

შპს ალფა კაპიტალ ედვაიზორი

ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის
და
დამოუკიდებელი აუდიტორების დასკვნა

შინაარსი

მენეჯმენტის პასუხისმგებლობის განსაზღვრა.....	3
დამოუკიდებელი აუდიტორების დასკვნა	4
ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	7
სრული შემოსავლების ანგარიშგება	8
ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება	9
კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება.....	10
შენიშვნა 1: კომპანია და მისი ძირითადი საქმიანობა	11
შენიშვნა 2: მომზადების საფუძველი	11
შენიშვნა 3: მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა	12
შენიშვნა 4: მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები	18
შენიშვნა 5: არამატერიალური აქტივები	18
შენიშვნა 6: ძირითადი საშუალებები.....	18
შენიშვნა 7: ფული და ფულის ეკვივალენტები	18
შენიშვნა 8: ფინანსური აქტივები (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით).....	18
შენიშვნა 9: სავაჭრო და კრედიტორული დავალიანება.....	19
შენიშვნა 10. გადასახდელი პროცენტი.....	19
შენიშვნა 11: საგადასახადო აქტივი/ვალდებულება.....	19
შენიშვნა 12: სუბორდინირებული სესხი.....	19
შენიშვნა 13: საწესდებო კაპიტალი	19
შენიშვნა 14: შემოსავალი მომსახურებიდან	19
შენიშვნა 15: პროფესიული მომსახურების ხარჯი	19
შენიშვნა 16: სხვა ხარჯი.....	19
შენიშვნა 17: პირობითი ვალდებულებები, ანარიცხები და საოპერაციო რისკები.....	19
შენიშვნა 18: ფინანსური რისკების მართვა	20
შენიშვნა 19: დაკავშირებული მხარეები.....	23
შენიშვნა 20: საწარმოს უწყვეტობის განხილვა.....	23
შენიშვნა 21: საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები.....	24

მენეჯმენტის პასუხისმგებლობის განსაზღვრა

თანდართულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე პასუხისმგებელია შპს "ალფა კაპიტალ ედვაიზორის" ხელმძღვანელობა.

ეს პასუხისმგებლობა მოიცავს:

- ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად;
- ფინანსური აღრიცხვის შესაფერისი პოლიტიკის შერჩევასა და მათ თანმიმდევრულ გამოყენებას;
- დასაბუთებული და წინდახედული სააღრიცხვო შეფასებების გაკეთებას;
- ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას საწარმოს უწყვეტი ფუნქციონირების დაშვების საფუძველზე, თუკი რეალური მდგომარეობა შეუსაბამოს არ ხდის ამ დაშვებას.

მენეჯმენტი აგრეთვე პასუხისმგებელია:

- შექმნას, დანერგოს და შეინარჩუნოს შიდა კონტროლის ეფექტური სისტემა;
- აწარმოოს ადგილობრივი კანონმდებლობის შესაბამისი სააღრიცხვო ჩანაწერები;
- მიიღოს მისთვის ,გონივრულობის ფარგლებში, ხელმისაწვდომი ყველა ზომა, რათა დაიცვას კომპანიის აქტივები;
- თავიდან აიცილოს და აღმოფხვრას თაღლითობა და სხვა დარღვევები.

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია და ხელმოწერილია ხელმძღვანელობის მიერ:

ლევან წუწუნავა

მმართველი პარტნიორი

თარიღი: 25 მარტი, 2026

მენეჯმენტის პასუხისმგებლობის განსაზღვრა

თანდართულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე პასუხისმგებელია შპს "ალფა კაპიტალ ედვაიზორის" ხელმძღვანელობა.

ეს პასუხისმგებლობა მოიცავს:

- ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად;
- ფინანსური აღრიცხვის შესაფერისი პოლიტიკის შერჩევასა და მათ თანმიმდევრულ გამოყენებას;
- დასაბუთებული და წინდახედული სააღრიცხვო შეფასებების გაკეთებას;
- ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას საწარმოს უწყვეტი ფუნქციონირების დაშვების საფუძველზე, თუკი რეალური მდგომარეობა შეუსაბამოს არ ხდის ამ დაშვებას.

მენეჯმენტი აგრეთვე პასუხისმგებელია:

- შექმნას, დანერგოს და შეინარჩუნოს შიდა კონტროლის ეფექტური სისტემა;
- აწარმოოს ადგილობრივი კანონმდებლობის შესაბამისი სააღრიცხვო ჩანაწერები;
- მიიღოს მისთვის ,გონივრულობის ფარგლებში, ხელმისაწვდომი ყველა ზომა, რათა დაიცვას კომპანიის აქტივები;
- თავიდან აიცილოს და აღმოფხვრას თაღლითობა და სხვა დარღვევები.

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია და ხელმოწერილია ხელმძღვანელობის მიერ:



ლევან წუწუნავა

მმართველი პარტნიორი

თარიღი: 25 მარტი, 2026

დამოუკიდებელი აუდიტორების დასკვნა

შპს "ალფა კაპიტალ ედვაიზორის" დამფუძნებლებსა და მენეჯმენტს

მოსაზრება

ჩვენ ჩავატარეთ შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორის“ (შემდგომში „კომპანია“) თანდართული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც მოიცავს ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე, სრული შემოსავლების, ფულადი სახსრების მოძრაობისა და კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებებს წლისათვის, რომელიც დასრულდა ზემოთ აღნიშნული თარიღით, აგრეთვე მნიშვნელოვან სააღრიცხვო პოლიტიკებსა და სხვა ახსნა-განმარტებით შენიშვნებს.

ჩვენი აზრით, თანდართული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობას 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის შედეგებსა და ფულადი სახსრების მოძრაობას წლისთვის, რომელიც დასრულდა მოცემული თარიღით და შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს (ფასს).

მოსაზრების საფუძველი

აუდიტი ჩავატარეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს-ების) შესაბამისად. ამ სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობები დეტალურად აღწერილია ჩვენი დასკვნის - "აუდიტორის პასუხისმგებლობა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე" - ნაწილში. ჩვენ დამოუკიდებელი ვართ კომპანიისგან ბუღალტერთა ეთიკის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს პროფესიონალ ბუღალტერთა ეთიკის კოდექსისა (IESBA კოდექსი) და იმ ეთიკური ნორმების შესაბამისად, რომლებიც ეხება ჩვენ მიერ ჩატარებულ ფინანსური ანგარიშგების აუდიტს საქართველოში; გარდა ამისა, ჩვენ შევასრულეთ ამ ნორმებით და IESBA ეთიკის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც. გვჯერა, რომ ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისი საფუძველია ჩვენი აუდიტისათვის.

სხვა ინფორმაცია, რომელიც არ არის ფინანსური ანგარიშგება და მასზე გაცემული აუდიტორის დასკვნა

სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა. სხვა ინფორმაცია მოიცავს ინფორმაციას, რომელიც შეტანილია მმართველობით ანგარიშში, მაგრამ არ მოიცავს ფინანსურ ანგარიშგებასა და ჩვენ მიერ მასზე გაცემულ აუდიტორის დასკვნას.

ჩვენი მოსაზრება ფინანსურ ანგარიშგებაზე არ მოიცავს ზემოაღნიშნულ სხვა ინფორმაციას და არანაირი ფორმის მარწმუნებელ დასკვნას არ წარმოვადგენთ მასზე.

ჩვენ მიერ ჩატარებულ ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობა იმაში მდგომარეობს, რომ გავცნოთ ზემოაღნიშნულ სხვა ინფორმაციას და განვიხილოთ, სხვა ინფორმაცია არის თუ არა არსებითად შეუსაბამო ფინანსურ ანგარიშგებასთან ან აუდიტის პროცესში ჩვენ მიერ მოპოვებულ ინფორმაციასთან, ან სხვა მხრივ ხომ არ ტოვებს ისეთ შთაბეჭდილებას, რომ არსებითად მცდარია. თუ ჩვენ შესრულებულ სამუშაოზე დაყრდნობით დავასკვნით, რომ არსებითი უზუსტობა არსებობს ზემოაღნიშნულ სხვა ინფორმაციაში, გვევალება ამ ფაქტის ინფორმირება. ამასთან დაკავშირებით, ჩვენ არ აღმოგვიჩენია ისეთი საკითხი, რომლის შესახებაც აუცილებელი იქნებოდა ინფორმირება.

ჩვენი ვალდებულებაა, გამოვთქვათ მოსაზრება კომპანიის მიერ წარმოდგენილი თანდართული მმართველობის ანგარიშგების ფინანსურ ანგარიშგებასთან თანხვედრილობაზე და ასევე მოიცავს თუ არა იგი "ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ" საქართველოს კანონის მე-7 მუხლით მოთხოვნილ:

- იმ ფინანსური წლის მმართველობის ანგარიშგებაში ასახული ინფორმაცია, რომლისთვისაც მომზადდა ფინანსური ანგარიშგება, თანხვედრაშია ამავე ფინანსურ ანგარიშგებასთან;
- მმართველობის ანგარიშგება მოიცავს "ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ" საქართველოს კანონის მე-7 მუხლით მოთხოვნილ ინფორმაციას.

დამოუკიდებელი აუდიტორების დასკვნა (გაგრძელება)

მენეჯმენტისა და მართვის უფლებამოსილებით აღჭურვილ პირთა პასუხისმგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებაზე

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

ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას მენეჯმენტს ევალება, შეაფასოს კომპანიის ფუნქციონირებადობის უნარი და აუცილებლობის შემთხვევაში, ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნებში განმარტოს საწარმოს ფუნქციონირებადობასთან და ანგარიშგების საფუძვლად საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენებასთან დაკავშირებული საკითხები, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც მენეჯმენტს განზრახული აქვს კომპანიის ლიკვიდაცია ან საქმიანობის შეწყვეტა, ან თუ არა აქვს სხვა რეალური არჩევანი, ასე რომ არ მოიქცეს.

მართვის უფლებამოსილებით აღჭურვილი პირები პასუხისმგებლები არიან კომპანიის ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისა და წარდგენის პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია, მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება იმის შესახებ, რომ წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება არ შეიცავს არსებით უზუსტობას, მათ შორის გამოწვეულს თაღლითობით ან შეცდომით, და გავცეთ აუდიტორის დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას. დასაბუთებული რწმუნება მაღალი დონის რწმუნებაა, მაგრამ არ არის იმის გარანტია, რომ ასს-ების შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს არსებულ ნებისმიერ არსებით უზუსტობას. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა, თუკი გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ისინი ცალკე ან ერთობლივად გავლენას მოახდენს მომხმარებლის მიერ ფინანსური ანგარიშგების გამოყენების საფუძველზე მიღებულ ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე.

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

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

დამოუკიდებელი აუდიტორების დასკვნა (გაგრძელება)

აუდიტორის პასუხისმგებლობა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე (გაგრძელება)

- ვაფასებთ ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურას, მის შინაარსს და ახსნაგანმარტებით შენიშვნებს. ამასთან ვაფასებთ, ფინანსური ანგარიშგების საფუძვლად აღებული ოპერაციები და მოვლენები უზრუნველყოფს თუ არა ფინანსური ანგარიშგების სამართლიან წარდგენას.

მართვის უფლებამოსილებით აღჭურვილ პირებს, სხვასთან ერთად, ვაწვდით ინფორმაციას აუდიტის დაგეგმილი მასშტაბის, ვადებისა და ასევე აუდიტის პროცესში წამოჭრილი მნიშვნელოვანი საკითხების, მათ შორის, შიდა კონტროლის სისტემაში გამოვლენილი მნიშვნელოვანი ნაკლოვანებების შესახებ.

მიხეილ აბაიაძე / სერტიფიცირებული აუდიტორი / პარტნიორი

აუდიტორული კომპანიის რეგისტრაციის ნომერი: SARAS-F-320544

აუდიტორის რეგისტრაციის ნომერი: SARAS-A-865011

თარიღი: 25 მარტი, 2026

თბილისი, საქართველო



შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“
 ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით
 თანხები მოცემულია ლარში

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

აქტივები	შენიშვნა	31-დეკ-2025	31-დეკ-2024
გრძელვადიანი აქტივები			
არამატერიალური აქტივები	5	5,000	5,000
ძირითადი საშუალებები	6	3,957	6,219
სულ გრძელვადიანი აქტივები		8,957	11,219
მიმდინარე აქტივები			
საგადასახადო აქტივი	11	-	84
ფინანსური აქტივები (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით)	8	589,960	507,627
ფული და ფულის ეკვივალენტები	7	31,967	33,450
სულ მიმდინარე აქტივები		621,927	541,161
სულ აქტივები		630,884	552,380
კაპიტალი და ვალდებულებები			
საწესდებო კაპიტალი	13	190,048	174,048
სუბორდინირებული სესხი	12	384,812	384,812
გაუნაწილებელი მოგება/(აკუმულირებული ზარალი)		4,667	(14,880)
სულ კაპიტალი		579,527	543,980
სავაჭრო და კრედიტორული დავალიანება	9	8,984	8,400
გადასახდელი პროცენტი	10	37,765	-
საგადასახადო ვალდებულება	11	4,608	-
სულ ვალდებულებები		51,357	8,400
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		630,884	552,380

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია და ხელმოწერილია ხელმძღვანელობის მიერ:

ლევან წუწუნავა

მმართველი პარტნიორი

თარიღი: 25 მარტი, 2026

შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“
 ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით
 თანხები მოცემულია ლარში

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

აქტივები	შენიშვნა	31-დეკ-2025	31-დეკ-2024
გრძელვადიანი აქტივები			
არამატერიალური აქტივები	5	5,000	5,000
ძირითადი საშუალებები	6	3,957	6,219
სულ გრძელვადიანი აქტივები		8,957	11,219
მიმდინარე აქტივები			
საგადასახადო აქტივი	11	-	84
ფინანსური აქტივები (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით)	8	589,960	507,627
ფული და ფულის ეკვივალენტები	7	31,967	33,450
სულ მიმდინარე აქტივები		621,927	541,161
სულ აქტივები		630,884	552,380
კაპიტალი და ვალდებულებები			
საწესდებო კაპიტალი	13	190,048	174,048
სუბორდინირებული სესხი	12	384,812	384,812
გაუნაწილებელი მოგება/(აკუმულირებული ზარალი)		4,667	(14,880)
სულ კაპიტალი		579,527	543,980
სავაჭრო და კრედიტორული დავალიანება	9	8,984	8,400
გადასახდელი პროცენტი	10	37,765	-
საგადასახადო ვალდებულება	11	4,608	-
სულ ვალდებულებები		51,357	8,400
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		630,884	552,380

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია და ხელმოწერილია ხელმძღვანელობის მიერ:



ლევან წუწუნავა

მმართველი პარტნიორი

თარიღი: 25 მარტი, 2026

შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“
 ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით
 თანხები მოცემულია ლარში

სრული შემოსავლების ანგარიშგება

შემოსავლები	შენიშვნა	2025	2024
შემოსავალი მომსახურებიდან სხვა შემოსავალი	14	356,665 2,651	218,687 2,027
სულ შემოსავლები		359,316	220,714
წმინდა მოგება/(ზარალი) ფინანსური აქტივებიდან (ინვესტიცია ფონდში)	8	20,772	13,444
პროფესიული მომსახურების ხარჯი	15	(13,381)	(39,172)
საწევრო გადასახადი		-	(8,750)
წარმომადგენლობითი და მივლინების ხარჯი		(211)	(3,109)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(2,261)	(1,499)
ბანკის მომსახურების ხარჯი		(851)	(1,237)
საოფისე ხარჯი		-	(247)
სხვა ხარჯი	16	(9,385)	(9,393)
საოპერაციო მოგება/(ზარალი)		353,999	170,751
საპროცენტო ხარჯი	12	(39,753)	(24,908)
კურსთაშორისი სხვაობის ხარჯი		(25,414)	17,057
მოგება დაბეგვრამდე		288,832	162,900
მოგების გადასახადი		(40,443)	(25,076)
წლის წმინდა მოგება		248,389	137,824

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია და ხელმოწერილია ხელმძღვანელობის მიერ:

ლევან წუწუნავა

მმართველი პარტნიორი

თარიღი: 25 მარტი, 2026

შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“
 ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით
 თანხები მოცემულია ლარში

სრული შემოსავლების ანგარიშგება

შემოსავლები	შენიშვნა	2025	2024
შემოსავალი მომსახურებიდან სხვა შემოსავალი	14	356,665 2,651	218,687 2,027
სულ შემოსავლები		359,316	220,714
წმინდა მოგება/(ზარალი) ფინანსური აქტივებიდან (ინვესტიცია ფონდში)	8	20,772	13,444
პროფესიული მომსახურების ხარჯი	15	(13,381)	(39,172)
საწევრო გადასახადი		-	(8,750)
წარმომადგენლობითი და მივლინების ხარჯი		(211)	(3,109)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(2,261)	(1,499)
ბანკის მომსახურების ხარჯი		(851)	(1,237)
საოფისე ხარჯი		-	(247)
სხვა ხარჯი	16	(9,385)	(9,393)
საოპერაციო მოგება/(ზარალი)		353,999	170,751
საპროცენტო ხარჯი	12	(39,753)	(24,908)
კურსთაშორისი სხვაობის ხარჯი		(25,414)	17,057
მოგება დაბეგვრამდე		288,832	162,900
მოგების გადასახადი		(40,443)	(25,076)
წლის წმინდა მოგება		248,389	137,824

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია და ხელმოწერილია ხელმძღვანელობის მიერ:



ლევან ტუნავა

მმართველი პარტნიორი

თარიღი: 25 მარტი, 2026

შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“
 ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით
 თანხები მოცემულია ლარში

ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება

	შენიშვნა	31-დეკ-2025	31-დეკ-2024
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
პერიოდის მოგება დაბეგვრამდე		288,832	162,900
<i>კორექტირება:</i>			
ცვეთა და ამორტიზაცია		2,261	1,499
კურსთაშორისი სხვაობის ხარჯი		25,414	(17,057)
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან საოპერაციო კაპიტალში ცვლილებამდე		316,507	147,342
ფინანსური აქტივების (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით) (ზრდა)/შემცირება		(106,606)	(507,627)
გადახდილი ავანსების (ზრდა)/შემცირება		-	2,500
კრედიტორული დავალიანების ზრდა/(შემცირება)		411	2,285
გადასახდელი პროცენტის ზრდა/(შემცირება)		37,765	-
საგადასახადო ვალდებულებების ზრდა/(შემცირება)		4,693	(1,340)
წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან		252,770	(356,840)
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
ძირითადი საშუალებების (ზრდა)/შემცირება		-	(368)
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან		-	(368)
საწესდებო კაპიტალის ზრდა		16,000	-
მიღებული სუბორდინირებული სესხი		-	381,836
გაცემული დივიდენდი		(228,842)	(134,996)
გადასახადები		(40,443)	(32,182)
წმინდა ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან		(253,285)	214,658
ფულადი ნაკადების ზრდა/(შემცირება)		(515)	(142,550)
ფული და ფულის ეკვივალენტები პერიოდის დასაწყისში (მოგება)/ზარალი სავალუტო სახსრების გადაფასებისგან		33,450	158,943
		(968)	17,057
ფული და ფულის ეკვივალენტი პერიოდის ბოლოს	7	31,967	33,450

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია და ხელმოწერილია ხელმძღვანელობის მიერ:

ლევან წუწუნავა

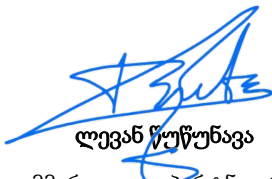
მმართველი პარტნიორი

თარიღი: 25 მარტი, 2026

ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება

	შენიშვნა	31-დეკ-2025	31-დეკ-2024
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
პერიოდის მოგება დაბეგვრამდე		288,832	162,900
კორექტირება:			
ცვეთა და ამორტიზაცია		2,261	1,499
კურსთაშორისი სხვაობის ხარჯი		25,414	(17,057)
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან საოპერაციო კაპიტალში ცვლილებამდე		316,507	147,342
ფინანსური აქტივების (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით) (ზრდა)/შემცირება		(106,606)	(507,627)
გადახდილი ავანსების (ზრდა)/შემცირება		-	2,500
კრედიტორული დავალიანების ზრდა/(შემცირება)		411	2,285
გადასახდელი პროცენტის ზრდა/(შემცირება)		37,765	-
საგადასახადო ვალდებულებების ზრდა/(შემცირება)		4,693	(1,340)
წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან		252,770	(356,840)
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
ძირითადი საშუალებების (ზრდა)/შემცირება		-	(368)
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან		-	(368)
საწესდებო კაპიტალის ზრდა		16,000	-
მიღებული სუბორდინირებული სესხი		-	381,836
გაცემული დივიდენდი		(228,842)	(134,996)
გადასახადები		(40,443)	(32,182)
წმინდა ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან		(253,285)	214,658
ფულადი ნაკადების ზრდა/(შემცირება)		(515)	(142,550)
ფული და ფულის ეკვივალენტები პერიოდის დასაწყისში (მოგება)/ზარალი სავალუტო სახსრების გადაფასებისგან		33,450	158,943
		(968)	17,057
ფული და ფულის ეკვივალენტი პერიოდის ბოლოს	7	31,967	33,450

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია და ხელმოწერილია ხელმძღვანელობის მიერ:



ლევან ჭუჭუნავა

მმართველი პარტნიორი

თარიღი: 25 მარტი, 2026

შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“
 ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით
 თანხები მოცემულია ლარში

კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება

	საწესდებო კაპიტალი	გაუნაწილებელი მოგება	სუბორდინირებული სესხი	სულ კაპიტალი
ნაშთი 2023 წლის 31 დეკემბერს	174,048	(10,603)	2,976	166,421
საწესდებო კაპიტალის ზრდა	-	-	-	-
2024 წლის წმინდა მოგება	-	137,824	-	137,824
გამოცხადებული დივიდენდი	-	(142,101)	-	(142,101)
მიღებული სუბორდინირებული სესხი	-	-	381,836	381,836
ნაშთი 2024 წლის 31 დეკემბერს	174,048	(14,880)	384,812	543,980
საწესდებო კაპიტალის ზრდა	16,000	-	-	16,000
2025 წლის წმინდა მოგება	-	248,389	-	248,389
გამოცხადებული დივიდენდი	-	(228,842)	-	(228,842)
მიღებული სუბორდინირებული სესხი	-	-	-	-
ნაშთი 2025 წლის 31 დეკემბერს	190,048	4,667	384,812	579,527

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია და ხელმოწერილია ხელმძღვანელობის მიერ:

ლევან წუწუნავა

მმართველი პარტნიორი

თარიღი: 25 მარტი, 2026

შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“
 ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით
 თანხები მოცემულია ლარში

კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება

	საწესდებო კაპიტალი	გაუნაწილებელი მოგება	სუბორდინირებული სესხი	სულ კაპიტალი
ნაშთი 2023 წლის 31 დეკემბერს	174,048	(10,603)	2,976	166,421
საწესდებო კაპიტალის ზრდა	-	-	-	-
2024 წლის წმინდა მოგება	-	137,824	-	137,824
გამოცხადებული დივიდენდი	-	(142,101)	-	(142,101)
მიღებული სუბორდინირებული სესხი	-	-	381,836	381,836
ნაშთი 2024 წლის 31 დეკემბერს	174,048	(14,880)	384,812	543,980
საწესდებო კაპიტალის ზრდა	16,000	-	-	16,000
2025 წლის წმინდა მოგება	-	248,389	-	248,389
გამოცხადებული დივიდენდი	-	(228,842)	-	(228,842)
მიღებული სუბორდინირებული სესხი	-	-	-	-
ნაშთი 2025 წლის 31 დეკემბერს	190,048	4,667	384,812	579,527

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასრულებული ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია და ხელმოწერილია ხელმძღვანელობის მიერ:



ლევან წუწუნავა

მმართველი პარტნიორი

თარიღი: 25 მარტი, 2026

შენიშვნა 1: კომპანია და მისი ძირითადი საქმიანობა

წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს შპს "ალფა კაპიტალ ედვაიზორის" (შემდგომში მოხსენიებული როგორც „კომპანია“) ფინანსურ ინფორმაციას.

შპს "ალფა კაპიტალ ედვაიზორი" (შემდგომში "კომპანია") დაფუძნდა და რეგისტრირებულია საგადასახადო ორგანოში 2021 წლის 15 სექტემბერს, როგორც შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. კომპანია ოპერირებს საქართველოს კონსტიტუციის, ქართული კანონმდებლობისა და კომპანიის წესდების საფუძველზე. კომპანიის სარეგისტრაციო ნომერია: 405482721. კომპანიის იურიდიული მისამართია: საქართველო, თბილისი, ვაკე-საბურთალო, ლისი ვერანდა, იასამნეების ქ. 5, ბ. 3.

კომპანიის დამფუძნებლები არიან ირაკლი ელაშვილი და ლევან წუწუნავა, რომლებიც 2025 წლის 31 დეკემბრისათვის კომპანიაში ფლობენ შესაბამისად 75%-იან და 25%-იან წილებს (2024 წლის 31 დეკემბრისათვის, შესაბამისად, 75% და 25%). ანგარიშგების გამოცემის მომენტში ირაკლი ელაშვილი და ლევან წუწუნავა არიან კომპანიის ხელმძღვანელობაზე და წარმომადგენლობაზე პასუხისმგებელი პირები.

კომპანიამ 2021 წლის 9 ნოემბერს „საქართველოს ეროვნული ბანკისგან“ მოიპოვა „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის 23-ე მუხლის „ა“-„დ“ პუნქტებით განსაზღვრული საქმიანობების ლიცენზია და დააკმაყოფილა ლიცენზიის მოთხოვნით განსაზღვრული მინიმუმი კაპიტალის შევსება. ხოლო 2024 წლის 6 ივნისს, კომპანიამ მოიპოვა „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის 23-ე მუხლის ა, „ბ“, „გ“, „დ“, „ე“, „ზ“, „თ“, „ლ“ და „მ“ პუნქტებით განსაზღვრული საქმიანობების ლიცენზია და დააკმაყოფილა ლიცენზიის მოთხოვნით განსაზღვრული მინიმუმი კაპიტალის შევსება. შესაბამისად კომპანიას შეუძლია კლიენტებს შესთავაზოს სრული საბროკერო სერვისი.

კომპანიის ძირითადი საქმიანობა მოიცავს საკონსულტაციო მომსახურებას ფასიანი ქაღალდების განთავსების თაობაზე და კორპორატიული ფინანსების მიმართულებით სხვადასხვა ფინანსური რჩევების მიცემას კომპანიებისათვის და ინვესტირებისათვის.

კომპანიის საქმიანობის ძირითადი მიმართულებებია:

- სავალო ფასიანი ქაღალდებისა და დაფინანსების მოძიების მიმართულებით სრულ მომსახურებას;
- რჩევებს კორპორატიული ფინანსების მიმართულებით, შერწყმის, შესყიდვის ან გასხვისების სტრატეგიული ამოცანების დაგეგმვისა და პროექტის მართვისა და დასრულების ნაწილში;
- საკონსულტაციო მომსახურებას ინვესტიციების სტრუქტურირების და აქტივების დაცვის მიმართულებით;

შენიშვნა 2: მომზადების საფუძველი

2.1 ზოგადი ინფორმაცია

წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად. კომპანია საბუღალტრო ჩანაწერებს აწარმოებს საქართველოს საბუღალტრო და საგადასახადო კანონმდებლობის შესაბამისად. წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა აღნიშნული ბუღალტრული ჩანაწერებიდან და საჭიროებისამებრ შესწორდა, რომ შესაბამისობაში მოსულიყო ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებთან.

ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია პირვანდელი ღირებულების მეთოდით, თუ ქვემოთ მოცემულ საადრიცხო პოლიტიკაში სხვა რამ არ არის ნახსენები. პირვანდელი ღირებულება, ზოგადად, დაფუძნებულია აქტივების სანაცვლოდ გაცემული თანხის სამართლიან ღირებულებაზე.

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგება შედგენილია საქართველოს ეროვნულ ვალუტაში, ლარში ("ლარი"). ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ ეს ვალუტა ყველაზე მისაღებია ფინანსური ანგარიშგების მომხმარებლებისათვის და კარგად ასახავს კომპანიის მოვლენებისა და ოპერაციების ეკონომიკურ შინაარსს.

ფინანსური ანგარიშგების მომზადება მოითხოვს შეფასებებისა და დაშვებების გაკეთებას, რომელთაც აქვთ გავლენა წარმოდგენილი აქტივებისა და ვალდებულებების თანხებზე, ანგარიშგების შედგენის თარიღისათვის არსებული პირობითი აქტივებისა და ვალდებულებების მოცულობაზე და საანგარიშგებო პერიოდში წარმოდგენილი შემოსავლებისა და ხარჯების თანხებზე. მიუხედავად იმისა, რომ ეს შეფასებები ეყრდნობა მენეჯმენტის მხრიდან არსებული მოვლენებისა და ქმედებების ცოდნას, ფაქტობრივი შედეგები შესაძლოა საბოლოო ჯამში განსხვავდებოდეს ამ შეფასებებისგან.

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში აქტივები და ვალდებულებები წარმოდგენილია მათი ლიკვიდურობის მიხედვით და დაყოფილია როგორც მიმდინარე და გრძელვადიანი.

შენიშვნა 3: მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა

3.1 ახალი და განახლებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტები

მიმდინარე წელს არ ყოფილა მიღებული ახალი სტანდარტები, რომლებმაც ფინანსურ ანგარიშგებაზე არსებითი გავლენა მოახდინეს.

3.2 სტანდარტები, რომელიც გამოიცა, მაგრამ ჯერ არ არის ძალაში შესული

შემდეგი სტანდარტები და შესწორებები ჯერ არ არის ძალაში შესული, მაგრამ შესაძლოა არსებითი გავლენა იქონიოს კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაზე მომავალში.

ფას 9-ისა და ფას 7-ის შესწორებები - ფინანსური ინსტრუმენტების კლასიფიკაციისა და შეფასების მოთხოვნების შესწორებები

ეს შესწორებები ცვლის მოთხოვნებს იმის შესახებ, როდის შეიძლება შეწყდეს ფინანსური ვალდებულების აღიარება, თუკი ვალდებულება დაიფარა ელექტრონული გადახდების სისტემის მეშვეობით, ან როდის შეიძლება, რომ ფულადი ნაკადები მიჩნეული იყოს მხოლოდ ძირითადი თანხისა და ძირითადი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტის გადახდად და, მამასადაამე, შესაძლებელი გახდეს ფინანსური აქტივების კლასიფიცირება ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებულ კატეგორიად.

ამჟამად კომპანია ჯერ კიდევ აწარმოებს ამ შესწორებების გავლენის შეფასებას. ეს ცვლილებების ძალაში შედის 2026 წლის 1 იანვარს ან ამ თარიღის შემდგომ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის.

ფას 18 - ფინანსური ანგარიშგების წარდგენა და განმარტებითი შენიშვნები

ეს სტანდარტი ჩაანაცვლებს ბასს 1-ს - „ფინანსური ანგარიშგების წარდგენა“. მართალია, ბევრი მოთხოვნა უცვლელი დარჩება, მაგრამ ახალი სტანდარტი მაინც გავლენას მოახდენს მოგებისა და ზარალის ანგარიშგების წარდგენაზე და, შესაბამისად, არაპირდაპირ გავლენას იქონიებს ფულადი ნაკადების ანგარიშგებაზეც. ამასთან, ახალი სტანდარტი მოითხოვს სუბიექტის საქმიანობის შედეგების ამსახველი ისეთი მაჩვენებლების გამჟღავნებას, რომლებიც არ მოითხოვება ფასს სტანდარტებით, არამედ ხელმძღვანელობის მიერ არის განსაზღვრული, მაგრამ შესაძლოა გავლენა მოახდინოს ფინანსურ ანგარიშგებასა და მის შენიშვნებში ასახული ინფორმაციის/მონაცემების აგრეგირებისა და დეზაგრეგირების დონეზე.

ფასს 18 ძალაში შედის 2027 წლის 1 იანვარს ან ამ თარიღის შემდგომ დაწყებული პერიოდებისთვის და გამოიყენება რეტროსპექტიულად. კომპანია ამჟამად აფასებს, რა გავლენას იქონიებს კომპანიაზე ფასს 18-ის ამოქმედება.

დღეისათვის არ არსებობს სხვა ახალი სტანდარტი ან შესწორებების დოკუმენტი, რომელიც, სავარაუდოდ, არსებით გავლენას იქონიებს კომპანიაზე.

3.3 ფუნქციონალური და წარდგენის ვალუტა

კომპანიის ფუნქციონალური და წარდგენის ვალუტას წარმოადგენს საქართველოს ეროვნული ვალუტა ქართული ლარი (GEL).

3.4 ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში

ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში თავდაპირველად ჩაიწერება ფუნქციონალურ ვალუტაში ოპერაციის დღისთვის საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ განსაზღვრული კურსით. ანგარიშის პერიოდისთვის უცხოურ ვალუტაში არსებული არაფულადი აქტივები გადადის ფუნქციონალურ ვალუტაში საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი წლის ბოლოს არსებული კურსით. ანგარიშსწორებისას წარმოქმნილი ყველა საკურსო სხვაობა აისახება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

უცხოური ვალუტის მონეტარული ნაშთების კონვერტაციისთვის 2025 წლის 31 დეკემბერს გამოყენებულია შემდეგი გაცვლითი კურსები:

	31-დეკ-2025	31-დეკ-2024
1 აშშ დოლარი/ლარი	2.6951	2.8068
1 ევრო/ლარი	3.1737	2.9306
1 გირვანქა სტერლინგი/ლარი	3.6446	3.5349

შენიშვნა 3: მნიშვნელოვანი საადრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

3.5 ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები

თავდაპირველი აღიარება

აღიარების თარიღი

ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების ყოველგვარი ყიდვა-გაყიდვა ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში აღიარებულია გარიგების თარიღით, ანუ იმ თარიღით, როდესაც კომპანიამ აქტივის ან ვალდებულების შესყიდვის ვალდებულება იკისრა. ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში ყიდვა-გაყიდვა ნიშნავს ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების ისეთ ყიდვა-გაყიდვას, რომელიც მოითხოვს აქტივების და ვალდებულებების გადაცემას კანონმდებლობით ბაზარზე ზოგადად არსებული პრაქტიკით განსაზღვრულ პერიოდში.

თავდაპირველი შეფასება

თავდაპირველი შეფასებისთვის ფინანსური ინსტრუმენტის კლასიფიკაცია დამოკიდებულია სახელშეკრულებო პირობებსა და ინსტრუმენტის მართვის ბიზნესმოდელზე. თავდაპირველად ფინანსური ინსტრუმენტების აღიარება ხდება სამართლიანი ღირებულებით, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა ფინანსური აქტივის და ვალდებულებების აღიარება ხდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში, მაშინ ამ თანხებს ემატება ან აკლდება გარიგების დანახარჯები.

ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების შეფასების კატეგორიები

კომპანია ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციას ახდენს ინსტრუმენტის მართვის ბიზნესმოდელიდან და სახელშეკრულებო პირობებიდან გამომდინარე ჩამოთვლილთაგან ერთ-ერთით:

- ამორტიზირებული ღირებულება;
- სამართლიანი ღირებულება სხვა სრულ შემოსავალში;
- სამართლიანი ღირებულება მოგებაში ან ზარალში.

კომპანია თავისი ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციას ახდენს სავაჭრო მოთხოვნად (ამორტიზებული ღირებულება), ფინანსური აქტივებად (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით). ფინანსური ვალდებულებები, სასესხო დავალიანებისა და ფინანსური გარანტიების გარდა, ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით და სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში, როდესაც ისინი გამიზნულია ვაჭრობისთვის, ან არის წარმოებული ინსტრუმენტები, სამართლიანი ღირებულებითაა კლასიფიცირებული.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები ამორტიზებული ღირებულებით

არაწარმოებული ფინანსური აქტივები ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, რომლებიც არ არის კოტირებული აქტიურ ბაზარზე, გარდა იმ აქტივებისა:

- რომლებსაც კომპანია უპირებს დაუყოვნებლივ ან უახლოეს მომავალში გაყიდვას;
- რომლებსაც კომპანია თავდაპირველი აღიარებისას მიაკუთვნებს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახულის ან გასაყიდად გამიზნულის კატეგორიას;
- რომლებსაც კომპანია თავდაპირველი აღიარებისას მიაკუთვნებს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახულის ან გასაყიდად გამიზნულის კატეგორიას;
- რომლებზეც კომპანიამ შეიძლება სრულად ვერ ამოიღოს თავდაპირველი ინვესტიცია ამა თუ იმ მიზეზით, გარდა კრედიტის გაუარესების მიზეზისა, რომელიც მიეკუთვნება გასაყიდად გამიზნულის კატეგორიას.

კომპანია ახდენს სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების და სხვა ფინანსური ინვესტიციების შეფასებას ამორტიზებული ღირებულებით იმ შემთხვევაში თუ ორივე შემდეგი პირობა დაკმაყოფილებულია:

- ფინანსური აქტივი იმართება ისეთი ბიზნესმოდელით, რომლის მიზანია ფინანსური აქტივების ფლობა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების მიზნით; და
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტული თარიღებით წარმოქმნის ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს მხოლოდ ძირითადი თანხისა და ძირითადი თანხის დარჩენილ ნაშთზე დარიცხვით პროცენტის გადახდებს.

ზემოთხსენებული პირობების დეტალები მოცემულია ქვემოთ:

შენიშვნა 3: მნიშვნელოვანი საადრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

3.5 ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები (გაგრძელება)

ბიზნესმოდელის შეფასება

კომპანიის ბიზნესმოდელი განისაზღვრება ისეთ დონეზე, რომელიც გვიჩვენებს, რა მეთოდებით ხდება ფინანსური აქტივების ჯგუფების ერთობლივად მართვა ბიზნესის გარკვეული მიზნების მისაღწევად. კომპანიის ბიზნესმოდელი არ წარმოადგენს ცალკეული ინსტრუმენტებისთვის გამოსაყენებელ საკლასიფიკაციო მიდგომას, არამედ, იგი უნდა განისაზღვროს აგრეგირების უფრო მაღალ დონეზე და დაფუძნებული უნდა იყოს ისეთ დაკვირვებად ფაქტორებზე, როგორებიც არის, მაგალითად:

- როგორ ხდება ბიზნესმოდელის ეფექტურობისა და ამ ბიზნეს მოდელის ფარგლებში ფლობილი ფინანსური აქტივების შეფასება და ამ საკითხების შესახებ საწარმოს უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ინფორმირება;
- რისკები, რომლებიც გავლენას ახდენს მოცემული ბიზნეს მოდელის (და ან ბიზნესმოდელის ფარგლებში ფლობილი ფინანსური აქტივების) ეფექტურობაზე და კონკრეტულად როგორ ხორციელდება ამ რისკების მართვა;
- რა ფორმით ხდება ბიზნესის ხელმძღვანელების ანაზღაურება (მაგ: ანაზღაურება მართული აქტივების სამართლიან ღირებულებას ეფუძნება თუ მიღებული სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ოდენობას);
- მოსალოდნელი სიხშირე, ღირებულება და გაყიდვების დროულობა ასევე მნიშვნელოვანია კომპანიის შესაფასებლად.

ბიზნესმოდელის შეფასება დაფუძნებულია გონივრულობის ფარგლებში მოსალოდნელ სცენარებზე, "ყველაზე უარესი" ან "სტრესული შემთხვევების" სცენარების გათვალისწინების გარეშე. თუ ფულადი ნაკადები ისეთი გზით წარმოიქმნება, რომელიც განსხვავდება ბიზნესმოდელის შეფასების თარიღით კომპანიის მოლოდინებისგან, ეს არ გამოიწვევს მოცემული ბიზნესმოდელის ფარგლებში დარჩენილი ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციის ცვლილებას, თუმცა ინფორმაციის გათვალისწინება მოხდება მომავალში ახლად წარმოქმნილი ან ახლად შესყიდული ფინანსური აქტივების შეფასებისას.

მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდების (SPPI) ტესტირება

კლასიფიკაციის შემდეგ ეტაპზე კომპანია აფასებს ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობებს, რათა დაადგინოს, აკმაყოფილებენ თუ არა ისინი ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდების ტესტირებას.

"ძირითადი თანხა" ტესტირების მიზნებისთვის განისაზღვრება, როგორც ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულება თავდაპირველი აღიარებისას და შეიძლება შეიცვალოს ფინანსური აქტივის საბოლოო გამოყენების მანძილზე (მაგ: იმ შემთხვევაში, თუ ხორციელდება გადახდები ძირითადი თანხის დასაფარად ან პრემიუმის/დისკონტის ამორტიზაცია). ფულის დროითი ღირებულების და საკრედიტო რისკის ანაზღაურება პროცენტის ყველაზე მნიშვნელოვანი ელემენტია. იმისთვის, რომ განისაზღვროს სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები წარმოადგენს თუ არა მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდას, კომპანია მიმართავს მსჯელობას და ითვალისწინებს ისეთ მნიშვნელოვან ფაქტორებს, როგორებიც არის ვალუტა, რომელშიც გამოსახულია ფინანსური აქტივი და პერიოდი, რომლისთვისაც დადგენილია საპროცენტო განაკვეთი.

ამისგან განსხვავებით, სახელშეკრულებო პირობები, რომლებიც ითვალისწინებს არაარსებითზე მეტ რისკს ან სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ცვალებადობას, რომლებიც არ უკავშირდება ძირითად სახელშეკრულებო გარიგებას, არ წარმოქმნის ისეთ სახელშეკრულებო ფულად ნაკადებს, რომლებიც მხოლოდ ძირითადი თანხის და დაუფარავ ბალანსზე დარიცხული პროცენტის გადახდას წარმოადგენს. ასეთ შემთხვევაში ფინანსური აქტივი უნდა შეფასდეს სამართლიანი ღირებულებით, მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

ფინანსური ინსტრუმენტების ურთიერთგაქვითვა

ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები გაიქვითება და ნეტო თანხა ნაჩვენებია ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, იმ შემთხვევაში თუ მიმდინარე პერიოდში არსებობს იურიდიული ძალის მქონე უფლება, რომ მოხდეს აღიარებული თანხების ურთიერთგაქვითვა და არსებობს განზრახვა, რომ მოხდეს ვალდებულების გასწორება ან აქტივის რეალიზაცია ერთდროულად ნეტო თანხაზე.

შენიშვნა 3: მნიშვნელოვანი საადრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

3.5 ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივები

ფინანსური აქტივის (ან, სადაც მისაღებია ფინანსური აქტივის ნაწილის ან ანალოგიური ფინანსური აქტივის ჯგუფის ნაწილის) ჩამოწერა ხდება თუ:

- ამოიწერა აქტივიდან ფულადი სახსრების მიღების ვადა;
- კომპანიამ დათმო აქტივიდან ფულადი სახსრების მიღების უფლება, ან დაიტოვა ამგვარი უფლება, მაგრამ აიღო მესამე პირებისთვის თანხების სრულად და დაგვიანების გარეშე გადახდის სახელშეკრულებო ვალდებულება;
- კომპანიამ (ა) გადასცა აქტივთან დაკავშირებული ყველა რისკი და სარგებელი, (ბ) არც გადასცა და არც დაიტოვა აქტივთან დაკავშირებული ყველა რისკი და სარგებელი, მაგრამ გადასცა აქტივზე კონტროლი.

იმ შემთხვევაში, თუ კომპანიამ გადასცა აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება და არ გადაუცია ძირითადი რისკები და სარგებელი, ან კონტროლი აქტივებზე, კომპანიის მიერ აქტივის გამოყენება ხდება უწყვეტი გამოყენების პირობით. შემდგომი გამოყენება, რომელსაც აქვს გადაცემულ აქტივზე ერთგვარი გარანტიის ფორმა, აისახება აქტივის თავდაპირველ საბალანსო ღირებულებასა და კომპანიის მიერ გადასახდელ მაქსიმალურ თანხას შორის უმცირესით.

ჩამოწერა

ფინანსური აქტივები ჩამოიწერება ნაწილობრივ ან სრულად მას შემდეგ, რაც კომპანია შეწყვეტს თანხის ამოღების მცდელობას. თუ ჩამოსაწერი თანხა დაგროვილი ზარალის რეზერვზე მეტია, სხვაობა ჯერ ემატება რეზერვს და შემდგომ გამოიქვითება საერთო საბალანსო ღირებულებიდან. შემდგომ პერიოდში თანხის ამოღება კრედიტდება საკრედიტო ზარალის ხარჯში. ჩამოწერა წარმოადგენს აღიარების შეწყვეტის მოვლენას.

ფინანსური ვალდებულებები

ფინანსური ვალდებულებების აღიარება წყდება მაშინ, როცა ისინი იფარება, ბათილდება ან ამოიწურება, როდესაც არსებულ ფინანსურ ვალდებულებებს ცვლის მეორე ფინანსური ვალდებულება იმავე კრედიტორის მიმართ მნიშვნელოვნად შეცვლილი პირობებით, ან თუ მიმდინარე ვალდებულებების პირობები მნიშვნელოვნად იცვლება, ამგვარი ცვლილება თუ მოდიფიკაცია აღირიცხება, როგორც თავდაპირველი ვალდებულების აღიარების გაუქმება და ახალი ვალდებულების აღიარება, ხოლო შესაბამისი საბალანსო ღირებულების სხვაობა აისახება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

3.6 ფული და ფულის ეკვივალენტი

ფული და ფულის ეკვივალენტები არის ანგარიშების ისეთი მუხლი, რომლის კონვერტირება ნაღდ ფულში შესაძლებელია ერთ დღეში. ფული და ფულის ეკვივალენტები მოიცავს ფულს ბანკში მიმდინარე საბანკო ანგარიშებზე.

3.7 არამატერიალური აქტივები

არამატერიალური აქტივები არის ფიზიკური ფორმის არმქონე იდენტიფიცირებადი არაფულადი აქტივი. არამატერიალური აქტივი ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ მოსალოდნელია, რომ

- (ა) ამ აქტივისგან მოსალოდნელია ეკონომიკური სარგებლის მიღება;
- (ბ) შესაძლებელია აქტივის ღირებულების სარწმუნო შეფასება;

ცალკე შეძენილი არამატერიალური აქტივები, მათი პირველადი აღიარებისას ფასდება თვითღირებულებით. თავდაპირველი აღიარების შემდეგ არამატერიალური აქტივები აღირიცხება დაგროვილი ამორტიზაციით და ნებისმიერი გაუფასურების ზარალით შემცირებული ღირებულებით. ამორტიზაცია გამოიანგარიშება წრფივი მეთოდის გამოყენებით და სასარგებლო მომსახურების ვადის გათვალისწინებით. კომპანიის არამატერიალური აქტივების ნაშთი შედგება ლიცენზიებისგან. არამატერიალური აქტივები განუსაზღვრელი საექსპლუატაციო ვადით არ ამორტიზდება. ისინი ყოველწლიურად გადაიხედება გაუფასურებაზე და გაუფასურების ზარალი წარმოშობისთანავე დაუყოვნებლივ აისახება სრული შემოსავლების ანგარიშგებაში. არამატერიალური აქტივები განუსაზღვრელი საექსპლუატაციო ვადით გადაიხედება ყოველწლიურად იმ მიზნით, რომ დადგინდეს კიდევ არის თუ არა საექსპლუატაციო ვადა განუსაზღვრელი. თუ დადგინდება, რომ საექსპლუატაციო ვადა განსაზღვრულია, მაშინ ასეთი არამატერიალური აქტივები ამორტიზდება განსაზღვრული საექსპლუატაციო ვადით. არამატერიალური აქტივების აღიარების შეწყვეტის შედეგად მიღებული მოგება ან ზარალი ფასდება, როგორც გასხვისების შედეგად მიღებულ წმინდა შემოსავალსა და აქტივის საბალანსო ღირებულებას შორის სხვაობა და მისი აღიარება ხდება მოგებაში ან ზარალში, როდესაც აქტივის აღიარება წყდება.

შენიშვნა 3: მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

3.8 ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებები არის მატერიალური აქტივები, რომლებიც გამოიყენება მომსახურების გასაწევად, იჯარით გასაცემად ან ადმინისტრაციული მიზნებისთვის და გათვალისწინებულია ერთ საანგარიშგებო პერიოდზე მეტი ხნით გამოსაყენებლად. ძირითადი საშუალებები ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულია აკუმულირებული ცვეთით შემცირებული პირვანდელი ღირებულებით. პირვანდელი ღირებულება მოიცავს ამ აქტივის შეძენასთან დაკავშირებულ პირდაპირ ხარჯებს. შეძენის შემდგომი დანახარჯები ემატება აქტივის საბალანსო ღირებულებას ან აღიარდება ცალკე აქტივად, მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ მოსალოდნელია, რომ მომავალში ამ აქტივის მეშვეობით კომპანია მიიღებს ეკონომიკურ სარგებელს და შესაძლოა ამ აქტივის ღირებულების სარწმუნო (რეალური) შეფასება. აქტივების მიმდინარე სარემონტო (შეკეთების) და შენახვის დანახარჯები აისახება სრული შემოსავლების ანგარიშგებაში მათი გაწვევის პერიოდების მიხედვით. ცვეთა გამოანგარიშებულია წრფივი მეთოდის გამოყენებით. ძირითადი საშუალების ცვეთის დარიცხვა წარმოებს მათი ექსპლუატაციაში შესვლის თარიღიდან.

აქტივების ჯგუფი	ცვეთის განაკვეთი
ავეჯი და სხვა ინვენტარი	20%

3.9 არაფინანსური აქტივების გაუფასურება

თითოეულ საანგარიშგებო პერიოდში ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივები განიხილება, რათა დადგინდეს არსებობს თუ არა რაიმე მინიშნება, რომ ამ აქტივებმა განიცადეს გაუფასურების დანაკარგი. თუ არსებობს მინიშნება შესაძლო გაუფასურებაზე, ნებისმიერი ასეთი აქტივის (ან მასთან დაკავშირებული აქტივის ჯგუფის) ანაზღაურებადი ღირებულება შეფასდება და შეედრება მის საბალანსო მაჩვენებელთან. თუ შეფასებული ანაზღაურებადი ღირებულება არის უფრო მცირე, საბალანსო მაჩვენებელი შემცირდება მის შესაფასებელ ანაზღაურებად ღირებულებამდე და გაუფასურების დანაკარგი აღიარებული იქნება დაუყოვნებლივ მოგება-ზარალში.

თუ გაუფასურების დანაკარგი არაფინანსური აქტივებისათვის მითითებულია, აქტივის (ან მასთან დაკავშირებული აქტივთა ჯგუფის) საბალანსო ღირებულება იზრდება მისი ანაზღაურებადი ღირებულების კორექტირებულ შეფასებამდე, მაგრამ არა უმეტეს იმ თანხისა, რაც განსაზღვრული იქნებოდა აქტივისთვის (ან მასთან დაკავშირებული აქტივთა ჯგუფისთვის), რომელსაც ჰქონდა გაუფასურების დანაკარგი წინა წლებში. ადრე აღიარებული გაუფასურების დანაკარგის აღდგენა აღიარებული იქნება დაუყოვნებლივ მოგება-ზარალში.

3.10 გადახდილი ავანსები

ძირითადი საშუალებების შესაძენად გადახდილი ავანსები გადავა ძირითადი საშუალების საბალანსო ღირებულებაზე მაშინ, როდესაც კომპანია მიიღებს სრულ კონტროლს ამ ძირითად საშუალებაზე და მოსალოდნელია ამ აქტივისგან მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მიღება.

სხვა გადახდილი ავანსები ჩამოიწერება მოგება-ზარალში, როდესაც ხდება ავანსებთან დაკავშირებული შესაბამისი საქონლის ან მომსახურების მიღება. თუ არსებობს რაიმე სახის ეჭვი, რომ ვერ მოხდება საქონლის, მომსახურების თუ ძირითადი საშუალების მიღება, რომლისთვისაც წინასწარ გადახდილია თანხა, ამ შემთხვევაში ხდება აღნიშნული გადახდილი ავანსის ჩამოწერა მიმდინარე პერიოდის მოგება-ზარალში.

3.11 კაპიტალი

საწესდებო კაპიტალის ოდენობა განსაზღვრულია კომპანიის წესდებაში. კომპანიის წესდებაში ცვლილება (ცვლილება საწესდებო კაპიტალში, საკუთრებაში, ა.შ.) ხდება პარტნიორთა გადაწყვეტილებით. კაპიტალი აღიარდება კომპანიაში პარტნიორთა მიერ შეტანილი აქტივების რეალური ოდენობით.

დივიდენდები

კომპანიის სააღრიცხვო პოლიტიკიდან გამომდინარე, დივიდენდები აღირიცხება როგორც ვალდებულება და აკლდება კაპიტალს იმ პერიოდში, როდესაც მოხდა მათი გამოცხადება და დამტკიცება.

3.12 სავაჭრო და კრედიტორული დავალიანება

კრედიტორული დავალიანება წარმოადგენს ძირითადი საქმიანობის პირობებში მომსახურების შეძენაზე წარმოქმნილ ვალდებულებას მომწოდებლებისადმი. კრედიტორული დავალიანება აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით.

შენიშვნა 3: მნიშვნელოვანი საადრიცხო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

3.13 ანარიცხები და პირობითი ვალდებულებები

სამომავლო ხარჯების და გადახდების რეზერვები არის განუსაზღვრელი დროის და ღირებულებების არაფინანსური ვალდებულებები. ისინი ერიცხება, როდესაც კომპანიას აქვს ახლანდელი იურიდიული ან კონსტრუქციული ვალდებულება წარსული მოვლენების შედეგად და მოსალოდნელია, რომ ეკონომიკური სარგებლის მომცველი რესურსების გადინება საჭირო გახდება ვალდებულების დასაფარად. ამასთან, შესაძლებელია, ვალდებულების თანხის საიმედო შეფასება. პირობითი ვალდებულებები ფასდება იმ ხარჯების მიმდინარე ღირებულებით, რაც საჭიროა ვალდებულების დასაფარად გადასახადის გამოქვითვამდე მოქმედი ტარიფის გამოყენებით, რაც ასახავს ფულის დროებითი ღირებულების მიმდინარე საბაზრო შეფასებებს და რისკის შემცველ ვალდებულებებს. დროის გასვლის გამო რეზერვების ზრდა აღიარდება, როგორც საპროცენტო ხარჯი.

3.14 შემოსავლების აღიარება

კომპანია შემოსავალს აღიარებს მაშინ, როდესაც მისი შეფასება საიმედოდაა შესაძლებელი, მოსალოდნელია ეკონომიკური სარგებლის მიღება და შესაძლებელია, საიმედოდ განისაზღვროს ტრანზაქციის დასასრულებლად გასაწევი ხარჯები. შემოსავლის განსაზღვრა ხდება საქონლის ან მომსახურების გაყიდვიდან მიღებული ან მისაღები ანაზღაურების რეალური ღირებულებით.

თითოეულ კლიენტთან დაკავშირებით კომპანია ახდენს ხელშეკრულების იდენტიფიცირებას, ხელშეკრულების შესრულების ვალდებულებებს, განსაზღვრავს გარიგების ფასს, რომელიც ითვალისწინებს ცვლადი ანაზღაურების თანხისა და ფულის დროებითი ღირებულების შეფასებებს, გარიგების ფასს ანაწილებს თითოეულ შესასრულებელ ვალდებულებაზე განცალკევებით გასაყიდი შედარებითი ფასის საფუძველზე და აღიარებს ამონაგებს მხოლოდ მაშინ, როდესაც თითოეული შესრულების ვალდებულება დაკმაყოფილებულია იმ გზით, რომელიც ასახავს დაპირებული მომსახურების გაცემას მომხმარებელზე.

3.15 ხარჯის აღიარება

ხარჯები არის საწარმოს ეკონომიკური სარგებლის შემცირება საანგარიშგებო პერიოდის განმავლობაში, აქტივების გასვლის ან ვალდებულებების ზრდის საფუძველზე, რაც გამოიხატება საწარმოს საკუთარი კაპიტალის შემცირებით, რომელიც არაა დაკავშირებული მესაკუთრეთათვის კაპიტალის განაწილებასთან.

ხარჯები დაუყოვნებლივ აღიარდება მოგება-ზარალში თუ გაწეული ხარჯი არ იწვევს სამომავლო სარგებლის მოტანას ან სამომავლო ეკონომიკური სარგებელი ვერ აკმაყოფილებს აქტივად აღიარების კრიტერიუმებს.

3.16 მოგების გადასახადი

კომპანია მოგების გადასახადს განსაზღვრავს საქართველოში მოქმედი საგადასახადო კანონმდებლობის შესაბამისად.

მოქმედი საგადასახადო კანონმდებლობის თანახმად, დაბეგრას ექვემდებარება მხოლოდ მფლობელებს შორის განაწილებული მოგება და რეინვესტირებული მოგება არ დაიბეგრება მოგების გადასახადით (საქართველოს საგადასახადო კოდექსის 309-ე, 103-ე, და 98-ე ნაწილებით გათვალისწინებული გამონაკლისების გარდა).

3.17 საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ მომხდარი მოვლენები

ფინანსურ ანგარიშგებაზე შეიძლება გავლენა იქონიოს გარკვეულმა მოვლენებმა, რომლებიც ფინანსური ანგარიშგების თარიღის შემდეგ ხდება. ფინანსური ანგარიშგების წარდგენის საფუძველში, საზოგადოდ, განსაზღვრულია ორი ტიპის მოვლენა:

- ა) მაკორექტირებელი მოვლენები, რომლებიც მტკიცებულებებს უზრუნველყოფს ფინანსური ანგარიშგების თარიღისათვის (ფინანსური ანგარიშგებით მოცემული ბოლო საანგარიშგებო პერიოდის დამთავრების თარიღი) არსებულ პირობებზე;
- ბ) არამაკორექტირებელი მოვლენები, რომლებიც მტკიცებულებებს უზრუნველყოფს იმ პირობებზე, რომლებიც წარმოიშვა ფინანსური ანგარიშგების თარიღის (ფინანსური ანგარიშგებით მოცული ბოლო საანგარიშგებო პერიოდის დამთავრების თარიღი) შემდგომ პერიოდში.

შენიშვნა 4: მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები

კომპანიის ფინანსური ანგარიშგების მომზადება მოითხოვს ხელმძღვანელობისგან ისეთ შეფასებას და დაშვებებს, რომლებიც გავლენას ახდენს ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილი აქტივებისა და ვალდებულებების ოდენობაზე და წლის ბოლოს სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში წარმოდგენილ შემოსავალსა და ხარჯზე. შეფასებებისა და დაშვებების გადახედვა ხდება უწყვეტად. ეს შეფასებები და დაშვებები ეყრდნობა წარსულ გამოცდილებასა და მრავალ სხვა ფაქტორს, რომლებიც გარემოებათა გათვალისწინებით მიზანშეწონილად მიიჩნევა. ფაქტობრივი შედეგები შესაძლოა განსხვავდებოდეს ამგვარი შეფასებებისგან სხვადასხვა დაშვებებისა თუ პირობების მიხედვით. ქვემოთ მოცემულია შეფასებები და დაშვებები, რომლებიც მნიშვნელოვანია კომპანიის ფინანსური მდგომარეობისთვისაც და ფინანსური შედეგებისთვის.

4.1 საგადასახადო კანონმდებლობა

საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობა ექვემდებარება არაერთმნიშვნელოვან ინტერპრეტაციას. კომპანიის ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში არსებობს ისეთი ოპერაციები, რომელთათვისაც ნათლად არ არის განსაზღვრული ამა თუ იმ გადასახადთან დაკავშირებული საკითხები. შედეგად, კომპანია აფასებს, ეკისრება თუ არა მას დამატებითი გადასახადების გადახდის ვალდებულება და მასზე დაყრდნობით აღიარებს საგადასახადო ვალდებულებებს. საგადასახადო ვალდებულებები აღიარდება მაშინ, როდესაც კომპანიას მიაჩნია თავისი საგადასახადო დეკლარაციები საიმედოდ, მაგრამ იგი თვლის, შესაძლოა საგადასახადო ორგანოების მხრიდან გარკვეული პოზიცია იყოს განსხვავებული. შედეგად კომპანია ცდილობს მინიმუმამდე დაიყვანოს აღნიშნული რისკი.

შენიშვნა 5: არამატერიალური აქტივები

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილი არამატერიალური აქტივები წარმოადგენს განუსაზღვრელი სასარგებლო მომსახურების ვადის მქონე ლიცენზიას, რომლის ღირებულება 2025 წლის 31 დეკემბერს შეადგენს 5,000 ლარს (2024 წლის 31 დეკემბრისათვის: 5,000 ლარი).

შენიშვნა 6: ძირითადი საშუალებები

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ძირითადი საშუალებები წარმოადგენს საანგარიშგებო პერიოდში შეძენილ რობოტებს და ბალანსზე არსებულ მაგიდებს, რომლის ღირებულება 2025 წლის 31 დეკემბერს შეადგენს 3,957 ლარს (2024 წლის 31 დეკემბრისათვის: 6,219 ლარი).

შენიშვნა 7: ფული და ფულის ეკვივალენტები

	31-დეკ-2025	31-დეკ-2024
ფული ბანკში (ლარი)	20,500	13,530
ფული ბანკში (გირვანქა სტერლინგი)	-	14,711
ფული ბანკში (დოლარი)	10,165	3,597
ფული ბანკში (ევრო)	1,302	1,612
სულ ფული და ფულის ეკვივალენტები	31,967	33,450

შენიშვნა 8: ფინანსური აქტივები (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით)

2024 წლის 10 ივნისს შპს "აღფა კაპიტალ ედვაიზორი"-მა შეიძინა ლოკალური საინვესტიციო ფონდის (შემდგომში „ფონდი“) 180,000 B კლასის საინვესტიციო ერთეული, თითო ერთეულის ღირებულებით 1 აშშ დოლარი. ფონდი ახდენს ინვესტიციებს მოკლევადიან აშშ ხაზინის ობლიგაციებში, რომლებიც ითვლება მაღალი ლიკვიდურობისა და დაბალი რისკის მქონე ინვესტიციებად. დამატებით 2025 წლის 2 თებერვალს შეძენილ იქნა 30,000 B კლასის საინვესტიციო ერთეული, თითო ერთეულის ღირებულებით 1 აშშ დოლარი. აღნიშნული ინვესტიციების ღირებულება, 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგენს 589,960 ლარს. (2024 წლის 31 დეკემბერს 507,627 ლარი)

საინვესტიციო ერთეულებთან დაკავშირებული საპროცენტო შემოსავალი ყოველთვიურად რეინვესტირდება ფონდში, თუ შპს "აღფა კაპიტალ ედვაიზორი" არ მოისურვებს აღნიშნული შემოსავლის უნაღდო ანგარიშსწორებით მიღებას. 2025 წლის მდგომარეობით, კომპანიის მფლობელობაში არსებული ინვესტიციებიდან მიღებული შემოსავალი შეადგენს 20,772 ლარს. (2024 წელს 13,444 ლარი).

შენიშვნა 9: სავაჭრო და კრედიტორული დავალიანება

2025 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის შპს "აღფა კაპიტალ ედვაიზორი" ფლობს სავაჭრო კრედიტორულ დავალიანებას 8,984 ლარის ოდენობით, რომელიც ძირითადად წარმოადგენს პროფესიული მომსახურების ღირებულებას (2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 8,400 ლარი).

შენიშვნა 10. გადასახდელი პროცენტი

2025 წლის 31 დეკემბერს, გადასახდელი პროცენტის ნაშთი 37,765 ლარი წარმოადგენს 2024 წლის 15 მაისს მიღებულ სუბორდინირებულ სესხზე გადასახდელ პროცენტს, რომლის გადახდაც გადავადდა 2026 წლის 16 იანვრამდე. (2024 წლის 31 დეკემბერს 0 ლარი)

შენიშვნა 11: საგადასახადო აქტივი/ვალდებულება

2025 წლის განმავლობაში კომპანიას გადახდილი აქვს მოგების, საშემოსავლო და დამატებული ღირებულების გადასახადები. 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს "აღფა კაპიტალ ედვაიზორი"-ის საგადასახადო ვალდებულება შეადგენს 4,608 ლარს (2024 წლის 31 დეკემბერი: 84 ლარის საგადასახადო აქტივი).

შენიშვნა 12: სუბორდინირებული სესხი

2024 წლის 15 მაისს, კომპანიას აღებული აქვს სუბორდინირებული სესხი 140,000 დოლარის ოდენობით. კომპანიას არ აქვს ვალდებულება აღნიშნული სესხის დაფარვის, გარდა ლიკვიდაციის ან გაკოტრების შემთხვევისა. ამასთან, კომპანიას აქვს უფლება, და არა ვალდებულება, რომ სესხის გაცემიდან 5 წლის შემდეგ, გამოიყენოს ე.წ. ქოლ-ოფიცის უფლება და დაფაროს სესხი. ამ პირობებიდან გამომდინარე, აღნიშნული სესხი წარმოადგენს კაპიტალის მუხლს. კომპანიის ლიკვიდაციის ან გაკოტრების შემთხვევაში, მსესხებელი სესხს გადაიხდის მხოლოდ მას შემდეგ, რაც დაფარავს ყველა კრედიტორის ვალდებულებას.

სუბორდინირებული სესხის ნაშთი 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგენს 384,812 ლარს (2024 წლის 31 დეკემბერი: 384,812 ლარი), ხოლო სუბორდინირებულ სესხზე 2025 წლის განმავლობაში დარიცხული საპროცენტო ხარჯი შეადგენს 39,753 ლარს (2024 წლის 31 დეკემბერი: 24,908 ლარი).

შენიშვნა 13: საწესდებო კაპიტალი

კომპანიის საწესდებო კაპიტალი აღიარებულია იმ მოცულობით, რა მოცულობითაც კაპიტალი შევსებულია დამფუძნებლის მიერ და, შესაბამისად, 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგენს 190,048 ლარს (2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით: 174,048 ლარი).

შენიშვნა 14: შემოსავალი მომსახურებიდან

კომპანიის შემოსავლები 2025 წლისათვის შეადგენს 356,665 ლარს, რომელიც მოიცავს შემოსავალს საკონსულტაციო მომსახურებიდან კორპორაციული კლიენტებისთვის ფასიანი ქვალდების განთავსების თაობაზე და კორპორატიული ფინანსების მიმართულებით სხვადასხვა ფინანსური რჩევების მიცემისაგან (2024 წლისათვის: 218,687 ლარი).

შენიშვნა 15: პროფესიული მომსახურების ხარჯი

პროფესიული მომსახურების ხარჯი შედგება 2025 წლის ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის, სერვის ორგანიზაციისა და საკონსულტაციო ხარჯისგან, რომლებიც, შესაბამისად, შეადგენს 13,381 ლარს (2024 წლისათვის: 39,172 ლარი).

შენიშვნა 16: სხვა ხარჯი

სხვა ხარჯი მოიცავს პროგრამული უზრუნველყოფისა და სხვა ხარჯებს, რომელიც შეადგენს 2025 წელს 9,385 ლარს. (2024 წლისათვის: 9,393 ლარი).

შენიშვნა 17: პირობითი ვალდებულებები, ანარიცხები და საოპერაციო რისკები

17.1 სასამართლო დავები

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიას არ გააჩნია სასამართლო დავები, შესაბამისად, არანაირი ანარიცხი არ არის აღიარებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში სასამართლო დავებთან დაკავშირებით და არც პირობითი ვალდებულების სახით არის ასახული წინამდებარე განმარტებით შენიშვნაში.

შენიშვნა 17: პირობითი ვალდებულებები, ანარიცხები და საოპერაციო რისკები (გაგრძელება)

17.2 გადასახადები

საქართველოს საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და შესაბამისი კანონმდებლობა ხასიათდება ხშირი ცვლილებებით, ოფიციალური განცხადებებით და სასამართლო გადაწყვეტილებებით, რომლებიც ზოგჯერ გაურკვეველია, არსებობს ურთიერთგამომრიცხავი და ინტერპრეტირება დაქვემდებარებული დებულებები. საგადასახადო კანონმდებლობის დარღვევის შემთხვევაში საგადასახადო უწყებებს არ შეუძლიათ დააკისრონ კომპანიას დამატებითი გადასახადები ან ჯარიმები, თუ დარღვევის ჩადენის წლის ბოლოდან გასულია სამი წელი.

შენიშვნა 18: ფინანსური რისკების მართვა

18.1 საპროცენტო განაკვეთის რისკი

საპროცენტო განაკვეთის რისკი წარმოიშობა საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების პოტენციური ცვლილების გამო, რომელმაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების რეალურ ღირებულებებზე. ეს რისკი შესაძლოა წარმოიშვას იმ შემთხვევაში, თუ ასეთი აქტივები და ვალდებულებები დამოკიდებულია საპროცენტო განაკვეთის ცვლილებაზე. კომპანიას არ აქვს საპროცენტო განაკვეთის რისკის მატარებელი მნიშვნელოვანი ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები.

18.2 სავალუტო რისკი

უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული აქტივები და ვალდებულებები იწვევენ სავალუტო რისკს. კომპანიას არ აქვს ფორმალური პროცედურები სავალუტო რისკის მართვასთან მიმართებაში, თუმცა ხელმძღვანელობა საკუთარ თავს მიიჩნევს კარგად ინფორმირებულად ეკონომიკაში მიმდინარე მოვლენების შესახებ.

2025 წლის 31 დეკემბრისთვის	წარმოდგენილი				
	ლარი	აშშ დოლარი	გირვანქა სტერლინგი	ევრო	სულ
ფინანსური აქტივები					
ფული და ფულის ეკვივალენტები	20,500	10,165	-	1,302	31,967
ფინანსური აქტივები (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით)	-	589,960	-	-	589,960
სულ ფინანსური აქტივები	20,500	600,125	-	1,302	621,927
ფინანსური ვალდებულებები					
სავაჭრო და კრედიტორული დავალიანება	716	8,268	-	-	8,984
სულ ფინანსური ვალდებულებები	716	8,268	-	-	8,984
სავალუტო პოზიცია	19,784	591,857	-	1,302	612,943

2024 წლის 31 დეკემბრისთვის	წარმოდგენილი				
	ლარი	აშშ დოლარი	გირვანქა სტერლინგი	ევრო	სულ
ფინანსური აქტივები					
ფული და ფულის ეკვივალენტები	13,530	3,597	14,711	1,612	33,450
ფინანსური აქტივები (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით)	-	507,627	-	-	507,627
სულ ფინანსური აქტივები	13,530	511,224	14,711	1,612	541,077
ფინანსური ვალდებულებები					
სავაჭრო და კრედიტორული დავალიანება	1,073	7,327	-	-	8,400
სულ ფინანსური ვალდებულებები	1,073	7,327	-	-	8,400
სავალუტო პოზიცია	12,957	503,897	14,711	1,612	533,177

შენიშვნა 18: ფინანსური რისკების მართვა (გაგრძელება)

18.2 სავალუტო რისკი (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს იმ შესაძლო ეფექტს კომპანიის ფინანსურ პოზიციაზე მოცემულ თარიღში, რომელსაც გამოიწვევდა აშშ დოლარი/ლარის გაცვლითი კურსის, ევრო/ლარის გაცვლითი კურსისა და გირვანქა სტერლინგი/ლარის შესაძლო ცვლილებები.

31 დეკემბერი, 2025		გავლენა/ცვლილება	
		მოგება დაბეგვრამდე	კაპიტალი
გაცვლითი კურსის ცვლილებები			
ლარი გაუფასურდა აშშ დოლარის მიმართ	10%	59,186	50,308
ლარი გაუფასურდა აშშ დოლარის მიმართ	5%	29,593	25,154
ლარი გამყარდა აშშ დოლარის მიმართ	-10%	(59,186)	(50,308)
ლარი გამყარდა აშშ დოლარის მიმართ	-5%	(29,593)	(25,154)

31 დეკემბერი, 2025		გავლენა/ცვლილება	
		მოგება დაბეგვრამდე	კაპიტალი
გაცვლითი კურსის ცვლილებები			
ლარი გაუფასურდა გირვანქა სტერლინგის მიმართ	10%	-	-
ლარი გაუფასურდა გირვანქა სტერლინგის მიმართ	5%	-	-
ლარი გამყარდა გირვანქა სტერლინგის მიმართ	-10%	-	-
ლარი გამყარდა გირვანქა სტერლინგის მიმართ	-5%	-	-

31 დეკემბერი, 2025		გავლენა/ცვლილება	
		მოგება დაბეგვრამდე	კაპიტალი
გაცვლითი კურსის ცვლილებები			
ლარი გაუფასურდა ევროს მიმართ	10%	130	111
ლარი გაუფასურდა ევროს მიმართ	5%	65	55
ლარი გამყარდა ევროს მიმართ	-10%	(130)	(111)
ლარი გამყარდა ევროს მიმართ	-5%	(65)	(55)

31 დეკემბერი, 2024		გავლენა/ცვლილება	
		მოგება დაბეგვრამდე	კაპიტალი
გაცვლითი კურსის ცვლილებები			
ლარი გაუფასურდა აშშ დოლარის მიმართ	10%	50,390	42,831
ლარი გაუფასურდა აშშ დოლარის მიმართ	5%	25,195	21,416
ლარი გამყარდა აშშ დოლარის მიმართ	-10%	(50,390)	(42,831)
ლარი გამყარდა აშშ დოლარის მიმართ	-5%	(25,195)	(21,416)

31 დეკემბერი, 2024		გავლენა/ცვლილება	
		მოგება დაბეგვრამდე	კაპიტალი
გაცვლითი კურსის ცვლილებები			
ლარი გაუფასურდა გირვანქა სტერლინგის მიმართ	10%	1,471	1,250
ლარი გაუფასურდა გირვანქა სტერლინგის მიმართ	5%	736	625
ლარი გამყარდა გირვანქა სტერლინგის მიმართ	-10%	(1,471)	(1,250)
ლარი გამყარდა გირვანქა სტერლინგის მიმართ	-5%	(736)	(625)

31 დეკემბერი, 2024		გავლენა/ცვლილება	
		მოგება დაბეგვრამდე	კაპიტალი
გაცვლითი კურსის ცვლილებები			
ლარი გაუფასურდა ევროს მიმართ	10%	161	137
ლარი გაუფასურდა ევროს მიმართ	5%	81	69
ლარი გამყარდა ევროს მიმართ	-10%	(161)	(137)
ლარი გამყარდა ევროს მიმართ	-5%	(81)	(69)

შენიშვნა 18: ფინანსური რისკების მართვა (გაგრძელება)

18.3 ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი წარმოადგენს რისკს, რომ კომპანია ვერ შეძლებს მის მიმართ არსებული ვალდებულებების დროულად დაფარვას. ლიკვიდურობის რისკი წარმოიშობა აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობის შეუსაბამობისას. ქვემოთ მოცემული ცხრილი წარმოადგენს კომპანიის ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზს, დარჩენილი მოსალოდნელი ვადიანობისა და არადისკონტირებული ფულადი ნაკადების გათვალისწინებით. ქვემოთ წარმოდგენილი მონაცემები, მთლიანად დაფუძნებულია კომპანიის ხელმძღვანელობის მიერ მოწოდებულ ინფორმაციაზე.

ნაშთი 31 დეკემბერი, 2025	1 წლამდე	1-დან 5 წლამდე	5-დან 10 წლამდე	10 წელზე მეტი	სულ
ფინანსური აქტივები					
ფული და ფულის ეკვივალენტები	31,967	-	-	-	31,967
ფინანსური აქტივები (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით)	589,960	-	-	-	589,960
სულ ფინანსური აქტივები	621,927	-	-	-	621,927
ფინანსური ვალდებულებები					
სავაჭრო ვალდებულებები	8,984	-	-	-	8,984
სულ ფინანსური ვალდებულებები	8,984	-	-	-	8,984
სავალუტო პოზიცია	612,943	-	-	-	612,943
<hr/>					
ნაშთი 31 დეკემბერი, 2024	1 წლამდე	1-დან 5 წლამდე	5-დან 10 წლამდე	10 წელზე მეტი	სულ
ფინანსური აქტივები					
ფული და ფულის ეკვივალენტები	33,450	-	-	-	33,450
ფინანსური აქტივები (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით)	507,627	-	-	-	507,627
სულ ფინანსური აქტივები	541,077	-	-	-	541,077
ფინანსური ვალდებულებები					
სავაჭრო ვალდებულებები	8,400	-	-	-	8,400
სულ ფინანსური ვალდებულებები	8,400	-	-	-	8,400
სავალუტო პოზიცია	533,177	-	-	-	533,177

18.4 საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი, როდესაც ერთი მხარის მიერ ფინანსური ინსტრუმენტის ვალდებულებების შეუსრულებლობა გამოიწვევს მეორე მხარის მიერ ფინანსური დანაკარგების მიღებას. კომპანიის მაქსიმალური საკრედიტო რისკი მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

	31-დეკ-2025	31-დეკ-2024
ფული და ფულის ეკვივალენტები	31,967	33,450
ფინანსური აქტივები (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით)	589,960	507,627
სულ ფული და ფულის ეკვივალენტები და ფინანსური აქტივები	621,927	541,077

კომპანიის ფულადი სახსრები განთავსებულია მაღალი სანდოობის მქონე ფინანსურ ინსტიტუტებში, რაც მენეჯმენტს აძლევს გარანტიას, რომ არ არსებობს საკრედიტო რისკი დაკავშირებული ფულსა და ფულის ეკვივალენტების ნაშთებთან.

ფინანსური აქტივების (ინვესტიცია ფონდში - რეალური ღირებულებით მოგება/ზარალში ასახვით) ბალანსი წარმოადგენს საინვესტიციო ფონდის ერთეულებს, რომელიც ახდენს ინვესტიციებს მოკლევადიან აშშ-ს სახაზინო ობლიგაციებში, რომლებიც კლასიფიცირებულია ფინანსური აქტივების სახით, სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში ასახვით. გამომდინარე იქიდან, რომ აღნიშნული ფასიანი ქაღალდები გამოშვებულია აშშ-ს მთავრობის მიერ, ისინი ითვლება არაარსებითი კრედიტული რისკის მქონე ინვესტიციებად.

შენიშვნა 19: დაკავშირებული მხარეები

დაკავშირებული მხარე არის პიროვნება ან საწარმო, დაკავშირებული იმ საწარმოსთან, რომელიც ამზადებს ფინანსურ ანგარიშგებას (ზემოაღნიშნული საწარმო წინამდებარე სტანდარტში მოიხსენიება როგორც "ანგარიშვალდებული საწარმო").

- ა) პირი ან მისი ოჯახის წევრი მიიჩნევა ანგარიშვალდებული საწარმოსთვის დაკავშირებულ მხარედ, თუ:
- (i) ეს პირი აკონტროლებს ან ერთობლივად აკონტროლებს ანგარიშვალდებულ საწარმოს;
 - (ii) მას აქვს მნიშვნელოვანი გავლენა ანგარიშვალდებულ საწარმოზე; ან
 - (iii) არის ანგარიშვალდებული საწარმოს ან მისი მშობელი საწარმოს უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის წევრი.
- ბ) საწარმო მიიჩნევა ანგარიშვალდებული საწარმოსთვის დაკავშირებულ მხარედ თუ შემდეგი პირობებიდან რომელიმე არსებობს:
- (i) ეს საწარმო და ანგარიშვალდებული საწარმო არიან ერთი და იმავე ჯგუფის წევრები (რაც იმას ნიშნავს, რომ მშობელი საწარმო, შვილობილი საწარმო და იმავე მშობელი საწარმოს სხვა შვილობილი საწარმოები ერთმანეთთან არიან დაკავშირებულები);
 - (ii) ერთ-ერთი საწარმო არის მეორის მეკავშირე საწარმო ან ერთობლივი საწარმო (ან იმ ჯგუფის რომელიმე წევრის მეკავშირე საწარმო ან ერთობლივი საწარმო, რომლის წევრიც არის მეორე საწარმო);
 - (iii) ორივე საწარმო წარმოადგენს ერთი და იმავე მესამე მხარის ერთობლივ საწარმოს;
 - (iv) ერთი საწარმო არის რომელიმე მესამე მხარის ერთობლივი საქმიანობა, ხოლო მეორე საწარმო იმავე მესამე მხარის მეკავშირე საწარმო;
 - (v) ეს საწარმო არის ან ანგარიშვალდებული საწარმოს, ან ანგარიშვალდებულ საწარმოსთან დაკავშირებული რომელიმე მხარის დაქირავებულ პირთა შრომითი საქმიანობის შემდგომი გასამრჯელოების პროგრამის განმახორციელებელი. თუ ანგარიშვალდებული საწარმო თვითონ არის ამგვარი პროგრამის განმახორციელებელი, სპონსორი დამქირავებლებიც ანგარიშვალდებული საწარმოსთვის დაკავშირებულ მხარეებად მიიჩნევა;
 - (vi) ამ საწარმოს აკონტროლებს, ან ერთობლივად აკონტროლებს (ა) პუნქტში მითითებული რომელიმე პირი;
 - (vii) (ა) (i) პუნქტში მითითებულ რომელიმე პირს აქვს მნიშვნელოვანი გავლენა ამ საწარმოზე, ან ეს პირი არის ზემოაღნიშნული საწარმოს (ან მისი მშობელი საწარმოს) უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის წევრი;
 - (viii) ეს საწარმო, ან იმავე ჯგუფში შემავალი სხვა საწარმო, რომელსაც მოცემული საწარმო განეკუთვნება, ანგარიშვალდებულ საწარმოსთვის, ან ანგარიშვალდებული საწარმოს მშობელი საწარმოსთვის ასრულებს მმართველობით მომსახურებას.

ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან	დაკავშირებული მხარე	31-დეკ-2025	31-დეკ-2024
გაცემული დივიდენდი	მეწილე	228,842	134,996
კაპიტალის შევსება	მეწილე	16,000	-
საპროცენტო ხარჯი	სხვა დაკავშირებული მხარე	39,753	24,908
		284,595	159,904
ნაშთები დაკავშირებულ მხარეებთან	დაკავშირებული მხარე	31-დეკ-2025	31-დეკ-2024
სუბორდინირებული სესხი	სხვა დაკავშირებული მხარე	384,812	384,812
სუბორდინირებული სესხის პროცენტი	სხვა დაკავშირებული მხარე	37,765	-
		384,812	384,812

შენიშვნა 20: საწარმოს უწყვეტობის განხილვა

ყოველი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს მენეჯმენტი განიხილავს საწარმოს უწყვეტობასთან დაკავშირებულ საკითხებს, რათა დარწმუნდეს, რომ ფინანსური ანგარიშგების წარდგენა საწარმოს უწყვეტობის პრინციპის საფუძველზე სამართლიანია. მენეჯმენტი მიიჩნევს და დარწმუნებულია, რომ კომპანიის უწყვეტ ფუნქციონირებას საფრთხე არ ემუქრება და არც თვითონ აქვს კომპანიის ლიკვიდაციის ან საქმიანობის მნიშვნელოვანი შეზღუდვის გეგმები.

შენიშვნა 21: საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

ბალანსის თარიღის შემდგომ ადგილი არ ჰქონია სხვა ისეთ მოვლენებს, რომლებიც გამოიწვევდა დამატებით შესწორებებს და ცვლილებებს მოცემულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

მმართველობის ანგარიშგება, 2025 წელი
შპს „ალფა კაპიტალ ელვაიზორი“

საქმიანობის მიმოხილვა

შპს „ალფა კაპიტალ ელვაიზორი“ (შემდგომში „კომპანია“) დაფუძნდა და რეგისტრირებულია საგადასახადო ორგანოში 2021 წლის 15 სექტემბერს, როგორც შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. კომპანიის სარეგისტრაციო ნომერია: 405482721. კომპანიის მმართველი ორგანოა პარტნიორთა კრება და კომპანიის მენეჯმენტი, წარმოდგენილი მისი დირექტორის მიერ.

კომპანიამ 2021 წლის 9 ნოემბერს „საქართველოს ეროვნული ბანკისგან“ მოიპოვა „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის 23-ე მუხლის „ა“-„დ“ პუნქტებით განსაზღვრული საქმიანობების ლიცენზია და დააკმაყოფილა ლიცენზიის მოთხოვნით განსაზღვრული მინიმუმი კაპიტალის შევსება. ხოლო 2024 წლის 6 ივნისს, კომპანიამ მოიპოვა „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის 23-ე მუხლის „ა“, „ბ“, „გ“, „დ“, „ე“, „ზ“, „თ“, „ლ“ და „მ“ პუნქტებით განსაზღვრული საქმიანობების ლიცენზია და დააკმაყოფილა ლიცენზიის მოთხოვნით განსაზღვრული მინიმუმი კაპიტალის შევსება. შესაბამისად კომპანიას შეუძლია კლიენტებს შესთავაზოს სრული საბროკერო სერვისი.

კომპანიის ძირითადი საქმიანობა მოიცავს საკონსულტაციო მომსახურებას ფასიანი ქაღალდების განთავსების თაობაზე და კორპორატიული ფინანსების მიმართულებით სხვადასხვა ფინანსური რჩევების მიცემას კომპანიებისათვის და ინვესტორებისათვის. კომპანიის საქმიანობის ძირითადი მიმართულებებია:

- რჩევები სავალო კაპიტალის მიმართულებით: ამ ნაწილში კომპანია კორპორაციულ კლიენტებს სთავაზობს სავალო ფასიანი ქაღალდების (ე.წ. ობლიგაციების) ემისიას ადგილობრივ და საერთაშორისო საფინანსო ბაზრებზე, რაც მოიცავს ადგილობრივი და საერთაშორისო ინვესტორების მოძიებას ფასიანი ქაღალდში ინვესტირებისათვის. ასევე კომპანია კლიენტებს აძლევს დაფინანსების დივერსიფიცირებისათვის საჭირო მიუკერძოებელ რჩევებს და ეხმარება მათ სხვადასხვა ტიპის სავალო პროდუქტის მოზიდვის სტრატეგიის დაგეგმვასა და განხორციელებაში.
- რჩევები კორპორატიული ფინანსების მიმართულებით: კომპანია კლიენტებს აძლევს რჩევებს კორპორატიული ფინანსების მიმართულებით, რაც გულისხმობს შერწყმის, შესყიდვის ან გასხვისების სტრატეგიული ამოცანების დაგეგმვასა და განხორციელებას. კომპანია უზრუნველყოფს შერწყმისა და შესყიდვის სერვისის მყიდველის ან გამყიდველის მხარეს, რაც მოიცავს შესაბამისი პროექტის მართვას მის დასრულებამდე, შესაბამის ბიზნეს ანალიტიკასა და კომპანიის შეფასებას და ზოგადად ამ მიმართულებით საინვესტიციო-საბანკო მომსახურების გაწევას. აღნიშნული მომსახურება ასევე მოიცავს იმ შემთხვევას როდესაც კომპანიის შესყიდვა ხორციელდება მენეჯმენტის მიერ (ე.წ. management buy-out). დამატებით, კომპანია მზადაა შერწყმის, შესყიდვის ან გასხვისების პროექტის ფარგლებში, კლიენტს დაეხმაროს შესაბამისი დაფინანსების მოძიებაში, იქნება ეს ფასიანი ქაღალდის ემისიითა თუ სხვა ტიპის დაფინანსების მოძიებით. ასევე, კომპანია კლიენტებს სთავაზობს კაპიტალის მოზიდვის მომსახურებას კერძო (ე.წ. Private Equity) ან საჯარო (ე.წ. Initial Public Offering ან IPO) განთავსების მეშვეობით.
- საკონსულტაციო მომსახურება (საკონსულტაციო მომსახურებას ინვესტიციების სტრუქტურირების და აქტივების დაცვის მიმართულებით.) და ახალი ბიზნესები:

კომპანია ასევე ახორციელებს დამოუკიდებელ საკონსულტაციო მომსახურებას ინვესტირების, ინვესტიციების სტრუქტურირების და აქტივების დაცვის მიმართულებით. აღნიშნულ ნაწილში კომპანია იყენებს საერთაშორისო კაპიტალის ბაზრებზე აპრობირებულ და ინოვაციური მიდგომებს კლენტის სიმდიდრის შესანარჩუნებლად და გასაზრდელად. საკონსულტაციო მომსახურებები მოიცავს თემატური რჩევებს, საკრედიტო სარეიტინგო მომსახურებას, საინვესტიციო კომპანიებისა და საინვესტიციო ფონდების ადმინისტრირების ნაწილში რჩევებს; ასევე, კონსულტაციებს ფინანსური ტექნოლოგიების და ინოვაციების გარშემო და კონსულტაციებს კერძო კაპიტალის ინვესტირების ნაწილში. ახალი ბიზნესების ნაწილში, კომპანია და კომპანიის პარტნიორები მუდმივად მუშაობენ და ფიქრობენ საქართველოსა და რეგიონის კაპიტალის ბაზრების გაღრმავების მიმართულებით; აღნიშნული მიმართულებით ჩვენი მოლოდინია რომ, კომპანიის და მისი პარტნიორების შუამდგომლობით, ბაზარზე განხორციელდება არა-ერთი ინოვაციური ტრანზაქცია და გაჩნდება არა-ერთი ახალი კომპანია, კაპიტალის ბაზრის სხვადასხვა სფეროში.

„აღფა კაპიტალი ედვაიზორის“ მიზანია აქტიური წვლილი შეიტანოს საქართველოს, სამხრეთ კავკასიისა და ცენტრალური აზიის რეგიონის კაპიტალის ბაზრის განვითარებაში, ხელი შეუწყოს კომპანიებს დაფინანსების დივერსიფიცირებასა და შერწყმით, შესყიდვითა ან გასხვისებით დამატებითი ღირებულების შექმნაში. კომპანია საკუთარ კლიენტებს სთავაზობს მიუკერძოებულ და უმაღლესი ხარისხის საინვესტიციო-საბანკო ექსპერტიზას, პრობლემების ინოვაციურ გადაწყვეტასა და მიდგომას, რომელიც მიმართულია ერთი მიზნისკენ - **„აღფა კაპიტალ ედვაიზორის“ კლიენტებს მიაღწვიონ სასურველი სტრატეგიული შედეგი.**

კომპანიამ დაფუძნების დღიდან საკუთარ სლოგანად აირჩია აშშ-ს 30-ე პრეზიდენტის, ქელვინ ქულიჯის ფრაზა: „მსოფლიოში ვერაფერი ჩაანაცვლებს შეუპოვრობას: ნიჭი ვერ ჩაანაცვლებს; უამრავია წარუმატებელი ნიჭიერი ადამიანი. გენიოსობა ვერ ჩაანაცვლებს; უამრავია დაუფასებელი გენიოსი. განათლება ვერ ჩაანაცვლებს; ბევრია მიტოვებული განათლებული ადამიანი. მხოლოდ მიზანსწრაფვასა და შეუპოვრობაშია უსაზღვრო ძალა. სლოგანი „წინ!“ წარსულშიც ყოველთვის ჭრიდა და ეხლაც ჭრის კაცობრიობის პრობლემებს.“

ჩვენი აზრით, კომპანიის მიმდინარე შედეგიც ამ სლოგანის შესაბამისია. საქართველოს კაპიტალის ბაზარზე პირველად გაჩნდა დამოუკიდებელი მოთამაშე, რომელიც საქართველოშიც და რეგიონალურ ბაზარზეც საშუალო და მსხვილ კომპანიებს სთავაზობს მიუკერძოებელ საინვესტიციო საბანკო მომსახურებასა და კონსულტაციებს. კომპანიამ 2022 წელს დაიწყო რამოდენიმე პროექტი სავალო ფასიანი ქაღალდების ემისიის ნაწილში საქართველოში და განახორციელა რამოდენიმე საერთაშორისო საკონსულტაციო პროექტი, მ.შ. დიდ ბრიტანეთსა და მეზობელ აზერბაიჯანში. ჩვენ მადლობელი ვართ ჩვენი პირველი კლიენტების მაღალი ნდობისათვის და მათთან პარტნიორული თანამშრომლობისათვის. 2024 წელს კომპანიამ კიდევ უფრო გააღრმავა თავის საქმიანობა და მოახდინა ქართულ ბაზარზე სამი კაპიტალის ინსტრუმენტის საჯარო სავალო ფასიანი ქაღალდის ემისია, რაც პირველი ასეთი ფასიანი ქაღალდებია საქართველოს კაპიტალის ბაზარზე. ეს ფაქტი, კომპანიის მხრიდან საქართველოს კაპიტალის ბაზრის გაღრმავების ნათელი მაგალითია. კომპანიის პროგრესი და განვითარება 2025 წელსაც გაგრძელდა და მიღწეულ იქნა დასახული მიზნები.

საქართველოში კომპანია მნიშვნელოვან დროს უთმობს კორპორაციული კლიენტების კაპიტალის ბაზრის შესახებ განათლების საკითხს, განსაკუთრებით სავალო ფასიანი ქაღალდის ემისიის ნაწილში. მიუხედავად სავალო ფასიანი ბაზრის მნიშვნელოვანი

გააქტიურებისა (რომელიც ჩვენი აზრით საქართველოში აქტიურად დაიწყო 2018 წელს ბაზარზე ახალი, რიგით მე-2 კონკურენტის გაჩენის შემდეგ), ვხედავთ რომ წამყვანი საშუალო თუ დიდი ზომის კომპანიების (მ.შ. ამ კომპანიების მფლობელების, გენერალური დირექტორებისა თუ ფინანსური დირექტორების) განათლების დონე აღნიშნულ საკითხში მწირია. როგორც კაპიტალის ბაზრისა და სავალო ფასიანი ქაღალდების (ობლიგაციების) ბაზრის ახალი კონკურენტი მოთამაშე, კომპანია საკუთარ ვალდებულებად მიიჩნევს გააგრძელოს ამ მიმართულებით კომპანიების განათლების აქტიური საქმიანობა. ვთვლით, რომ კაპიტალის ბაზრის საკითხების შესახებ პოტენციური ემიტენტების განათლება, კონკურენტული გარემოს შექმნასთან ერთად, საქართველოში კაპიტალის ბაზრის შემდგომი განვითარების ერთ-ერთი მთავარი წინაპირობაა.

კომპანია ათვითცნობიერებს რომ ნებისმიერ „სტარტაპს“ სჭირდება მომხმარებლებზე ორიენტირებული მოწინავე იდეა(ები) და პროდუქტ(ებ)ი, სწორი სტრატეგია და ძლიერ გუნდი. ვთვლით რომ ამ მიმართულებით, როგორც საქართველოს კაპიტალის ბაზრის ახალი „სტარტაპი“, მნიშვნელოვნად გამოვიჩვეით საქართველოს საბროკერო ბაზარზე ჩვენი კონკურენტებისგან და გავაჩნია რიგი სტრატეგიული უპირატესობები, რომელთა სიაში მთავარი არის კომპანიის **მიუკერძოებლობა**. დამატებით გამოვყოფდით: კაპიტალის ბაზრისა და კაპიტალის ბაზრის პროდუქტების ღრმა ცოდნას, კომპანიის გუნდის მრავალწლიან გამოცდილებას (რაც მოიცავს ადგილობრივსა და ასევე საერთაშორისო საინვესტიციო ბანკებში მიღებულ გამოცდილებას) და **კლიენტზე ორიენტირებული** გამოსავლის მოძიებასა და იმპლემენტაციას.

2022 წელს კომპანიამ, როგორც კაპიტალის ბაზარზე დამწყებმა „სტარტაპმა“, ძლიერ ფინანსური შედეგებს მიაღწია, ხოლო 2023 წელს ეს შედეგები მნიშვნელოვნად გააუმჯობესა. 2024 წელს კომპანიამ მოახდინა დაფინანსების წყაროების დივერსიფიცირება და გაზარდა მისი კაპიტალი სუბორდინირებული სესხის მოზიდვით, რამაც კომპანიას მიცა საშუალება მოეპოვებინა საქართველოს ეროვნული ბანკიდან საბროკერო მომსახურების სრული ლიცენზია. განვითარების საწყის ეტაპზე, კომპანია მნიშვნელოვან ყურადღებას აქცევს შემდეგ ძირითად ფინანსურ მაჩვენებლებს: უკუგება საშუალო კაპიტალზე (მომგებიანობის კოეფიციენტი რომელიც ანგარიშდება მიმდინარე წლის მოგების შეფარდებით გასული წლისა და მიმდინარე წლის კაპიტალის გასაშუალოებულ მაჩვენებელზე), შემოსავლის ჯამური მოცულობა და საოპერაციო დანახარჯების შეფარდება შემოსავალთან. სამივე აღნიშნული პარამეტრის ნაწილში, კომპანიის 2025 წლის საქმიანობის შედეგი, საკუთარი შეფასებით, დამაკმაყოფილებელი იყო (მონაცემები მოცემულია 31.12.2025-ის მდგომარეობით):

- უკუგება საშუალო კაპიტალზე (Return on Average Equity): 44%
- ჯამური შემოსავალი: 359,316ლარი
- საოპერაციო დანახარჯების შეფარდება შემოსავალთან (Cost to Income Ratio): 20%

კომპანია ასევე დიდ ყურადღებას აქცევს შესაბამის რისკების მართვას. მენეჯმენტის საერთო მიზანია დანერგოს პოლიტიკა, რომელიც მიმართული იქნება რისკების შემცირებისკენ, იმგვარად რომ ზედმეტი ზემოქმედება არ მოახდინოს კომპანიის კონკურენტუნარიანობასა და მოქნილობაზე. შესაბამისი რისკების მართვის მოკლე აღწერა მოცემულია ქვევით:

- **საპროცენტო რისკი** - საპროცენტო განაკვეთის რისკი წარმოიშობა საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების პოტენციური ცვლილების გამო, რომელმაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების რეალურ ღირებულებებზე. კომპანიას არ გააჩნია ისეთი ვალდებულებები რომლის საბაზრო ღირებულება შეიძლება შეიცვალოს საპროცენტო

განაკვეთის მერყეობის გამო. აქტივების უმეტესი ნაწილი კი განთავსებულია ფული და ფულის ეკვივალენტებში. აქედან გამომდინარე ამ მომენტისათვის კომპანიას არ გააჩნია საპროცენტო რისკი და შესაბამისად არ არის საჭიროება ამ რისკის მართვის.

- **ლიკვიდურობის რისკი** - ლიკვიდურობის რისკში იგულისხმება საკმარისი ფინანსური რესურსის არსებობა, რათა მოხდეს სესხებისა და სხვა ფინანსური ვალდებულებების დაფარვა შესაბამის ვადაში. კომპანიას არ გააჩნია სავალო ვალდებულებები, ხოლო სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები არის ძალიან მცირე და არამატერიალური. რაც შეეხება ლიკვიდურ აქტივებს მათი უმეტესი ნაწილი განთავსებულია საბანკო ანგარიშებზე ფული და ფულის ეკვივალენტებში. აქედან გამომდინარე კომპანიას არ გააჩნია რაიმე მატერიალური ლიკვიდურობის რისკი და შესაბამისად ამ მომენტში არ ხორციელდება მისი აქტიური მართვა.
- **სავალუტო რისკი** - სავალუტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის ღირებულება იმერყევებს უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის ცვალებადობის გამო. კომპანიას წარმოეშება რისკები გაცვლითი კურსის ცვლილებების გამო, რომელთა ეფექტი მოცემულია ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებასა და ფულადი ნაკადების ანგარიშგებაში. კომპანიას გააჩნია სავალუტო რისკი რადგან მისი უმეტესი ლიკვიდური აქტივები განთავსებულია უცხოურ ვალუტაში ხოლო კომპანიის ანგარიშწარმოების ვალუტა არის ქართული ლარი (კომპანიის მიმდინარე ვალდებულებები არამატერიალურია). კომპანიის მართველობას გააჩნია ხედვა რომ ღარის მორიგი მნიშვნელოვნად გამყარება არ არის მოსალოდნელი და აქედან გამომდინარე კომპანია შეგნებულად ინარჩუნებს მიმდინარე სავალუტო პოზიციას.
- **საკრედიტო რისკი** - საკრედიტო რისკი არის ფულადი ზარალის მიღების რისკი დებიტორის ან სხვა კონტრაგენტის მიერ დებიტორული დავალიანების არდაფარვის შემთხვევაში. კომპანიის საკრედიტო პოლიტიკით განსაზღვრულია ის აუცილებელი პროცედურები რაც უნდა ჩატარდეს საკრედიტო რისკის გასანეიტარლებლად, მომსახურების დაწყებამდე და მომსახურების პერიოდშიც. 2025 წლის ბოლოსთვის კომპანიას გააჩნდა მხოლოდ არამატერიალური საკრედიტო რისკები.

მიუხედავად საწყის ეტაპზე ფინანსური წარმატებისა, 2025 წელს სირთულეების გარეშე არ ჩაუვლია: გეოპოლიტიკურმა დაძაბულობამ და ლოკალურმა პოლიტიკურმა არასტაბილურობამ ნეგატიური გავლენა იქონია კლიენტების მოლოდინებზე ადგილობრივი კაპიტალის ბაზრების მიმართ. მომავალშიც, კომპანიისათვის ერთ-ერთ მნიშვნელოვან რისკს წარმოადგენს გეოპოლიტიკური მდგომარეობის გაუარესება. საქართველოს კაპიტალის ბაზარი, მიუხედავ ძლიერი საკანონმდებლო და მარეგულირებელი ბაზისა და გარკვეული მიმართულებებით უკვე მოქმედი პროდუქტებისა (ნიშანდობლივად, სავალო ფასიანი ქაღალდების ნაწილში), კვლავ განვითარების ადრეულ საფეხურზეა. კომპანია აღნიშნულ გამოწვევას უყურებს როგორც შესაძლებლობას და მოტივაციას რომ კაპიტალის ბაზრის გაღრმავებაში შეიტანოს საკუთარი წვლილი. არ არსებობს იმის გარანტია რომ აღნიშნულ კომპლექსურ და თვისებრივად კონკურენტულ ბაზარზე კომპანია მოახერხებს წარმატებით გაართვას თავი ყველა დასახულ მიზანს დასახულ დროში.

კომპანიის სამომავლო გეგმები მიზნად ისახავს არსებული საინვესტიციო საბანკო მომსახურების მიმართულებების კიდევ უფრო გაღრმავებას, გუნდის მორიგ გაძლიერებასა და საკუთარ კლიენტთა ბაზის ზრდას. კომპანიის ძირითადი ბაზარი საშუალო ვადაში დარჩება საქართველო, თუმცა კომპანია გააგრძელებს ოპორტუნისტულად განავითაროს საკუთარი ბიზნესი სამხრეთ კავკასიისა და ცენტრალური აზიის რამოდენიმე ქვეყანაში.

საქართველოში, განსაკუთრებით ევროკავშირთან ასოცირების ხელშეკრულების გაფორმების შემდეგ, ბოლო პერიოდში მნიშვნელოვნად გაღრმავდა კაპიტალის ბაზრის საკანონმდებლო და მარეგულირებელი ბაზა. მიღებულია არაერთი კანონი, რომელიც ხელს უწყობს ქვეყანაში კაპიტალის ბაზრის განვითარებას და შედეგად მეტი ემიტენტი კომპანიისა და ინვესტორის გაჩენას. ბუღალტრული აღრიცხვისა და ანგარიშგების რეფორმის შედეგად მნიშვნელოვნად არის გაუმჯობესებული უმეტესი დიდი და საშუალო ზომის კომპანიების გამჭვირვალობის დონე. ნიშანდობლივია ასევე საქართველოს მთავრობის კაპიტალის ბაზრის განვითარების გეგმა და მიმდინარე სამუშაოები ქვეყნის ფინანსურ ჰაბად გარდაქმნის მიმართულებით. კაპიტალის ბაზრის შემდგომი განვითარება, კომპანიის აზრით, შესაძლოა გახდეს ქვეყნის ეკონომიკური სტიმულირებისა, მათ შორის მწვანე ეკონომიკის, და სიმდიდრის დაგროვების ერთ-ერთი მთავარი ბირთვი.

მზად ვართ 2026 წელსაც „აღფა კაპიტალ ედვაიზორის“ მიზანსწრაფვა და შეუპოვრობა მივმავროთ საქართველოს კაპიტალის ბაზრის შემდგომი განვითარებისაკენ.



ლევან წუწუნავა

მმართველი პარტნიორი

თარიღი: 25 მარტი, 2026