



ეროვნული

პროსტრუქციის ცენტრი



წლიური ანგარიში 2015

1. სარჩევი

სარჩევი	3
გენერალური დირექტორის წინასიტყვაობა	5
მნიშვნელოვანი თარიღები	7
დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა	9
მოგება ან ბარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება 2014 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის	10
ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება 2014 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის	11
ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება 2014 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის	12
ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები 2014 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის	13
1. ზოგადი ინფორმაცია	14
2. მომზადების საფუძველი	15
3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა	15
4. წმინდა საპროცენტო შემოსავალი	23
5. თანამშრომლებზე განეული ხარჯები	23
6. სხვა საერთო ადმინისტრაციული ხარჯები	23
7. დაბეგვრა	23
8. ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები	25
9. კლიენტებზე გაცემული სესხები	25
10. ძირითადი საშუალებები	30
11. სხვა აქტივები	31
12. სესხები	31
13. კაპიტალი	32
14. რისკების მართვა, კორპორატიული მართვა და შიდა კონტროლი	33

CREDEX

1. გენერალური დირექტორის წინასიტყვაობა

მიუხედავად იმისა რომ 2015 წელი იყო ფინანსურად არასტაბილური და მრავლად იყო უარყოფითი მაკროეკონომიკური ფაქტორები, კერძოდ ადგილი ქონდა ეროვნული ვალუტის გაუფასურებას, ექსპორტის შემცირებას, რეგიონში არსებული ქვეყნების ეკონომიკების დასუსტებას, კრედიტის აქტივების ხარისხი არ გაუარესებულა, შენარჩუნებულ იქნა საკრედიტო პორტფელში გადახდების მაღალი მაჩვენებელი. აღნიშნული მიღწეული იქნა სწორი საკრედიტო პოლიტიკით, კლიენტის შემოსავლების და აქტივების სწორად შეფასების კრიტერიუმების საშუალებით. ჩვენ შევძელით განგვეხორციელებინა ყველა დადგეგმილი პროექტი და მყარი საფუძველი ჩავვეყარა კრედიტის შემდგომი განვითარებისთვის.

კომპანიამ კვლავ შეძლო მნიშვნელოვნად გაზარდილიყო გასულ წელთან შედარებით და იმავდროულად კიდევ უფრო დაეხვეწა ხარისხი როგორც მომსახურების ასევე ფინანსური მაჩვენებლების კუთხით. კრედიტის ფინანსური სტაბილურობა და კორპორატიული მართვის პრინციპებზე დაფუძნებული მენეჯმენტი აისახა ბანკებისადმი ნდობაში, რომლებმაც მრავალმხრივი ანალიზის და შესწავლის შემდეგ კრედიტს გაუზარდეს დაფინანსების მოცულობა, კერძოდ საქართველოში მოქმედმა უდიდესმა ბანკმა საქართველოს ბანკმა გააორმაგა საკრედიტო ხაზის მოცულობა, ხოლო ხალიკ ბანკმა და თიბისი ბანკმა დაამტკიცა ახალი საკრედიტო ხაზი.

გარდა ზემოთ აღნიშნულისა მნიშვნელოვანი ნაბიჯები იქნა გადადგმული ინვესტორებთან ურთიერთობის და მათი დამატებითი მოტივაციის გაზრდის მიმართულებით, კერძოდ გარდა იმისა რომ კრედიტის ყოველწლიურ ფინანსურ აუდიტს ატარებს დიდ ოთხეულში მყოფი კომპანია KPMG, 2015 წელს კრედიტსმა ჩაატარა აუდიტი საგადასახადო და იურიდიული რისკების გამოვლენის და შემცირების მიზნით, რომლისთვისაც მოიწვია მსოფლიო ათეულში მყოფი აუდიტორული კომპანიები „ნექსია თი ეი“ და ბიდიო, რომლებმაც პოზიტიური შეფასება მისცეს კრედიტის საქმიანობას.

მიმდინარე წელს მოხდა გასულ წელს დანერგილი ახალი საკრედიტო პროდუქტების სრულფასოვნად იმპლიმენტაცია, ასევე მიმდინარეობს ორგანიზაციის სტრატეგიული გეგმით გათვალისწინებული ამოცანების შესასრულებლად სოციალურად ორიენტირებული საკრედიტო პროდუქტების შემუშავება და ღონისძიებების დაგეგმვა მათი პრაქტიკაში დასანერგად.

2015 წლიდან იგეგმება ფულადი გზავნილების სერვისის არეალის გაფართოება.

კრედიტის სოციალური მნიშვნელობის გაზრდის კუთხით, იგეგმება მოსახლეობის ფინანსურ რესურსებთან წვდომის გაზრდის შესაძლებლობა იმ რეგიონებში რომლებიც ყველაზე მეტად დაზარალდნენ რუსეთ-საქართველოს კონფლიქტის დროს, ასევე მომავალში იგეგმება კომპანიაში დასაქმებულთა რაოდენობის ზრდა, უპირატესად ქალბატონების.

კრედიტის უახლოს გეგმებშია ფილიალების გახსნა რეგიონებში და სოფლის მეურნეობაში დასაქმებული მოსახლეობისთვის ინდივიდუალური ხელმისაწვდომი საკრედიტო პროდუქტების მიწოდება.

გენერალური დირექტორი

ზურაბ ახალაია

CREDEX

1. მნიშვნელოვანი თაჩილები

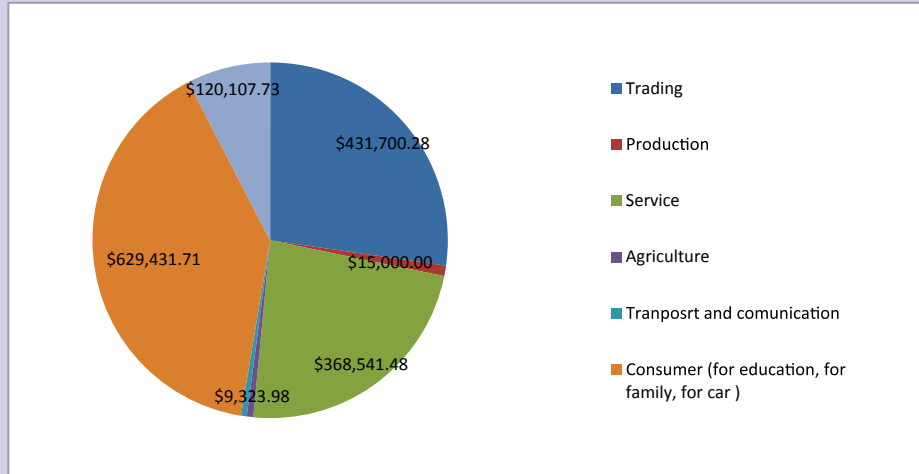
- ივლისი 2014** 2014 წლის ივლისში საბურთალოს ახალ სერვის ცენტრში დაიწყო ვალუტის გადაცვლის ოპერაციები, სადაც კომპანია კლიენტებს სთავაზობს ფორექს ოპერაციებს, ასევე სავალუტო ოპერაციების დერივატივების სერვისს საუკეთესო პირობებით
- ივნისი 2014** 2014 წლის ივნისში კრედექსის აქტივებმა გადააჭარბა 2 000 000 ლარს
- აგვისტო 2014** 2014 წლის აგვისტოში დაიწყო ძვირფასი ლითონების უზრუნველყოფით სალომბარდო სესხების გაცემა
- დეკემბერი 2014** 2014 წლის დეკემბერში სს საქართველოს ბანკთან გაფორმდა ხელშეკრულება ურთიერთთანამშრომლობაზე ფულადი გზავნილების ოპერაციების განხორციელებაზე
- დეკემბერი 2014** 2014 წლის დეკემბერში ესპანური კომპანია BID INITIATIVE DIRECTIONS-ის გადანყვეტილებით, კრედექსი დაჯილდოვდა ხარისხის ოქროს სერთიფიკატით, დაჯილდოვების ცერემონია გაიმართება 2015 წლის სექტემბერში ქ. ჟენევაში
- იანვარი 2015** 2015 წლის 28 იანვარს ხელი მოეწერა ხელშეკრულებას ლიბერთი სექიურითიზ და ლიბერთი ფაინენს ფონდებთან სესხების გამოყოფის თაობზე
- თებერვალი 2015** 2015 წლის თებერვლიდან კრედექსის კლიენტებს მიეცათ საშუალება მიიღონ ფულადი გზავნილების ოპერაციების სერვისი, სწრაფად და მარტივად
- მაისი 2015** 2015 წლის მარტში ხელი მოეწერა ხელშეკრულებას საქართველოს ბანკთან საკრედიტო ხაზის გამოყოფის თაობზე
- აპრილი 2015** 2015 წლის 1 აპრილის მდგომარეობით კრედექსის საკრედიტო პორტფელმა გადააჭარბა 3 000 000 ლარს

1. FINANCIAL DATA

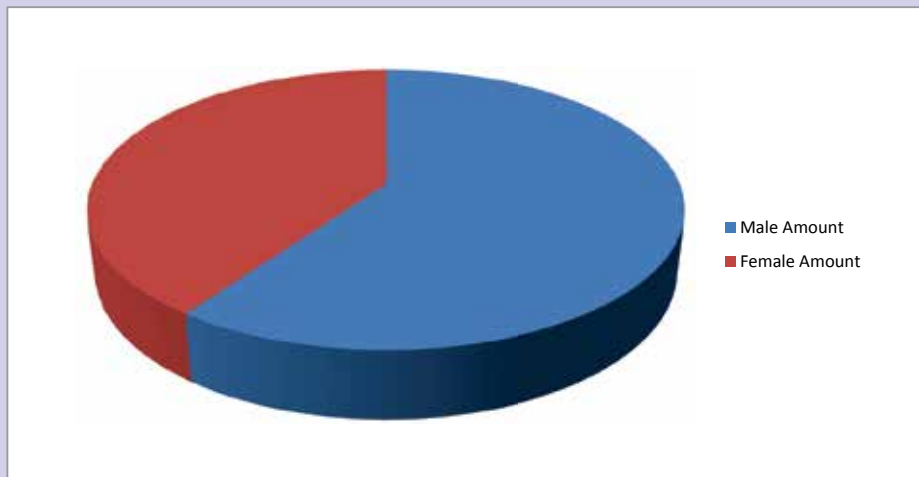
Supervised	Yes							
Years in the Market	4 year							
Exchange rate USD/LARI	1.657		1.736		1.864		2.395	
	3 month		12 month		12 month		12 month	
	31/12/2012		31/12/2013		31/12/2014		31.12.2015	
BALANCE SHEET	GEL	USD	GEL	USD	GEL	USD	GEL	USD
Assets	<u>1162302</u>	<u>701,577</u>	<u>1,761,629</u>	<u>1,014,588</u>	<u>2,458,529</u>	<u>1,331,523</u>	<u>4,074,605</u>	<u>1,701,367</u>
Treasury	113,530	68,528	49,898	28,738	88,413	47,442	74728	31,203
Gross Loan Portfolio	388,139	234,284	1,408,785	811,372	2,156,577	1,128,364	3871664	1,616,629
Provision	0	0	(14,088)	(8,114)	(24,223)	(12,998)	(59,253)	(24,741)
Fixed Assets	35,178	21,234	31,954	18,404	138,665	92,383	110630	46,194
Other Assets	625,455	377,531	285,080	164,188	99,097	76,332	76836	32,083
Liabilities	<u>1,162,302</u>	<u>701,577</u>	<u>1,761,629</u>	<u>1,014,588</u>	<u>2,458,529</u>	<u>1,331,524</u>	<u>4,074,605</u>	<u>1,701,367</u>
Deposits+Savings	0	0					0	
Borrowings	167,173	100,907	602,262	346,865	1,245,008	664,124	2594322	1,083,269
other liabilities		0	25,820	14,871	35,041	20,619	46668	19,486
NET CAPITAL	<u>995,129</u>	<u>600,669</u>	<u>1,133,547</u>	<u>652,852</u>	<u>1,178,480</u>	<u>646,781</u>	<u>1,433,615</u>	<u>598,612</u>
Paid-in Capital	1,000,000	603,610	1,000,000	575,937	1,000,000	536,596	1000000	417,554
Accumulated Reserves/ Losses		0			32,689	17,541	160551	67,039
Net Income	(4,871)	(2,940)	133,547	76,915	145,791	92,644	273064	114,019
INCOME STATEMENT								
Interest Income								
Loan clients	22,031	13,298	395,871	227,997	679,900	392,122	975,574	407,355
Investments income		0						
Interest Expenses	(923)	(557)	(51,651)	(29,748)	(109,099)	(62,834)	(287,368)	(119,992)
		0						
Financial Margin	<u>21,108</u>	<u>12,741</u>	<u>344,220</u>	<u>198,249</u>	<u>570,801</u>	<u>329,288</u>	<u>688,206</u>	<u>287,363</u>
		0						
Loan loss provision Expenses	0	0	(14,088)	(8,114)	(10,135)	(5,837)	(46,672)	(19,488)
Personal Expenses	(27,270)	(16,460)	(165,428)	(95,276)	(189,421)	(109,095)	(231,916)	(96,837)
Administrative Expenses	(13,839)	(8,353)	(77,183)	(44,453)	(133,384)	(76,821)	(216,700)	(90,484)
Operating Expenses		0	(256,699)	(147,843)	(332,940)	(191,753)	(495,288)	(206,809)
Operating Margin	<u>(41,109)</u>	<u>(24,814)</u>	<u>87,521</u>	<u>50,407</u>	<u>(314,677)</u>	<u>137,536</u>	<u>(266,283)</u>	<u>(111,188)</u>
		0						
Net Other Income (Expenses)	15,130	9,133	68,369	39,376	18,263	10,518	229,005	95,622
Net income before TAX	(4,871)	(2,940)	155,890	89,783	256,124	148,054	421,923	176,176
Income Tax	0	0	(22,343)	(12,868)	(39,523)	(12,868)	(63,288)	(26,426)
Net income after Tax	<u>(4,871)</u>	<u>(2,940)</u>	<u>133,547</u>	<u>76,915</u>	<u>216,601</u>	<u>135,186</u>	<u>358,635</u>	<u>149,749</u>
OPERATING INDICATORS								
No. of total clients		45	655		779		1319	
No. of active Borrowers		35	138		221		229	
Average loan size		6645	5747		5106		6,910	
No. of deposits								
Average Deposit size								
N of Employees		7	7		12		11	
N of loan officers		3	3		5		5	
N of Branches		1	1		2		2	

External Auditor: KPMG				
	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
FINANCIAL INDICATIONS	USD	USD	USD	USD
Capital Adequacy				
Leverage		53.13%	102.68%	180.96%
Assets/capital		1.55	2.06	2.84
PROFITABILITY				
ROA YTD		7.58%	9.46%	9.83%
ROE YTD		13.35%	18.74%	27.46%
ROA Average				
ROE Average				
LIQUIDITY				
Treasury/Assets		2.8%	3.6%	1.8%
Treasury/Gross Portfolio		3.5%	4.2%	1.9%
Treasury/Deposits+savings		8.3%	7.1%	2.9%
EFFICIENCY				
operating expenses/Total income		55.3%	47.6%	41.1%
Operating expenses/Avg. Gross Portfolio				
Personal Expenses/Operating Expenses		64.4%	56.9%	46.8%
Gross Portfolio/ Branches		\$811,371.88	\$564,181.96	\$808,314.33
N of loans Outstanding/Branches		138	111	115
Gross Portfolio/ loan officers		\$270,457.29	\$225,672.78	\$323,325.73
N of loans Outstanding/loan officers		46	44	46
Gross Portfolio/Employees		\$115,910.27	\$94,030.33	\$146,966.24
N of loans Outstanding/Employees		19.71	18.42	20.91
Asets < 1 year				\$973,847.00
Liabilites < 1year				\$555,510.00
PORTFOLIO QUALITY AND PROVISIONING				
Arrears > 1 days	4121	\$60,964	\$37,186	\$158,700
Arrears > 30 days	0	\$33,402	\$30,303	\$98,243
Arrears > 90 days	0	\$3,682	\$30,065	\$38,243
YTD W-offs		0	0	
Provision/Gross portfolio		1.0%	1.2%	1.53%
Provision/Arrears>1 days		13.3%	65.1%	15.59%
Provision/Arrears>30 days		24.3%	79.9%	25.18%
Provision/Arrears>90 days		220.4%	80.6%	64.70%

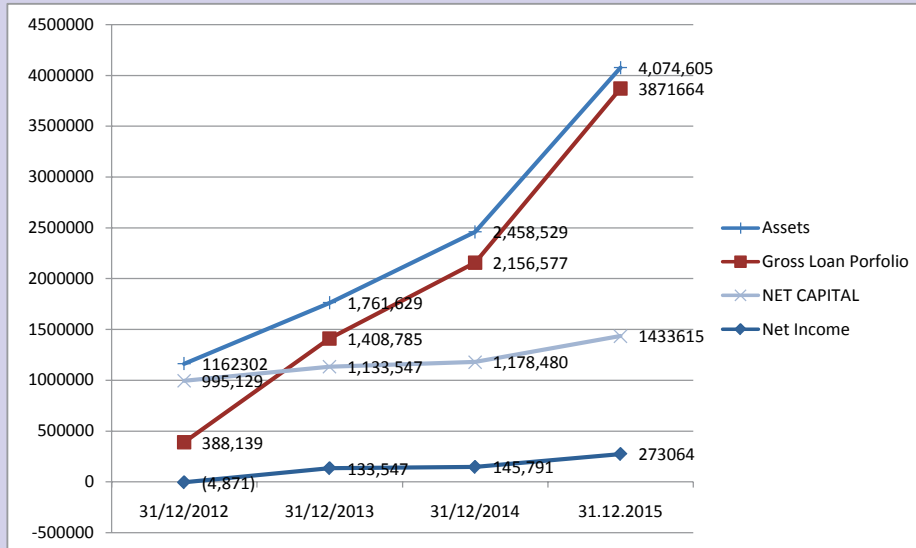
1. CREDIT PORTFOLIO BY INDUSTRY



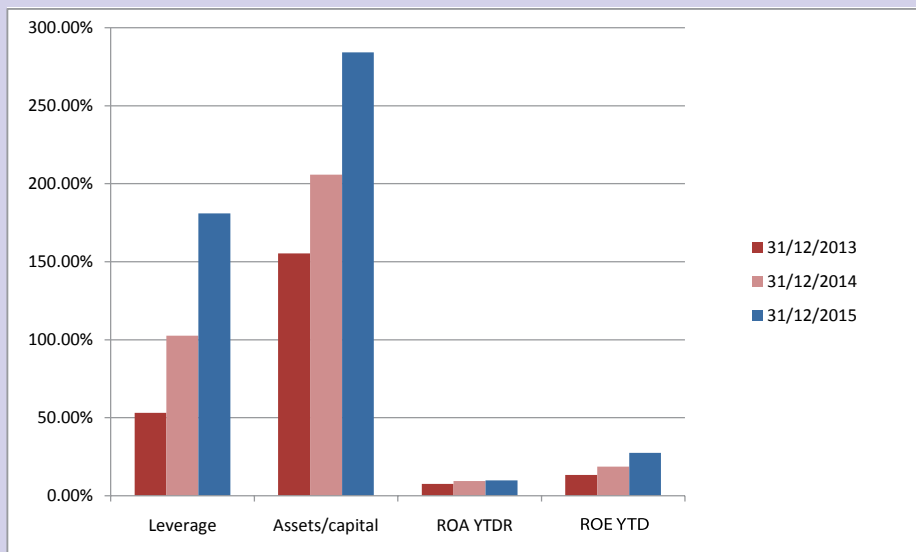
1. CREDIT PORTFOLIO BY GENDER



1.FINANCIAL DATA CHART



1.FINANCIAL RATIOS CHART



CREDEX



KPMG Georgia LLC
4, Besiki Street, Tbilisi, 0108, Georgia
Phone: +995 (32) 2935695, Fax: +995 (32) 2935713
www.kpmg.ge

ღამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა

მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია შპს "კრედექსის" სამეთვალყურეო საბჭოს ჩვენ ჩავატარეთ მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია "კრედექსის" (შემდგომში „კომპანია“) წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგების აუდიტორული შემოწმება, რომელიც მოიცავს ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მოგება ან ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის, კაპიტალში ცვლილებებისა და ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგებებს ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის, ასევე სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვასა და სხვა ახსნა-განმარტებით შენიშვნებს.

ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და მის სამართლიან წარდგენაზე ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად; ასევე ისეთი შიდა კონტროლის სისტემის შექმნაზე, რომელიც, ხელმძღვანელობის თვალსაზრისით, უზრუნველყოფს ისეთი ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად დაშვებულ არსებით უზუსტობებს.

აუდიტორთა პასუხისმგებლობა

ჩვენს პასუხისმგებლობაში შედის, გამოვთქვათ მოსაზრება ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენს მიერ ჩატარებულ აუდიტზე დაყრდნობით, რომელიც წარმართეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად. აღნიშნული სტანდარტები მოითხოვს ეთიკის ნორმების დაცვასა და აუდიტის იმგვარად დაგეგმვასა და ჩატარებას, რომ მივიღოთ გონივრული რწმუნებულება იმისა, რომ ფინანსური ანგარიშგება არ შეიცავს არსებით უზუსტობებს. აუდიტი გულისხმობს გარკვეული პროცედურების ჩატარებას ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ თანხებსა და განმარტებებზე აუდიტორული მტკიცებულების მოსაპოვებლად. შერჩეული პროცედურები დამოკიდებულია აუდიტორის პროფესიულ მსჯელობაზე, რომელიც მოიცავს ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკის შეფასებას. რისკის ამ შეფასებისას აუდიტორი ითვალისწინებს შიდა კონტროლის არსებულ სისტემებს, რომლებიც ქმნიან შესაბამის პირობებს ორგანიზაციის მიერ ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისა და სამართლიანი წარდგენისათვის, თუმცა აუდიტის უშუალო მიზანს არ წარმოადგენს მოსაზრების გამოხატვა ორგანიზაციის შიდა კონტროლის სისტემების ეფექტიანობაზე. აუდიტი ასევე მოიცავს ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის შესაფერისობისა და სააღრიცხვო შეფასებების გონივრულობის და, მთლიანად, ფინანსური ანგარიშგების წარდგენის შეფასებას.

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

დასკვნა

ჩვენი აზრით, წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობას 2015 წლის 31 დეკემბრისათვის, ასევე მისი საქმიანობის ფინანსურ შედეგებს და ფულადი სახსრების მოძრაობას მოცემული თარიღით დასრულებული წლისათვის, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

შპს KPMG Georgia
თბილისი, საქართველო
18 აპრილი 2016

KPMG Georgia LLC

მოგება ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება 2015 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის

ლარი	შენიშვნები	2015	2014
საპროცენტო შემოსავალი	4	1,054,836	568,441
საპროცენტო ხარჯი	4	(288,054)	(109,100)
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი	4	766,782	459,341
სესხის გაუფასურების ანარიცხი	9	(44,633)	(10,135)
წმინდა საპროცენტო შემოსავლის სესხის გაუფასურების ანარიცხის შემდეგ		722,149	449,206
მოსაკრებელი და საკომისიო შემოსავალი		-	53,675
კურსთაშორისი სხვაობიდან წარმოშობილი წმინდა მოგება		122,650	18,264
სხვა საოპერაციო შემოსავალი		1,823	58,120
სხვა საოპერაციო ხარჯები		(4,985)	(1,468)
თანამშრომლებზე განეული ხარჯები	5	(231,916)	(189,422)
სხვა საოპერაციო და ადმინისტრაციული ხარჯები	6	(158,153)	(114,942)
ცვეთა და ამორტიზაციის ხარჯები	10	(30,388)	(17,227)
მოგება დაბეგვრამდე		421,180	256,206
მოგების გადასახადი	7	(62,545)	(39,523)
საანგარიშგებო წლის მოგება და სხვა სრული შემოსავალი		358,635	216,683

5-41 გვერდებზე წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია ხელმძღვანელობის მხრიდან 2016 წლის 18 აპრილს და მისი სახელით ხელმოწერილია შემდეგი პირების მიერ:



ზურაბ ახალაია
უფროსი აღმასრულებელი ოფიცერი



ნინო თავდიშვილი
მთავარი ბუღალტერი

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება 2015 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის

ლარი	შენიშვნები	2015	2014
აქტივები			
ფულადი სახსრები და მისი ეკვივალენტები	8	74,728	88,414
კლიენტებზე გაცემული სესხები	9	3,812,411	2,132,353
ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები	10	110,630	138,665
გადავადებული საგადასახადო აქტივი	7	3,956	-
სხვა აქტივები	11	72,880	99,097
სულ აქტივები		4,074,605	2,458,529
ვალდებულებები			
სესხები	12	2,594,322	1,245,008
მიმდინარე მოგების გადასახადის ვალდებულება		33,266	13,401
გადავადებული საგადასახადო ვალდებულება	7	-	2,886
სხვა ვალდებულებები		13,402	18,754
სულ ვალდებულებები		2,640,990	1,280,049
კაპიტალი			
საწესდებო კაპიტალი	13	1,000,000	1,000,000
გაუნაწილებელი მოგება	13	433,615	178,480
სულ კაპიტალი		1,433,615	1,178,480
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		4,074,605	2,458,529

ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება 2015 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის

	შენიშვნები	2015	2014
ფულადი სახსრები საოპერაციო საქმიანობიდან			
მოგება დაბეგვრამდე		421,180	256,206
<i>კორექტირებები:</i>			
ცვეთა და ამორტიზაცია		30,388	17,227
საპროცენტო შემოსავალი		(1,052,385)	(568,441)
საპროცენტო ხარჯი		288,054	109,100
კურსთაშორისი სხვაობიდან წარმოშობილი მოგება		(115,393)	(18,264)
		(428,156)	(204,172)
<i>ცვლილებები:</i>			
კლიენტებზე გაცემული სესხების ზრდა		(1,131,410)	(644,523)
სხვა აქტივების შემცირება		6,608	(42,546)
სხვა ვალდებულებების შემცირება		(7,436)	15,612
საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები		(1,560,394)	(875,629)
მიღებული საპროცენტო შემოსავალი		1,037,552	557,490
გადახდილი პროცენტის ხარჯი		(282,715)	(105,329)
გადახდილი მოგების გადასახადი		(50,900)	(45,579)
საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები		(856,457)	(469,047)
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები			
ძირითადი საშუალებების შეძენა		(2,353)	(105,610)
არამატერიალური აქტივების შეძენა		-	(18,663)
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები		(2,353)	(124,273)
ფულადი სახსრები საფინანსო საქმიანობიდან			
აქციონერების კაპიტალი		19,591	234,214
ფულადი სახსრები მიღებული სესხებიდან		1,904,521	1,152,435
სესხების დასაფარად განეული ფულადი გასავლები		(989,834)	(586,645)
გადახდილი დივიდენდები		(103,500)	(171,750)
საფინანსო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი სახსრები		830,778	628,254
ფულადი სახსრებისა და მისი ეკვივალენტების წმინდა შემცირება		(28,032)	34,934

The statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the financial statements.

გაცვლითი კურსის მერყეობის ეფექტი ფულად სახსრებსა და მის ეკვივალენტებზე		14,346	3,582
ფულადი სახსრები და მისი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში		88,414	49,898
ფულადი სახსრები და მისი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	8	74,728	88,414

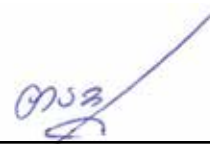
ფინანსური ანგარიშგების უნიფიკაცია 2015 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის

ლარი	სანესდებო კაპიტალი	გაუნაწილებელი მოგება	სულ
ნაშთი 2014 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	1,000,000	133,547	1,133,547
სრული შემოსავალი პერიოდის განმავლობაში			
მოგება და სრული შემოსავალი პერიოდის განმავლობაში	-	216,683	216,683
ოპერაციები დამფუძნებელთან, პირდაპირ კაპიტალში აღრიცხული			
სანესდებო კაპიტალის ზრდა	-	(171,750)	(171,750)
ნაშთი 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	1,000,000	178,480	1,178,480
ნაშთი 2015 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	1,000,000	178,480	1,178,480
სრული შემოსავალი წლის განმავლობაში			
მოგება და სრული შემოსავალი წლის განმავლობაში	-	358,635	358,635
ოპერაციები დამფუძნებელთან, პირდაპირ კაპიტალში აღრიცხული			
გამოცხადებული დივიდენდები	-	(103,500)	(103,500)
ნაშთი 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	1,000,000	433,615	1,433,615

ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია ხელმძღვანელობის მხრიდან 2016 წლის 18 აპრილს და მისი სახელით ხელმოწერილია შემდეგი პირების მიერ:



გურამ ახალაია
უფროსი აღმასრულებელი ოფიცერი



ნინო თავდიშვილი
მთავარი ბუღალტერი

CREDEX

1. ზოგადი ინფორმაცია

(ა) ორგანიზაცია და საქმიანობა

მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია შპს „კრედექსი“ (შემდგომში „კომპანია“) დაარსდა 2012 წლის 23 აგვისტოს. კომპანიის მიზანია მდგრადი საკრედიტო მომსახურების განწევა იმ ინდივიდუალურ მენარმეებისათვის, რომლებსაც არ შეუძლიათ საკრედიტო ხაზის მიღება ტრადიციული საბანკო სისტემის მეშვეობით. კომპანია უზრუნველყოფს საკრედიტო ხაზის გაცემას წვრილი მენარმეებისთვის, რათა ხელი შეუწყოს მათი ბიზნესის ზრდასა და ეკონომიკური მდგომარეობის გაუმჯობესებას.

კომპანიის იურიდიული მისამართია ჭაბუკიანის ქუჩა, ნომერი 7, თბილისი, საქართველო.

კომპანიის უმაღლესი მმართველი ორგანო არის აქციონერთა საბჭო. კომპანიის ოპერაციების ზედამხედველობას ახორციელებს სამეთვალყურეო საბჭო, რომლის წევრები ინიშნებიან აქციონერთა საბჭოს მიერ. კომპანიის ყოველდღიური ხელმძღვანელობა ხორციელდება მთავარი აღმასრულებელი ხელმძღვანელის მიერ, რომელსაც სამეთვალყურეო საბჭო ნიშნავს.

კომპანია დაარსეს საქართველოს მოქალაქეებმა, ვახტანგ ბართაიამ, მიხეილ ცოგოშვილმა და ზურაბ ახალაიამ. მათი წილი კომპანიის სანესდებო კაპიტალში შესაბამისად აქციათა 70%, 20% და 10% შეადგენდა.

2013 წელს, ვახტანგ ბართაიას აქციები გადაეცათ სოფიო დევდარიანსა (40%) და ნატალია კეკელიძეს (30%). 2014 წლის 31 დეკემბერისა და 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის მენილეები არიან შემდეგნი:

სოფიო დევდარიანი - 40%;

ნატალია კეკელიძე - 30%;

მიხეილ ცოგოშვილი - 20%;

ზურაბ ახალაია - 10%.

2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის დაფინანსების 34% (2014 : 55%) მოდის აქციონერებისგან. რის შედეგადაც კომპანია ეკონომიკურადაა დამოკიდებული აქციონერებზე და კომპანიის საქმიანობა მჭიდროდაა დაკავშირებული აქციონერების მოთხოვნებთან. აქციონერებს აქვთ უფლება კომპანიის ოპერაციები საკუთარი შეხედულებისამებრ და თავიანთ სასარგებლოდ წარმართონ. მათ ასევე აქვთ სხვა ბიზნეს ინტერესები კომპანიის გარეთ.

ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან წარმოდგენილია მე-17 შენიშვნაში.

(ბ) ბიზნეს გარემო საქართველოში

კომპანიის საქმიანობა ხორციელდება საქართველოს ტერიტორიაზე. შესაბამისად, კომპანია დამოკიდებულია საქართველოს ეკონომიკურ და ფინანსურ ბაზრებზე, რომლებიც წარმოადგენენ განვითარებადი ქვეყნების ბაზრებს. სამართლებრივი, საგადასახადო და მარეგულირებელი ბაზები ჯერ კიდევ ვითარდება და ექვემდებარება სხვადასხვა ინტერპრეტაციებსა და ცვლილებებს, რომლებიც სხვა სამართლებრივ და ფისკალურ დაბრკოლებებთან ერთად, სირთულეებს უქმნის საქართველოს ტერიტორიაზე მომუშავე კომპანიებს. მოცემული ფინანსური ანგარიშგება ასახავს კომპანიის ოპერაციებსა და მის ფინანსურ მდგომარეობაზე საქართველოს ბიზნეს გარემოს ზეგავლენის შეფასებას ხელმძღვანელობის მიერ. მომავალი ბიზნეს გარემო შეიძლება განსხვავდებოდეს ხელმძღვანელობის შეფასებისგან.

2. მოზაღვის საფუძვლები

(ა) ანგარიშგების შესაბამისობა

ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად (ფასს).

(ბ) შეფასების საფუძველი

ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ისტორიული ღირებულების საფუძველზე.

(გ) მოქმედი და წარსადგენი ვალუტა

კომპანიის მოქმედი ვალუტა არის ქართული ლარი („ლარი“), რომელიც არის რა საქართველოს ეროვნული ვალუტა ასახავს ძირითად მოვლენებისა და მათთან დაკავშირებული შესაბამისი გარემოებების ეკონომიკურ არსს. მოცემული ფინანსური ანგარიშგებისათვის წარსადგენ ვალუტად კომპანია იყენებს ქართულ ლარს. ლარში წარმოდგენილი ყველა ფინანსური ინფორმაცია დამრგვალებულია უახლოეს ერთეულამდე.

(დ) დაშვებების და შეფასებების გამოყენება

ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფასს-თან შესაბამისობაში, რაც მოითხოვს ხელმძღვანელობისგან ისეთი მსჯელობების, შეფასებებისა და დაშვებების გაკეთებას, რომელიც გავლენას ახდენს ბუღალტრული აღრიცხვის პოლიტიკასა და ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი აქტივების, ვალდებულებების, შემოსავლებისა და ხარჯების ოდენობაზე. რეალური შედეგები შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ შეფასებებისაგან.

შეფასებებისა და დაშვებებისა გადახედვა ხდება რეგულარულად. გადასინჯული სააღრიცხვო დაშვებების აღიარება ხდება გადასინჯვის პერიოდსა და ნებისმიერ მომავალ პერიოდში, რომელზედაც მათ აქვთ გავლენა.

ინფორმაცია შეფასებებისა და სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენების დროს არსებული მნიშვნელოვანი დაშვებების შესახებ აღწერილია შენიშვნაში 9 (ბ), რომელიც ეხება გაცემული სესხების გაუფასურების შეფასებას.

3. ანგარიშითი სააღრიცხვო პოლიტიკა

ქვემოთ მოცემული სააღრიცხვო პოლიტიკა თანმიმდევრულადაა გამოყენებული ამ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ყველა პერიოდის მიმართ.

(ა) უცხოური ვალუტა

ფინანსური ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში კონვერტირდება კომპანიის მოქმედ ვალუტაში ოპერაციის შესაბამისი თარიღისთვის არსებული გაცვლითი კურსით.

ანგარიშგების შედგენის თარიღისთვის უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების ლარში კონვერტაცია ხორციელდება ამ თარიღისთვის დადგენილი გაცვლითი კურსით. ფულად აქტივებსა და ვალდებულებებთან დაკავშირებული საკურსო სხვაობით გამოწვეული მოგება ან ზარალი არის პერიოდის დასაწყისში მოქმედ ვალუტაში განსაზღვრულ ამორტიზირებულ ღირებულებასა (რომელიც დაკორექტირებულია ეფექტური პროცენტისა და გადახდების გათვალისწინებით პერიოდის განმავლობაში) და საანგარიშგებო თარიღისთვის არსებული გაცვლითი კურსით კონვერტირებულ ამორტიზირებულ ღირებულებას შორის სხვაობა.

უცხოურ ვალუტაში ისტორიული ღირებულებით აღრიცხული არაფულადი მუხლების კონვერტაცია ხდება ოპერაციის განხორციელების დღისათვის დადგენილი გაცვლითი კურსით.

კონვერტაციით გამოწვეული საკურსო სხვაობები აისახება მოგება ან ზარალში.

(ბ) ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები

ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები შედგება ხელთ არსებული ბანკნოტებისა და მონეტებისგან და ბანკებში არსებული შეუზღუდავი მიმდინარე ანგარიშებისაგან, რომელთა თავდაპირველი დაფარვის ვადა 3 თვეზე ნაკლებია. ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები აღირიცხება ამორტიზირებული ღირებულებით.

(გ) ფინანსური ინსტრუმენტები

(i) კლასიფიკაცია

სესხები და მოთხოვნები წარმოადგენენ არანარმოებულ ფინანსურ აქტივებს, ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, რომელთა ფასი მოქმედ ბაზარზე კოტირებული არ არის, გარდა: რომელთა გაყიდვასაც კომპანია დაუყოვნებლივ ან უახლოეს მომავალში ვარაუდობს;

რომლებსაც თავდაპირველი აღიარებისას კომპანია განსაზღვრავს, როგორც რეალური ღირებულებით აღრიცხულ აქტივებს მოგებაში ან ზარალში ასახვით;

რომლებსაც თავდაპირველი აღიარებისას კომპანია განსაზღვრავს, როგორც გასაყიდად არსებულ ფინანსურ აქტივს;

რომელთათვისაც კომპანიამ შესაძლოა ვერ ამოიღოს მთლიანი საწყისი ინვესტიცია, საკრედიტო გართულებების გარდა სხვა მიზეზის გამო;

ხელმძღვანელობა განსაზღვრავს ფინანსური ინსტრუმენტების შესაფერის კლასიფიკაციას თავდაპირველი აღიარებისას.

(ii) აღიარება

ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების აღიარება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში ხდება იმ მომენტიდან, როცა კომპანია გახდება ინსტრუმენტის სახელშეკრულებო პირობების მონაწილე. ფინანსური აქტივების შეძენის სტანდარტული შემთხვევები აღირიცხება ანგარიშსწორების წარმოების თარიღისთვის.

(iii) შეფასება

ფინანსური აქტივის ან ვალდებულების თავდაპირველი შეფასება ხორციელდება რეალური ღირებულებით, დამატებული ტრანზაქციული დანახარჯები (იმ აქტივების ან ვალდებულებებისთვის, რომლებიც არ არიან აღრიცხული რეალური ღირებულებით მოგება ან ზარალში ასახვით), რომელიც უშუალოდ უკავშირდება ფინანსური აქტივის ან ვალდებულების შეძენას ან გამოშვებას.

თავდაპირველი აღიარების შემდეგ ფინანსური აქტივების (წარმოებული აქტივების ჩათვლით) აღრიცხვა ხდება რეალური ღირებულებით, გაყიდვის ან გადაცემისას განეული ტრანზაქციული დანახარჯების გამოკლების გარეშე, გარდა სესხების და მოთხოვნებისა, რომლებიც ფასდება ამორტიზირებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

ყველა ფინანსური ვალდებულება აღირიცხება ამორტიზირებული ღირებულებით.

(iv) ამორტიზირებული ღირებულება

ფინანსური აქტივის ან ვალდებულების ამორტიზირებული ღირებულება არის ღირებულება, რომლითაც შეფასებულია ფინანსური აქტივი ან ფინანსური ვალდებულება თავდაპირველი აღიარების დროს, მინუს ძირითადი გადასახდელი თანხები, პლუს ან მინუს აკუმულირებული ამორტიზაცია ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით, თავდაპირველ ღირებულებასა და დაფარვის დროინდელ ღირებულებას შორის ნებისმიერი სხვაობა და მინუს გაუფასურებით გამოწვეული ზარალი. პრემიები და დისკონტები, თავდაპირველი ტრანზაქციული დანახარჯების ჩათვლით, ჩართულია შესაბამისი ინსტრუმენტის საბალანსო ღირებულებაში და ამორტიზირდება ამ ინსტრუმენტის ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის საფუძველზე.

(v) რეალური ღირებულების შეფასების პრინციპები

რეალური ღირებულება არის საფასური, რომელიც მიღებული იქნება აქტივის გაყიდვისას ან გადახდილი იქნება ვალდებულების გადასაცემად ორგანიზებულ ოპერაციაში საბაზრო

მონაწილეებს შორის შეფასების დღეს, ან ასეთის არ არსებობის შემთხვევაში იმ ბაზრის მიხედვით რომელზეც აქვს წვდომა კომპანიას და ყველაზე ხელსაყრელია მოცემული თარიღისათვის. ვალდებულების რეალური ღირებულება ასახავს შეუსრულებლობის რისკს.

როცა შესაძლებელია, ინსტრუმენტის რეალურ ღირებულებას კომპანია განსაზღვრავს მოცემული ინსტრუმენტის მოქმედ ბაზარზე კოტირებული ფასით. ბაზარი მოქმედად ითვლება, თუ აქტივებისა და ვალდებულებების ოპერაციები მიმდინარეობს საკმარისი სიხშირითა და მოცულობით, რათა უზრუნველყოს ინფორმაცია ფასების თაობაზე მუდმივ რეჟიმში.

თუ მოქმედ ბაზარზე კოტირებული ფასი არ არსებობს, კომპანია რეალურ ღირებულებას განსაზღვრავს შეფასების მეთოდების გამოყენებით. შერჩეული შეფასების მეთოდი მაქსიმალურად იყენებს დაკვირვებად საბაზრო მონაცემებს, მინიმალურად ეყრდნობა არასაბაზრო მონაცემებს და ითვალისწინებს ყველა იმ ფაქტორს, რომლებსაც ბაზრის მონაწილეები ფასის დადგენისას მიიღებდნენ მხედველობაში.

თავდაპირველი აღიარებისას ამა თუ იმ ფინანსური ინსტრუმენტის რეალური ღირებულების საუკეთესო მტკიცებულება არის გარიგების ფასი, ანუ გადახდილი ან მიღებული საკომპენსაციო თანხის რეალური ღირებულება. თუ კომპანია გადანყვეტს, რომ რეალური ღირებულება თავდაპირველი აღიარებისას განსხვავდება გარიგების ფასისგან, და რეალური ღირებულება არ დასტურდება იდენტურ აქტივზე ან ვალდებულებაზე მოქმედ ბაზარზე არსებული კოტირებული ფასით, ასევე ეს ღირებულება არ ეფუძნება შეფასებას ისეთი მეთოდის საფუძველზე, რომლის ცვლადებიც მოიცავენ მხოლოდ დაკვირვებადი ბაზრების მონაცემებს, ასეთ შემთხვევაში ფინანსური ინსტრუმენტი თავდაპირველად შეფასდება რეალური ღირებულებით, რომელიც დაკორექტირდება ამ ღირებულებასა და გარიგების ღირებულებას შორის სხვაობით. ამ ღირებულებასა და შეფასების მეთოდით მიღებულ თავდაპირველ ღირებულებას შორის ნებისმიერი სხვაობა შემდეგ სათანადო წესით აღიარდება მოგებაში ან ზარალში ინსტრუმენტის სასიცოცხლო ვადის განმავლობაში, მაგრამ არა უგვიანეს იმ დროისა, როცა შეფასება მთლიანად დადასტურდება დაკვირვებადი ბაზრის მონაცემებით ან გარიგება დაიხურება.

(vi) მოგება ან ზარალი შემდგომი შეფასებისას

ამორტიზირებული ღირებულებით აღრიცხულ ფინანსურ აქტივებთან და ვალდებულებებთან დაკავშირებული შემოსავალი ან ხარჯი მოგება-ზარალში აღიარდება ფინანსური აქტივის ან ვალდებულების აღიარების შეწყვეტისას ან გაუფასურებისას, და ამორტიზაციის პროცესში.

(vii) აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივის აღიარების შეწყვეტა ხდება მაშინ, როცა ფინანსური აქტივიდან შემოსულ ფულად ნაკადებთან დაკავშირებული სახელშეკრულებო უფლებების ვადა ამოიწურება ან როცა კომპანია გაასხვისებს აღნიშნული ფინანსური აქტივის საკუთრებიდან გამომდინარე არსებითად ყველა რისკსა და სარგებელს ან როცა კომპანია არც გადასცემს და არც იტოვებს აქტივის ფლობასთან დაკავშირებულ არსებით რისკებსა და სარგებელს და არ აგრძელებს გადაცემული აქტივის კონტროლს. გადაცემულ ფინანსური აქტივში (რომელიც ექვემდებარება აღიარების შეწყვეტას) დარჩენილი ნებისმიერი წილი, რომელიც იქმნება ან რჩება კომპანიაში, აღიარდება ცალკე აქტივად ან ვალდებულებად ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში. კომპანია წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას, როდესაც მისი სახელშეკრულებო ვალდებულებები სრულდება, უქმდება ან იწურება.

კომპანია ჩამოწერს იმ აქტივების, რომელთა გადახდა უიმედოდ არის მიჩნეული.

(viii) წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტები

წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტები მოიცავენ უცხოური ვალუტის კონტრაქტებს.

წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტების რეალური ღირებულების თავდაპირველად აღიარება ხდება იმ თარიღში, როდესაც წარმოებული კონტრაქტი ძალაში შედის და შემდგომში მისი გადაფასება ხდება რეალური ღირებულების შესაბამისად. ყველა წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტი ითვლება აქტივად, თუკი მისი რეალური ღირებულება დადებითია და ვალდებულებად, თუკი მისი რეალური ღირებულება უარყოფითია.

ცვლილებები წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტების რეალურ ღირებულებაში დაუყოვნებლივ აისახება მოგებაში ან ზარალში.

(ix) ჩათვლა

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები არის ჩათვლილი და ნეტო თანხით წარმოდგენილი მხოლოდ მაშინ, როდესაც არსებობს სამართლებრივი უფლება, რომ ჩათვლილ იქნეს აღიარებული თანხები და არის ურთიერთჩათვლის განზრახვა, ან არსებობს ვალდებულების დაფარვისა და აქტივის რეალიზაციის ერთდროულად განხორციელების განზრახვა.

(დ) ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები

(i) საკუთრებაში არსებული აქტივები

ძირითადი საშუალებები აისახება თვითღირებულებით, დაგროვილი ცვეთისა და გაუფასურებით გამონაკლისი გარდასახვის გამოკლებით.

თუ ძირითადი საშუალება ისეთი მსხვილი კომპონენტებისაგან შედგება, რომელთაც სხვადასხვა სასარგებლო მომსახურების ვადა აქვთ, ისინი აღირიცხებიან ძირითადი საშუალებების ცალ-ცალკე ერთეულებად.

(ii) ცვეთა

ცვეთა აისახება მოგება-ზარალში წრფივი მეთოდის გამოყენებით ცალკეული აქტივის სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში. ცვეთის დარიცხვა იწყება ძირითადი საშუალების შეძენის მომენტიდან, ან ამენებული აქტივების შემთხვევაში, იმ დროიდან, როცა აქტივი დასრულებულია და მზადაა გამოსაყენებლად. ძირითადი საშუალებებისთვის კომპანიას განსაზღვრული აქვს შემდეგი მომსახურების ვადები:

- კომპიუტერული აღჭურვილობა 3 წელი
- საოფისე აღჭურვილობა 5 წელი
- საიჯარო ქონების მოწყობა 5 წელი
- სხვა 7 წელი

საიჯარო ქონების მოწყობის ამორტიზაცია იჯარისა და მომსახურების ვადისგან უფრო ხანმოკლე პერიოდისთვის ხდება.

ცვეთის მეთოდები, მომსახურების ვადები და ნარჩენი ღირებულება განიხილება ყოველი ანგარიშგების თარიღისას და კორექტირდება საჭიროების მიხედვით.

(iii) არამატერიალური აქტივები

შეძენილი არამატერიალური აქტივები აღირიცხება თვითღირებულებით, ამორტიზაციისა და გაუფასურებით გამონაკლისი გარდასახვის გამოკლებით.

შესყიდული კომპიუტერული პროგრამების ლიცენზიების კაპიტალიზაცია ხდება იმ დანახარჯების საფუძველზე, რომლებიც უშუალოდ დაკავშირებულია ამ აქტივის შეძენასა და სამუშაო მდგომარეობაში მოყვანასთან.

ამორტიზაცია აისახება მოგება ან ზარალში წრფივი მეთოდის გამოყენებით ცალკეული აქტივის სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში. სასარგებლო მომსახურების ვადები 10 წელს შეადგენს.

(ე) გაუფასურება

ყოველი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს კომპანია აფასებს, არსებობს თუ არა ობიექტური მტკიცებულება, რომ ფინანსური აქტივები ან აქტივების ჯგუფი გაუფასურდა. თუ არსებობს ასეთი მტკიცებულება, კომპანია განსაზღვრავს გაუფასურებისაგან მიღებული ზარალის თანხას.

ფინანსური აქტივის გაუფასურება ხდება და გაუფასურების ზარალი წარმოიქმნება მხოლოდ

და მხოლოდ მაშინ, თუ არსებობს ობიექტური მტკიცებულება იმ გაუფასურების, რომელიც გამოწვეულია ერთი ან რამდენიმე იმ მოვლენით, რომელიც/რომლებიც მოხდა ფინანსური აქტივის თავდაპირველი აღიარების შემდეგ და ამგვარმა მოვლენამ (ან მოვლენებმა) ზეგავლენა იქონია მის მომავალ სავარაუდო ფულად ნაკადებზე, რომლის სარწმუნოდ შეფასებაც შესაძლებელია.

ობიექტური მტკიცებულება იმის თაობაზე, რომ ფინანსური აქტივები გაუფასურდა, მოიცავს მსესხებლის მიერ სესხის თანხის გადაუხდელობას ან სესხთან დაკავშირებული სხვა ვალდებულებისა თუ პირობის დარღვევის შემთხვევას, ფინანსური აქტივის ან აქტივთა ჯგუფის რესტრუქტურირებას ისეთი პირობებით, რომლებსაც კომპანია სხვა შემთხვევაში არ განიხილავდა, ნიშნებს იმის თაობაზე, რომ მსესხებელი ან თავმდები გაკოტრდა, ფასიანი ქაღალდისთვის აქტიური ბაზრის გაქრობას, უზრუნველყოფის გაუფასურებას ან აქტივების ჯგუფთან დაკავშირებულ სხვა შესამჩნევ მონაცემებს, მაგალითად, ჯგუფში შემავალი მსესხებლების გადახდის მაჩვენებელში უარყოფით ცვლილებებს, ან ეკონომიკურ ცვლილებებს, რომლებიც დაკავშირებულია ჯგუფში შემავალი მსესხებლების მიერ ვალდებულებების შეუსრულებლობასთან.

(i) ამორტიზირებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივი

ამორტიზირებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები უმთავრესად შედგება სესხებისაგან (წარმოდგენილი #9 შენიშვნაში) და სხვა მოთხოვნებისგან (წარმოდგენილი #11 შენიშვნაში). კომპანია რეგულარულად ახორციელებს მათ გადახედვას გაუფასურების მაჩვენებლების შეფასების მიზნით.

კომპანია, პირველ რიგში, განსაზღვრავს, გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება თუ არსებობს განცალკევებით, ინდივიდუალურად მნიშვნელოვანი სესხებისა და მოთხოვნებისათვის, და ინდივიდუალურად ან ერთიანად სესხებისა და მოთხოვნებისათვის, რომლებიც ინდივიდუალურად მნიშვნელოვან აქტივებს არ წარმოადგენენ. თუ კომპანია განსაზღვრავს, რომ არ არსებობს ინდივიდუალურად შეფასებული სესხების ან მოთხოვნების (მიუხედავად იმისა, მნიშვნელოვანია თუ არა) გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება, კომპანია სესხს აერთიანებს მსგავსი საკრედიტო რისკების მქონე სესხებსა და მოთხოვნებში და გაუფასურების თვალსაზრისით ერთობლივად აფასებს მათ. სესხები და მოთხოვნები, რომლებიც ინდივიდუალურად ფასდება გაუფასურების კუთხით და რომელთათვისაც ხდება და გრძელდება გაუფასურების ზარალის აღიარება, გაუფასურების ერთიანი შეფასებისას მხედველობაში არ მიიღება.

იმ შემთხვევაში, თუ არსებობს სესხთან ან მოთხოვნასთან დაკავშირებით გაუფასურების ზარალის დადგომის ობიექტური მტკიცებულება, ამ ზარალის ოდენობა განისაზღვრება, როგორც სხვაობა სესხის ან მოთხოვნის საბალანსო ღირებულებასა და სესხის ან მოთხოვნის დისკონტირებული მომავალი სავარაუდო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებას შორის (მათ შორის თავდაპირველი გარანტიებიდან და უზრუნველყოფიდან ამოღებული მომავალი ფულადი ნაკადების), რომელიც დისკონტირებულია სესხის ან მოთხოვნის თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით. მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების გაანგარიშების საფუძველს წარმოადგენს ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ფულადი ნაკადები და მიმდინარე ეკონომიკური პირობების ამსახველი შესაბამისი დაკვირვებადი მონაცემების საფუძველზე დაკორექტირებული ისტორიული ზარალი.

ზოგ შემთხვევაში, სესხზე ან მოთხოვნაზე დამდგარი გაუფასურების ზარალის ოდენობის შესაფასებლად საჭირო მონაცემები შეზღუდულია ან სრულად აღარ შეესაბამება მიმდინარე მდგომარეობას. ეს შეიძლება მოხდეს იმ შემთხვევაში, როცა მსესხებელს აქვს ფინანსური პრობლემები და მსგავს მსესხებლებთან დაკავშირებული მხოლოდ რამდენიმე ისტორიული მონაცემი არსებობს. ამ შემთხვევაში, გაუფასურების ზარალის ოდენობის განსაზღვრის მიზნით კომპანია ეყრდნობა საკუთარ გამოცდილებასა და ცოდნას.

სესხებსა და მოთხოვნებთან დაკავშირებული გაუფასურების ზარალი აღიარებულია მოგება ან ზარალის ანგარიშგებაში და კორექტირდება იმ შემთხვევაში, თუ ანაზღაურებადი ღირებულების შემდგომი ზრდა შეიძლება ობიექტურად დაუკავშირდეს აღნიშნული გაუფასურების ზარალის აღიარების შემდეგ მომხდარ მოვლენას.

მაშინ, როდესაც სესხის ამოღება შეუძლებელია, ხდება მისი ჩამოწერა სესხის გაუფასურების რეზერვების მიმართ. კომპანია ჩამოწერს სესხის დარჩენილ ნაწილს (და სესხის გაუფასურების შესაბამის რეზერვს), როდესაც ხელმძღვანელობა დაადგენს, რომ შეუძლებელია სესხის ამოღება და როდესაც დასრულდება ყველა ის ქმედება, რომელიც გამიზნული იყო სესხის ამოსაღებად.

(ii) არაფინანსური აქტივები

გადავადებული გადასახადების გარდა, კომპანიის სხვა არაფინანსური აქტივების შეფასება ხდება თითოეული სააანგარიშგებო თარიღისთვის იმის დასადგენად, არსებობს თუ არა გაუფასურების მაჩვენებელი. არაფინანსური აქტივების ანაზღაურებადი ღირებულება არის ამ აქტივის გაყიდვის დანახარჯებით შემცირებულ რეალურ ღირებულებასა და აქტივის გამოყენების ღირებულებას შორის უდიდესი. გამოყენების ღირებულების შეფასებისას მომავალი ფულადი ნაკადები დისკონტირდება დაბეგვრამდე არსებული დისკონტის განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც ასახავს ფულის დროში ღირებულების მიმდინარე საბაზრო შეფასებებს და აქტივისთვის დამახასიათებელ რისკებს. იმ აქტივთან დაკავშირებით, რომელსაც არ შემოაქვს სხვა აქტივებისაგან დამოუკიდებელი ფულადი ნაკადები, ანაზღაურებადი ღირებულება განისაზღვრება ფულადი ნაკადების წარმომქმნელი იმ ერთეულისათვის, რომელსაც აღნიშნული აქტივი მიეკუთვნება. გაუფასურების ბარალის აღიარება ხდება მაშინ, როცა აქტივის ან მისი ფულადი ნაკადის წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულება გადააჭარბებს მის ანაზღაურებად ღირებულებას.

არაფინანსურ აქტივებთან დაკავშირებული გაუფასურების ყველა ბარალი აისახება მოგებაში ან ბარალში და კორექტირდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ მოხდა ცვლილება ანაზღაურებადი ღირებულების განსაზღვრისას გამოყენებულ დაშვებებში.

გაუფასურების ბარალი კორექტირდება მხოლოდ იმ ზღვრამდე, სანამ აქტივის საბალანსო ღირებულება არ მიაღწევს იმ ღირებულებას, ცვთისა და ამორტიზაციის გათვალისწინებით, რაც ექნებოდა აქტივს, გაუფასურება რომ არ მომხდარიყო.

(ვ) სააქციო და საემისიო კაპიტალი

(i) საწესდებო კაპიტალი

საწესდებო კაპიტალი მოიცავს კომპანიის კაპიტალს, რომელიც ავტორიზებულია აქციონერების მიერ კომპანიის რეგისტრაციისას. საწესდებო კაპიტალი კლასიფიცირებულია როგორც კაპიტალი.

(ii) დივიდენდები

კომპანიის შესაძლებლობა, გამოაცხადოს და გადაიხადოს დივიდენდი, ექვემდებარება საქართველოს კანონმდებლობის მიერ დაწესებულ წესებსა და ნორმებს.

დივიდენდების ასახვა ხორციელდება გაუნაწილებელ მოგებაში, მათი გამოცხადების პერიოდში.

(ზ) დაბეგვრა

მოგების გადასახადი წარმოადგენს მიმდინარე და გადავადებულ გადასახადებს. მოგების გადასახადი აღიარებულია მოგებაში ან ბარალში, იმ ოდენობის გარდა რაც უკავშირდება სხვა სრულ შემოსავალში აღიარებას ან მფლობელებთან ტრანზაქციებს, რომლებიც პირდაპირ კაპიტალში არის აღიარებული. ამ შემთხვევაში ის აღიარებულია სრულ შემოსავალში ან კაპიტალში.

მიმდინარე საგადასახადო ხარჯი არის მოსალოდნელი გადასახადი წლის დასაბეგრ შემოსავალზე, იმ საგადასახადო განაკვეთების გამოყენებით, რომლებიც მოქმედებს ან არსებითად მოქმედებს სააანგარიშგებო თარიღისთვის, და, აგრეთვე, წინა წლებში გადახდილი ნებისმიერი გადასახადის კორექტირებებით.

გადავადებული გადასახადის დათვლა ხდება იმ დროებითი სხვაობების გათვალისწინებით, რომლებიც არსებობს ფინანსური ანგარიშგების მიზნებისათვის გამოყენებული აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებსა და საგადასახადო მიზნებისათვის გამოყენებულ თანხებს შორის. თავდაპირველი აღიარებისას არ ხდება იმ აქტივებისა და ვალდებულებების დროებითი სხვაობების გათვალისწინება, რომლებიც არ ახდენენ გავლენას არც სააღრიცხვო და არც დასაბეგრ მოგებაზე.

გადავადებული გადასახადისა და ვალდებულებების შეფასება ასახავს საგადასახადო შედეგებს,

რასაც კომპანია მოელის საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს, რათა აანაზღაუროს ან დაფაროს თავისი აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება.

გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებების შეფასება ხდება საგადასახადო განაკვეთის მიხედვით, რომელიც, სავარაუდოდ, დროებითი სხვაობების მიმართ გამოიყენება მათი ცვლილებისას ანგარიშგების თარიღისთვის მიღებული ან არსებითად მიღებული კანონების საფუძველზე.

გადავადებული საგადასახადო აქტივის აღიარება ხდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ არსებობს მომავალში დასაბეგრი შემოსავლების მიღების ალბათობა, რომლის მიმართაც შესაძლო იქნება დროებითი სხვაობების, გამოუყენებელი საგადასახადო ზარალისა და კრედიტის გამოყენება. გადავადებული საგადასახადო აქტივები მცირდება, თუ აღარ არის მოსალოდნელი, რომ მოხდება შესაბამისი საგადასახადო შეღავათის რეალიზება.

(თ) შემოსავლისა და ხარჯის აღიარება

საპროცენტო შემოსავლისა და ხარჯის აღიარება ხდება მოგებაში ან ზარალში ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

სესხის გაცემის საკომისიო, სესხის მომსახურების საკომისიო და სხვა საკომისიოები, რომლებიც წარმოადგენენ სესხის ზოგადი შემოსავლიანობის განუყოფელ ნაწილს, დაკავშირებულ პირდაპირ ხარჯებთან ერთად, ექვემდებარებიან გადავადებას და ამორტიზაციას საპროცენტო შემოსავლის მიმართ, ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი სარგებლიანობის ვადის განმავლობაში, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

სხვა მოსაკრებლების, საკომისიოებისა და სხვა შემოსავლის და ხარჯის აღიარება ხდება შესაბამისი მომსახურების განვებისას.

(ი) ახალი სტანდარტები და ახსნა-განმარტებები, რომლებიც ჯერ არ არის დანერგული

მთელი რიგი სტანდარტები, აგრეთვე, დამატებები სტანდარტებსა და ახსნა-განმარტებებში ჯერ კიდევ არ მოქმედებს 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. ამდენად, აღნიშნული ფინანსური ანგარიშგება მათი გამოყენების გარეშე მომზადდა.

ქვემოთ მოცემულია ის ცვლილებები, რომლებიც სავარაუდოდ გავლენას მოახდენს კომპანიის საოპერაციო საქმიანობაზე. კომპანია გეგმავს ქვემოთ მოცემული სტანდარტების ათვისებას მათი ძალაში შესვლისთანავე.

- ფასს 9 „ფინანსური ინსტრუმენტები“ გამოშვებული იქნება რამდენიმე ნაწილად და განზრახულია, რომ შეცვალოს ბასს 39 „ფინანსური ინსტრუმენტები: აღიარება და შეფასება“. ფასს 9-ის პირველი ნაწილი გამოშვებულია 2009 წლის ნოემბერში და ეხება ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციასა და შეფასებას. მეორე ნაწილი ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიკაციასა და შეფასებაზე 2010 წლის ოქტომბერში გამოვიდა. სტანდარტის მესამე ნაწილი გამოშვებულია 2014 წლის ნოემბერში და ეხება ჰეჯირების ზოგად აღრიცხვას. სტანდარტი დასრულებული და გამოქვეყნებული იყო 2015 წლის ივლისში. საბოლოო ნაწილი ეხება საკრედიტო ზარალის მოდელს გაუფასურების გამოსაანგარიშებლად. კომპანია აცნობიერებს, რომ ახალ სტანდარტს შეაქვს ბევრი ცვლილება ფინანსური ინსტრუმენტების აღრიცხვაში და შესაძლოა იქონიოს არსებითი ზეგავლენა კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაზე. ამ ცვლილებების გავლენის ანალიზი კომპანიას არ ჩაუტარებია. კომპანია არ აპირებს ამ სტანდარტის ადრე დანერგვას. სტანდარტი ძალაში შევა წლიური საანგარიშგებო პერიოდებისთვის დაწყებული 2018 წლის 1 იანვრიდან და გამოყენებული იქნება რეტროსპექტულად ზოგიერთი გამონაკლისის გათვალისწინებით.
- ფასს-ში შეტანილი სხვადასხვა ცვლილებები გადმოცემულია მრავალ სტანდარტში. ყველა ცვლილება, რომელიც გამოიწვევს სააღრიცხვო ცვლილებას წარმოდგენის, აღიარების და შეფასების მხრივ, მოქმედი გახდება არაუადრეს 2016 წლის 1 იანვრისა. კომპანიას ჯერ არ ჩაუტარებია ანალიზი აღნიშნული ცვლილებების სავარაუდო ზეგავლენისა კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობასა და ოპერაციებზე.

4. წმინდა საპროცენტო შემოსავალი

ლარი	2015	2014
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი კლიენტებზე გაცემული სესხები	1,054,836	568,441
	1,054,836	568,441
საპროცენტო ხარჯები სესხები	(288,054)	(109,100)
	766,782	459,341

5. თანამშრომელზე განუდი ხარჯები

ლარი	2015	2014
თანამშრომელთა ანაზღაურება	231,916	189,422

6. სხვა საერთო აღმინისტრაციული ხარჯები

ლარი	2015	2014
საოპერაციო იჯარის ხარჯები	57,000	36,000
პროფესიული მომსახურების ხარჯები	46,561	19,724
საოფისე მარაგების ხარჯები	22,897	20,279
რეკლამის და მარკეტინგის ხარჯები	7,320	5,331
დაცვის ხარჯები	4,920	2,965
საკომუნიკაციო და საინფორმაციო ხარჯები	4,447	3,231
მოსაკრებელი და საკომისიო ხარჯები	-	14,833
სხვა	15,008	12,579
	158,153	114,942

7. დაბეჭვნა

ლარი	2015	2014
მიმდინარე წლის საგადასახადო ხარჯი გადავადებული მოგების გადასახადი დროებითი სხვაობების წარმოშობისა და ამონურვის შედეგად	69,387	36,302
სულ მოგების გადასახადი	(6,842)	3,221
	62,545	39,523

2015 წლისთვის მიმდინარე და გადავადებული გადასახადების განაკვეთი 15%-ია (2014: 15%).

ეფექტურ საგადასახადო განაკვეთთან შეჯერება 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის:

ლარი	2015	%	2014	%
მოგება დაბეგვრამდე	421,180	100	256,206	100
მოგების გადასახადი მოქმედი განაკვეთით ხარჯები (შემოსავალი) რომელიც დაბეგვრას არ ექვემდებარება	63,177	15	38,431	15
	(632)	-	1,092	-
	62,545	15	39,523	15

(ა) გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები

ფინანსური ანგარიშგების მიზნებისთვის გამოყენებული აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ნაშთებსა და საგადასახადო მიზნებისთვის გამოყენებულ თანხებს შორის დროებითი სხვაობა წარმოშობს წმინდა გადავადებულ საგადასახადო აქტივს 2015 და 2014 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

დროებითი სხვაობების მოძრაობები 2015 და 2014 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია ქვემოთ:

2015 წელი	ნაშთი 1 იანვარი 2015	აღიარებული მოგება- ზარალში	ნაშთი 31 დეკემბერი 2015
კლიენტებზე გაცემული სესხები	1,182	4,098	5,280
ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები	(5,170)	1,737	(3,433)
სესხები	1,102	1,007	2,109
	(2,886)	6,842	3,956

2014 წელი	ნაშთი 1 იანვარი 2014	აღიარებული მოგება- ზარალში	ნაშთი 31 დეკემბერი 2014
კლიენტებზე გაცემული სესხები	2,113	(931)	1,182
ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები	(2,263)	(2,907)	(5,170)
სესხები	485	617	1,102
	335	(3,221)	2,886

(ბ) აღიარებული გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში წარმოდგენილია გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები:

წელი	აქტივები		ვალდებულებები		წმინდა	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
კლიენტებზე გაცემული სესხები	5,280	1,182	-	-	5,280	1,182
ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები	-	-	(3,433)	(5,170)	(3,433)	(5,170)
სესხები	2,109	1,102	-	-	2,109	1,102
წმინდა საგადასახადო აქტივები (ვალდებულებები)	7,389	2,284	(3,433)	(5,170)	3,956	(2,886)

მენეჯმენტს მიაჩნია, რომ გადავადებული საგადასახადო აქტივის აღიარება მართებულია, რადგან თვლის, რომ კომპანიას ექნება მომავალი საგადასახადო მოგება გადავადებული საგადასახადო აქტივის გამოყენებისათვის. გამოქვითვად დროებით სხვაობებს არ გააჩნიათ ვადა ამჟამინდელი საგადასახადო კანონმდებლობით.

8. ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები

ლარი	2015	2014
ნაღდი ფული	17,491	48,345
საბანკო ანგარიშები	57,237	40,069
სულ ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები	74,728	88,414

ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები არ არის გაუფასურებული ან ვადაგადაცილებული. კომპანიის ფულადი სახსრების სრულად განთავსებულია ბანკებში, რომელთაც საკრედიტო რეიტინგის კვლევის სააგენტო Fitch-ის მიერ მინიჭებული აქვს BB- რეიტინგი.

2014 და 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიას არც ერთ ბანკთან არ გააჩნია ისეთი ნაშთი, რომელიც კაპიტალის 10%-ს აღემატება.

9. კლიენტებზე გაცემული სესხები

ლარი	2015	2014
კლიენტებზე გაცემული სესხები		
უძრავი ქონებით უზრუნველყოფილი სესხები	3,773,330	2,085,357
სხვა სამომხმარებლო სესხები	98,334	71,219
სულ კლიენტებზე გაცემული სესხები	3,871,664	2,156,576
კლიენტებზე გაცემული მთლიანი სესხები		
გაუფასურების რეზერვი	3,871,664	2,156,576
	(59,253)	(24,223)
კლიენტებზე გაცემული წმინდა სესხები	3,812,411	2,132,353

2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სესხების გაუფასურების რეზერვის მოძრაობა შემდეგია:

ლარი	2015	2014
ნაშთი წლის დასაწყისში	24,223	14,088
ჩამოწერილი სესხები	(9,603)	-
წმინდა ხარჯი წლის განმავლობაში	44,633	10,135
ნაშთი წლის ბოლოს	59,253	24,223

(ა) კლიენტებზე გაცემული სესხების საკრედიტო ხარისხი

მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს კლიენტებზე გაცემული სესხების საკრედიტო ხარისხს 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

ლარი	მთლიანი სესხები	გაუფასურების რეზერვი	წმინდა სესხები	გაუფასურების რეზერვის შეფარდება მთლიან სესხებთან, %
უძრავი ქონებით უზრუნველყოფილი სესხები				
- არავადაგადაცილებული	3,349,522	(18,038)	3,331,484	0.5%
- 30 დღემდე ვადაგადაცილება	127,207	(633)	126,574	0.5%

მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია კრედიუსი

- 90-89 დღე ვადაგადაცილება	185,226	(21,716)	163,510	11.7%
- 90-179 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება	111,375	(18,318)	93,057	16.4%
სულ	3,773,330	(58,705)	3,714,625	1.56%
სხვა სამომხმარებლო სესხები				
- არავადაგადაცილებული	98,022	(527)	97,495	0.5%
- 30 დღემდე ვადაგადაცილება	312	(21)	291	6.7%
სულ	98,334	(548)	97,786	0.56%
სულ კლიენტებზე გაცემული სესხები	3,871,664	(59,253)	3,812,411	1.53%

მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს კლიენტებზე გაცემული სესხების საკრედიტო ხარისხს 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

ლარი	მთლიანი სესხები	გაუფასურების რეზერვი	წმინდა სესხები	გაუფასურების რეზერვის შეფარდება მთლიან სესხებთან, %
უძრავი ქონებით უზრუნველყოფილი სესხები				
- არავადაგადაცილებული	2,003,066	(10,016)	1,993,050	0.5%
- 30 დღემდე ვადაგადაცილება	5,675	(114)	5,561	2.0%
- 30-89 დღე ვადაგადაცილება	3,594	(359)	3,235	10.0%
- 90-179 დღე ვადაგადაცილება	73,022	(8,846)	64,176	12.1%
სულ	2,085,357	(19,335)	2,066,022	0.93%
სხვა სამომხმარებლო სესხები				
- არავადაგადაცილებული	55,184	(828)	54,356	1.5%
- 30 დღემდე ვადაგადაცილება	7,455	(373)	7,082	5.0%
- 30-89 დღე ვადაგადაცილება	444	(44)	400	10.0%
- 90-179 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება	2,801	(280)	2,521	10.0%
- 365 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება	5,335	(3,363)	1,972	63.0%
სულ	71,219	(4,888)	66,331	6.86%
სულ კლიენტებზე გაცემული სესხები	2,156,576	(24,223)	2,132,353	1.12%

(ბ) სესხის გაუფასურების გაანგარიშებისას გამოყენებული ძირითადი დაშვებები და მოსაზრებები

(i) კლიენტებზე გაცემული სესხები

სესხის გაუფასურება გამომდინარეობს ერთი ან რამოდენიმე მოვლენისგან, რომელიც წარმოიშვა სესხის თავდაპირველი აღიარების შემდეგ და რომელსაც გავლენა აქვს სესხთან დაკავშირებული სავარაუდო მომავალი ფულადი სახსრების მოძრაობაზე და რომლის შეფასებაც უტყუარად შეიძლება. სესხებს რომლებსაც არ აქვთ გაუფასურების ინდივიდუალური ნიშნები არ გააჩნიათ ობიექტური მტკიცებულება გაუფასურებისა, რომელიც შეიძლება უშუალოდ მათ მიეკუთვნოს.

სესხის გაუფასურების ობიექტური მაჩვენებლები მოიცავენ შემდეგ ელემენტებს:

- ვადაგადაცილებული გადახდა სესხის ხელშეკრულების მიხედვით
 - მსესხებლის ფინანსურ მდგომარეობაში არსებითი სირთულეები
- ისეთი სესხებისათვის, რომლებსაც არ აღმოაჩნდათ გაუფასურების ნიშნები კომპანია ახორციელებს კლიენტებზე გაცემული სესხების გაუფასურების შეფასებას გაუფასურებული სესხებისთვის მომავალი ფულადი სახსრების მოძრაობის ანალიზისა და სესხების პორტფელის ბარალის გამოცდილების საფუძველზე .

ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული არსებითი დაშვებები ფიზიკურ პირებზე გაცემული სესხების გაუფასურების ბარალის განსაზღვრისას მოიცავს:

უძრავი ქონებით უზრუნველყოფილი სესხები:

- 0.5% იანი კოლექტიური ანარიცხი ეკონომიკური გარემოსა და არავადაგადაცილებული სესხებისთვის საბაზრო ბარალის გამოცდილების გათვალისწინებით;
- გაუფასურების ინდივიდუალური ნიშნების მქონე სესხებისთვის, უზრუნველყოფის რეალიზებისგან შემოსავლების მიღებაში 12 თვიანი დაგვიანებით, თავდაპირველად შეფასებულ ღირებულების 30-50% დისკონტი, თუ დაგირავებული საკუთრება იყიდება.

ცვლილებებმა ზემოთ აღნიშნულ შეფასებებში შეიძლება გავლენა იქონიონ სესხის გაუფასურების ანარიცხზე. მაგალითად, იმ შემთხვევაში თუ სავარაუდო ფულადი სახსრების მოძრაობის წმინდა მიმდინარე ღირებულება 3%-ით შეიცვლებოდა, კლიენტებზე გაცემული სესხების გაუფასურების რეზერვი 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეიცვლებოდა 114,372 (2014: 63,971) ლარით.

(გ) უზრუნველყოფის ანალიზი

(i) კლიენტებზე გაცემული სესხები

ქვემოთ მოყვანილი ცხრილი ასახავს უზრუნველყოფის ანალიზს 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

ლარი	კლიენტებზე გაცემული სესხები, საბალანსო	უზრუნველყოფის რეალური ღირებულება - სესხის გაცემის თარიღისათვის	უზრუნველყოფის რეალური ღირებულება - განუსაზღვრელი
სესხები გაუფასურების ინდივიდუალური ნიშნების გარეშე			
უძრავი ქონება	3,331,486	3,331,486	-
ძვირფასი ლითონები	2,795	2,795	-
მესამე მხარის გარანტია	42,212	-	42,212
სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	52,486	-	52,486
სულ სესხები გაუფასურების ინდივიდუალური ნიშნების გარეშე	3,428,979	3,334,281	94,698
ვადაგადაცილებული სესხები			
უძრავი ქონება	383,141	383,141	-
მესამე მხარის გარანტია	291	291	-
სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	383,432	383,432	-
სულ ვადაგადაცილებული სესხები	3,812,411	3,717,713	94,698

ქვემოთ მოყვანილი ცხრილი ასახავს უზრუნველყოფის ანალიზს 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

ლარი	კლიენტებზე გაცემული სესხები, საბალანსო	უზრუნველყოფის რეალური ღირებულება - სესხის გაცემის თარიღისათვის	უზრუნველყოფის რეალური ღირებულება - განუსამღვრელი
სესხები გაუფასურების ინდივიდუალური ნიშნების გარეშე			
უძრავი ქონება	1,993,050	1,993,050	-
მანქანა	991	991	-
ძვირფასი ლითონი	2,536	2,536	-
მესამე მხარის გარანტია	41,506	-	41,506
სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	9,323	-	9,323
სულ სესხები გაუფასურების ინდივიდუალური ნიშნების გარეშე	2,047,406	1,996,577	50,829
ვადაგადაცილებული სესხები			
უძრავი ქონება	72,972	72,972	-
ძვირფასი მეტალი	925	925	-
მესამე მხარის გარანტია	9,781	-	9,781
სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	1,268	-	1,268
სულ ვადაგადაცილებული სესხები	84,947	73,898	11,049
სულ კლიენტებზე გაცემული სესხები	2,132,353	2,070,475	61,878

ზემოაღნიშნული ცხრილები წარმოდგენილია ზემდეტი უზრუნველყოფის ეფექტის გარეშე.

სესხების უზრუნველყოფას ძირითადად წარმოადგენს უძრავი ქონება დათავდებობა.

არავადაგადაცილებული სესხების ანაზღაურებადობა დამოკიდებულია მსესხებელთა კრედიტუნარიანობაზე და არა უზრუნველყოფის ღირებულებაზე და კომპანია არ ახდენს უზრუნველყოფის შეფასების განახლებას ყოველი სააღრიცხვო პერიოდისათვის.

კომპანიის პოლიტიკაა, გასცეს უძრავი ქონებით უზრუნველყოფილი ისეთი სესხები, რომელთა სესხის უზრუნველყოფის ღირებულებასთან შეფარდების კოეფიციენტი არ აღემატება 50%-ს. ვინაიდან ეს კოეფიციენტი არის დაბალი, ხელმძღვანელობა არ ელის, რომ შესაძლო ნეგატიური მოძრაობებს სესხის უზრუნველყოფის საბაზრო ფასებში ექნებათ არსებითი გავლენა სესხის ანაზღაურებადობაზე. უძრავი ქონებით უზრუნველყოფილი სესხები მოიცავენ სესხების მთლიანი პორტფელის 97%-ს 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (2014: 97%).

თავდებობები და/ან მესამე პირების მიერ უზრუნველყოფილი გარანტიები არ განიხილება გაუფასურების შეფასებისას. შესაბამისად, ასეთი სესხები წარმოდგენილია როგორც სესხები უზრუნველყოფის გარეშე და სხვა სამომხმარებლო სესხები.

(ii) დასაკუთრებული ქონება

2015 წლის 31 დეკემბერს დასრულებულ წელს კომპანიამ მიიღო 11,442 ლარის (2014: 33,500 ლარი) აქტივები უზრუნველყოფების დასაკუთრების გზით. 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არსებული დასაკუთრებული აქტივები 44,942 ლარის ოდენობით წარმოდგენილია მე-11 შენიშვნაში.

კომპანიის პოლიტიკაა მოახდინოს დასაკუთრებული ქონების რეალიზაცია შესაძლებლობისთანავე.

(დ) სესხის პორტფელის ანალიზი სამრეწველო დარგებისა და გეოგრაფიული ადგილმდებარეობის მიხედვით

სესხები ძირითადად გაცემულია თბილისში მცხოვრებ კლიენტებზე, რომლებიც საქმიანობენ შემდეგ ეკონომიკურ სექტორებში:

ლარი	2015	2014
კლიენტებზე გაცემული სესხები		
სამომხმარებლო სესხები	1,432,537	1,122,677
საცალო ვაჭრობა	1,222,874	710,486
მომსახურების სფერო	735,700	188,049
წარმოება	40,015	21,019
სოფლის მეურნეობა	22,532	16,943
ტრანსპორტირება	7,929	28,883
სხვა	350,824	44,296
სულ კლიენტებზე გაცემული სესხები	3,812,411	2,132,353

(ე) დაკრედიტების მნიშვნელოვანი კონცენტრაცია

2015 წლის 31 დეკემბრის ფიზიკურ პირზე გაცემული სესხის ან დაკავშირებული მსესხებლების ჯგუფის ბალანსები არ აღემატება კაპიტალის 10%-ს (2014: ნული).

(ვ) დაკრედიტების მნიშვნელოვანი კონცენტრაცია

სესხის პორტფელის ვადის შესახებ ინფორმაცია წარმოდგენილია 14 (დ) შენიშვნაში, რომელიც ასახავს დარჩენილ პერიოდს ანგარიშგების თარიღიდან სახელშეკრულებო ვადის დასრულებამდე.

10. ძირითადი საშუალებები

ლარი	კომპიუტერები და ტექნიკა	საოფისე აღჭურვილობა	არამატერიალური აქტივები	საიჯარო ქონების მონაცობა	სხვა	სულ
ღირებულება						
ნაშთი 2015 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	10,711	71,577	39,509	41,286	917	164,000
შესყიდვა	1,499	854	-	-	-	2,353
ნაშთი 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	12,210	72,431	39,509	41,286	917	166,353

ცვეთა

ნაშთი 2015 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	(4,745)	(10,773)	(6,322)	(3,440)	(55)	(25,335)
ცვეთა წლის განმავლობაში	(3,563)	(14,486)	(3,951)	(8,257)	(131)	(30,388)
ნაშთი 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	(8,308)	(25,259)	(10,273)	(11,697)	(186)	(55,723)
საბალანსო ღირებულება						
2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	3,902	47,172	29,236	29,589	731	110,630
ლარი	კომპიუტერები და ტექნიკა	საოფისე აღჭურვილობა	არამატერიალური აქტივები	საიჯარო ქონების მოწყობა	სხვა	სულ
ღირებულება						
ბალანსი 2014 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	5,212	13,669	20,846	-	-	39,727
შესყიდვა	5,499	57,908	18,663	41,286	917	124,273
ნაშთი 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	10,711	71,577	39,509	41,286	917	164,000
ცვეთა						
ბალანსი 2014 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	(2,244)	(3,258)	(2,606)	-	-	(8,108)
ცვეთა წლის განმავლობაში	(2,501)	(7,515)	(3,716)	(3,440)	(55)	(17,227)
ნაშთი 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	(4,745)	(10,773)	(6,322)	(3,440)	(55)	(25,335)
საბალანსო ღირებულება						
2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	5,966	60,804	33,187	37,846	862	138,665

11. სხვა აქტივები

ლარი	2015	2014
დებიტორული დავალიანება აქციონერების მიმართ	26,000	45,591
სულ სხვა ფინანსური აქტივები	26,000	45,591
წინასწარ გადახდები	1,918	20,006
დასაკუთრებული აქტივები	44,962	33,500
სულ სხვა არაფინანსური აქტივები	46,880	53,506
სულ სხვა აქტივები	72,880	99,097

12. სესხები

წინამდებარე შენიშვნა წარმოადგენს ინფორმაციას სახელშეკრულებო პირობების შესახებ საპროცენტო განაკვეთის მატარებელი სესხებისთვის, რომელთა შეფასება ხორციელდება ამორტიზირებული ღირებულებით. საპროცენტო განაკვეთის, უცხოური ვალუტის და ლიკვიდურობის რისკებთან დაკავშირებით შეტი ინფორმაციის მისაღებად იხილეთ შენიშვნა 14 (დ).

ლარი	2015	2014
გრძელვადიანი ვალდებულებები		
არაუმრუნველყოფილი სესხები ფიზიკური პირებისგან	33,949	214,996
არაუმრუნველყოფილი სესხები დაკავშირებული მხარეებისგან	586,750	344,393
	620,699	559,389
მოკლევადიანი ვალდებულებები		
არაუმრუნველყოფილი სესხები ფინანსური ინსტიტუტებისგან	1,239,280	24,824
არაუმრუნველყოფილი სესხები ფიზიკური პირებისგან	442,326	321,407
არაუმრუნველყოფილი სესხები დაკავშირებული მხარეებისგან	292,017	339,388
	1,973,623	685,619
სულ სესხები	2,594,322	1,245,008

(ა) ვადები და ვალდებულების დაფარვის სქემა

სესხების ვადები და პირობები 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემდეგია:

ლარი	ვალუტა	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	დაფარვის თარიღი	2015	
				ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება
არაუმრუნველ- ყოფილი სესხები ფინანსური ინსტიტუტებისგან	აშშ დოლარი	11-16%	2016	1,063,083	1,063,083
არაუმრუნველ- ყოფილი სესხები ფინანსური ინსტიტუტებისგან	ლარი	11-17.5%	2016	176,197	176,197
არაუმრუნველ- ყოფილი სესხი დაკავშირებული მხარეებისგან	აშშ დოლარი	13%	2016 - 2018	878,767	878,767
არაუმრუნველ- ყოფილი სესხები ფიზიკური პირებისაგან	აშშ დოლარი	12.63 - 13%	2016 - 2017	446,058	446,058
არაუმრუნველ- ყოფილი სესხები ფიზიკური პირებისაგან	ლარი	13%	2016 - 2017	30,217	30,217
სულ საპროცენტო განაკვეთის მატარებელი ვალდებულებები				2,594,322	2,594,322

სესხების ვადები და პირობები 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემდეგია:

ლარი	ვალუტა	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	დაფარვის თარიღი	2014	
				ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება
არაუმრუნველ- ყოფილი სესხები ფინანსური ინსტიტუტებისგან	აშშ დოლარი	13%	2015	24,824	24,824
არაუმრუნველ- ყოფილი სესხი დაკავშირებული მხარეებისგან	აშშ დოლარი	13 - 14.50%	2015 - 2016	683,781	683,781
არაუმრუნველ- ყოფილი სესხები ფიზიკური პირებისაგან	აშშ დოლარი	12.63 - 14.50%	2015 - 2016	506,207	506,207
არაუმრუნველ- ყოფილი სესხები ფიზიკური პირებისაგან	ლარი	13%	2015 - 2016	30,196	30,196
სულ საპროცენტო განაკვეთის მატარებელი ვალდებულებები				1,245,008	1,245,008

13. კაპიტალი

(ა) სააქციო კაპიტალი

საწესდებო კაპიტალი წარმოადგენს კომპანიის საფონდო დოკუმენტაციაში არსებულ ნომინალურ კაპიტალს.

ლარი	2015	2014
გამოცემული და განაღდებული საწესდებო კაპიტალი	974,000	954,409
გადაუხდელი საწესდებო კაპიტალი	26,000	45,591
სულ ავტორიზებული საწესდებო კაპიტალი 31 დეკემბრის მდგომარეობით	1,000,000	1,000,000

2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიამ აღიარა 26,000 ლარის ოდენობის დებიტორული დავალიანება (2014: 45,951 ლარი) აქციონერებისგან (იხ. შენიშვნა ნომერი 11), ვინაიდან საქართველოს კანონმდებლობის თანახმად, კომპანიის წესდება წარმოადგენს იურიდიულად სავალდებულო შეთანხმებას პარტნიორებს შორის (აქციონერები და კომპანია). წესდება განსაზღვრავს გადახდის პირობებსა და გადაუხდელი საწესდებო კაპიტალის თანხას.

ბ) დივიდენდები

საქართველოს კანონმდებლობის მიხედვით, კომპანიის გასანაწილებელი რეზერვები შემოიფარგლება, ფასს-ის მიხედვით მომზადებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღრიცხული გაუნაწილებელი მოგების ნაშთით. 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის გაუნაწილებელი მოგება შეადგენს 433,615 ლარს (2014: 178,480 ლარი).

2015 წელს მფლობელებისათვის გამოცხადდა დაგადახდილ იქნა 103,500 ლარის ოდენობის დივიდენდები (2014: 178,480 ლარი).

14. რისკების მართვა, კორპორატიული მართვა და შიდა კონტროლი

რისკების მართვა კომპანიის საქმიანობის არსებით ნაწილსა და მისი ოპერაციების აუცილებელ ელემენტს წარმოადგენს. კომპანიის წინაშე არსებული ძირითადი რისკებია საბაზრო, საკრედიტო და ლიკვიდურობის რისკები.

(ა) რისკების მართვის პოლიტიკა და პროცედურები

რისკების მართვის პოლიტიკის მიზანია კომპანიის წინაშე არსებული რისკების იდენტიფიცირება, ანალიზი და მართვა, სათანადო რისკების ლიმიტების დანესება, საკონტროლო მექანიზმების განსაზღვრა და რისკების დონისა და ლიმიტების დაცვის რეგულარული მონიტორინგი. რისკების მართვის პოლიტიკისა და პროცედურების გადახედვა ხდება რეგულარულად, საბაზრო გარემოში მიმდინარე ცვლილებების, შეთავაზებული პროდუქტებისა და მომსახურების და საუკეთესო პრაქტიკის გათვალისწინების მიზნით.

კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭო და მისი კომიტეტები მთლიანობაში პასუხისმგებელი არიან რისკების მართვის სტრუქტურისა და ძირითადი რისკების მართვის ზედამხედველობაზე, რისკების მართვის პოლიტიკისა და პროცედურების განახლებაზე და კომპანიაზე არსებითი გავლენის მქონე რისკების დამტკიცებაზე.

კომპანიის აღმასრულებელი საბჭოს და აღმასრულებელ დირექტორს ევალება მონიტორინგი და რისკების შემამცირებელი ზომების მიღება, ასევე კომპანიის საქმიანობის განსაზღვრულ სარისკო პარამეტრების ფარგლებში მიმდინარეობის უზრუნველყოფა. აღმასრულებელი დირექტორი

პასუხისმგებელია რისკების საყოველთაო მართვასა და შესაბამის ფუნქციონირებაზე, ასევე ფინანსური და არაფინანსური რისკების გამოვლენასთან, შეფასებასთან, მართვასა და ანგარიშგებასთან დაკავშირებული საერთო პრინციპებისა და მეთოდების განხორციელების უზრუნველყოფაზე. იგი უშუალოდ აღმასრულებელ საბჭოსთან არის ანგარიშვალდებული.

(ბ) საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის რეალური ღირებულება ან მომავალი ფულადი ნაკადები შეიცვლება საბაზრო ფასების ცვლილებების გამო. საბაზრო რისკი მოიცავს სავალუტო რისკს, საპროცენტო განაკვეთის რისკსა და სხვა ფასების რისკებს. საბაზრო რისკი წარმოიშობა საპროცენტო განაკვეთების მატარებელი ფინანსური ინსტრუმენტების ღია პოზიციებიდან, რომლებიც რეაგირებენ ზოგად და კონკრეტულ საბაზრო ცვლილებებსა და სავალუტო კურსების რყევებზე.

საბაზრო რისკების მართვის მიზანია საბაზრო რისკების კომპანიაზე გავლენის მართვა და კონტროლი მისაღები პარამეტრების ფარგლებში, რისკზე ამონაგების ოპტიმიზაციის ფონზე.

(i) საპროცენტო განაკვეთის რისკი

საპროცენტო განაკვეთის რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის რეალური ღირებულება ან მომავალი ფულადი ნაკადები განიცდის ცვლილებას საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების ცვლილების გამო. კომპანიაზე მოქმედებს ფინანსური პოზიციისა და ფულადი ნაკადების ცვლილებები საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებების შედეგად. საპროცენტო მარჟა შესაძლოა გაიზარდოს ამგვარი ცვლილებების შედეგად, თუმცა შესაძლოა შემცირდეს კიდევ ან განაპირობოს ზარალი, თუ ადგილი ექნება მოულოდნელ რყევებს.

საპროცენტო განაკვეთის სხვაობის ანალიზი

საპროცენტო განაკვეთის რისკების მართვა ხდება საპროცენტო განაკვეთების მონიტორინგით. ქვემოთ მოცემულ ცხრილში შეჯამებულია საპროცენტო განაკვეთის გეპის მდგომარეობა, ძირითადი ფინანსური ინსტრუმენტებისათვის 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

ლარი	1 თვეზე ნაკლები	1- 3 თვე	3 თვე - 1 წელი	1-5 წელი	სულ
31 დეკემბერი 2015					
აქტივები					
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები	57,237	-	-	-	57,237
კლიენტებზე გაცემული სესხები	242,586	777,739	1,149,799	1,642,287	3,812,411
სხვა ფინანსური აქტივები	26,000	-	-	-	26,000
	325,823	777,739	1,149,799	1,642,287	3,895,648
ვალდებულებები					
სესხები	(14,060)	(478,980)	(1,480,582)	(620,700)	(2,594,322)
	311,763	298,759	(330,783)	1,021,587	1,301,326

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში შეჯამებულია საპროცენტო განაკვეთის გეპის მდგომარეობა, ძირითადი ფინანსური ინსტრუმენტებისათვის 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

ლარი	1 თვეზე ნაკლები	1-3 თვე	3 თვე - 1 წელი	1 - 5 წელი	სულ
31 დეკემბერი 2014					
აქტივები					

ლარი	1 თვეზე ნაკლები	1-3 თვე	3 თვე - 1 წელი	1 - 5 წელი	სულ
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები	40,069	-	-	-	40,069
კლიენტებზე გაცემული სესხები	69,040	103,750	240,590	1,718,973	2,132,353
სხვა ფინანსური აქტივები	45,591	-	-	-	45,591
	154,700	103,750	240,590	1,718,973	2,218,013
ვალდებულებები					
სესხები	(7,347)	-	(678,272)	(559,389)	(1,245,008)
	147,353	103,750	(437,682)	1,159,584	973,005

საშუალო ეფექტური საპროცენტო განაკვეთები

ქვემოთ წარმოდგენილ ცხრილში ასახულია საპროცენტო განაკვეთის მატარებელი აქტივებისა და ვალდებულებების საშუალო ეფექტური საპროცენტო განაკვეთები 2015 და 2014 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით. ეს საპროცენტო განაკვეთები ასახავს ამ აქტივებისა და ვალდებულებების დაფარვამდე შემოსავლიანობის მიახლოებით მაჩვენებელს.

	2015 საშუალო ეფექტური განაკვეთი, %		2014 საშუალო ეფექტური განაკვეთი, %	
	ლარი	აშშ დოლარი	ლარი	აშშ დოლარი
საპროცენტო განაკვეთის მატარებელი აქტივები				
კლიენტებზე გაცემული სესხები	34%	26%	38%	29%
საპროცენტო განაკვეთის მატარებელი ვალდებულებები				
სესხები ფიზიკური პირებისგან	13%	13%	13%	14%
სესხები ფინანსური ინსტიტუტებისგან	17%	15%	-	13%

საბაზრო ღირებულების მგრძობელობის ანალიზი ფიქსირებული განაკვეთის ინსტრუმენტებისათვის

კომპანია ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსურ აქტივებსა და ვალდებულებებს რეალური ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით არ აღრიცხავს. ამიტომ, ფინანსური ანგარიშგების თარიღისათვის საპროცენტო განაკვეთში ცვლილებები მოგება-ზარალზე გავლენას არ მოახდენს.

საპროცენტო განაკვეთის მგრძობელობის ანალიზი

საპროცენტო განაკვეთის რისკის მართვა ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების მგრძობელობის მონიტორინგთან ერთად საპროცენტო განაკვეთის გეპის ანალიზის საფუძველზე ხორციელდება. წმინდა მოგების მგრძობელობის ანალიზი, საპროცენტო განაკვეთში ცვლილებებზე (ფასების შეცვლის რისკი), რომელიც ქვემოთ არის მოცემული, ეყრდნობა ყველა შემოსავლის მრუდის 100 ერთეულით სიმეტრიული ვარდნის ან ზრდის გამართივებულ სცენარს.

საპროცენტო განაკვეთის მატარებელი აქტივებისა და ვალდებულებების არსებული პოზიციები 2015 და 2014 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია შემდეგი სახით:

	2015	2014
პარალელური ვარდნა 100 ერთეულით	(2,997)	(292)
პარალელური ზრდა 100 ერთეულით	2,997	292

(ii) სავალუტო რისკი

კომპანიის აქტივები და ვალდებულებები დენომინირებულია ამერიკულ დოლარში.

სავალუტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის რეალური ღირებულება ან მომავალი ფულადი ნაკადები განიცდის ცვლილებას სავალუტო გაცვლითი კურსის გამო.

მოცემული ცხრილი წარმოადგენს ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების უცხოური სავალუტო პოზიციის გავლენის სტრუქტურას 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

ლარი	ლარი	აშშ დოლარი	სულ
აქტივები			
ფულადი სახსრები და ექვივალენტები	3,729	53,508	57,237
კლიენტებზე გაცემული სესხები	210,222	3,602,189	3,812,411
სხვა ფინანსური აქტივები	26,000	-	26,000
სულ აქტივები	239,951	3,655,697	3,895,648
ვალდებულებები			
სესხები	206,414	2,387,908	2,594,322
წმინდა პოზიცია	33,537	1,267,789	1,301,326

მოცემული ცხრილი წარმოადგენს ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების უცხოური სავალუტო პოზიციის გავლენის სტრუქტურას 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

ლარი	ლარი	აშშ დოლარი	სულ
აქტივები			
ფულადი სახსრები და ექვივალენტები	24,424	15,645	40,069
კლიენტებზე გაცემული სესხები	680,439	1,451,914	2,132,353
სხვა ფინანსური აქტივები	45,591	-	45,591
სულ აქტივები	750,454	1,467,559	2,218,013
ვალდებულებები			
სესხები	30,196	1,214,812	1,245,008
წმინდა პოზიცია	720,258	252,747	973,005

ქვემოთ მოცემულია წლის განმავლობაში გამოყენებული მნიშვნელოვანი სავალუტო გაცვლითი კურსები:

ლარში	საშუალო განაკვეთი		სპოტ განაკვეთი ანგარიშსწორების თარიღისთვის	
	2015	2014	2015	2014
1 აშშ დოლარი	2.2702	1.7659	1.8636	1.8636

ლარის კურსის შესუსტება, როგორც ქვემოთაა მითითებული, შემდეგ ვალუტებთან მიმართებაში 2015 და 2014 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით გაზრდიდა (შეამცირებდა) მოგებას ან ზარალს ქვემოთ ნაჩვენები თანხებით. აღნიშნული ანალიზი მოცემულია გადასახადების გამოკლებით და ეყრდნობა უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის ისეთ მერყეობას, რომელიც კომპანიამ ანგარიშგების პერიოდის ბოლოს შესაძლოდ ჩათვალია. ანალიზისას გამოყენებულია დაშვება, რომ ყველა სხვა ცვლადი, მათ შორის საპროცენტო განაკვეთები, უცვლელია.

	2015	2014
დოლარის 10%-ით გამყარება ლართან მიმართებაში	107,762	21,483

ლარის გამყარებას ზემოთმოყვანილ ვალუტებთან, 2015 და 2014 წლის 31 დეკემბერს ექნებოდა თანაბარი, მაგრამ სანინალმდეგო ეფექტი ნაჩვენებ თანხებზე, იმ დაშვებით, რომ ყველა სხვა დანარჩენი ცვლადი მუდმივია.

(გ) საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის მსესხებლის ან სხვა კონტრაგენტის მიერ ვალდებულების შეუსრულებლობა გამოიწვევს კომპანიის ფინანსურ ზარალს.

კომპანიას შემუშავებული აქვს საკრედიტო რისკების მართვის პოლიტიკა და პროცედურები, მათ შორის საკრედიტო კომიტეტების შექმნა. საკრედიტო კომიტეტი არის ანალიტიკური ორგანო, რომელსაც ევალება წარმოდგენილი სესხის განაცხადში მოცემული ინფორმაციის ანალიზი, საკრედიტო რისკების განსაზღვრა და მინიმუმამდე დაიყვანა. საკრედიტო პოლიტიკა განიხილება და მტკიცდება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ.

საკრედიტო პოლიტიკა განსაზღვრავს შემდეგს:

- სასესხო/საკრედიტო განაცხადის განხილვისა და დამტკიცების პროცედურებს;
- მსესხებლის გადახდისუნარიანობის შეფასების მეთოდოლოგიას;
- საკრედიტო დოკუმენტაციის მოთხოვნებს;
- სესხებისა და სხვა საკრედიტო რისკების მუდმივი მონიტორინგის პროცედურებს.

საკრედიტო კომიტეტი უფლებამოსილია მიიღოს გადაწყვეტილება არსებული სესხის განაცხადის დაფინანსება/არდაფინანსების შესახებ. კომიტეტისათვის დასამტკიცებლად წარდგენილი სესხები ეფუძნება ლიმიტებს, რომლებიც საკრედიტო პოლიტიკის ფარგლებშია დადგენილი.

საკრედიტო კომიტეტზე წარმოდგენილი ინფორმაციის სიზუსტესა და სისწორეზე პასუხისმგებელია სესხის ოფიცერი, რომელიც კლიენტის ბიზნესის დეტალურად შესწავლისა და მისი საკრედიტო რისკის პირველადი შეფასების საფუძველზე ავსებს სასესხო განაცხადს. ამისათვის ის იყენებს შეფასების მოდელებს და განცხადებაში წარდგენილი ინფორმაციის შემოწმების პროცედურებს. საბოლოოდ, საკრედიტო კომიტეტის წევრები გარკვეული კრიტერიუმების მიხედვით (კლიენტის საკრედიტო ისტორია; ფინანსური მდგომარეობა; ბიზნესის კონკურენტუნარიანობა და ა.შ.) აფასებენ სესხის განაცხადს.

კლიენტის ბიზნესის მონიტორინგის საფუძველზე მისი გადახდისუნარიანობის კონტროლი საშუალებას იძლევა, დროულად იქნეს თავიდან აცილებული ფინანსური ზარალის მიღების რისკი. მონიტორინგს ახორციელებენ სესხის ოფიცრები და მის შედეგებს წარუდგენენ აღმასრულებელ დირექტორს. სესხების რეგულარული მონიტორინგი ასევე ხორციელდება

აღმასრულებელი დირექტორის მიერ. მონიტორინგის სისტემა ხელს უწყობს საკრედიტო რისკის მართვას და მის დროულ განეიტრალებას.

საკრედიტო რისკის მართვა ასევე ხდება სესხის უზრუნველყოფისა და პირადი გარანტიების მიღების მეშვეობით. სესხის უზრუნველყოფა საკრედიტო რისკის თვალსაზრისით კომპანიის ერთ-ერთი მთავარი თავდაცვაა. კომპანიას აქვს კონსერვატიული სტრატეგია გასცეს ყველა სტანდარტული სესხი ადეკვატურ გირავნობაზე დაყრდნობით, რომლის შეფასებაც ხდება საკრედიტო ექსპერტის მიერ, როცა ხელმისაწვდომია უძრავ ქონებასთან დაკავშირებით შესადარისი საბაზრო მონაცემები, ან დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ, თუ გირაოს ობიექტისათვის აქტიური ბაზარი არ არსებობს.

ინდივიდუალური კლიენტების ანალიზის გარდა, საკრედიტო პორტფელის შეფასება რისკების მართვის დეპარტამენტის და იურიდიული დეპარტამენტის მიერ ხორციელდება კრედიტების კონცენტრაციისა და საბაზრო რისკებთან დაკავშირებით.

მაქსიმალური საკრედიტო რისკი ჩვეულებრივ აისახება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში მოცემული ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულებაში.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში წარმოდგენილია მაქსიმალური საკრედიტო რისკი ფინანსურ აქტივებზე.

ლარი	2015	2014
აქტივები		
კლიენტებზე გაცემული სესხები	3,812,411	2,132,353
ბანკის ბალანსები	57,237	40,069
სხვა ფინანსური აქტივები	26,000	45,591
სრული მაქსიმალური საკრედიტო რისკი	3,895,648	2,218,013

კლიენტებზე გაცემული გირათი უზრუნველყოფილი სესხებისა და საკრედიტო რისკების კონცენტრაციის ანალიზისთვის იხილეთ მე-9 შენიშვნა.

(დ) ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი არის რისკი იმისა, რომ კომპანია სიძნელეებს წააწყდება ფინანსურ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებული სახელშეკრულებო ვალდებულებების შესრულებისას, რომლებიც დაკავშირებულია ფულადი სახსრების ან სხვა ფინანსური აქტივის გადაცემასთან. ლიკვიდურობის რისკი წარმოიქმნება მაშინ, როდესაც აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობა განსხვავებულია. აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობისა და საპროცენტო განაკვეთების შესაბამისობა და/ან მათი კონტროლირებადი შეუსაბამობა წარმოადგენს ლიკვიდურობის მართვის ქვაკუთხედს. სრული შესაბამისობის მიღწევა ფინანსურ ინსტიტუტში იშვიათია, რამდენადაც ბიზნესი ხშირად გაურკვეველ დროს ვითარდება და თანაც სხვადასხვა ტიპისაა. შეუსაბამო პოზიცია პოტენციურად ზრდის მომგებიანობას, თუმცა, შესაძლოა ზრდიდეს ბარალის საფრთხესაც.

კომპანია მართავს ლიკვიდურობას, უზრუნველყოფს რა ხელმისაწვდომ თანხებს ნებისმიერ დროს ვადადამდგარი, ნაღდ ფულთან დაკავშირებული ვალდებულებების ჯეროვანი შესრულების მიზნით. ლიკვიდურობის პოლიტიკას განიხილავენ და ამტკიცებენ აღმასრულებელი დირექტორი და სამეთვალყურეო საბჭო.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში ასახულია არადისკონტირებული ფულადი ნაკადები კომპანიის ვალდებულებებისა, მათი უადრესი შესაძლო სახელშეკრულებო ვადიანობის საფუძველზე. მთლიანი შემოდინება/გადინება, რომელიც ასახულია ცხრილში, წარმოადგენს სახელშეკრულებო, არადისკონტირებულ ნაღდ ფულად ნაკადს ფინანსურ ვალდებულებებთან მიმართებაში.

ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზი 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემდეგნაირია:

ლარი	3 თვეზე ნაკლები	3-6 თვე	6-12 თვე	1-5 წელი	მთლიანი გადინების თანხა	საბალანსო ღირებულება
სესხები	578,540	300,395	1,334,013	677,109	2,890,057	2,594,322
მთლიანი ფინანსური ვალდებულებები	578,540	300,395	1,334,013	677,109	2,890,057	2,594,322

ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზი 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემდეგნაირია:

ლარი	3 თვეზე ნაკლები	3-6 თვე	6-12 თვე	1-5 წელი	მთლიანი გადინების თანხა	საბალანსო ღირებულება
სესხები	41,246	187,329	577,520	675,885	1,481,980	1,245,008
მთლიანი ფინანსური ვალდებულებები	41,246	187,329	577,520	675,885	1,481,980	1,245,008

ქვემოთ მოყვანილ ცხრილში ასახულია მოსალოდნელი დაფარვის ვადების მიხედვით 2015 წლის 31 დეკემბრისათვის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში აღიარებული თანხების ანალიზი:

ლარი	მოთხოვ- ნამდე და 1 თვემდე	1-3 თვე	3-12 თვე	1-5 წელი	უვადო	ვადაგა- დაცილე- ბული	სულ
არანარმოებული აქტივები							
ფულადი სახს- რები და მათი ექვივალენტები	74,728	-	-	-	-	-	74,728
კლიენტებზე გა- ცემული სესხები	153,993	777,739	1,149,799	1,642,287	-	88,593	3,812,411
ძირითადი საშუალებები და არამატერია- ლური აქტივები	-	-	-	-	110,630	-	110,630
გადავადებული საგადასახადო აქტივი	-	-	-	-	3,956	-	3,956
სხვა აქტივები	27,918	-	-	-	44,962	-	72,880
სულ აქტივები	256,639	777,739	1,149,799	1,642,287	159,548	88,593	4,074,605
არანარმოებული ვალდებულე- ბები							
სესხები	14,060	478,980	1,480,583	620,699	-	-	2,594,322
მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულება	-	33,266	-	-	-	-	33,266
სხვა ვალდებულებები	13,402	-	-	-	-	-	13,402
სულ ვალდე- ბულებები	27,462	512,246	1,480,583	620,699	-	-	2,640,990
წმინდა პოზიცია	229,177	265,493	(330,784)	1,021,588	159,548	88,593	1,433,615

მიკროსაზიანსო ორგანიზაცია კრედიტსი

ქვემოთ მოყვანილ ცხრილში ასახულია მოსალოდნელი დაფარვის ვადების მიხედვით 2014 წლის 31 დეკემბრისათვის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში აღიარებული თანხების ანალიზი:

ლარი	მთხოვ- ნამდე და 1 თვემდე	1-3 თვე	3-12 თვე	1-5 წელი	უვადო	ვადა- გადა- ცილე- ბული	სულ
არანარმოებული აქტივები							
ფულადი საბანკო და ეკვივალენტები	88,414	-	-	-	-	-	88,414
კლიენტებზე გა- ცემული სესხები	67,445	103,750	240,590	1,718,973	-	1,595	2,132,353
ძირითადი საშუალებები და არამატე- რიალური აქტივები	-	-	-	-	138,665	-	138,665
სხვა აქტივები	65,597	-	-	-	33,500	-	99,097
სულ აქტივები	221,456	103,750	240,590	1,718,973	172,165	1,595	2,458,529
არანარმოე- ბული ვალდებუ- ლებები							
სესხები	7,347	-	678,272	559,389	-	-	1,245,008
მიმდინარე საგადასახდო ვალდებულება	-	13,401	-	-	-	-	13,401
სხვა ვალდე- ბულებები	-	-	-	-	2,886	-	2,886
სულ ვალდე- ბულებები	18,754	-	-	-	-	-	18,754
წმინდა პოზიცია	26,101	13,401	678,272	559,389	2,886	-	1,280,049
	195,355	90,349	(437,682)	1,159,584	169,279	1,595	1,178,480

15. კაპიტალის მართვა

კომპანიის პოლიტიკაა შეინარჩუნოს ძლიერი საბაზისო კაპიტალი, ინვესტორების, კრედიტორების და ბაზრის ნდობის უზრუნველსაყოფად და საქმიანობის მომავალი განვითარების შესანარჩუნებლად. კაპიტალი შედგება სანესდებო კაპიტალისა და გაუნაწილებელი მოგებისაგან.

კომპანია განსაზღვრავს კაპიტალის სიდიდეს რისკის პროპორციულად. კომპანია მართავს და აკორექტირებს კაპიტალის სტრუქტურას ეკონომიკური მდგომარეობის ცვლილებებისა და ძირითადი აქტივებისათვის მახასიათებელი რისკების გათვალისწინებით. აღნიშნულის განსახორციელებლად, შესაძლებელია კომპანიამ დააკორექტიროს მენილუმებისათვის გადასახდელი დივიდენდების თანხა, დაუბრუნოს კაპიტალი მენილუმებს, გამოუშვას ახალი აქციები, ან გაყიდოს აქტივები ვალის დაფარვის მიზნით.

ქვემოთ წარმოდგენილია ვალის კაპიტალთან მიმართების კოეფიციენტი:

ლარი	2015	2014
სულ ვალდებულებები	2,640,990	1,280,049
მინუს ფულადი სახსრები და ეკვივალენტები	(74,728)	(88,414)
წმინდა ვალი	2,566,262	1,191,635
სულ კაპიტალი	1,433,615	1,178,480
ვალის და კაპიტალის თანაფარდობა	1.79	1.01

16. გაუთვალისწინებელი გაჩემოებაები

(ა) დაბღვევა

სადაზღვევო ინდუსტრია საქართველოში განვითარების ფაზაშია. შესაბამისად, მსოფლიოში მიღებული სადაზღვევო დაცვის ბევრი ფორმა ჯერჯერობით საქართველოში სრულად ხელმისაწვდომი არ არის. კომპანიას არ გააჩნია სრული სადაზღვევო დაფარვა თავის უძრავ ქონებაზე, დანადგარ-აღჭურვილობაზე, საქმის შეწყვეტაზე ან მესამე პირის ვალდებულებაზე კერძო საკუთრებასთან მიმართებაში, ან შემთხვევითობის წყალობით წამოჭრილი რაიმე გარემო ზიანზე კომპანიის საკუთრების ან ოპერაციების მიმართ. მანამ, სანამ კომპანია მოიპოვებს ადეკვატურ სადაზღვევო დაფარვას, არსებობს რისკი იმისა, რომ გარკვეული აქტივების დაკარგვა ან განადგურება იქონიებს არსებითად უარყოფით ეფექტს ოპერაციებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

(ბ) სასამართლო დავა

ბიზნესის ჩვეულებრივი ფუნქციონირების პირობებში კომპანიის მიმართ ხორციელდება სამართლებრივი ქმედებები, დავები და საჩივრები. ხელმძღვანელობა თვლის, რომ ვალდებულების მაქსიმალური ოდენობა, რაც კი შეიძლება წარმოიშვას ასეთი დავების შედეგად (თუკი საერთოდ წარმოიშვა), არ იქონიებს მნიშვნელოვან გავლენას მომავალ ფინანსურ მდგომარეობაზე ან საოპერაციო შედეგებზე.

(გ) დაბეგვრის გაუთვალისწინებელი გარემოებები

საქართველოს საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და ხასიათდება საკანონმდებლო და ოფიციალური დებულებებისა, სასამართლო გადაწყვეტილებების ხშირი ცვლილებებით, რომლებიც ხშირად ბუნდოვანია, წინააღმდეგობრივია და მათი ინტერპრეტაცია სხვადასხვაგვარად წარმოებს. საგადასახადო კანონმდებლობის დარღვევის შემთხვევაში ვალდებულებების, ჯარიმებისა და საურავების დაწესება არ არის შესაძლებელი საგადასახადო ორგანოების მიერ, თუ ოთხ წელზე მეტია გასული საგადასახადო წლიდან, როდესაც დარღვევა მოხდა.

აღნიშნული გარემო საქართველოში ქმნის საგადასახადო რისკებს, რომლებიც უფრო არსებითია, ვიდრე სხვა ქვეყნებში. ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ იგი ადეკვატურად ასრულებს საგადასახადო ვალდებულებებს, ხელმძღვანელობს რა საქართველოში მოქმედი საგადასახადო კანონმდებლობის ინტერპრეტაციების, ოფიციალური აქტებისა და სასამართლოს გადაწყვეტილებების შესაბამისად. მიუხედავად ამისა, შესაბამის ორგანოებს შესაძლოა ჰქონდეთ სხვა ინტერპრეტაციები და მათი ინტერპრეტაციების წარმატებით აღსრულების შემთხვევაში მოცემულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ზეგავლენა შესაძლოა აღმოჩნდეს მნიშვნელოვანი.

17. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან

2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიის აქციონერები არიან:

- სოფიო დევდარიანი - 40%;
- ნატალია კეკელიძე - 30%;
- მიხეილ ცოგოშვილი - 20%;
- ზურაბ ახალაია - 10%.

(ა) ოპერაციები სამეთვალყურეო და აღმასრულებელ საბჭოებთან

ქვემოთ მოცემულია სრული ანაზღაურება რომელიც შესულია თანამშრომლებზე განუღებ დანახარჯებში (დანართი 5) 2015 წლისთვის და პერიოდისთვის 2012 წლის 23 აგვისტოდან (რეგისტრაციის თარიღი) 2014 წლის 31 დეკემბრამდე:

ლარი	2015	2014
თანამშრომელთა ანაზღაურება	99,400	85,405

(ბ) ოპერაციები სხვა დაკავშირებულ მხარეებთან

2015 წლის 31 დეკემბრის და 2012 წლის 23 აგვისტოდან 2014 წლის 31 დეკემბრამდე პერიოდის მდგომარეობით სხვა დაკავშირებულ მხარეებთან ოპერაციების შედეგად მიღებული ნაშთები და მოგება ან ზარალი შემდეგია:

ლარი	დანართი	აქციონერები 2015	აქციონერები 2014
ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება			
აქტივები			
სხვა ფინანსური აქტივები	11	26,000	45,591
ვალდებულებები			
სესხები	12	(878,767)	(683,781)
მოგება (ზარალი)			
საპროცენტო ხარჯი		(47,417)	(73,648)

დაკავშირებულ მხარეებთან ოპერაციები არ არის უზრუნველყოფილი.

18. ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები: ჩაღწეული ღირებულება და სააღრიცხვო კლასიფიკაცია

რეალური ღირებულების იერარქია

კომპანია ადგენს რეალურ ღირებულებას შემდეგი იერარქიის გამოყენებით, რაც ასახავს გამოყენებული მონაცემების მნიშვნელობას შეფასების გაკეთებისას:

- დონე 1: კოტირებული საბაზრო ფასი (კორექტირების გარეშე) მოქმედ ბაზარზე ანალოგიური ფინანსური ინსტრუმენტისთვის.
- დონე 2: მონაცემები გარდა იმისა, რაც შედის პირველ დონეში და რომლებიც თვალსაჩინოა როგორც პირდაპირ (ფასები), ასევე ირიბად (ფასებისაგან წარმოებული). ეს კატეგორია მოიცავს ინსტრუმენტებს, რომელიც შეფასებულია შემდეგი მონაცემების გამოყენებით: მოქმედ ბაზრებზე კოტირებული საბაზრო ფასები მსგავსი ფინანსური ინსტრუმენტებისთვის; კოტირებული ფასები მსგავსი ინსტრუმენტებისთვის, რომლებიც მიიჩნევა ნაკლებად აქტიურად; ან შეფასების სხვა მეთოდები, რომლის ფარგლებში ყველა მნიშვნელოვანი მონაცემი თვალსაჩინოა პირდაპირ ან ირიბად საბაზრო მონაცემებიდან გამომდინარე.
- დონე 3: არათვალსაჩინო მონაცემები. აღნიშნული კატეგორია მოიცავს ყველა ინსტრუმენტს, რომლის ფარგლებში შეფასების მეთოდიკა მოიცავს მონაცემებს, რომლებიც არ ეყრდნობიან თვალსაჩინო მონაცემებს და არათვალსაჩინო მონაცემები მნიშვნელოვან გავლენას ახდენენ ინსტრუმენტის შეფასებაზე. აღნიშნული კატეგორია მოიცავს ინსტრუმენტებს, რომელთა შეფასება ხდება მსგავსი ინსტრუმენტებისთვის კოტირებული ფასების საფუძველზე, რომლის ფარგლებში მნიშვნელოვანი არათვალსაჩინო კორექტირებები ან დაშვებებია საჭირო, რათა აისახოს სხვაობები ინსტრუმენტებს შორის.

რეალური ღირებულების შეფასების მიზანია ყველაზე ზუსტი ფასის განსაზღვრა, რომელიც მიღებული იქნება აქტივის გაყიდვიდან ან გადახდილი იქნება ვალდებულების გადაცემისთვის ოპერაციის ფარგლებში ბაზრის მონაწილეებს შორის შეფასების თარიღისას. თუმცა, შეფასების სუბიექტურობიდან გამომდინარე, რეალური ღირებულება არ უნდა იყოს გაგებული, როგორც მიღებადი აქტივის დაუყოვნებლივ გაყიდვისას ან ვალდებულებების გადაცემისას.

კომპანია იყენებს შემდეგ დაშვებებს ფინანსური ინსტრუმენტების რეალური ღირებულების შეფასებისას:

- 35%-45%-იანი დისკონტირების განაკვეთი გამოიყენება კლიენტებზე გაცემული სესხებიდან მისაღები მომავალი ფულადი სახსრების დისკონტირებისთვის (2014: 35-45%);
- 13.00%-16%-იანი დისკონტირების განაკვეთი გამოიყენება სესხებთან დაკავშირებული მომავალი ფულადი სახსრების გადახდების დისკონტირებისთვის (2014: 13.00%-14.5%).

კომპანიას არ გააჩნია ისეთი სახის ფინანსური ინსტრუმენტები, რომელთა რეალური ღირებულების შეფასების მეთოდები ეფუძნება არასაბაზრო მონაცემების გამოყენებას.

19. საანგარიშგებო პერიოდის უმჯობესი მოვლენები

2016 წლის იანვარი-თებერვლის განმავლობაში, კომპანიამ ჰალიკ ბანკთან გააფორმა 138,000 დოლარის ღირებულების საკრედიტო ხელშეკრულებები. 2016 წლის 5 აპრილს, კომპანიამ საქართველოს ბანკთან ხელი მოაწერა 600,000 დოლარის ღირებულების 3 საკრედიტო ხელშეკრულებასა და 60,000 დოლარისა და 100,000 ლარის ღირებულების 2 საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულებას.

2016 წლის 14 იანვარს, კომპანიამ გამოაცხადა და გასცა 30,600 ლარის ოდენობის დივიდენდი.

2016 წლის 7 მარტს, კომპანიამ გადაიხადა ლიბერთი სექიურითიზის სესხი 50,000 დოლარის ოდენობით, რომელიც ჩართული იყო 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არაუზრუნველყოფილ სესხებში ფინანსური ინსტიტუტიდან.

CREDEX

შპს მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია კრედექსი
საქართველო, თბილისი, ხიზანიშვილის ქ. 14/34
ტელ.: (+995 32) 298 10 10
info@credex.com.ge
www.credex.com.ge