის თითოეული თარიღისათვის კომპანია გადააფასებს აუღიარებელ გადავადებულ საგადასახადო აქტივებს.

გადავადებული მოგების გადასახადი აღიარდება იმიტომ, რომ ეს არის მომავალი დასაბეგრი მოგება, რომლის მიმართაც შეიძლება გამოყენებული იყოს დროებითი სხვაობა. გადავადებული საგადასახადო აქტივი და ვალდებულება არის გადახურული, როდესაც არის კანონიერი უფლება რომ გადაიხუროს მიმდინარე საგადასახადო აქტივი საგადასახადო ვალდებულების მიმართ.

#### შემოსავლებისა და ხარჯების აღიარება

საპროცენტო შემოსავალი და ხარჯი აისახება ყველა სავალო ინსტრუმენტთან მიმართებით დარიცხვის პრინციპის საფუძველზე ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. ეს მეთოდი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გაანგარიშებისთვის ითვალისწინებს ხელშეკრულების მხარეებს შორის გადახდილ ან მიღებულ ყველა სახის გადასახდელს, მათ შორის ტრანზაქციის დანახარჯებს, ფასნამატებსა და ფასდაკლებებს, რაც წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განუყოფელ ნაწილს.

ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განუყოფელი მოსაკრებლები მოიცავს გაცემის საკომისიოს, რომელიც მიიღება ან გადაიხდებიან პირის მიერ ფინანსური აქტივის შექმნასთან ან შექმნასთან დაკავშირებით ან ფინანსური ვალდებულების გადმოცემასთან დაკავშირებით, მაგ.: კრედიტუნარიანობის შეფასების საფასური, გარანტიების ან გირაოს შეფასება და გატარება, ინსტრუმენტის პირობებზე მოლაპარაკება და ოპერაციის დოკუმენტების დამუშავება.

ჯგუფის მიერ მიღებულ სესხთან დაკავშირებული საკომისიო წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განუყოფელ ნაწილს თუ მოსალოდნელია, რომ გააფორმებს გააფორმებს კონკრეტულ საკრედიტო ურთიერთობას და არ ელის სესხის რეალიზაციას მისი წარმოქმნიდან მოკლე პერიოდშივე.

## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

### 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

როდესაც სესხებისა და სხვა ვალის ინსტრუმენტების ამოღება საეჭვოა, მათი ჩამოწერა ხდება მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებამდე და საპროცენტო შემოსავალი აღირიცხება მიმდინარე ღირებულების დისკონტის საფუძველზე აქტივის ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით გაუფასურების ზარალის შესაფასებლად.

ყველა სხვა მოსაკრებელი და საკომისიო, ასევე სხვა შემოსავლები და ხარჯები, ზოგადად, ტარდება დარიცხვის საფუძველზე კონკრეტული ოპერაციის დასრულებასთან მიმართებით, რომელიც ფასდება ფაქტობრივად უზრუნველყოფილი მომსახურების საფუძველზე, როგორც მისაწოდებელი სრული მომსახურების შემადგენელი ნაწილი.

საკომისიო შემოსავლები, რომლებიც წარმოიქმნება მოლაპარაკებებიდან ან მესამე მხარესთან ოპერაციის თაობაზე გამართულ მოლაპარაკებებში მონაწილეობიდან, მაგ.: სესხების, წილებისა და სხვა ფასიანი ქაღალდების შექმნა, ასევე ბიზნესის შესყიდვა ან რეალიზაცია, რომლის გარემოებაც შესაბამისი ოპერაციის აღსრულებისას დგება, ტარდება დასრულებისას.

#### ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი

ხელფასები, ბონუსები და არაფულადი შეღავათები აღიარდება იმ წელს, როდესაც ჯგუფის თანამშრომელმა გასწია შესაბამისი მომსახურება.

#### დივიდენდები

დივიდენდები აღირიცხება კაპიტალში იმ პერიოდში, როდესაც გამოცხადდება. ნებისმიერი დივიდენდი, რომელიც ცხადდება საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომ და ფინანსური ანგარიშგების გამოსაქვეყნებლად ნების დართვის თარიღამდე, იმიფრება საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენების შენიშვნაში.

#### საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები და ასევე მოვლენები ფინანსური ანგარიშგების ავტორიზაციის თარიღამდე, რომელიც გვაწვდის დამატებით ინფორმაციას ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების შესახებ, შეტანილია ფინანსურ ანგარიშგებაში. ბალანსის შემდგომი არსებითი მოვლენები, რომლებიც არ ახდენენ გავლენას ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების მდგომარეობაზე ბალანსის შედგენის დღისათვის, ასევე წარმოდგენილია ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნებში.

#### უცხოური ვალუტით შესრულებული ოპერაცია

ფინანსურ ანგარიშგებაში შემავალი მუხლები ფასდება იმ ეკონომიკურ გარემოში არსებული ვალუტით, რომელშიც ჯგუფი ფუნქციონირებს („ფუნქციური ვალუტა“). ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ქართულ ლარში, რომელიც არის ჯგუფის ფუნქციური და წარსადგენი ვალუტა.

ფულადი აქტივები და ვალდებულებები გადაყვანილია ჯგუფის ფუნქციურ ვალუტაში, საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი ოფიციალური გაცვლითი კურსის მიხედვით.

კურსთაშორის სხვაობიდან წარმოქმნილი მოგება და ზარალი, რომელიც მიიღება ტრანზაქციათა განხორციელებისა და ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების ჯგუფის ფუნქციურ ვალუტაში გადაყვანის შედეგად წლის ბოლოს არსებული ოფიციალური გაცვლითი კურსით, აღიარდება სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში. გადაფასება წლის ბოლოს არ ეხება არაფულად მუხლებს კაპიტალში ინვესტიციების ჩათვლით. ფასიანი ქაღალდების გაცვლითი კურსის ცვლილებით მიღებული რეალური ღირებულების ცვლის ეფექტი აღიარდება, როგორც რეალური ღირებულების ცვლილებისას მიღებული შემოსავლის ან ხარჯის ნაწილი.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი წარმოადგენს 2018 და 2017 წლების 31 დეკემბრის არსებულ ოფიციალურ გაცვლით კურსებს:

	აშშ დოლარი
გაცვლითი კურსი 2018 წლის 31 დეკემბრისათვის	2.6766
გაცვლითი კურსი 2017 წლის 31 დეკემბრისათვის	2.5922

#### 4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და გადაწყვეტილებები

ჯგუფი ახდენს გარკვეული სააღრიცხვო შეფასებებისა და დაშვებების შემუშავებას მომავალ პერიოდებთან დაკავშირებით. მსგავსი შეფასებები და დაშვებები მუდმივად მუშავდება ისტორიულ გამოცდილებასა და სხვა ფაქტორებზე დაყრდნობით, მათ შორის, ისეთი მომავალი მოვლენების გათვალისწინებით, რომელიც მოსალოდნელია გონივრულ ფარგლებში. მომავალში მიღებული ფაქტობრივი შედეგი შესაძლოა განსხვავდებოდეს აღნიშნული შეფასებებისა და დაშვებებისგან. ქვემოთ მოყვანილია ის შეფასებები და დაშვებები, რომლებიც მომდევნო ფინანსურ წელში აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებში არსებითი ცვლილებების რისკის მატარებელია.

##### სესხების და მოთხოვნების გაუფასურების ანარიცხები

ჯგუფი რეგულარულად აფასებს სესხების პორტფელს გაუფასურებაზე. გაუფასურების ნიშნების არსებობის შემთხვევაში ხელმძღვანელობა აფასებს სესხების პორტფელის მომავალ ფულად ნაკადებს, ხოლო, თუ საჭიროა, ინდივიდუალური სესხის მომავალ ფულად ნაკადებსაც. გაუფასურების ნიშნები შეიძლება იყოს მსესხებლის მიერ გადახდების გაუარესება, ეროვნული ან ადგილობრივი ეკონომიკური ფაქტორები, რომლებიც უარყოფით გავლენას ახდენს სესხების პორტფელზე. ხელმძღვანელობა წარსული გამოცდილების საფუძველზე აფასებს სესხების პორტფელის გაუფასურებას. მომავალი ფულადი ნაკადების მოცულობის და დროში განაწილების შეფასების მეთოდოლოგია ხელმძღვანელობის მიერ გადაიხედება პერიოდულად, რათა შემცირდეს სხვაობა შეფასებულ და ფაქტიურ დანაკარგებს შორის.

##### მოგების გადასახადი

ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში ჯგუფი ახორციელებს ბევრ ოპერაციას და გაანგარიშებას, რომელთათვისაც საბოლოო დაბეგვრის საკითხები განსაზღვრული არაა. შედეგად ჯგუფი საგადასახადო ვალდებულებებს აღიარებს სავარაუდო შეფასებების საფუძველზე იმის შესახებ, ექნება თუ არა ადგილი დამატებითი გადასახადებისა და პროცენტის დარიცხვას. ეს საგადასახადო ვალდებულებები აღიარდება იმის მიუხედავად, ჯგუფი დარწმუნებულია თუ არა, რომ მას შეუძლია თავისი საგადასახადო დეკლარაციების დასაბუთება. ჯგუფი მაინც თვლის, რომ არსებობს გარკვეული პრობლემული არეები დეკლარაციებში, რომელთა ამომწურავად დასაბუთება შესაძლოა ვერ მოხერხდეს საგადასახადო შემოწმებისას. შედეგად, ჯგუფი ცდილობს მინიმუმამდე დაიყვანოს ამასთან დაკავშირებული რისკები. სხვადასხვა ფაქტორების, მათ შორის წარსული გამოცდილების ანალიზისა და საგადასახადო კანონმდებლობის ინტერპრეტაციების მიხედვით, ჯგუფი თვლის, რომ მის მიერ გაკეთებული საგადასახადო ვალდებულებების დარიცხვები ადეკვატურია ყველა არააუდიტირებული წლისათვის. ეს მოსაზრება ეყრდნობა დაშვებებს და შეფასებებს და შეიძლება შეიცავდეს კომპლექსურ მსჯელობებს მომავალ მოვლენებზე.

**კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი**

**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები**

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

**5. წინა პერიოდის შეცდომები და რეკლასიფიკაციები**

2018 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენის მიზნებისათვის, 2017 წელს გაკეთდა ქვემოთ მოცემული რეკლასიფიკაციები:

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	31 დეკემბერი 2017 რეკლასიფიკაციამდე	რეკლასიფიკაცია	31 დეკემბერი 2017 რეკლასიფიცირებული
<b>აქტივები</b>			
ძირითადი საშუალებები	75,672	(22,157)	53,515
არამატერიალური აქტივები	-	22,157	22,157
<b>სრული შემოსავლის ანგარიშგება</b>			
საპროცენტო შემოსავალი	1,267,519	(39,439)	1,228,080
სხვა შემოსავალი	234,897	39,439	274,336

**6. წმინდა საპროცენტო შემოსავალი**

საპროცენტო შემოსავალი	2018	2017
გაცემულ სესხებზე დარიცხული პროცენტი	1,573,850	1,228,080
<b>სულ საპროცენტო შემოსავალი</b>	<b>1,573,850</b>	<b>1,228,080</b>
<b>საპროცენტო ხარჯი</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
ფიზიკური პირებისგან მიღებულ სესხებზე	(199,827)	(223,492)
ბანკებისგან მიღებულ სესხებზე	(71,685)	(9,194)
იურიდიული პირებისგან მიღებულ სესხებზე	(2,436)	-
<b>სულ საპროცენტო ხარჯი</b>	<b>(273,948)</b>	<b>(232,686)</b>
<b>წმინდა საპროცენტო შემოსავალი</b>	<b>1,299,902</b>	<b>995,394</b>

**7. სხვა შემოსავალი, წმინდა**

	2018	2017
ჯარიმა	264,204	149,758
ადრე დაფარვისა და რესტრუქტურის საკომისიო	47,564	45,305
სესხის გაცემის საკომისიო*	19,983	39,438
სხვა შემოსავალი, წმინდა	11,762	39,835
<b>სხვა შემოსავალი, წმინდა</b>	<b>343,513</b>	<b>274,336</b>

\*2017 წლის 17 ოქტომბერს შპს კაპიტალ დეველოპმენტთან გაფორმებული გენერალური ხელშეკრულების ფარგლებში ჯგუფი გასცემდა სესხებს. კერძოდ, ჯგუფი სთავაზობდა იპოთეკით უზრუნველყოფილ სესხს გამარტივებული წესით იმ დაინტერესებულ პირებს, რომლებსაც არ ჰქონდათ საკმარისი თანხა შპს კაპიტალ დეველოპმენტის საკუთრებაში არსებული საცხოვრებელი კორპუსში ბინების ნაყიდობის ფასის სრულად დასაფარად. გამარტივებული წესი გულისხმობს კრედიტის დამტკიცებას შემოსავლების დადასტურების გარეშე, მხოლოდ უძრავი ქონების შეფასების მიხედვით. სანაცვლოდ კაპიტალ ექსპრესი კაპიტალ დეველოპმენტისაგან იღებდა საკომისიო შემოსავალს. ხელშეკრულება მოქმედებდა 2018 წლის თებერვლამდე.

**კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი**

**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები**

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

**8. ადმინისტრაციული და საოპერაციო ხარჯები**

	2018	2017
თანამშრომელთა ანაზღაურება	(376,004)	(382,961)
იჯარა და კომუნალური გადასახადები	(152,390)	(132,682)
საკონსულტაციო და პროფესიული მომსახურება*	(55,382)	(22,650)
ბონუსი	(52,486)	(41,006)
მსესხებლის კრედიტუნარიანობის შემოწმება	(33,141)	(28,469)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(30,852)	(27,675)
სასამართლოს ხარჯი	(26,360)	(28,437)
საკომისიო	(21,005)	(8,009)
დაზღვევა	(18,488)	(16,272)
კომუნიკაცია	(16,568)	(7,830)
ოფისის ხარჯი	(15,205)	(13,200)
სხვა	(21,852)	(29,752)
<b>სულ ადმინისტრაციული და საოპერაციო ხარჯები</b>	<b>(819,733)</b>	<b>(738,943)</b>

\*საკონსულტაციო და პროფესიული მომსახურება მოიცავს აუდიტის ხარჯს, რომელიც 2018 და 2017 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შესაბამისად შეადგენს 19,063 ლარს და 6,800 ლარს დღგ-ს გარეშე.

**9. გადასახადები**

დროებით სხვაობებში ცვლილებების საგადასახადო ეფექტი აღრიცხული 15%-ანი განაკვეთით წარმოდგენილია შემდეგნაირად:

15%-იანი დროებითი სხვაობები გამოწვეულია:	31	გამოკლებული (დამატებული) სრული	31	გამოკლებული (დამატებული) სრული	31
	დეკემბერი 2016	შემოსავლის ანგარიშგებაში	დეკემბერი 2017	შემოსავლის ანგარიშგებაში	დეკემბერი 2018
გაცემული სესხებით	16,551	7,908	24,459	68,529	92,988
ძირითადი საშუალებებითა და არამატერიალური აქტივებით	(3,411)	1,110	(2,301)	(656)	(2,957)
მიღებული სესხებით	14,631	(2,077)	12,554	(2,200)	10,354
<b>გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივი</b>	<b>27,771</b>	<b>6,941</b>	<b>34,712</b>	<b>65,673</b>	<b>100,385</b>

მოგების გადასახადის ხარჯი 2018 და 2017 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლებისთვის წარმოდგენილია შემდეგნაირად:

	2018	2017
მიმდინარე მოგების გადასახადი	(94,111)	(75,105)
დროებითი სხვაობების ეფექტი	65,673	6,941
<b>მოგების გადასახადის ხარჯი</b>	<b>(28,438)</b>	<b>(68,164)</b>

**კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი**

**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები**

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

**9. გადასახადები (გაგრძელება)**

მოგების გადასახადის ხარჯის რეკონსილაცია დადგენილი განაკვეთის მიხედვით შემდეგნაირია:

	2018	2017
<b>მოგება დაბეგრამდე</b>	80,428	404,768
საგადასახადო განაკვეთი	15%	15%
<b>თეორიული მოგების გადასახადის ხარჯი</b>	(12,064)	(60,715)
მუდმივი სხვაობების ეფექტი	(16,374)	(7,449)
<b>მოგების გადასახადის ხარჯი</b>	<b>(28,438)</b>	<b>(68,164)</b>

**10. ფული და ფულის ეკვივალენტები**

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
ფული სალაროში	-	159,207
ფული ბანკში (ლარში)	776,741	65,828
ფული ბანკში (დოლარში)	158,594	579,027
<b>სულ ფული და ფულის ეკვივალენტები</b>	<b>935,335</b>	<b>804,062</b>

**11. გაცემული სესხები**

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
გაცემული სესხები	4,863,720	4,393,019
დარიცხული პროცენტი	34,540	136,819
<b>სულ გაცემული სესხები გაუფასურებამდე</b>	<b>4,898,260</b>	<b>4,529,838</b>
გამოკლებული: გაუფასურების რეზერვი	(550,905)	(89,093)
<b>სულ გაცემული სესხები</b>	<b>4,347,355</b>	<b>4,440,745</b>

ინფორმაცია გაცემული სესხების უზრუნველყოფების შესახებ 2018 და 2017 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეიძლება წარმოდგენილი იქნას შემდეგნაირად:

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
გაცემული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	531,597	404,569
<b>უზრუნველყოფილი სესხები შემდეგი ქონებით:</b>		
უმრავი ქონება	4,306,630	4,105,124
მომრავი ქონება და ავტოტრანსპორტი	60,033	20,145
<b>სულ გაცემული სესხები გაუფასურებამდე</b>	<b>4,898,260</b>	<b>4,529,838</b>
გამოკლებული: გაუფასურების რეზერვი	(550,905)	(89,093)
<b>სულ გაცემული სესხები</b>	<b>4,347,355</b>	<b>4,440,745</b>



**კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი**

**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები**

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

**11. გაცემული სესხები (გაგრძელება)**

ინფორმაცია გაცემული სესხების სახეობების შესახებ 2018 და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეიძლება წარმოდგენილი იქნას შემდეგნაირად:

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
იპოთეკური სესხი	3,889,719	3,719,941
სამომხმარებლო სესხი	518,346	323,185
განვადება	332,163	276,056
ბიზნეს სესხი	158,032	190,511
ავტო სესხი	-	20,145
<b>სულ გაცემული სესხები გაუფასურებამდე</b>	<b>4,898,260</b>	<b>4,529,838</b>
გამოკლებული: გაუფასურების რეზერვი	(550,905)	(89,093)
<b>სულ გაცემული სესხები</b>	<b>4,347,355</b>	<b>4,440,745</b>

გაცემული სესხების საკრედიტო ხარისხი შეიძლება წარმოდგენილი იქნას შემდეგნაირად:

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
მიმდინარე	3,996,115	3,890,981
1-30 დღის დაგვიანება	146,890	114,457
31-60 დღის დაგვიანება	104,922	28,747
61-90 დღის დაგვიანება	62,513	97,105
91-180 დღის დაგვიანება	122,441	77,812
181 დღეზე მეტი დაგვიანება	465,379	320,736
<b>სულ გაცემული სესხები გაუფასურებამდე</b>	<b>4,898,260</b>	<b>4,529,838</b>
გამოკლებული: გაუფასურების რეზერვი	(550,905)	(89,093)
<b>სულ გაცემული სესხები</b>	<b>4,347,355</b>	<b>4,440,745</b>

ცვლილებები სესხის გაუფასურების ანარიცხებში 2018 და 2017 წლების 31 დეკემბერს დასრულებული წლებისთვის:

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
<b>ნაშთი პერიოდის დასაწყისში</b>	<b>89,093</b>	<b>78,159</b>
სესხების გაუფასურების რეზერვის ხარჯი	636,794	10,934
სესხების ჩამოწერა	(174,982)	-
<b>ნაშთი პერიოდის ბოლოს</b>	<b>550,905</b>	<b>89,093</b>

**კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი**

**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები**

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

**12. სხვა აქტივები**

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
დასაკუთრებული ქონება	184,751	154,341
დაკავშირებულ მხარეზე გაცემული სესხი	31,049	-
სხვა	3,153	42,234
<b>სულ სხვა აქტივები</b>	<b>218,953</b>	<b>196,575</b>

**13. ძირითადი საშუალებები**

ისტორიული ღირებულება	იჯარით აღებული ფართის კეთილმოწყობა	კომპიუტერები და ტექნიკური აღჭურვილობა	ავეჯი და ოფისის აღჭურვილობა	სულ
<b>2016 წლის 31 დეკემბერს</b>	<b>23,855</b>	<b>24,053</b>	<b>61,165</b>	<b>109,073</b>
შემოსვლა	-	6,755	14,609	21,364
<b>2017 წლის 31 დეკემბერს</b>	<b>23,855</b>	<b>30,808</b>	<b>75,774</b>	<b>130,437</b>
შემოსვლა	-	18,951	11,274	30,225
<b>2018 წლის 31 დეკემბერს</b>	<b>23,855</b>	<b>49,759</b>	<b>87,048</b>	<b>160,662</b>
<b>დაგროვილი ცვეთა</b>				
<b>2016 წლის 31 დეკემბერს</b>	<b>(11,841)</b>	<b>(13,448)</b>	<b>(30,459)</b>	<b>(55,748)</b>
ცვეთა	(3,578)	(5,010)	(12,586)	(21,174)
<b>2017 წლის 31 დეკემბერს</b>	<b>(15,419)</b>	<b>(18,458)</b>	<b>(43,045)</b>	<b>(76,922)</b>
ცვეთა	(3,578)	(12,687)	(5,901)	(22,166)
<b>2018 წლის 31 დეკემბერს</b>	<b>(18,997)</b>	<b>(31,145)</b>	<b>(48,946)</b>	<b>(99,088)</b>
<b>წმინდა საბალანსო ღირებულება</b>				
<b>2017 წლის 31 დეკემბერს</b>	<b>8,436</b>	<b>12,350</b>	<b>32,729</b>	<b>53,515</b>
<b>2018 წლის 31 დეკემბერს</b>	<b>4,858</b>	<b>18,614</b>	<b>38,102</b>	<b>61,574</b>

**14. ინვესტიციები**

კომპანია	წილი	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
შპს ახალი ფინანსური ჯგუფი	12.5%	60,000	60,000
შპს რაპიდო	16.5%	137,054	137,054
<b>სულ გასაყიდად გამიზნული ფინანსური აქტივები</b>		<b>197,054</b>	<b>197,054</b>

ჯგუფის ხელმძღვანელობა სარწმუნოდ ვერ აფასებს ზემოთ მოცემულ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციების რეალურ ღირებულებას. ეს ინვესტიციები აღირიცხება თვითღირებულებით, გაუფასურებისას გამოვლენილი დანაკარგების გათვალისწინებით (ასეთის არსებობის შემთხვევაში).

**კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი**

**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები**

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

**15. მიღებული სესხები**

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
სესხის ძირი	2,474,135	2,344,963
დარიცხული პროცენტი	69,028	83,692
<b>სულ მიღებული სესხები</b>	<b>2,543,163</b>	<b>2,428,655</b>

მსესხებლების მიხედვით მიღებული სესხების შეიძლება წარმოდგენილი იქნას შემდეგნაირად:

	31 დეკემბერი 2018	31 დეკემბერი 2017
ფიზიკური პირებისგან	1,297,483	1,934,150
ბანკებისგან	961,676	494,505
დაკავშირებული მხარისგან	284,004	-
<b>სულ მიღებული სესხები</b>	<b>2,543,163</b>	<b>2,428,655</b>

ფიზიკური პირებისგან მიღებული სესხების საპროცენტო განაკვეთები მერყეობს 11%-დან 15%-მდე ხოლო, დაკავშირებული მხარისგან და ბანკისგან მიღებული სესხის საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 6%-ს და 9%-ს, შესაბამისად. ანკისგან მიღებული სესხის დაფარვის ვადა 2021 წლის 11 მაისს სრულდება, სხვა სესხების დაფარვის საბოლოო ვადა 2019 წლის 19 დეკემბერია.

ინფორმაცია მიღებული სესხების სახელშეკრულებო ვადებსა და სავალუტო ანალიზის შესახებ მოცემულია მე-18 შენიშვნაში.

სესხებში განხორციელებული ფულადი და არაფულადი ცვლილებები, რომლებიც მიღებულია ფინანსური აქტივობების შედეგად, შესაძლოა წარმოდგენილ იქნეს შემდეგნაირად:

	2018	2017
<b>საწყისი ნაშთი</b>	<b>2,428,655</b>	<b>1,722,167</b>
ფულადი ნაკადები	(256,717)	495,225
<b>არაფულადი ნაკადები:</b>		
წლის განმავლობაში დარიცხული საპროცენტო ხარჯი	273,948	232,462
წმინდა ეფექტი სავალუტო ოპერაციებიდან	97,277	(21,199)
<b>საბოლოო ნაშთი</b>	<b>2,543,163</b>	<b>2,428,655</b>

**16. საწესდებო კაპიტალი**

მეწილეები	წილი	31 დეკემბერი	
		2018	2017
ვლადიმერ შარიქაძე	0%	-	40%
თამარ შარიქაძე	60%	913,764	20%
ნინო შარიქაძე	40%	609,176	20%
ნანი კასრაძე (2017 წლის 24 დეკემბრამდე)*	0%	-	20%
<b>სულ საწესდებო კაპიტალი</b>	<b>100%</b>	<b>1,522,940</b>	<b>1,242,940</b>

\*2017 წლის 24 დეკემბრის შემდეგ ნანი კასრაძის წილის გადანაწილება დარეგულირდა საქართველოს კანონმდებლობით.

## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

---

## 17. პირობითი ვალდებულებები

### სასამართლო დავა

ჯგუფის ჩვეულებრივი საქმიანობის პროცესში დროდადრო მის მიმართ შესაძლოა წარმოიშვას გარკვეული საჩივარი ან სასამართლო დავა.

ჯგუფის კლიენტების მხრიდან სესხის ვალდებულების შეუსრულებლობის შემთხვევაში კომპანია იწყებს სასამართლო დავას კლიენტის წინააღმდეგ. ასეთი დავის უმაღლესი შესაძლო შედეგი არის კლიენტისგან მისაღები სესხის თანხის დაკარგვა (მოიცავს დარიცხულ პროცენტს და სხვა ხარჯებს).

გამომდინარე იქიდან, რომ ყველა კლიენტის მიერ სასესხო ვალდებულების დაფარვა ხასიათდება განუსაზღვრელობით, ჯგუფი ქმნის ანარიცხს სესხების გაუფასურებისთვის, რომელზეც ინფორმაცია მოცემულია მე-11 განმარტებით შენიშვნაში.

## 18. ფინანსური ინსტრუმენტები - რისკების მართვა

სხვა ფინანსური ინსტიტუტების მსგავსად, ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენების შედეგად ჯგუფი დგება სხვადასხვა რისკის წინაშე. ეს შენიშვნა აღწერს ჯგუფის მიზნებს, პოლიტიკასა და პროცესებს, რომ მართოს აღნიშნული რისკები და წარმოადგენს მეთოდებს მათ შესაფასებლად. დამატებითი ციფრობრივი მონაცემები აღნიშნულ რისკებთან დაკავშირებით წარმოდგენილია მოცემული ფინანსური ანგარიშგების სხვადასხვა ნაწილში.

ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებებისთვის, რომლებიც ლიკვიდური ან მოკლევადიანია (სამ თვემდე ვადით), ითვლება, რომ მათი საბალანსო ღირებულება მიახლოებულია მათ რეალურ ღირებულებასთან.

### ზოგადი მიზნები, პოლიტიკა და პროცესები

მენეჯმენტს გააჩნია საერთო პასუხისმგებლობა ჯგუფის რისკების მართვის მიზნებისა და პოლიტიკის განსაზღვრისთვის, ამასთანავე, პასუხისმგებლობის შენარჩუნებასთან ერთად, მიზნებისა და პროცესების ეფექტურად დანერგვისთვის მას დელეგირებული აქვს პროცესების შემუშავებისა და ოპერირების უფლება ჯგუფის ფინანსური მხარისთვის.

ხელმძღვანელობის საერთო მიზანია, რომ შექმნას ისეთი პოლიტიკა, რომელიც მიზანმიმართული იქნება რისკების მინიმუმამდე შემცირებისკენ ჯგუფის კონკურენტუნარიანობისა და მოქნილობის გაუარესების გარეშე. აღნიშნულ პოლიტიკებთან დაკავშირებული დამატებითი დეტალები წარმოდგენილია ქვემოთ. საქმიანობის პროცესში ჯგუფი დგას შემდეგი ფინანსური რისკების წინაშე:

- საკრედიტო რისკი
- ლიკვიდურობის რისკი
- საბაზრო რისკი:
  - სავალუტო რისკი
  - საპროცენტო განაკვეთის რისკი

### საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი წარმოადგენს რისკს, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის ერთი მხარე გამოიწვევს ფინანსურ დანაკარგს მეორე მხარისთვის ნაკისრი ვალდებულებების შეუსრულებლობის გამო. საკრედიტო რისკის წინაშე ჯგუფი დგება სესხების გაცემით და სხვა სახის ოპერაციებით, როდესაც ურთიერთობისას წარმოიშობა ფინანსური აქტივი.

ჯგუფის ძირითადი საქმიანობა ონლაინ სესხების გაცემაა და შესაბამისად, საკრედიტო რისკი უმნიშვნელოვანეს როლს თამაშობს ნებისმიერი ფინანსური ინსტიტუტების რისკების მართვაში.

**კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი**

**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები**

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

**18. ფინანსური ინსტრუმენტები - რისკების მართვა (გაგრძელება)**

იმისათვის, რომ მსგავსმა შემთხვევებმა ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობა მნიშვნელოვნად არ დააზარალოს, გამოიყენება სხვადასხვა სამუშაო მეთოდი, რაც უზრუნველყოფს საკრედიტო რისკების დროულად იდენტიფიცირებასა და მათ ეფექტურად მართვას.

ჯგუფის საკრედიტო რისკის (იგულისხმება როგორც საბალანსო, ისე არა საბალანსო რისკები) მართვის მიზნით შემუშავებული აქვს ისეთი პოლიტიკები და პროცედურები, რომელიც მოიცავს პორტფელის კონცენტრაციის შეზღუდვის სახელმძღვანელო პრინციპებს და აყალიბებს საკრედიტო კომიტეტს, რომელიც აქტიურ მონიტორინგს უწევს საკრედიტო რისკს. საკრედიტო პოლიტიკა განიხილება და მტკიცდება ხელმძღვანელობის მიერ.

ჯგუფის რეგულარულად აკვირდება ინდივიდუალური სესხების საკრედიტო რისკებს და მუდმივად აფასებს კლიენტების კრედიტუნარიანობას. მიმოხილვა დაფუძნებულია განახლებულ ფინანსურ ინფორმაციაზე, რომელსაც იღებს საკრედიტო პერსონალი მონიტორინგის შედეგად. შემდეგ ინფორმაცია გადის რისკზე დაფუძნებულ შეფასებას საკრედიტო დეპარტამენტის მიერ.

ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება წარმოადგენს საკრედიტო რისკის მაქსიმუმს. საანგარიშგებო პერიოდისათვის საკრედიტო რისკის მაქსიმალური ოდენობა იყო:

	<b>31 დეკემბერი 2018</b>	<b>31 დეკემბერი 2017</b>
ფული და ფულის ეკვივალენტები (სალაროს გარდა)	935,335	644,855
გაცემული სესხები	4,347,355	4,440,745
ინვესტიციები	197,054	197,054
<b>საკრედიტო რისკის მაქსიმალური ოდენობა</b>	<b>5,479,744</b>	<b>5,282,654</b>

ჯგუფის საკრედიტო რისკი გაცემულ სესხებთან დაკავშირებით მოცემულია მე-11 შენიშვნაში.

**ლიკვიდურობის რისკი**

ლიკვიდურობის რისკში იგულისხმება საკმარისი ფინანსური რესურსის არსებობა, რომ მოხდეს სესხების გასტუმრება და სხვა ფინანსური ვალდებულებების დაფარვა შესაბამის ვადაში.

ლიკვიდურობის რისკის მართვის მიზნით ჯგუფი მუდმივად ახორციელებს მოსალოდნელი მომავალი ფულადი ნაკადების მონიტორინგს, რაც წარმოადგენს აქტივების/ვალდებულებების მართვის პროცესს. ლიკვიდურობის ანალიზი და საპროცენტო განაკვეთის რისკი წარმოდგენილია მომდევნო გვერდზე მოცემულ ცხრილში, რომელიც დაფუძნებულია ჯგუფის უმაღლესი ხელმძღვანელობის მიერ მოწოდებულ ინფორმაციაზე.

ვალდებულებების ლიკვიდურობა 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია შემდეგნაირად:

<b>ფინანსური ვალდებულებები</b>	<b>3 თვემდე</b>	<b>3 თვიდან 1</b>	<b>1-დან 5</b>	<b>სულ</b>
		<b>წლამდე</b>	<b>წლამდე</b>	
მიღებული სესხები	651,960	1,128,816	1,003,680	<b>2,784,456</b>

ვალდებულებების ლიკვიდურობა 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია შემდეგნაირად:

<b>ფინანსური ვალდებულებები</b>	<b>3 თვემდე</b>	<b>3 თვიდან 1</b>	<b>1-დან 5</b>	<b>სულ</b>
		<b>წლამდე</b>	<b>წლამდე</b>	
მიღებული სესხები	844,860	1,250,162	333,633	<b>2,428,655</b>

## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

#### 18. ფინანსური ინსტრუმენტები - რისკების მართვა (გაგრძელება)

##### საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის ღირებულება შემცირდება საბაზრო ფაქტორების ცვლილების გავლენით. საბაზრო რისკი შეიძლება წარმოიშვას ჯგუფის მიერ პროცენტური, სავაჭრო ან უცხოურ ვალუტაში არსებული ფინანსური ინსტრუმენტების ფლობის შედეგად. არსებობს რისკი, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის რეალური ღირებულება ან მომავალი ფინანსური ნაკადები შეიცვლება უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის გამო (სავალუტო რისკი) და საპროცენტო განაკვეთის ცვლილების გამო (საპროცენტო რისკი).

##### - სავალუტო რისკი

სავალუტო რისკი წარმოიშობა ერთი ვალუტის მიმართ მეორის ფასის ცვლილებით. სავალუტო რისკი არანაკლებ გავლენას ახდენს ჯგუფის ფინანსური რისკების განსაზღვრაში. ჯგუფი ატარებს სავალუტო რისკს, რომელიც დაკავშირებულია მის ფინანსურ მდგომარეობასა და ფულად ნაკადებთან.

სავალუტო რისკის ზეგავლენა ჯგუფზე 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

2018 წლის 31 დეკემბრისთვის	ლარი	დოლარი	სულ
<b>ფინანსური აქტივები</b>			
ფული და ფულის ეკვივალენტები	776,741	158,594	935,335
გაცემული სესხები	3,641,504	705,851	4,347,355
ინვესტიციები	197,054	-	197,054
<b>მთლიანი ფინანსური აქტივები</b>	<b>4,615,299</b>	<b>864,445</b>	<b>5,479,744</b>
<b>ფინანსური ვალდებულებები</b>			
მიღებული სესხები	687,417	1,855,746	2,543,163
<b>მთლიანი ფინანსური ვალდებულებები</b>	<b>687,417</b>	<b>1,855,746</b>	<b>2,543,163</b>
<b>ღია საბალანსო პოზიცია</b>	<b>3,927,882</b>	<b>(991,301)</b>	<b>2,936,581</b>

სავალუტო რისკის ზეგავლენა ჯგუფზე 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

2017 წლის 31 დეკემბრისთვის	ლარი	დოლარი	სულ
<b>ფინანსური აქტივები</b>			
ფული და ფულის ეკვივალენტები	225,035	579,027	804,062
გაცემული სესხები	2,851,070	1,589,675	4,440,745
ინვესტიციები	197,054	-	197,054
<b>მთლიანი ფინანსური აქტივები</b>	<b>3,273,159</b>	<b>2,168,702</b>	<b>5,441,861</b>
<b>ფინანსური ვალდებულებები</b>			
მიღებული სესხები	489,186	1,939,469	2,428,655
<b>მთლიანი ფინანსური ვალდებულებები</b>	<b>489,186</b>	<b>1,939,469</b>	<b>2,428,655</b>
<b>ღია საბალანსო პოზიცია</b>	<b>2,783,973</b>	<b>229,233</b>	<b>3,013,206</b>

## კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

### კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

#### 18. ფინანსური ინსტრუმენტები - რისკების მართვა (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემული ცხრილი წარმოადგენს ჯგუფის მგრძობელობას ქართულ ლართან მიმართებით უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსების 20%-იან ზრდასა ან კლებაზე და წარმოადგენს ხელმძღვანელობის შეფასებას უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის შესაძლო ცვლილებაზე. მგრძობელობის ანალიზის მოიცავს მხოლოდ უცხოური ვალუტის დენომინირებულ ფულად სახსრებს და აკორექტირებს წლის ბოლოსთვის უცხოურ ვალუტის 20% საპროცენტო განაკვეთის ცვლილების მიხედვით. სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაზე და კაპიტალზე გავლენა, ფინანსური ინსტრუმენტების საფუძველზე 2018 და 2017 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია შემდეგნაირად:

მგრძობელობა უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის ცვლილებაზე	(ლარი / აშშ დოლარი)	
	2018	2017
20% ზრდა	198,260	45,847
20% შემცირება	(198,260)	(45,847)

ანალიზი გულისხმობს, რომ ყველა სხვა ცვლადი, მაგალითად საპროცენტო განაკვეთი, უცვლელია.

#### - საპროცენტო განაკვეთის რისკი

საპროცენტო განაკვეთის რისკი წარმოიშობა საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების პოტენციური ცვლილების გამო, რომელმაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს ჯგუფის ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების რეალურ ღირებულებებზე. ეს რისკი შესაძლოა წარმოიშვას აქტივებისა და ვალდებულებების მიღება/დაფარვის ვადების შეუსაბამობით, ასევე იმ შემთხვევაში, თუ ასეთი აქტივები და ვალდებულებები დამოკიდებულია კურსის ცვლილებაზე.

ჯგუფის ყველა პროცენტის მატარებელი აქტივის და ვალდებულების საპროცენტო განაკვეთი ფიქსირებულია, ამიტომ საპროცენტო განაკვეთის ცვლილება არ ახდენს გავლენას ჯგუფის შემოსავლებსა ან ხარჯებზე.

#### 19. კაპიტალის მართვა

ჯგუფის მიზნები კაპიტალის მართვისას შემდეგში მდგომარეობს:

- მოახდინოს ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უზრუნველყოფა ისე, რომ ჯგუფმა გააგრძელოს ეფექტურად საქმიანობა;
- შეესაბამებოდეს სებ-ის მიერ დადგენილ კაპიტალის მოთხოვნილებებს; და
- ჰქონდეს ადეკვატური უკუგება აქციონერებისთვის.

ჯგუფი რისკის პროპორციულად აწესებს საჭირო კაპიტალის ოდენობას. ჯგუფი მართავს საკუთარი კაპიტალის სტრუქტურას და ახდენს მის კორექტირებას ეკონომიკური გარემოებებისა და აქტივების რისკიანობის შესაბამისად.

იმისათვის, რომ შეინარჩუნოს ან დააკორექტიროს კაპიტალის სტრუქტურა, ჯგუფმა შეიძლება დააკორექტიროს მფლობელებისათვის გადახდილი დივიდენდები, დაუბრუნოს კაპიტალი მფლობელებს, გამოუშვას ახალი აქციები ან გაყიდოს აქტივები ვალის დაფარვის მიზნით.

**კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი**

**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები**

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

**20. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან**

დაკავშირებული მხარეები ან ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან, როგორც წარმოდგენილია ბასს 24-ში „ინფორმაცია დაკავშირებულ მხარეებზე“, წარმოადგენს:

(ა) მხარეებს, რომლებიც პირდაპირ ან არაპირდაპირ ერთი ან რამდენიმე შუამავლით აკონტროლებენ, კონტროლდებიან ან არიან ერთობლივი კონტროლის ქვეშ ჯგუფთან (მათ შორის, დამფუძნებელ ორგანიზაციასა და ფილიალებთან), ფლობენ წილს ჯგუფში, რაც მნიშვნელოვანი გავლენის მიზეზია და ფლობენ საერთო კონტროლს ჯგუფზე;

(ბ) ორგანიზაციის ან მისი მშობელი საწარმოს ძირითად მმართველ პერსონალს;

(გ) (ა) ან (ბ) პუნქტში ჩამოთვლილთა ოჯახის წევრებს;

(დ) მხარეებს, რომლებიც წარმოადგენენ (გ) ან (ბ) პუნქტში ჩამოთვლილი პირების მიერ კონტროლირებად ან ერთობლივად კონტროლირებად საწარმოებს, ან ამ პირებს მნიშვნელოვანი გავლენა აქვთ მათზე, ან ასეთ საწარმოში ხმის მიცემის უფლება პირდაპირ ან არაპირდაპირ ამ პირების ხელშია.

დაკავშირებულ მხარეებთან ყოველი შესაძლო ურთიერთობის განხილვისას ყურადღება ექცევა ამ ურთიერთობის არსს და არა უბრალოდ იურიდიულ ფორმას. ჯგუფსა და მის დაკავშირებულ მხარეებს შორის ოპერაციების შესახებ დეტალური ინფორმაცია მოცემულია ქვემოთ:

დაკავშირებულ მხარეებთან ნაშთები და ტრანზაქციები 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობითა და საანგარიშგებო წლისთვის, რომელიც დასრულდა ამ თარიღში:

<b>ფინანსური ანგარიშგების მუხლი</b>	<b>დამფუძნებლები</b>	<b>ხელმძღვანელობა</b>	<b>სხვა დაკავშირებული მხარეები</b>
გაცემული სესხები	-	-	73,455
სხვა აქტივები	-	-	31,049
საპროცენტო შემოსავალი	-	-	4,148
საპროცენტო ხარჯი	(26,841)	-	-
სხვა შემოსავალი, წმინდა	-	-	19,983
ხელფასის ხარჯი (უმაღლესი ხელმძღვანელობა)	-	(85,938)	-

დაკავშირებულ მხარეებთან ნაშთები და ტრანზაქციები 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობითა და საანგარიშგებო წლისთვის, რომელიც დასრულდა ამ თარიღში:

<b>ფინანსური ანგარიშგების მუხლი</b>	<b>დამფუძნებლები</b>	<b>ხელმძღვანელობა</b>
მიღებული სესხები	273,979	-
საპროცენტო ხარჯი	(33,986)	-
ხელფასის ხარჯი (უმაღლესი ხელმძღვანელობა)	-	(83,438)



კაპიტალ ექსპრეს ჯგუფი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები

2018 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

(ქართულ ლარში)

---

## 21. ბალანსის შემდგომი მოვლენები

**ეროვნული ბანკის რეგულაციები** - საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის ბრძანების - #281/04 მიხედვით, 2019 წლის 1 იანვრიდან ახალი რეგულაციები შედის ძალაში. აღნიშნული რეგულაციების მიხედვით მისოს არ აქვს უფლება გასცეს სესხები მომხმარებლის გადახდისუნარიანობის ანალიზის გარეშე. ახალი რეგულაციის მიზანია უზრუნველყოს საქართველოს ფინანსური სისტემის სტაბილური და მდგრადი ოპერირება და წაახალისოს ჯანსაღი გარემო სესხის გაცემისთვის.

**მესაკუთრეთა წილების გადანაწილება** - 2019 წელს ჯგუფის მეწილეებს დაემატა ვახტანგ გოკიელი და ვლადიმერ შარიქაძე, შედეგად მესაკუთრეთა წილები ჯგუფში შემდეგნაირად გადანაწილდა: ნინო შარიქაძე - 30%, თამარ შარიქაძე - 30%, ვლადიმერ შარიქაძე - 30%, ვახტანგ გოკიელი - 10%.

**დივიდენდის გაცემა** - 2019 წელს პარტნიორთა კრების გადაწყვეტილებით კომპანიამ გამოცხადა 764,774 ლარის დივიდენდები.