

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება და დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სს ნიკორა

2017 წლის 31 დეკემბერი

(დოკუმენტი არის ინგლისური ორიგინალის თარგმანი)



სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა	3
კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	10
კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება	12
კონსოლიდირებული კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება	13
კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება	15
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ასსნა-განმარტებითი შენიშვნები	17



Grant Thornton

An instinct for growth™

დამოუკიდებელი

აუდიტორის დასკვნა

(დოკუმენტი არის ინგლისური ორიგინალის
თარგმანი)

სს “ნიკორას” აქციონერებს

პირობითი მოსაზრება

ჩავატარეთ სს “ნიკორას” (“კომპანია”) და მისი შვილობილი საწარმოების (ერთობლივად “ჯგუფის”) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც შედგება 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მომზადებული კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებისაგან, აღნიშნული თარიღით დამთავრებული წლის კონსოლიდირებული სრული შემოსავლის ანგარიშგების, კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებისა და კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგებისაგან, ასევე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე დართული შენიშვნებისგან, მათ შორის, ყველა მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვისგან.

ჩვენი აზრით, ჩვენი დასკვნის – “პირობითი მოსაზრების საფუძველი” – ნაწილში აღწერილი საკითხის გავლენით განპირობებული შესაძლო შედეგების გარდა, თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, უტყუარად და სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და ფულადი სახსრების კონსოლიდირებულ მოძრაობას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

პირობითი მოსაზრების საფუძველი

ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჩართულია გუდვილი საბალანსო ღირებულებით 43,285 ათასი ლარი (2016 წლის 31 დეკემბერი: 43,285 ათასი ლარი). ამ თანხიდან 36,628 ათასი ლარი წარმოადგენს 2015 წელს შპს “ნიკორა ტრეიდის” მიერ შპს “ნუგემის” 100%-ის შეძენისას წარმოქმნილი გუდვილის ღირებულებას.

შპს “ნუგემის” შეძენისას გუდვილის ღირებულება დათვლილი იყო როგორც სხვაობა შეძენისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შეძენის მომენტში შეძენილი

შპს გრანტ თორნტონ

ქეთევან წამებულის გამზირი 54
0144, თბილისი, საქართველო
ტ. + 995 322 604 406

Grant Thornton LLC

54 Ketevan Tsamebuli Avenue
0144 Tbilisi, Georgia
T + 995 322 604 406

კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სააღრიცხვო ღირებულებას შორის. გუდვილის ღირებულების გაანგარიშების ასეთი მეთოდი არ შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს, რომლებიც მოითხოვს, რომ გუდვილის ღირებულება განისაზღვროს როგორც სხვაობა შეძენისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შეძენილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების რეალურ ღირებულებას შორის, შეძენის თარიღისათვის. ჩვენ ვერ შევძელით მოგვეპოვებინა საკმარისი და შესაფერისი მტკიცებულებები შპს “ნუგეშის” იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების რეალურ ღირებულებაზე შეძენის თარიღისათვის, შესაბამისად ჩვენ ვერ დავრწმუნდით საჭიროა იყო თუ არა რაიმე კორექტირება აღიარებული გუდვილისა და შეძენილი კომპანიის ძირითადი საშუალებების, მარაგების, სავაჭრო მოთხოვნებისა და ვალდებულებების ნაშთებს შორის თანხების გადანაწილების კუთხით, შეძენის თარიღისათვის. ჩვენი აუდიტორული მოსაზრება, 2016 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე პირობითი იყო იმავე საფუძველით.

ჩვენს მიერ გუდვილის გაუფასურების შეფასების მიზნით ჩატარებული პროცედურების შედეგად არ გამოვლენილა არანაირი საფუძველი იმისა, რომ კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით აღიარებული გუდვილი გაუფასურებულია.

ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მანქანა-დანადგარებისა და აღჭურვილობის საბაღანსო ღირებულება შეადგენს 18,415 ათას ლარს (2016 წლის 31 დეკემბერი: 18,496 ათას ლარს) (იხ. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნა 5). ჯგუფის ბუღალტრული აღრიცხვის სისტემის ბუნების გამო, ჩვენ ვერ შევძელით მოგვეპოვებინა საკმარისი და შესაფერისი აუდიტორული მტკიცებულებები აკუმულირებული ცვეთის საწყის ნაშთზე ჯგუფის მანქანა-დანადგარებისა და აღჭურვილობის ნაწილისთვის, რომლის საბაღანსო ღირებულება საანგარიშგებო თარიღისათვის 8,113 ათასი ლარია (ისტორიული ღირებულება 29,410 ლარი, შემცირებული აკუმულირებული ცვეთით 21,298 ლარი). შესაბამისად, ჩვენ ვერ შევძელით განგვესაზღვრა აუცილებელი იყო, თუ არა რაიმე კორექტირება ჯგუფის მანქანა-დანადგარებისა და აღჭურვილობის საბაღანსო ღირებულებაში, 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მომზადებულ კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, ან იმავე თარიღით დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების ანგარიშგებაში ასახულ ცვეთის ხარჯებში, რომელიც შეადგენდა 2,054 ათას ლარს და რომელიც დაკავშირებულია, მანქანა-დანადგარებისა და აღჭურვილობის აღნიშნულ ნაწილთან, ან იმავე პერიოდის კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგებაში ნაჩვენებ საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებულ ფულად ნაკადებში, რაზედაც იგივე ცვეთის ხარჯები ახდენს გავლენას. ჩვენი აუდიტორული მოსაზრება, 2016 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე პირობითი იყო იმავე საფუძველით.

აუდიტს წარვმართავდით აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს-ების) შესაბამისად. ამ სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პაუსხისმგებლობები დეტალურად აღწერილია ჩვენი დასკვნის - “აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე” - ნაწილში. ჩვენ

დამოუკიდებლობის ვართ ჯგუფისგან ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (ბესს) პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსისა და იმ ეთიკური ნორმების შესაბამისად, რომლებიც ეხება ჩვენ მიერ ჩატარებულ ფინანსური ანგარიშგების აუდიტს საქართველოში არსებულ მოთხოვნებთან; გარდა ამისა, შევასრულეთ ამ ნორმებით და ბესს-ის ეთიკის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც. გვჯერა, რომ ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარის და შესაფერის საფუძველს გვაძლევს ჩვენი მოსაზრების გამოსათქმელად.

აუდიტის ძირითადი საკითხები

აუდიტის ძირითად საკითხად მიიჩნევა ისეთი საკითხი, რომელიც, ჩვენი პროფესიული შეფასებით, ყველაზე მნიშვნელოვანი იყო ჩვენ მიერ ჩატარებული მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტში. აუდიტის ძირითადი საკითხები შერჩეულია იმ საკითხებიდან რაც განხილული იყო მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებთან, თუმცა არ მოიცავს ყველა საკითხს, რაც მათთან იქნა განხილული. ჩვენი ანგარიშის “პირობითი მოსაზრების საფუძვლები” აბზაცში განხილულ საკითხებთან დამატებით, აუდიტის ძირითად საკითხებად ჩათვალაოთ აგრეთვე ქვემოთ ჩამოთვლილი საკითხები. აღნიშნულ საკითხებთან დაკავშირებული ჩვენი აუდიტორული პროცედურები დაგეგმილი იყო მთლიანი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის კონტექსტში. ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე არ არის მოდიფიცირებული ქვემოთ ჩამოთვლილი არცერთი ძირითადი საკითხის გამო და ჩვენ არ გამოვთქვამთ ცალკე მოსაზრებას რომელიმე ამ ინდივიდუალურ საკითხზე.

მარაგების შეფასება

ჯგუფი 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 45,051 ათასი ლარის მარაგებს ფლობდა (2016: 31,954 ათასი). ჯგუფის მთლიან აქტივებში მარაგების ნაშთის წილის მოცულობის გამო და ქვემოთ აღწერილი შეფასებებისა და მსჯელობების გამო მარაგების შეფასება აუდიტის პროცესში მნიშვნელოვან ყურადღებას მოითხოვდა.

როგორც კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების № 3.7 შენიშვნაშია აღნიშნული მარაგები წარდგენილია ფაიფო მეთოდით აღრიცხულ თვითღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესით. მარაგების ღირებულება ყოველი წლის ბოლოს გადაიხედება და, თუკი სავარაუდოა, რომ მარაგები მათ თვითღირებულებაზე დაბალი ფასით გაიყიდება, ხდება მარაგების ღირებულების დაწევა.

იმის განსაზღვრა, მარაგები თვითღირებულებაზე დაბალ ფასად გაიყიდება თუ არა ხელმძღვანელობისაგან მსჯელობასა და დაშვებების გამოყენებას მოითხოვს. ხელმძღვანელობა მარაგების ღირებულების შემცირების დონის განსასაზღვრად შემდეგ პროცედურებს იყენებს:

- განიხილავს მარაგების ხანდაზმულობის ანგარიშებს და ისტორტიულ ტრენდებს რომ შეაფასოს ნელა მოძრავი და ძველი მარაგების გაყიდვადობა;

- განიხილავს მარაგების დეტალურ სიას, რომ დარწმუნდეს, რომ მარაგები თვითღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესითაა წარდგენილი და თუ საჭიროა ხდება მარაგების ღირებულების შემცირება და ხარჯის აღიარება;

მარაგების შეფასების სიწორეში დასარწმუნებლად ჩვენ შემდეგი პროცედურები ჩავატრეთ:

- გადავითვაღეთ მარაგების თვითღირებულება ფაიფო მეთოდით და ჩვენი გათვლები შევადარეთ ჯგუფის ანგარიშში ასახული მარაგების ნაშთს 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით;
- შერჩევის საფუძველზე გადავამოწმეთ ზოგიერთი მარაგის წმინდა სარეალიზაციო ღირებულება გაყიდვების ახალი მონაცემების გამოყენებით;
- მარაგების კატეგორიების შერჩეული ნაწილისათვის გადავხედეთ ბალანსის თარიღის შემდგომ მოგების მარჯებს;
- გადავამოწმეთ, რომ მენეჯმენტის მიერ გამოყენებული მარაგების ხანდაზმულობის რეპორტები სწორად ასახავს მარაგების ვადიანობას. ამისთვის მარაგების შერჩეული ნაწილის ხანდაზმულობა, რაც რეპორტებში აისახებოდა შევადარეთ მათი შეძენის ბოლო ინვოისებს.

მიწისა და შენობების გადაფასება

ჯგუფის მიწისა და შენობების წმინდა საბალანსო ღირებულება 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 38,694 ათას ლარს შეადგენდა (2016: 34,086 ათასი). ჯგუფის მთლიან აქტივებში მიწისა და შენობების ნაშთის წილის მოცულობის გამო და ქვემოთ აღწერილი შეფასებებისა და მსჯელობების გამო მიწისა და შენობების შეფასება აუდიტის პროცესში მნიშვნელოვან ყურადღებას მოითხოვდა.

როგორც კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების № 3.3 შენიშვნაშია აღნიშნული მიწა და შენობები კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარდგენილია გადაფასებული ღირებულებით, რაც მათ სამართლიან ღირებულებას წარმოადგენს შეფასების თარიღისათვის. შეფასება ჯგუფისაგან დამოუკიდებელი სერტიფიცირებული შემფასებლის მიერ არის ჩატარებული. შეფასების დეტალები კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების 5-ე შენიშვნაშია წარდგენილი.

ჩვენ ჩავატარეთ შემდეგი აუდიტორული პროცედურები

- შევაფასეთ ჯგუფის მიერ მოწვეული შემფასებლის ობიექტურობა, კომპეტენცია და დამოუკიდებლობა;
- შემფასებლის მიერ მომზადებული შეფასების ანგარიშის გადახედვით მოვიპოვეთ ცოდნა შემფასებლის მიერ ჩატარებული სამუშაოს შესახებ, განვიხილეთ ჩატარებული სამუშაოების ბუნება, მასშტაბი და მიზანი;

- შემფასებლის მიერ გამოყენებული ძირითადი შემავალი მონაცემები შევადარეთ საჯაროდ ხელმისაწვდომ ინფორმაციას და/ან ისტორიულ მონაცემებს;
- განვიხილეთ გადაფასების შედეგების აღრიცხვის სააღრიცხვო მიდგომები;
- გადავხედეთ ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღნიშნულ აქტივებთან დაკავშირებულ ახსნა-განმარტებით ინფორმაციას და შევადარეთ ის ფინანსური ანგარიშგების შესაფერისი სტანდარტების მოთხოვნებს;

ხელმძღვანელობისა და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირთა პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას ხელმძღვანელობას ევალება, შეაფასოს ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნარი და, აუცილებლობის შემთხვევაში, ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნებში განმარტოს საკითხები, რომლებიც დაკავშირებულია საწარმოს ფუნქციონირებადობასთან და ანგარიშგების საფუძვლად საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენებასთან, იმ შემთხვევის გარდა, რიდესაც ხელმძღვანელობას განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია ან საქმიანობის შეწყვეტა, ან თუ არა აქვს სხვა რეალური არჩევანი, ასე რომ არ მოიქცეს.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირები პასუხისმგებლები არიან ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისა და წარდგენის პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია, მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება იმის თაობაზე, მოცემული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მთლიანობაში შეიცავს თუ არა თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას და წარვადგინოთ აუდიტორული დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას. დასაბუთებული რწმუნება მაღალი დონის რწმუნებაა, მაგრამ არ არის იმის გარანტია, რომ ასს-ების შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს ნებისმიერ არსებით უზუსტობას, რომელიც არსებობს. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა იმ შემთხვევაში, თუ გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ისინი, ცალ-ცალკე ან ერთობლივად, გავლენას

მოახდენენ იმ მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც დაეყრდნობიან წარმოდგენილ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

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

- ვადგენთ და ვაფასებთ თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობების რისკებს; ვგეგმავთ და ვატარებთ ამ რისკებზე რეაგირებისთვის გამიზნულ აუდიტორულ პროცედურებს და ვკრებთ ისეთ აუდიტორულ მტკიცებულებებს, რომლებიც საკმარისი და შესაფერისი იქნება ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად. რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობა უფრო მაღალია, ვიდრე რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება შეცდომით გამოწვეული უზუსტობა, რადგან თაღლითობა შეიძლება გულისხმობდეს ფარულ შეთანხმებას, გაყალბებას, ოპერაციების განზრახ გამოტოვებას, აუდიტორისათვის წინასწარგანზრახულად არასწორი ინფორმაციის მიწოდებას ან შიდა კონტროლის იგნორირებას.
- ჩვენ შევისწავლით აუდიტისთვის შესაფერის შიდა კონტროლის საშუალებებს, რათა დავეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის მიზანშეწონილობას, ხელმძღვანელობის მიერ განსაზღვრული სააღრიცხვო შეფასებების დასაბუთებულობასა და შესაბამისი ახსნა-განმარტებების მართებულობას.
- დასკვნა გამოგვაქვს ხელმძღვანელობის 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 ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნართან დაკავშირებით. თუ დავასკვნით, რომ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა, გვევალება ჩვენს აუდიტორის დასკვნაში ყურადღების გამახვილება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის შენიშვნაზე, 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 ჯგუფი უკვე აღარ იყოს ფუნქციონირებადი საწარმო.
- ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშის წარდგენისას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, მათ შორის, ახსნა-განმარტებებს და ასევე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

უზრუნველყოფს თუ არა ფინანსური ანგარიშგების საფუძველად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.

- მოვიპოვეთ საკმარისი და შესაფერისი აუდიტორული მტკიცებულებები ჯგუფში შემაგალი საწარმოებისა და სხვა ერთეულების ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რათა მოსაზრება გამოვთქვათ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ. ჩვენ ვართ პასუხისმგებლები ჯგუფის აუდიტის მსვლელობის ხელმძღვანელობაზე, ზედამხედველობასა და აუდიტის ჩატარებაზე. მხოლოდ ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს, სხვა საკითხებთან ერთად, ვაწვდით ინფორმაციას აუდიტის დაგეგმილი მასშტაბისა და ვადების, ასევე აუდიტის პროცესში წამოჭრილი მნიშვნელოვანი საკითხების, მათ შორის, შიდა კონტროლის სისტემაში გამოვლენილი მნიშვნელოვანი ნაკლოვანებების შესახებ.

ამასთან, მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს გადაეცემთ დოკუმენტს, სადაც ვადასტურებთ, რომ დავიცავით დამოუკიდებლობასთან დაკავშირებული შესაფერისი ეთიკური ნორმები და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს ვაცნობთ ყველა ურთიერთობისა და სხვა საკითხების შესახებ, რომლებიც, გონივრულ ფარგლებში, შეიძლება მიხინუალოს, რომ დაკავშირებულია ჩვენს დამოუკიდებლობასთან, ასევე შესაბამისი დამცავი ზომების შესახებ, აუცილებლობის შემთხვევაში.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირებისთვის ინფორმირებული საკითხებიდან განესაზღვრათ იმ საკითხებს, რომლებიც ყველაზე მნიშვნელოვანი იყო მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტში და, მაშასადამე, მიიჩნევა აუდიტის ძირითად საკითხებად. ამ საკითხებს აღვწერთ ჩვენს აუდიტორის დასკვნაში, თუ კანონმდებლობით არ იკრძალება საჯაროდ მოცემული საკითხის ინფორმირება ან, უკიდურესად იშვიათ შემთხვევაში, თვითინ არ გადავწყვეტთ, რომ აუდიტორის დასკვნაში არ უნდა მოხდეს ამა თუ იმ საკითხის ინფორმირება, რადგან, გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ამგვარი ქმედებით განპირობებული მოსალოდნელი უარყოფითი შედეგები გადააჭარბებს მისი ინფორმირებით მოსალოდნელ სარგებელს, რომელიც საზოგადოებრივ ინტერესებს ემსახურება.

მოცემული აუდიტის, რომლის შედეგადაც შედგენილია წინამდებარე დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა, გარიგების პარტნიორია ქეთევან ღამბაშიძე.

ვახტანგ ცაბაძე
მმართველი პარტნიორი
2018 წლის 13 აგვისტო

ქეთევან ღამბაშიძე
რეგისტრირებული აუდიტორი



უზრუნველყოფს თუ არა ფინანსური ანგარიშგების საფუძველად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.

- მოვიპოვეთ საკმარისი და შესაფერისი აუდიტორული მტკიცებულებები ჯგუფში შემავალი საწარმოებისა და სხვა ერთეულების ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რათა მოსაზრება გამოვთქვათ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ. ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჯგუფის აუდიტის მსვლელობის ხელმძღვანელობაზე, ზედამხედველობასა და აუდიტის ჩატარებაზე. მხოლოდ ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს, სხვა საკითხებთან ერთად, ვაწვდით ინფორმაციას აუდიტის დაგეგმილი მასშტაბისა და ვადების, ასევე აუდიტის პროცესში წამოჭრილი მნიშვნელოვანი საკითხების, მათ შორის, შიდა კონტროლის სისტემაში გამოვლენილი მნიშვნელოვანი ნაკლოვანებების შესახებ.

ამასთან, მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს გადავცემთ დოკუმენტს, სადაც ვადასტურებთ, რომ დავიცავით დამოუკიდებლობასთან დაკავშირებული შესაფერისი ეთიკური ნორმები და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს ვაცნობთ ყველა ურთიერთობისა და სხვა საკითხების შესახებ, რომლებიც, გონივრულ ფარგლებში, შეიძლება მიჩნეულიყო, რომ დაკავშირებულია ჩვენს დამოუკიდებლობასთან, ასევე შესაბამისი დამცავი ზომების შესახებ, აუცილებლობის შემთხვევაში.

- მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირებისთვის ინფორმირებული საკითხებიდან განესაზღვრათ იმ საკითხებს, რომლებიც ყველაზე მნიშვნელოვანი იყო მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტში და, მაშასადამე, მიიჩნევა აუდიტის ძირითად საკითხებად. ამ საკითხებს აღვწერთ ჩვენს აუდიტორის დასკვნაში, თუ კანონმდებლობით არ იკრძალება საჯაროდ მოცემული საკითხის ინფორმირება ან, უკიდურესად იშვიათ შემთხვევაში, თვითინ არ გადავწყვეტთ, რომ აუდიტორის დასკვნაში არ უნდა მოხდეს ამა თუ იმ საკითხის ინფორმირება, რადგან, გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ამგვარი ქმედებით განპირობებული მოსალოდნელი უარყოფითი შედეგები გადააჭარბებს მისი ინფორმირებით მოსალოდნელ სარგებელს, რომელიც საზოგადოებრივ ინტერესებს ემსახურება.

მოცემული აუდიტის, რომლის შედეგადაც შედგენილია წინამდებარე დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა, გარიგების პარტნიორია ქეთევან ღამბაშიძე.

ვახტანგ ცაბაძე
მმართველი პარტნიორი
2018 წლის 13 აგვისტო

ქეთევან ღამბაშიძე
რეგისტრირებული აუდიტორი



კონსოლიდირებული ფინანსური

მდგომარეობის ანგარიშგება

ათასი ლარი	შენიშვნა	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ქტივები			
გრძელვადიანი აქტივები			
უძვლილი	4	43,285	43,285
ძირითადი საშუალებები	5	75,467	67,288
არამატერიალური აქტივები	6	2,930	2,151
მსხმოიარე ნარგავები		466	214
ინვესტიციები მკაფშირე საწარმოში		20	16
		122,168	112,954
მოკლევადიანი აქტივები			
მარაგები	8	45,051	31,954
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	9	14,256	11,422
სხვა მიმდინარე აქტივები		1,586	1,905
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე	10	10,734	2,256
		71,627	47,537
სულ აქტივები		193,795	160,491

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქონიოს 17-61 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება (გაგრძელება)

ათასი ლარი	შენიშვნა	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
კაპიტალი და ვალდებულებები			
<i>კაპიტალი და რეზერვები</i>	11		
სააქციო კაპიტალი		31,258	34,761
გამოსყიდული საკუთარი აქციები		(1,294)	(1,294)
გადაფასების რეზერვი		12,240	7,562
აკუმულირებული მოგება/ზარალი		13,675	5,477
		<u>55,879</u>	<u>46,506</u>
 არამაკონტროლებელი წილი		<u>2,379</u>	<u>995</u>
სულ კაპიტალი		<u>58,258</u>	<u>47,501</u>
 გრძელვადიანი ვალდებულებები			
სესხები	12	14,126	37,121
ობლიგაციები	13	25,660	13,234
		<u>39,786</u>	<u>50,355</u>
 მიმდინარე ვალდებულებები			
საფაქრო და სხვა ვალდებულებები	14	56,072	42,431
სესხები	12	25,800	19,943
ობლიგაციები	13	13,274	176
საბონუსე ბარათების ანარიცხები		66	85
გადასახდელი დივიდენდები		539	-
		<u>95,751</u>	<u>62,635</u>
 სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		<u>193,795</u>	<u>160,491</u>

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება დადასტურებულია 2018 წლის 13 აგვისტოს:

ირაკლი ბოქოლიშვილი
გენერალური დირექტორი

ბესარიონ ფაჩუაშვილი
ფინანსური დირექტორი

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იყოს 17-61 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება (გაგრძელება)

ათასი ლარი	შენიშვნა	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
კაპიტალი და ვალდებულებები			
კაპიტალი და რეზერვები	11		
სააქციო კაპიტალი		31,258	34,761
გამოსყიდული საკუთარი აქციები		(1,294)	(1,294)
გადაფასების რეზერვი		12,240	7,562
აკუმულირებული მოგება/ზარალი		13,675	5,477
		55,879	46,506
არამაკონტროლებელი წილი		2,379	995
სულ კაპიტალი		58,258	47,501
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
სესხები	12	14,126	37,121
ობლიგაციები	13	25,660	13,234
		39,786	50,355
მიმდინარე ვალდებულებები			
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	14	56,072	42,431
სესხები	12	25,800	19,943
ობლიგაციები	13	13,274	176
საბონუსე ბარათების ანარიცხები		66	85
გადასახდელი დივიდენდები		539	-
		95,751	62,635
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		193,795	160,491

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება დადასტურებულია 2018 წლის 13 აგვისტოს:

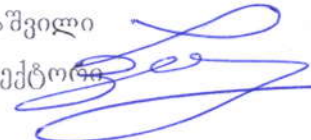
ირაკლი ბოქლოიშვილი

გენერალური დირექტორი

ი. 

ბესარიონ ფაჩუაშვილი

ფინანსური დირექტორი



კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება

ათასი ლარი	შენიშვნა	2017 წელი	2016 წელი
შემოსავალი	16	336,255	269,911
რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულება	17	(231,891)	(188,428)
საერთო მოგება		104,364	81,483
სხვა შემოსავალი		1,085	1,093
დისტრიბუციისა და მარკეტინგის ხარჯები	18	(50,363)	(35,292)
ადმინისტრაციული ხარჯები	19	(32,411)	(26,832)
სხვა ხარჯები		(2,901)	(2,824)
შედგენი საოპერაციო საქმიანობიდან		19,774	17,628
ფინანსური ხარჯები	20	(7,860)	(7,932)
სხვა ფინანსური ხარჯები	21	(1,926)	(5,473)
სხვა არასაოპერაციო ხარჯები		(3,920)	(2,622)
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე		6,068	1,601
მოგების გადასახადი	22	(1,140)	(795)
წლის მოგება		4,928	806
<i>სხვა სრული შემოსავალი</i>			
<i>ერთეულები რომლებიც მომავალში არ გადაკლასიფიცირდება მოგება-ზარალში</i>			
ძირითადი საშუალების გადაფასება		4,704	1,209
წლის სხვა სრული შემოსავალი, მოგების გადასახადის გარეშე		4,704	1,209
სულ წლის სრული შემოსავალი		9,632	2,015
მოგება მიკუთვნებული:			
სათაო კომპანიის მფლობელებზე მიკუთვნებული		4,969	797
არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებზე მიკუთვნებული		(41)	9
მთლიანი შემოსავალი მიკუთვნებული:			
სათაო კომპანიის მფლობელებზე მიკუთვნებული		9,657	1,935
არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებზე მიკუთვნებული		(25)	80

კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სრული შემოსავლის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იყოს 17-61 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

კონსოლიდირებული კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება

ათასი ლარი	სააქციო კაპიტალი	გამოსყიდუ ლი ჩვეულებრი ვი აქციები	გადაფას ების რეზერვი	აკუმულირებუ ლი მოგება/ზარალ ი	სულ სათაო კომპანიის მფლობელებზე მიკუთვნებადი	არამაკონ ტროლებე ლი წილი	სულ
2016 წლის 1 იანვარი	34,351	(1,294)	6,459	12,106	51,622	635	52,257
წლის მოგება	-	-	-	797	797	9	806
წლის სხვა სრული შემოსავალი	-	-	1,138	-	1,138	71	1,209
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	1,138	797	1,935	80	2,015
ჩვეულებრივი აქციების გამოშვება	-	-	-	-	-	347	347
პრივილეგირებული აქციების გამოშვება	1,872	-	-	-	1,872	-	1,872
პრივილეგირებული აქციების გამოსყიდვა	(1,462)	-	-	-	(1,462)	-	(1,462)
დივიდენდები	-	-	-	(5,932)	(5,932)	(33)	(5,965)
გადაფასებული აქტივების გასვლა	-	-	(35)	-	(35)	(9)	(44)
საწარმოთა გაერთიანება	-	-	-	(1,494)	(1,494)	(25)	(1,519)
ოპერაციები აქციონერებთან	410	-	(35)	(7,426)	(7,051)	280	(6,771)
2016 წლის 31 დეკემბერი	34,761	(1,294)	7,562	5,477	46,506	995	47,501

კონსოლიდირებული კაპიტალში ცვლილებების ანგარიშგება წაკითხული უნდა იყოს 17-61 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

კონსოლიდირებული კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება (გაგრძელება)

ათასი ლარი	სააქციო კაპიტალი	გამოსყიდუ ლი ჩვეულებრი ვი აქციები	გადაფას ების რეზერვი	აკუმულირებუ ლი მოგება / ზარალი	სულ სათაო კომპანიის მფლობელებზე მიკუთვნებადი	არამაკონ ტროლებე ლი წილი	სულ
წლის მოგება	-	-	-	4,969	4,969	(41)	4,928
გადაფასების ნამეტი	-	-	4,688	-	4,688	16	4,704
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	4,688	4,969	9,657	(25)	9,632
შვილობილ საწარმოში წილის ნაწილის გაყიდვა	-	-	-	11,497	11,497	1,430	12,927
პრივილეგირებული აქციების გამოსყიდვა	(3,503)	-	-	-	(3,503)	-	(3,503)
დივიდენდები	-	-	-	(8,299)	(8,299)	-	(8,299)
საწარმოთა გაერთიანება	-	-	17	4	21	(21)	-
გაყიდული აქტივების აკუმულირებული გადაფასების რეზერვის გადატანა დაგროვილ მოგებაზე	-	-	(27)	27	-	-	-
ოპერაციები აქციონერებთან	(3,503)	-	(10)	3,229	(284)	1,409	1,125
2017 წლის 31 დეკემბერი	31,258	(1,294)	12,240	13,675	55,879	2,379	58,258

კონსოლიდირებული კაპიტალში ცვლილებების ანგარიშგება წაკითხული უნდა იყოს 17-61 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება

ათასი ლარი	2017 წელი	2016 წელი
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან		
წლის მოგება	4,928	806
კორექტირებები:		
ცვეთა და ამორტიზაცია	7,997	6,669
ძირითადი საშუალების რეალიზაციიდან მიღებული ზარალი	-	(99)
უიმედო მოთხოვნების ხარჯი	23	105
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოში	(4)	-
საპროცენტო ხარჯი	7,860	7,932
მარაგის დანაკარგები	3,449	3,690
ბონუს ბარათების ჩამოწერა	(19)	85
მოგების გადასახადის ხარჯი/(აღდგენა)	1,140	795
მოგება/ზარალი კურსთაშორის სხვაობიდან	1,926	5,473
საოპერაციო შედეგი საბრუნავ კაპიტალში ცვლილებამდე	27,300	25,456
ცვლილება სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში	(3,114)	(5,431)
ცვლილება სასაქონლო მატერიალურ მარაგებში	(16,546)	(1,131)
ცვლილება სხვა მიმდინარე აქტივებში	284	517
ცვლილება სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში	12,049	9,859
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან	19,973	29,270
გადახდილი პროცენტი	(7,771)	(7,649)
გადახდილი მოგების გადასახადი	(1,400)	(400)
წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან	10,802	21,221
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან		
ძირითადი საშუალებების შეძენა	(11,490)	(7,928)
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(763)	(465)
შვილობილი საწარმოს წილის შეძენა	(23)	-
ძირითადი საშუალებების გაყიდვა	1,819	134
წმინდა ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან	(10,457)	(8,259)

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იყოს 17-61 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად..

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება (გაგრძელება)

ათასი ლარი	2017 წელი 31 დეკემბერი	2016 წელი 31 დეკემბერი
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან		
პრივილეგირებული აქციების გამოშვებიდან მიღებული ფულადი სახსრები	-	1,872
სესხებიდან მიღებული ფულადი სახსრები	181,844	36,652
პრივილეგირებული აქციების გამოსყიდვა	(5,177)	(1,462)
სესხებზე გადახდილი ფულადი სახსრები	(198,335)	(52,581)
ობლიგაციებიდან მიღებული ფულადი სახსრები	23,775	9,956
შვილობილი საწარმოს წილის გაყიდვიდან მიღებული ფულადი სახსრები	13,025	-
გადახდილი დივიდენდები	(7,760)	(5,965)
წმინდა ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან	7,372	(11,528)
ფულის ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე წმინდა ზრდა	7,717	1,434
უცხოური ვალუტის ეფექტი ფულზე	2,978	(400)
ფულადი სახსრები ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე პერიოდის დასაწყისში	39	(995)
ფულადი სახსრები ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე პერიოდის ბოლოს	10,734	39

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იყოს 17-61 გვერდებზე
წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად..

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები

1 ძირითადი საქმიანობა და ზოგადი ინფორმაცია

სს “ნიკორა” მის შვილობილ საწარმოებთან ერთად (“ჯგუფი”) არის წამყვანი კვების პროდუქტების მწარმოებელი და დისტრიბუტორი საქართველოს ბაზარზე. სს “ნიკორა”, ჯგუფის სათაო კომპანია, 1998 წელს დაარსდა როგორც შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება, რომლის მთავარ საქმიანობას ხორც-პროდუქტების წარმოება წარმოადგენდა, მალე მოიპოვა ძლიერი საბაზრო პოზიცია და დააარსა რამდენიმე კომპანია საცალო ვაჭრობის, დისტრიბუციისა და საკვების წარმოების სფეროში.

ჯგუფი აწარმოებს 500-მდე პროდუქტის ნაირსახეობას.

სს “ნიკორა” დარეგისტრირებულია მისამართზე: მ. ქავთარაძის 11, თბილისი, საქართველო.

ჯგუფის დასაქმებულთა საშუალო რაოდენობა 2017 წელს შეადგენდა 4,300 თანამშრომელს (2016: 4,000 თანამშრომელი).

2 შედგენის საფუძველი

2.1 განცხადება შესაბამისობის თაობაზე

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

2.2 მომზადების საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა ისტორიული ღირებულების პრინციპზე დაყრდნობით, გარდა ზოგიერთი ფინანსური ინსტრუმენტისა, რომლებიც ასახულია მომავალი ფულადი ნაკადების მიმდინარე დისკოტირებული ღირებულებით. თითოეული კატეგორიის აქტივებისა და ვალდებულებების შეფასების დეტალები განხილულია ქვემოთ მოცემულ შენიშვნებში.

2.3 საოპერაციო და ანგარიშგების ვალუტა

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ქართულ ლარში, ათასებში. ყველა ფინანსური მონაცემი წარმოდგენილი ლარებში დამრგვალებულია უახლოეს ათასამდე.

2.4 შეფასებების და მოსაზრებების გამოყენება

წინამდებარე კონსოლიდირებული ანგარიშგების ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად მომზადებისათვის, ხელმძღვანელობამ გააკეთა კრიტიკული შეფასებები, რომლებიც გავლენას ახდენენ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი აქტივებისა და ვალდებულებების თანხებზე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების თარიღისათვის, აგრეთვე საანგარიშგებო პერიოდის შესაბამის შემოსავლებზე და ხარჯებზე. კონკრეტული სფეროები, სადაც მნიშვნელოვანი შეფასებები და მსჯელობები გამოყენებული, ან სადაც გამოყენებული დაშვებები და სააღრიცხვო შეფასებები მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს ფინანსურ ანგარიშგებაზე, განხილულია 23-ე შენიშვნაში.

2.5 ახალი და შესწორებული სტანდარტების გამოყენება

ჯგუფმა მიმდინარე წელს გამოიყენა ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს და ფინანსური ანგარიშგების ინტერპრეტირების საერთაშორისო კომიტეტის მიერ გამოშვებული ყველა ის ახალი ან გადახედილი სტანდარტი და ინტერპრეტაცია, რომელიც გამოსაყენებლად სავალდებულოა 2017 წლის 1 იანვარს დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდებისათვის და შეესაბამება ჯგუფის ოპერაციებს.

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

ახალი და გადახედილი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ეფექტურია 2017 წლის 1 იანვრიდან დაწყებული პერიოდებისათვის.

განმარტებების ინიციატივა (განახლებები ბასს 7-ში ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება).

ბასს 7-ში შეტანილი განახლებები, რომლებიც 2017 წლის 1 იანვრიდანაა ძალაში, მოითხოვენ განმარტებების წარდგენას ვალდებულებებში ფინანსური აქტივობების შედგად გამოწვეული ცვლილებების შესახებ. ჯგუფი აღნიშნულ ცვლილებებს აკატეგორიზებს ფულის მოძრაობიდან ცვლილებებად და არაფულად ცვლილებებად და შემდეგ კიდევ ყოფს ქვეკატეგორიებად, როგორც ამას ბასს 7 მოითხოვს (იხ. შენიშვნა 29).

წლიური განახლებები 2014-2016

2014-2016 წლის განახლებების მიხედვით უმნიშვნელო ცვლილებები შევიდა სხვადასხვა ფასს-ებში. ჯგუფთან დაკავშირებული ცვლილებები შეჯამებულია ქვემოთ.

ფასს 12 “განმარტებითი შენიშვნები სხვა საწარმოებში მონაწილეობის შესახებ”

სტანდარტის მოქმედების სფეროს დაზუსტება.

ფასს 12-ის ცვლილების გამოყენება მოითხოვება რეტროსპექტულად ბასს-8-ის შესაბამისად.

სტანდარტები, განახლებები და არსებული სტანდარტების ინტერპრეტაციები, რომლებიც ჯერ არაა ძალაში შესული და რომელთა ადაპტირება ჯერ არ მომხდარა ჯგუფის მიერ.

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ხელმოწერის თარიღისათვის, ზოგიერთი ახალი სტანდარტი, შესწორება და არსებული სტანდარტების ინტერპრეტაცია, გამოქვეყნებული ბასსს–ს მიერ, ჯერ არაა ძალაში შესული და მათი ადაპტირება არ მომხდარა ჯგუფის მიერ.

ხელმძღვანელობა მოელოდა, რომ ყველა შესაბამისი დებულება იქნება დანერგილი ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკაში მათი ძალაში შესვლის შემდეგ პირველივე სააღრიცხვო პერიოდში. ინფორმაცია, ახალ სტანდარტებზე, შესწორებებსა და ინტერპრეტაციებზე, რომლებიც შეესაბამება ჯგუფის ფინანსურ ანგარიშგებას, მოცემულია ქვემოთ. სხვა ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც უკვე გამოცემულია, მოსალოდნელია, რომ არსებით გავლენას არ იქონიებს ჯგუფის ანგარიშებზე.

ფასს 9 “ფინანსური ინსტრუმენტები”

საერთაშორისო ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტების საბჭომ ბასსს-მ გამოაქვეყნა თავისი ბოლო ცვლილება ფასს 9 “ფინანსური ინსტრუმენტები”-თან დაკავშირებით, რომელიც ჩაანაცვლებს ბასს 39 “ფინანსური ინსტრუმენტები”: აღიარება და შეფასება. ახალი სტანდარტი მნიშვნელოვან ცვლილებებს ახდენს ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციასა და შეფასებაზე და შემოაქვს ახალი განსაზღვრება “მოსალოდნელი ზარალი” ფინანსური აქტივების გაუფასურებისთვის. ფასს 9, ასევე გვთავაზობს ახალ სახელმძღვანელო მითითებებს ჰეჯირების აღრიცხვაზე.

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

ფასს 16 “იჯარა”

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

ფასს 16 ასევე:

- ცვლის იჯარის განმარტებას;
- აწესებს მოთხოვნებს, თუ როგორ აღვრიცხოთ აქტივი და ვალდებულება, ასევე რთული საკითხები, როგორებიცაა არასაიჯარო ელემენტები, ცვლადი იჯარის გადასახადები და იჯარის (გამოყენების) ვადა;
- ითვალისწინებს გამონაკლისებს მოკლევადიან იჯარაზე და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარებზე;
- ცვლის აღრიცხვას გაყიდვის და უკუიჯარის გარიგებებზე;
- ძირითადად ინარჩუნებს ბასს 17-ის მიდგომას;
- გვაცნობს ახსნა განმარტებითი შენიშვნების ახალ მოთხოვნებს.

ფასს 16 ძალაში შევა 2019 წლის 1 იანვრიდან. სტანდარტის ვადამდელი გამოყენება ნებადართულია იმ შემთხვევაში, თუ გათვალისწინებული იქნება ფასს 15 “ამონაგები მომხმარებლებთან გაფორმებული კონტრაქტებიდან.” ხელმძღვანელობას ჯერ არ შეუფასებია ამ ცვლილების გავლენა ფინანსურ ნაგარიშგებაზე.

ფასს 15 “ამონაგები მომხმარებლებთან გაფორმებული კონტრაქტებიდან”

ფასს 15 წარმოადგენს ახალ მოთხოვნას ამონაგების აღიარებასთან დაკავშირებით და იგი ანაცვლებს ბასს 18 *ამონაგებს*, ბასს 11 *სამშენებლო კონტრაქტებს* და რამდენიმე ამონაგებთან დაკავშირებულ სტანდარტებს. ახალი სტანდარტი აყალიბებს კონტროლთან დაკავშირებული ამონაგების აღიარების მოდელს და იძლევა სახელმძღვანელო მითითებებს სხვადასხვა სფეროებზე, რომლებიც არსებულ ფასს-ებში არ იყო დეტალურად განხილული, მათ შორის, როგორ აღრიცხოთ ბუღალტრულად მრავალპროფილიანი ვალდებულებები, ცვალებადი ანაზღაურება, ფულადი სახსრების დაბრუნების ვალდებულებები, შესყიდვა დაბრუნების უფლებით და სხვა მსგავსი კომპლექსური საკითხები.

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

2.6 შვილობილი კომპანიები

2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს შემდეგ შვილობილ კომპანიებს:

შვილობილი	წილი %	ქვეყანა	დაარსების თარიღი	საქმიანობის სფერო	შესყიდვის თარიღი
შპს ნიკორა ტრეიდი	92.40	საქართველო	14 აგვისტო, 2006 წელი	საცალო გაყიდვა	22 დეკემბერი, 2009 წელი
შპს ნუგეში	100	საქართველო	18 ივნისი 2010, წელი	საცალო გაყიდვა	1 ივლისი, 2015 წელი
შპს აგია	82.50	საქართველო	15 დეკემბერი, 1995 წელი	კალმახის ფერმა	13 ნოემბერი, 2006 წელი
შპს ოკეანე	100	საქართველო	5 ივნისი, 2008 წელი	თევზის წარმოება	5 ივნისი, 2008 წელი
შპს ინტრეიდი	100	საქართველო	19 სექტემბერი, 2007 წელი	დისტრიბუცი ა	19 სექტემბერი, 2007 წელი
შპს ინტრეიდი- ფოთი	100	საქართველო	3 ნოემბერი, 2004 წელი	დისტრიბუცი ა	3 ნოემბერი, 2004 წელი
შპს ნიკორა კახეთი	100	საქართველო	10 მარტი, 2006 წელი	დისტრიბუცი ა	10 მარტი, 2006 წელი
შპს პარტნიორი	100	საქართველო	2 დეკემბერი, 2014 წელი	დისტრიბუცი ა	2 დეკემბერი, 2014
შპს მულტიტრეიდი	100	საქართველო	29 ივნისი, 2009 წელი	იმპორტი	29 ივნისი, 2009 წელი
შპს ნიკორა	100	საქართველო	2 დეკემბერი, 2014 წელი	ხორცის და ნახევარფაბრიკატების წარმოება	2 დეკემბერი, 2014 წელი
შპს ნიკორა 7	100	საქართველო	15 მარტი, 2006 წელი	ხორცის წარმოება	15 მარტი, 2006 წელი
შპს ჩვენი ფერმერი	100	საქართველო	5 ივნისი, 2008 წელი	რძის პროდუქტების წარმოება	5 ივნისი, 2008 წელი
შპს მზარეული 1	100	საქართველო	5 ნოემბერი, 2004 წელი	პურპროდუქტების წარმოება	5 ნოემბერი, 2004 წელი
შპს კულინარი	50	საქართველო	5 ივლისი, 2015 წელი	ნახევარფაბრიკატების წარმოება	5 ივლისი, 2015 წელი
შპს ნაფარეულის ძველი მარანი	100	საქართველო	25 ივლისი, 2009 წელი	ღვინის წარმოება	25 ივლისი, 2009 წელი
შპს ღაზი	67	საქართველო	4 დეკემბერი, 2014 წელი	საცალო გაყიდვა	4 დეკემბერი, 2014 წელი
შპს აჩინებული 2005	100	საქართველო	4 თებერვალი, 2005 წელი	არააქტიური	4 თებერვალი, 2005 წელი
შპს ნიკორა აგრო	100	საქართველო	11 მარტი, 2009 წელი	სოფლის მეურნეობა	11 მარტი, 2009 წელი

(დოკუმენტი არის ინგლისური ორიგინალის თარგმანი)

შპს როიალ კასპი	50	საქართველო	9 მარტი, 2010 წელი	არააქტიური	9 მარტი, 2010 წელი
შპს ცუცხვათი	100	საქართველო	7 მაისი, 2004 წელი	არააქტიური	7 მაისი, 2004 წელი
შპს ნიკორა ბაკურიანი	50	საქართველო	18 დეკემბერი, 2015 წელი	სასტუმრო	18 დეკემბერი, 2015 წელი
შპს ვებ ტრედი	100	საქართველო	13 ივნისი, 2016 წელი	ინტერნეტ მაღაზია	13 ივნისი, 2016 წელი

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს შემდეგ შვილობილ კომპანიებს:

შვილობილი	წილი %	გეგანა	დაარსების თარიღი	საქმიანობის სფერო	შესყიდვის თარიღი
შპს ნიკორა ტრედი	100	საქართველო	14 აგვისტო, 2006 წელი	საცალო გაყიდვა	22 დეკემბერი, 2009 წელი
შპს ნუგეში	100	საქართველო	18 ივნისი 2010, წელი	საცალო გაყიდვა	1 ივლისი, 2015 წელი
შპს აგია	80.25	საქართველო	15 დეკემბერი, 1995 წელი	კალმახის ფერმა	13 ნოემბერი, 2006 წელი
შპს ოკეანე	100	საქართველო	5 ივნისი, 2008 წელი	თევზის წარმოება	5 ივნისი, 2008 წელი
შპს ინტრედი	100	საქართველო	19 სექტემბერი, 2007 წელი	დისტრიბუცია	19 სექტემბერი, 2007 წელი
შპს ინტრედი- ფოთი	100	საქართველო	3 ნოემბერი, 2004 წელი	დისტრიბუცია	3 ნოემბერი, 2004 წელი
შპს ნიკორა კახეთი	100	საქართველო	10 მარტი, 2006 წელი	დისტრიბუცია	10 მარტი, 2006 წელი
შპს პარტნიორი	100	საქართველო	2 დეკემბერი, 2014 წელი	დისტრიბუცია	2 დეკემბერი, 2014 წელი
შპს მულტიტრედი	100	საქართველო	29 ივნისი, 2009 წელი	იმპორტი	29 ივნისი, 2009 წელი
შპს ნიკორა	100	საქართველო	2 დეკემბერი, 2014 წელი	ხორცის და ნახევარფაბრიკატების წარმოება	2 დეკემბერი, 2014 წელი
შპს ნიკორა 7	100	საქართველო	15 მარტი, 2006 წელი	ხორცის წარმოება	15 მარტი, 2006 წელი
შპს ჩვენი ფერმერი	100	საქართველო	5 ივნისი, 2008 წელი	რძის პროდუქტების წარმოება	5 ივნისი, 2008 წელი
შპს მზარეული 1	100	საქართველო	5 ნოემბერი, 2004 წელი	პურპროდუქტების წარმოება	5 ნოემბერი, 2004 წელი
შპს კულინარი	50	საქართველო	5 ივლისი, 2015 წელი	ნახევარფაბრიკატების წარმოება	5 ივლისი, 2015 წელი
შპს ნაფარეულის ძველი მარანი	100	საქართველო	25 ივლისი, 2009 წელი	ღვინის წარმოება	25 ივლისი, 2009 წელი
შპს ლაზი	100	საქართველო	4 დეკემბერი, 2014 წელი	საცალო გაყიდვა	4 დეკემბერი, 2014 წელი

შპს აზინგული 2005	100	საქართველო	4 თებერვალი, 2005 წელი	არააქტიური	4 თებერვალი, 2005 წელი
შპს ნიკორა აგრო	100	საქართველო	11 მარტი, 2009 წელი	სოფლის მეურნეობა	11 მარტი, 2009 წელი
შპს როიალ კასპი	50	საქართველო	9 მარტი, 2010 წელი	არააქტიური	9 მარტი, 2010 წელი
შპს ცუცხვათი	100	საქართველო	7 მაისი, 2004 წელი	არააქტიური	7 მაისი, 2004 წელი
შპს ნიკორა ბაკურიანი	50	საქართველო	18 დეკემბერი, 2015 წელი	სასტუმრო	18 დეკემბერი, 2015 წელი
შპს ვებ ტრეიდი	100	საქართველო	13 ივნისი, 2016 წელი	ინტერნეტ მაღაზია	13 ივნისი, 2016 წელი

3 ბუღალტრული აღრიცხვის მნიშვნელოვანი პოლიტიკები

3.1 კონსოლიდაციის საფუძვლები

შვილობილი კომპანიები

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

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

ის ნამეტი ღირებულება, რომლითაც შეძენისას გადახდილი ღირებულება აღემატება შეძენილი იდენტიფიცირებადი აქტივების, ვალდებულებების და პირობითი ვალდებულებების რეალურ ღირებულებას, აღიარდება როგორც გუდვილი. თუ შესყიდვის ღირებულება ნაკლებია ჯგუფის წილზე, შეძენილი კომპანიის წმინდა აქტივების, ვალდებულებების და პირობითი ვალდებულებების რეალურ ღირებულებაზე, სხვაობის აღიარება ხდება პირდაპირ მოგება ზარალის ანგარიშგებაში.

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

კონსოლიდაციასთან დაკავშირებით ელიმინირებული ოპერაციები

შიდა ჯგუფური ბალანსები და ოპერაციები, და ნებისმიერი არარეალიზებული მოგება, რომელიც წარმოიქმნება შიდაჯგუფური ტრანზაქციებიდან ელიმინირებულია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას. მეკავშირე საწარმოებთან ოპერაციებიდან წარმოქმნილი არარეალიზებული მოგებები ელიმინირებულია მეკავშირე საწარმოში ინვესტიციის საპირისპიროდ.

3.2 უცხოური ვალუტა

უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადების მიზნებისათვის, საანგარიშგებო ვალუტისაგან (ლარი) განსხვავებულ, უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები გადაიყვანება ტრანზაქციის განხორციელების დღისთვის საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი გაცვლითი კურსის მიხედვით. ანგარიშგების თარიღისთვის, უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი მუხლები გადაანგარიშებულია ამავე თარიღისთვის არსებული ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი გაცვლითი კურსით, რომელიც 2017 წლის 31 დეკემბერს ერთი ამერიკული დოლარისთვის შეადგენს 2.5922 ლარს და ერთი ევროსათვის შეადგენს 3.1044 (2016 წლის 31 დეკემბერი: ერთი ამერიკული დოლარი 2.6468 ლარი, ერთი ევრო 2.7940). არაფულადი მუხლების გადაანგარიშება წლის ბოლო კურსით არ ხდება და ისინი ბალანსში წარდგენილია ისტორიული ღირებულებით (ლარში გადაყვანილია ოპერაციის განხორციელების დღის კურსით), გარდა რეალური ღირებულებით წარდგენილი არაფულადი მუხლებისა, რომლებიც ლარში გადაყვანილია მათი რეალური ღირებულების შეფასების დღის შესაბამისი კურსით.

საკურსო სხვაობით გამოწვეული სხვაობები ასახულია კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

3.3 ძირითადი საშუალებები

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

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

გადაფასების რეზერვის გადატანა ხდება გაუნაწილებელ მოგებაზე თუ მოხდა მასთან დაკავშირებული ძირითადი საშუალების გაყიდვა ან სხვა ფორმით მისი აღიარების შეწყვეტა.

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

მშენებარე ძირითადი საშუალებები, რომლებიც გამიზნულია წარმოებისთვის, გასაქირავებლად ან მიზნებისთვის, რომელიც ჯერ არ არის განსაზღვრული, აღირიცხება თვითღირებულებით, გამოკლებული გაუფასურების ზარალი. ღირებულება მოიცავს პირდაპირ ხარჯებს, მწყობრში მოყვანისა და მონტაჟის ხარჯებს, ასევე პროფესიონალური მომსახურებისა და სესხებთან დაკავშირებულ ხარჯებს რომელიც კაპიტალიზირდება ჯგუფის პოლიტიკის შესაბამისად.

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

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

ცვეთის ხარჯი აღიარდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში ან ემატება სხვა აქტივების საბალანსო ღირებულებას შემცირებადი ნაშთის მეთოდით, თითოეული აქტივის სასარგებლო მომსახურების ვადის შეფასების საფუძველზე. ცვეთის დარიცხვა იწყება მას მერე, რაც შესაძლებელია აქტივის გამოყენება. ძირითადი საშუალებების ჯგუფებისთვის განსაზღვრული შესაბამისი სასარგებლო მომსახურების ვადები წარმოდგენილია შემდეგ ცხრილში:

შენობა ნაგებობები	- 30 წელი
მანქანა-დანადგარები და მოწყობილობები	- 5 წელი
ოფისის აღჭურვილობა, ავეჯი და ინვენტარი	- 5 წელი
სატრანსპორტო საშუალებები	- 5 წელი
იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობა	- 7-10 წელი

3.4 გუდვილი

გუდვილი წარმოადგენს საწარმოთა გაერთიანების შედეგად წარმოქმნილ მომავალ ეკონომიკურ სარგებელს, რომელიც არ არის ინდივიდუალურად განსაზღვრული და დამოუკიდებლად აღიარებული. გუდვილი აღირიცხება თვითღირებულებით აკუმულირებული გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. გუდვილის გაუფასურების ტესტთან დაკავშირებული პროცედურები სანახავად იხილეთ შენიშვნა 0.

3.5 არამატერიალური აქტივები

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

შეზღუდული სასარგებლო მომსახურების ვადის მქონე არამატერიალური აქტივებისთვის ამორტიზაციის დარიცხვა ხდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში შემცირებადი ნაშთის მეთოდით მათი სასარგებლო მომსახურების ვადის შესაბამისად, რომელიც საშუალოდ შეადგენს 5-7 წელს, პროგრამული უზრუნველყოფისათვის, უფლებებისათვის და სხვა.

განუსაზღვრელი ვადის მქონე არამატერიალურ აქტივებს ამორტიზაცია არ ერიცხება, ნაცვლად ამისა, ყოველწლიურად მოწმდება გაუფასურებაზე მათი ანაზღაურებადი ღირებულების შედარებით საბალანსო ღირებულებასთან და ყოველთვის როდესაც არსებობს რაიმე ნიშანი იმისა, რომ არამატერიალური აქტივი შესაძლოა გაუფასურებული იყოს.

3.6 იჯარა

ბასს 17 იჯარის მიხედვით, იჯარა კლასიფიცირდება ფინანსურ იჯარად, თუ იგი ითვალისწინებს ფაქტობრივად აქტივის ფლობასთან დაკავშირებული ყველა რისკისა და ეკონომიკური სარგებლის გადაცემას. იჯარის ვადის დასაწყისში მოიჯარემ ფინანსური იჯარა უნდა აღიაროს როგორც აქტივები, საიჯარო აქტივის რეალური ღირებულების ტოლი თანხით ან, თუ მასზე ნაკლებია, საიჯარო გადასახდელების დღევანდელი ღირებულებით გაუთვალისწინებელი (თავდაპირველი) ხარჯების დამატებით, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. შესაბამისი თანხა აღიარებულ უნდა იქნეს ფინანსური იჯარის ვალდებულებად, იმის მიუხედავად რომ, ზოგიერთი საიჯარო გადასახდელები გადასახდელია იჯარის გაცემის დღიდან.

ფინანსური იჯარით აღებული ძირითადი საშუალებების შემდგომი აღრიცხვა, მაგალითად ცვეთის მეთოდი და სასარგებლო მომსახურების ვადა, შეესაბამება ჯგუფის მიერ იურიდიულად ფლობილ შესაძარის აქტივებს. შესაბამისი ფინანსური იჯარის ვალდებულება მცირდება საიჯარო გადასახდელებს გამოკლებული საპროცენტო დანახაარჯით, რომელიც აღირიცხება ფინანსურ ხარჯად. საიჯარო გადასახდელების საპროცენტო ელემენტი წარმოადგენს მუდმივ პროპორციას, საანგარიშგებო პერიოდის ვალდებულებების ნაშთის მიმართ და ხარჯად აღიარდება მოგება-ზარალში იმ პერიოდში, როდესაც იქნება გაწეული.

ყველა სხვა იჯარა აღიარებულია როგორც საოპერაციო იჯარა. გადახდები საოპერაციო იჯარის ხელშეკრულების შესაბამისად აღიარებულია ხარჯებში. მასთან დაკავშირებული ხარჯები, როგორიცაა შენახვის და სადაზღვევო ხარჯები, აღიარდება როგორც გაწეული ხარჯი.

3.7 სასაქონლო მატერიალური მარაგები

მარაგი ისეთი აქტივებია, რომლებიც გათვალისწინებულია გასაყიდად ჩვეულებრივი სამეურნეო საქმიანობის პროცესში ან წარმოდგენილია ნედლეულისა და მასალების სახით, რომლებიც განკუთვნილია საწარმოო მოხმარებისთვის ან მომსახურების გასაწევად. ელემენტები, როგორიცაა მანქანა-დანადგარების სათადარიგო ნაწილები, აგრეთვე აღიარდება სასაქონლო მატერიალურ მარაგად, მანამ სანამ, არ დააკმაყოფილებს ძირითადი საშუალების განმარტებას.

სასაქონლო მატერიალური მარაგების შეფასება ხდება მის თვითღირებულებასა და ნეტო სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესი თანხით. ნეტო სარეალიზაციო ღირებულება არის ჩვეულებრივი სამეურნეო პროცესისათვის შეფასებითი გასაყიდი ფასი, პროდუქციის დასრულებისა და გაყიდვისათვის საჭირო შეფასებითი დანახარჯების გამოკლებით. სასაქონლო მატერიალური მარაგების ღირებულება გამოითვლება ფიფო მეთოდით და შეიცავს დანახარჯებს, რომელიც დაკავშირებულია აქტივის შეძენასთან, ადგილზე მიტანასთან, გადამუშავებასთან და მის იმ მდგომარეობამდე მიყვანასთან როგორშიც ის იმყოფება.

3.8 მსხმოიარე ნარგავები

მსხმოიარე ნარგავი არის მცენარე, რომელიც (ა) გამოიყენება სოფლის მეურნეობის პროდუქციის საწარმოებლად, ან მისაღებად, (ბ) მოსალოდნელია, რომ ერთზე მეტი პერიოდის განმავლობაში მოიწვეს ნაყოფს და (გ) მცირეა სოფლის მეურნეობის პროდუქციის სახით მისი გაყიდვის ალბათობა, ნარჩენების სახით თანმდევი გაყიდვების გარდა.

მსხმოიარე ნარგავები აღირიცხება თვითღირებულებით, რაც მცირდება დაგროვილი ცვეთისა და დაგროვილი გაუფასურების ზარალის თანხებით. თვითღირებულება მოიცავს შესყიდვის ფასს, საიმპორტო საბაჟო გადასახადებსა და შესყიდვის დაუბრუნებადი გადასახადების ჩათვლით, ყოველგვარი სავაჭრო ფასდამთმობებისა და შეღავათების გამოკლების შემდეგ, ნებისმიერ დანახარჯს, რომელიც პირდაპირ დაკავშირებულია აქტივის დანიშნულების ადგილამდე მიტანასთან და სამუშაო მდგომარეობაში მოყვანასთან, რაც აუცილებელია აქტივის გამოსაყენებლად ხელმძღვანელობის მიერ დასახული მიზნებისათვის. მსხმოიარე ნარგავებს ცვეთა ერიცხებათ შემცირებადი ნაშთის მეთოდის გამოყენებით. მსხმოიარე ნარგავების სასარგებლო მომსახურების ვადად განსაზღვრულია 25 წელი.

3.9 ფინანსური ინსტრუმენტები

ფინანსური ინსტრუმენტების აღიარება, შეფასება და ჩამოწერა

ფინანსური აქტივი და ფინანსური ვალდებულება აღიარდება, მას შემდეგ, რაც ჯგუფი ხდება ფინანსური ინსტრუმენტის სახელშეკრულებო პირობების მონაწილე.

ფინანსური აქტივების აღიარება წყდება, როდესაც ფინანსური აქტივიდან მისაღები ფულადი ნაკადების მიღების სახელშეკრულებო უფლებებს ვადა გასდის, ან იგი გადასცემს ფინანსურ აქტივთან დაკავშირებულ რისკს და სარგებელს.

ფინანსური ვალდებულების აღიარება წყდება, როდესაც ის შესრულდება, ხელშეკრულებით განსაზღვრული ვალდებულება დაიფარება, გაუქმდება ან ვადა გაუვა.

ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები თავდაპირველად აღირიცხება რეალურ ღირებულებას დამატებული გარიგების განხორციელებასთან დაკავშირებული ხარჯებით გარდა იმ ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებებისა, რომლებიც შეფასებულია რეალური ღირებულებით მოგება-ზარალში ასახვით.

ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება

ფინანსური აქტივების შემდგომი შეფასების მიზნებისათვის, ფინანსური აქტივები თავდაპირველი შეფასების შესაბამისად დაყოფილია შემდეგ კატეგორიებად:

- სესხები და მოთხოვნები;
- რეალური ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით;
- სავაჭროდ გამიზნული ფინანსური აქტივები;

- დაფარვის ვადამდე ფლობილი ინვესტიციები.

ფინანსური აქტივები თავდაპირველი აღიარებისას სხვადასხვა კატეგორიებს მიეკუთვნება მათი მახასიათებლებისა და დანიშნულების შესაბამისად. ფინანსური ინსტრუმენტის დაყოფა კატეგორიებად შეესაბამება, იმას თუ, მისგან გამოწვეული შემოსავალი ან ხარჯი აისახება მოგება-ზარალში თუ სხვა სრულ შემოსავალში. იხილეთ შენიშვნა 24.2 კომპანიის ფინანსური აქტივების კატეგორიებად დაყოფასთან დაკავშირებით.

ზოგადად, ჯგუფი ყველა ფინანსურ აქტივს აღიარებს ანგარიშსწორების თარიღით. აქტივის გაუფასურების შეფასება ხდება სულ მცირე ერთხელ საანგარიშგებო პერიოდში. ყველა შემოსავალი და ხარჯი, დაკავშირებული ფინანსურ აქტივთან აღიარებულია მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში შესაბამის პუნქტად “ფინანსური ხარჯი”, “ფინანსური შემოსავალი” ან სხვა “ფინანსური ხარჯი”, გარდა სავაჭრო მოთხოვნების საექვო ნაწილისა, რომელიც წარმოდგენილია სხვა არასაოპერაციო ხარჯების სახით.

i სესხები და მოთხოვნები

სესხები და მოთხოვნები წარმოადგენს არაწარმოებულ ფინანსურ აქტივებს ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, რომლებიც არ არიან კოტირებული აქტიურ ბაზარზე და მოიცავს სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს, აგრეთვე ფულს ხელზე და საბანკო ანგარიშებს.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

მიმდინარე სავაჭრო მოთხოვნები თავდაპირველად აღიარებულია რეალური ღირებულებით. შემდგომში ისინი ასახულია გაუფასურების რეზერვით შემცირებული ამორტიზირებული ღირებულებით. სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვი წარმოიშება, როდესაც არსებობს ობიექტური მოსაზრება, რომ ჯგუფი ვერ მოახერხებს მოთხოვნების მიღებას საწყისი პირობების მიხედვით. დებიტორის მნიშვნელოვანი ფინანსური პრობლემები, მისი გაკოტრება ან მისი მხრიდან გადახდების პრაქტიკის მნიშვნელოვანი გაუარესება არის მნიშვნელოვანი ინდიკატორი იმისა, რომ მოთხოვნა გაუფასურებულია. გაუფასურების ოდენობა განისაზღვრება აქტივის საბაღანსო ღირებულებასა და მომავალი მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებულ მიმდინარე ღირებულებას შორის სხვაობით.

საანგარიშგებო პერიოდის განმავლობაში რეზერვში ცვლილება აისახება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაზე. ნებისმიერი მოთხოვნის ჩამოწერის ასახვა ხდება არსებული საექვო მოთხოვნების რეზერვის ანგარიშზე. ყველა ის მოთხოვნა, რომლის თანხის ამოღებაც მოსალოდნელი არ არის, პირდაპირ მოგება-ზარალში ჩამოიწერება ხარჯად.

ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე

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

ii ფინანსური აქტივები შეფასებული რეალური ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით

ფინანსური აქტივები შეფასებული რეალური ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით, მოიცავს სავაჭროდ გამიზნულ ფინანსურ აქტივებს და აგრეთვე იმ ფინანსურ აქტივებს, რომლებსაც თავდაპირველი აღიარებისას ჯგუფი აკლასიფიცირებს ამ კატეგორიაში. განმარტების თანახმად, ყველა წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტი, რომელიც არ აკმაყოფილებს პეჯირების აღრიცხვას, მიეკუთვნება ამ კატეგორიას.

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

ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება

ჯგუფის ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებს და სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებს. ფინანსური ვალდებულებების შეჯამება კატეგორიების მიხედვით წარმოდგენილია 24.2 შენიშვნაში.

i სასესხო ვალდებულებები

სასესხო ვალდებულებების პირველადი აღიარება ხდება სესხის გამოშვებასთან დაკავშირებული გარიგების დანახარჯებით შემცირებული რეალური ღირებულებით. სხვაობა წარმოშობილი მის რეალურ ღირებულებასა და ნომინალურ ღირებულებას შორის აისახება პერიოდის მოგება-ზარალში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც სესხი მიღებულია აქციონერისგან. ამ შემთხვევაში სხვაობა წარმოშობილი რეალურ ღირებულებასა და ნომინალურ ღირებულებას შორის აისახება კაპიტალში, როგორც დამატებითი კაპიტალი. საწყისი აღიარების შემდეგ, სასესხო ვალდებულებები წარმოდგენილია ამორტიზირებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, ხოლო სხვაობა წარმოშობილი მის თვითღირებულებასა და გამოსყიდვის ღირებულებას შორის აისახება პერიოდის მოგება-ზარალში. სესხთან დაკავშირებული პროცენტი და სხვა დანახარჯები აღიარდება ფინანსურ ხარჯად მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ეს დანახარჯები პირდაპირ მიეკუთვნება განსაკუთრებული აქტივის შეძენას, შექმნას ან წარმოებას, ამ შემთხვევაში ეს დანახარჯები კაპიტალიზირდება განსაკუთრებული აქტივის საბალანსო ღირებულებაში.

ii სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

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

3.10 გაუფასურება

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

გუდვილის გაუფასურება

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

ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების გაუფასურება

აქტივებს, რომლებსაც აქვთ განუსაზღვრელი სასიცოცხლო ვადა, არ ერიცხება ამორტიზაცია და ხდება მათი ყოველწლიური გაუფასურების შეფასება, როდესაც მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ საბალანსო ღირებულება შეიძლება არ იყოს ანაზღაურებადი. გაუფასურების ზარალი აისახება, იმ თანხით რა თანხითაც, აქტივის საბალანსო ღირებულება აჭარბებს მის ანაზღაურებად ღირებულებას.

ანაზღაურებადი ღირებულება განისაზღვრება, როგორც უდიდესი აქტივის წმინდა სარგალიზაციო ღირებულებასა და მის გამოყენების ღირებულებას შორის. თუ აქტივის ანაზღაურებადი ღირებულება ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეული შეფასებულია საბალანსო ღირებულებაზე ნაკლებად, მაშინ აქტივის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულება მცირდება მის ანაზღაურებად ღირებულებამდე. გაუფასურების ზარალის ხარჯად აღიარება ხდება დაუყოვნებლივ, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა აქტივი გადაფასებული თანხით აისახება, ამ შემთხვევაში გაუფასურების ზარალი უნდა აღირიცხოს როგორც გადაფასების შემცირება.

იმ შემთხვევაში, როცა ხდება გაუფასურების ზარალის კომპენსირება, აქტივის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულება იზრდება მის ანაზღაურებად ღირებულებამდე, მაგრამ ისე, რომ გაზრდილი საბალანსო ღირებულება არ უნდა აჭარბებდეს საბალანსო ღირებულებას, რომელიც განსაზღვრული იქნებოდა წინა პერიოდში აქტივის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის გაუფასურების არ ქონის შემთხვევაში. გაუფასურების შებრუნება დაუყოვნებლივ აღიარდება შემოსავალში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც აქტივი გადაფასებულია, რა შემთხვევაშიც ნებისმიერი გაუფასურების ზარალის კომპენსირება აღირიცხება როგორც გადაფასების ზრდა.

ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ყოველ საანგარიშგებო პერიოდში რეალური ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივები მოგებაში ან ზარალში ასახვით, ფასდება გაუფასურების მაჩვენებლებზე. ფინანსური აქტივების გაუფასურება ხდება, როდესაც არსებობს ობიექტური საფუძველი იმისა, რომ ფინანსური აქტივის საწყისი აღიარების შემდეგ ერთი ან რამდენიმე შემთხვევის მოხდენის ალბათობა, ინვესტიციის სამომავლო ფულად ნაკადებზე მოახდენს გავლენას.

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

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

სავაჭროდ გამიზნული ფასიანი ქაღალდების შემთხვევაში, რეალური ღირებულების ნებისმიერი მატება შემდგომი გაუფასურებით, უნდა აღიარდეს კაპიტალში.

3.11 კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი წარმოადგენს გამოშვებული აქციების ნომინალურ ღირებულებას.

საემისიო კაპიტალი წარმოადგენს აქციების გამოშვებისას აქციის ნომინალურ ღირებულებაზე ზემოთ გაყიდვის შედეგად მიღებულ თანხებს. აქციების გამოშვებასთან დაკავშირებული ტრანზაქციის დანახარჯები აკლდება საემისიო კაპიტალს.

სააქციო კაპიტალი მოიცავს არაგამოსყიდვად პრივილეგირებულ აქციებს მხოლოდ იმ შემთხვევაში, როდესაც ამ აქციებისათვის გადასახდელი დივიდენდების ოდენობა განისაზღვრება ემიტენტის შეხედულებისამებრ. წინააღმდეგ შემთხვევაში ისინი აღირიცხება ვალდებულებად.

სახაზინო აქციები მოიცავს საკუთარ შეძენილ ჩვეულებრივ აქციებს.

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

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

ყველა ტრანზაქცია რომელიც დაკავშირებულია ჯგუფის მფლობელებთან, როდესაც ისინი გვევლინებიან მფლობელების რანგში, აღირიცხება კაპიტალის ცალკე მუხლებში.

ღივიდენდები აღირიცხება როგორც ვალდებულება იმ პერიოდში, რომელშიც გამოცხადდა.

3.12 ანარიცხები

კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში ანარიცხი აღიარდება მაშინ, როდესაც ჯგუფს აქვს მიმდინარე ვალდებულება იურიდიული ან კონსტრუქციული, რომელიც წარმოიქმნა წარსული მოვლენის შედეგად და საფარაუდოა, რომ ვალდებულების დასაფარად საჭირო იქნება ეკონომიკურ სარგებელში განიუთებული რესურსების გასვლა. როცა ფულის დროითი ღირებულების ეფექტი მნიშვნელოვანია, ანარიცხების თანხა უნდა წარმოადგენდეს იმ დანახარჯების დღევანდელ ღირებულებას, რომლებიც მოსალოდნელია, რომ საჭირო იქნება მოვალეობის შესასრულებლად, დისკონტირების განაკვეთი უნდა წარმოადგენდეს დაბეგვამდე არსებულ განაკვეთს, რომელშიც გათვალისწინებულია ფულის დროითი ღირებულების მიმდინარე საბაზრო შეფასებებისა და მოცემული ვალდებულებისათვის დამახასიათებელი სპეციფიკური რისკი.

3.13 მოგების გადასახადი

მიმდინარე მოგების გადასახადი არის საგადასახადო ვალდებულება პერიოდის დასაბეგრ მოგებაზე, რომელიც გაანგარიშებულია ანგარიშგების თარიღისთვის არსებული საგადასახადო განაკვეთით და ითვალისწინებს წინა წლებთან დაკავშირებული საგადასახადო ვალდებულების ყველა შესაძლო შესწორებას.

გადავადებული გადასახადი აღიარდება დასაბეგრი მოგების გაანგარიშების მიზნებისათვის გამოყენებულ აქტივებისა და ვალდებულებების დასაბეგრ ბაზებსა და ფინანსურ ანგარიშგებაში ნაჩვენებ მათ საბალანსო ღირებულებებს შორის არსებულ ყველა დროებით განსხვავებაზე. გადავადებული საგადასახადო ვალდებულება ზოგადად აღიარდება ყველა დასაბეგრ სხვაობებზე. გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივის აღიარება ხდება იმ ფარგლებში, რა ფარგლებშიც მოსალოდნელია, რომ კომპანიას მომავალში ექნება დასაბეგრი მოგება, რომლის საპირისპიროდ შესაძლებელი იქნება დროებითი სხვაობების გამოყენება. მსგავსი გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები არ აღიარდება, თუ წარმოქმნილი დროებითი განსხვავება წარმოიშვა გუდვილიდან, ან აქტივებისა და ვალდებულებების პირველადი აღიარებიდან (გარდა საწარმოთა გაერთიანებისა), რომელიც იმყოფება გადაცემის პროცესში და არ აქვს გავლენა, არც დასაბეგრ, და არც სააღრიცხვო მოგებაზე.

გადავადებული საგადასახადო აქტივის საბალანსო ღირებულება ყოველი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს გადაიხედება და თუკი აღმოჩნდება, რომ აღარ არის მოსალოდნელი, რომ კომპანია მიიღებს იმდენ დასაბეგრ მოგებას, რაც საჭიროა აღიარებული გადავადებული საგადასახადო აქტივის სრულად ან ნაწილობრივ რეალიზებისათვის, მაშინ მისი საბალანსო ღირებულება შესაბამისად მცირდება.

გადავადებული მოგების გადასახადის გაანგარიშება ხდება საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობის მიერ ბალანსის თარიღისათვის დადგენილი განაკვეთით და იმ განაკვეთის გათვალისწინებით, რომელიც ივარაუდება, რომ ძალაში იქნება მაშინ, როდესაც მოხდება გადავადებული მოგების გადასახადის შესაბამისი აქტივის რეალიზება ან ვალდებულების დაფარვა. გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებისა და აქტივის საზომად გამოდგება საგადასახადო შედეგები, რომლებიც თანხვედრაში იქნებოდა კომპანიის მოლოდინებთან, რათა აინაზღაუროს ან გადაწყვიტოს საკუთარი აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება პერიოდის ბოლოს.

გადავადებული საგადასახადო აქტივები ან ვალდებულებები გაიქვითება, თუ არსებობს კანონიერი უფლება მიმდინარე საგადასახადო აქტივები გაიქვითოს მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულებებით, და როცა ისინი დაკავშირებულია მოგების გადასახადთან, რომელიც აკრეფილია იმავე საგადასახადო ორგანოს მიერ და კომპანიას განზრახული აქვს საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებების გაქვითვა. 2017 წლის 1 იანვრიდან საქართველოს საგადასახადო კოდექსში შევიდა მნიშვნელოვანი ცვლილებები. ეს ცვლილება შეეხო მოგების გადასახადის წარდგენას.

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

აღნიშნული ცვლილების გამო, არ წარმოიქმნება დროებითი სხვაობები ჯგუფის აქტივებსა და ვალდებულებებში, კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, ფინანსური და საგადასახადო ბაზის საფუძველზე. შესაბამისად გადავადებული საგადასახადო აქტივი და ვალდებულება, როგორც განსაზღვრულია ბასს 12 მოგებიდან გადასახადებით არ წარმოიქმნება 2017 წლის 01 იანვრიდან.

3.14 შემოსავლის აღიარება

შემოსავალი აღიარდება მიღებული ან მისაღები ანაზღაურების რეალური ღირებულებით, მასში გათვალისწინებულია სავაჭრო ფასდათმობები და ჯგუფის მიერ დაშვებული სხვა შედავათები.

შემოსავალი შემცირებულია გაყიდული საქონლის უკან დაბრუნებით, ფასდათმობებით და სხვა მსგავსი შედავათებით.

შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან

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

- ჯგუფმა გადასცა მყიდველს საქონელი და მფლობელობასთან დაკავშირებული მნიშვნელოვანი რისკები და სარგებელი;
- ჯგუფს აღარ აქვს რეალიზებულ საქონელზე არანაირი მმართველობითი უფლება ან კონტროლი;
- შემოსავალი საიმედოდ შეიძლება შეფასდეს;
- როცა შესაძლოა, რომ კონტრაქტთან დაკავშირებული შემოსავალი შემოვა ჯგუფში; და
- ოპერაციასთან დაკავშირებული დარიცხული და დასარიცხი ხარჯები საიმედოდ იქნეს შეფასებული.

მომსახურების გაწევა

შემოსავალი მომსახურებიდან აღიარდება, როცა

- შემოსავალი საიმედოდ შეიძლება შეფასდეს;
- როცა შესაძლოა, შესაძლოა, რომ კონტრაქტთან დაკავშირებული შემოსავალი შემოვა ჯგუფში;
- ანგარიშგების თარიღისთვის კონტრაქტის დასრულების სტადია საიმედოდ იქნეს შეფასებული; და
- ოპერაციასთან დაკავშირებული ხარჯები საიმედოდ იქნეს შეფასებული.

საიჯარო შემოსავალი

საინვესტიციო ქონებიდან მიღებული საიჯარო შემოსავალი აღიარდება წრფივი მეთოდით, საიჯარო ვადის შესაბამისად.

3.15 ნაღდი ფული და მისი ექვივალენტები

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგების შედგენის მიზნებისათვის, ფულადი სახსრების ექვივალენტები არის მოკლევადიანი, მაღალლიკვიდური ინვესტიციები, რომლებიც დაუბრკოლებლად გადაიცვლება ნაღდი ფულის წინასწარ ცნობილ ოდენობაზე და მათი ღირებულების შეცვლის რისკი უმნიშვნელოა. ფულადი სახსრების ექვივალენტები უფრო მეტად გამოიხატება მოკლევადიან ვალდებულებათა შესასრულებლად, ვიდრე ინვესტიციებისათვის ან სხვა მიზნით. ჯგუფის მიერ ინვესტიცია კლასიფიცირდება როგორც ფულადი სახსრების ექვივალენტი, თუ იგი ადვილად გაცვლადია წინასწარ ცნობილ ნაღდი ფულის ოდენობაზე და მისი ღირებულების შეცვლის რისკი უმნიშვნელოა.

4 გუდვილი

გუდვილის წმინდა საბალანსო ღირებულებაში მოძრაობა მოცემულია ქვემოთ:

ათასი ლარი	2017	2016
მთლიანი საბალანსო ღირებულება		
ბალანსი წლის დასაწყისისთვის	43,285	43,285
შექმნილი საწარმოთა გაერთიანების გზით	-	-
ბალანსი წლის ბოლოსთვის	43,285	43,285
აკუმულირებული გაუფასურება		
ბალანსი წლის დასაწყისისთვის	-	-
გაუფასურების ზარალი	-	-
ბალანსი წლის ბოლოსთვის	-	-
წმინდა საბალანსო ღირებულება	43,285	43,285

გაუფასურების ტესტი

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

აქტივის სამომავლო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულება დათვლილია დისკონტირების შესაბამისი განაკვეთით, რომელიც ითვალისწინებს ფულის დროით ღირებულებას და ჯგუფთან დაკავშირებულ რისკებს.

ზრდის განაკვეთი

ზრდის განაკვეთი ასახავს გრძელვადიან საშუალო ზრდის განაკვეთს პროდუქციის საზისთვის და ჯგუფის საქმიანობის სფეროსთვის. ზრდის საშუალო განაკვეთი არის 4% (2016 წლის 31 დეკემბერი: 5%)

დისკონტირების განაკვეთი

დისკონტირების განაკვეთი ასახავს საბაზრო რისკისა და ჯგუფისთვის დამახასიათებელ სპეციფიური რისკ ფაქტორების შესაბამის კორექტირებებს. დისკონტირების განაკვეთი არის 15.08% (2016 წლის 31 დეკემბერი: 17.31%).

ფულადი ნაკადების მოძრაობასთან დაკავშირებული დაშვებები

ხელმძღვანელობის მთავარი მისია მოიცავს სტაბილური მოგების მარკის შენარჩუნებას, რაც დაფუძნებულია წინა წლების საბაზრო გამოცდილებაზე.

ჯგუფის ხელმძღვანელობა თვლის, რომ ეს საუკეთესო გზაა პროგნოზების გასაკეთებლად. ფულადი ნაკადების პროგნოზი ასახავს სტაბილურ მოგების მარჯას, რომელიც მიღწეულია უშუალოდ ბიუჯეტირებამდე. არანაირი მოსალოდნელი ეფექტურობის გაუმჯობესება არ არის აღრიცხული და ფასები და ხელფასები ასახავს საჯაროდ ხელმისაწვდომ საპროგნოზო ინფორმაციას ინფლაციის განაკვეთის შესახებ დარგში, რომელშიც ჯგუფი ოპერირებს.

ზემოხსენებული აქტივის გამოყენების ღირებულების განსაზღვრის გარდა, ხელმძღვანელობა არცერთ ძირითად შეფასებაში მნიშვნელოვან ცვლილებას არ მოეღის. თუმცა თუ გამოყენებული დისკონტირების განაკვეთი 1%-ით გაიზრდება, მაშინ გუდვილის აღდგენადი ღირებულება იქნება 47,901 ათასი ლარი.

5 ძირითადი საშუალებები

ათასი ლარი

	მიწა	შენობა- ნაგებობები	მანქანა- დანადგარე ბი და აღჭურვილ ობა	ოფისის აღჭურვილ ობა, ავეჯი და სხვა ინვენტარი	იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობა	სატრანსპორტო საშუალებები	დაუმთავრებელი მშენებლობა	სხვა	სულ
ღირებულება (გადაფასებული მიწა და შენობები)									
2016 წლის 1 იანვარი	6,285	23,787	41,745	10,972	4,783	5,683	1,994	1,153	96,402
შემოსვლა	50	2,055	2,657	1,127	928	370	680	33	7,900
გასვლა	(4)	(325)	(145)	(108)	(369)	(623)	-	(8)	(1,582)
შიდა მოძრაობა	1,704	970	-	-	-	-	(2,674)	-	-
2016 წლის 31 დეკემბერი	8,035	26,487	44,257	11,991	5,342	5,430	-	1,178	102,720
შემოსვლა	25	1,433	4,569	2,776	1,801	1,410	997	84	13,095
გასვლა	(13)	(724)	(1,528)	(173)	(270)	(568)	-	(2)	(3,278)
შიდა მოძრაობა	-	-	133	99	-	-	(232)	-	-
გადაფასების ნამეტი	1,849	1,602	-	-	-	-	-	-	3,451
2017 წლის 31 დეკემბერი	9,896	28,798	47,431	14,693	6,873	6,272	765	1,260	115,988
<i>დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურება</i>									
2016 წლის 1 იანვარი	-	-	22,365	3,502	667	2,643	-	454	29,631
წლის ცვეთა	-	443	3,467	1,257	441	628	-	78	6,314
გასვლის შედეგად ელიმინირება	-	(7)	(71)	(38)	(110)	(287)	-	-	(513)
2016 წლის 31 დეკემბერი	-	436	25,761	4,721	998	2,984	-	532	35,432
წლის ცვეთა	-	540	4,142	1,522	633	604	-	79	7,520
გასვლის შედეგად ელიმინირება	-	(31)	(887)	(109)	(131)	(328)	-	-	(1,486)
გადაფასების ელიმინირება	-	(945)	-	-	-	-	-	-	(945)
2017 წლის 31 დეკემბერი	-	-	29,016	6,134	1,500	3,260	-	611	40,521
<i>საბალანსო ღირებულება</i>									
2016 წლის 31 დეკემბერი	8,035	26,051	18,496	7,270	4,344	2,446	-	646	67,288
2017 წლის 31 დეკემბერი	9,896	28,798	18,415	8,559	5,373	3,012	765	649	75,467

2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ძირითადი საშუალებები, რომელთა საბალანსო ღირებულება შეადგენს 75,467 ათას ლარს (2016: 67,288 ათასი ლარი) გამოყენებულია ჯგუფის სესხი უზრუნველყოფად.

მიწა და შენობები მოცემულია გადაფასებული ღირებულებით. გადაფასებული ღირებულება წარმოადგენს დამოუკიდებელი შემფასებლების მიერ განსაზღვრულ რეალურ ღირებულებას, ყოველ 2 წელიწადში ერთხელ ან უფრო ხშირად, თუ საბაზრო ფაქტორები მიანიშნებენ მნიშვნელოვან ცვლილებებზე რეალურ ღირებულებაში. ჯგუფის მიწა და შენობები ბოლოს შეფასებული იყო 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის დამოუკიდებელი შემფასებლების მიერ. შეფასება მოხდა გასაყიდი შესაძარისი ფასების, თვითღირებულებით და შემოსავლების კაპიტალიზაციის მიდგომით.

1,856 ათასი ლარის ცვეთა (2016 წლის 31 დეკემბერი: 1,481 ათასი ლარი) ღარიცხულია რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულებაზე (შენიშვნა 17).

6 არამატერიალური აქტივები

ათასი ლარი	პროგრამული უზრუნველყოფები	უფლებები	სხვა	სულ
თვითღირებულება				
2016 წლის 01 იანვარი	1,675	1,042	67	2,784
შემოსვლა	293	-	172	465
გასვლა	(276)	-	-	(276)
2016 წლის 31 დეკემბერი	1,692	1,042	239	2,973
შემოსვლა	782	441	-	1,223
გასვლა	-	-	-	-
2017 წლის 31 დეკემბერი	2,474	1,483	239	4,196
დაგროვილი ცვეთა				
2016 წლის 01 იანვარი	372	112	35	519
წლის ცვეთა	146	170	4	320
გასვლის შედეგად ელიმინირებული	(17)	-	-	(17)
2016 წლის 31 დეკემბერი	501	282	39	822
წლის ცვეთა	238	199	7	444
გასვლის შედეგად ელიმინირებული	-	-	-	-
2017 წლის 31 დეკემბერი	739	481	46	1,266
საბალანსო ღირებულება				
2016 წლის 31 დეკემბერი	1,191	760	200	2,151
2017 წლის 31 დეკემბერი	1,735	1,002	193	2,930

7 გადავადებული მოგების გადასახადი

გადავადებული მოგების გადასახადის მოძრაობა ასახულია ქვემოთ:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ბალანსი წლის დასაწყისში	-	(1,836)
აღიარებული მოგებაში ან ზარალში	-	627
აღიარებული სხვა სრულ შემოსავალზე	-	1,209
ბალანსი წლის ბოლოს	-	-

გადავადებული მოგების გადასახადი 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის შეჯამებულია ქვემოთ:

ათასი ლარი	2016 წლის 1 იანვარი	აღიარებული კაპიტალში	აღიარებული მოგება- ზარალში	2016 წლის 31 დეკემბერი
<i>გადავადებული საგადასახადო აქტივი</i>				
<i>მომავალში გამოყენებადი აკუმულირებული საგადასახადო ზარალი</i>	3,055	-	(3,055)	-
	3,055	-	(3,055)	-
<i>გადავადებული საგადასახადო ვალდებულება</i>				
ვალდებულება თანამშრომლების მიმართ	(26)	-	26	-
ძირითადი საშუალებების გადაფასება	(1,209)	1,209	-	-
ძირითადი საშუალებები	(3,656)	-	3,656	-
	(4,891)	1,209	3,682	-
წმინდა პოზიცია – გადავადებული საგადასახადო აქტივი/(ვალდებულება)	(1,836)	1,209	627	-

გადავადებული გადასახადის კორექტირება

2016 წლის 8 ივნისს, საქართველოს მთავრობამ მიიღო მნიშვნელოვანი ცვლილებები საქართველოს საგადასახადო კოდექსში, რომელიც გავლენას ახდენს მოგების გადასახადის გაანგარიშებაზე (იხ. შენიშვნა 3.13). აღნიშნული ცვლილება ძალაშია 2017 წლის 1 იანვრიდან. ცვლილებების შედეგად 2017 წლის 01 იანვრიდან კომპანიები იხდიან მოგების გადასახადს მოგების განაწილებისას (დივიდენდების გადახდისას) და ისეთი ინდივიდუალური ოპერაციების განხორციელებისას, რომელიც დაკავშირებულია მოგების არაპირდაპირ განაწილებასთან (ბენეფიტი, საჩუქარი, გადახდები და ხარჯები, რომლებიც არაა ეკონომიკურ საქმიანობასთან დაკავშირებული და სხვა). აღნიშნული ცვლილების გამო, არ წარმოიქმნება დროებითი სხვაობები ჯგუფის აქტივებსა და ვალდებულებებში, კონსოლიდირებულ დინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, ფინანსური და საგადასახადო ბაზის საფუძველზე.

ცვლილებამ იქონია დაუყოვნებლივი გავლენა გადავადებულ საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებების ნაშთებზე (“გადავადებული გადასახადი”), რომლებიც მიეკუთვნება წინა საანგარიშგებო პერიოდში წარმოქმნილ დროებით სხვაობებს. ჯგუფმა ხელახლა შეაფასა მისი გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები 2017 წლის 01 იანვრის მდგომარეობით და სრულად ჩამოწერა გადავადებული საგადასახადო აქტივების და ვალდებულებების გამოუყენებელი თანხა.

8 მარაგები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
საქონელი	23,771	20,021
მზა პროდუქცია	8,218	4,741
ნედლეული	6,495	5,091
დაუმთავრებელი წარმოება	3,403	973
გასაყიდად გამიზნული ბინები	1,474	-
სხვა მარაგები	2,285	1,426
მარაგის დანაკარგების რეზერვი	(595)	(298)
	45,051	31,954

არცერთი მარაგი არ არის უზრუნველყოფილი ვალდებულებისათვის.

9 სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
სავაჭრო მოთხოვნები	12,327	9,499
სხვა მოთხოვნები	1,929	1,923
	14,256	11,422

ყველა თანხა არის მოკლევადიანი. სავაჭრო მოთხოვნების წმინდა საბალანსო ღირებულება მიჩნეულია დაახლოებით გონივრულ რეალურ ღირებულებად.

სავაჭრო მოთხოვნების ამოღების პერიოდი შეადგენს დაახლოებით 30-90 დღეს. სავაჭრო მოთხოვნებს არ ერიცხება პროცენტი. ჯგუფს არ მიაჩნია სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებზე ანარიცხის შექმნის საჭიროება, რადგან ისტორიულად არ დამდგარა სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების შედეგი.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები დენომინირებული ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 25-ში.

10 ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე

ათასი ლარი

	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
საბანკო ანგარიშები	9,139	1,179
ნაღდი ფული საღაროში	1,595	1,077
	10,734	2,256

ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე დენომინირებული ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 25-ში.

11 კაპიტალი და რეზერვები**11.1 სააქციო კაპიტალი**

აქციონერები 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია ქვემოთ:

აქციონერი	აქციების რაოდენობა	ჩვეულებრივი / არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	წილი %	ხმის უფლება %	კაპიტალი ლარში
სუხიაშვილი					
ვასილი	1 876 471	ჩვეულებრივი	6.0	29.00	1,876,471
სს ნიკორა	1 294 118	ჩვეულებრივი	4.14	20.00	1,294,118
გუბანოვი ოლეგი	1 035 293	ჩვეულებრივი	3.31	16.00	1,035,293
დუმბაძე დავითი	711 765	ჩვეულებრივი	2.28	11.00	711,765
ცირეკიძე თაღიკო	582 353	ჩვეულებრივი	1.86	9.00	582,353
სალუქვაძე მაკა	452 941	ჩვეულებრივი	1.45	7.00	452,941
ცერცვაძე გურამი	323 529	ჩვეულებრივი	1.04	5.00	323,529
ნიკოლაიშვილი					
ირაკლი	194 118	ჩვეულებრივი	0.62	3.00	194,118
სუხიაშვილი		არაგამოსყიდვადი			
ვასილი	40	პრივილეგირებული	15.28	-	4,775,200
PELICAN		არაგამოსყიდვადი			
VENTURES CORP	20	პრივილეგირებული	8.61	-	2,692,200
		არაგამოსყიდვადი			
ცერცვაძე გურამი	20	პრივილეგირებული	7.20	-	2,252,100
ბოჭოლიშვილი		არაგამოსყიდვადი			
ირაკლი	20	პრივილეგირებული	7.20	-	2,252,100
შპს პარკ		არაგამოსყიდვადი			
კაპიტალი	20	პრივილეგირებული	6.50	-	2,031,600
ნიკოლაიშვილი		არაგამოსყიდვადი			
ირაკლი	17	პრივილეგირებული	6.12	-	1,914,285
		არაგამოსყიდვადი			
ნიჟარაძე ტარასი	10	პრივილეგირებული	2.66	-	830,100
		არაგამოსყიდვადი			
შპს აგროვინ	8	პრივილეგირებული	3.07	-	960,800
		არაგამოსყიდვადი			
ანჩაბიძე ალექსი	7	პრივილეგირებული	2.68	-	836,325
		არაგამოსყიდვადი			
გაჩეჩილაძე დავითი	7	პრივილეგირებული	2.68	-	836,325
გოდგიაშვილი		არაგამოსყიდვადი			
ზურაბი	7	პრივილეგირებული	2.68	-	836,325

(დოკუმენტი არის ინგლისური ორიგინალის თარგმანი)

მაზიაშვილი არჩილი	6	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.59	-	498,060
ვანაძე გიორგი	6	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.64	-	512,025
ჯოხაძე გონა	6	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	2.18	-	681,960
დუმბაძე დავითი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.06	-	331,100
ფინხაია თამარი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.55	-	485,025
ემუხვარი თამარი ამბროლაძე	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.47	-	458,640
მურმანი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.06	-	332,040
გუბანოვი ოლეგი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.27	-	397,685
ცაავა დავითი	2	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.72	-	225,210
მელაძე გოდერძი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.27	-	83,010
ვადაჩკორია დავითი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.39	-	120,520
დგანდგავა ივანე ნარეშელაშვილი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.27	-	83,190
ირაკლი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.38	-	117,405
კიკნაძე ნოდარი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.40	-	124,515
გვაზავა ოთარი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.38	-	119,380
სს ნიკორა	36	პრივილეგირებული	-	-	-
	6,470,846		100	100	31,257,713

აქციონერები 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია ქვემოთ:

აქციონერი	აქციების რაოდენობა	ჩვეულებრივი/არაგამ ოსყიდვადი პრივილეგირებული	წილი %	ხმის უფლება %	კაპიტალი ლარში
სუხიაშვილი ვასილი	1,876,471	ჩვეულებრივი	5.46	29.00	1,876,471
სს ნიკორა	1,294,118	ჩვეულებრივი	3.77	20.00	1,294,118
გუბანოვი ოლეგი	1,035,293	ჩვეულებრივი	3.01	16.00	1,035,293
დუმბაძე დავითი	711,765	ჩვეულებრივი	2.07	11.00	711,765
ცირეკიძე თალიკო	582,353	ჩვეულებრივი	1.70	9.00	582,353
ხალუქვაძე მაკა	452,941	ჩვეულებრივი	1.32	7.00	452,941
ცერცვაძე გურამი	323,529	ჩვეულებრივი	0.94	5.00	323,529
ნიკოლაიშვილი ირაკლი	194,118	ჩვეულებრივი	0.57	3.00	194,118
სუხიაშვილი ვასილი	61	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	20.22	-	7,027,681
ცერცვაძე გურამი	31	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	9.78	-	3,400,543
ბოქოლიშვილი ირაკლი	29	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	9.18	-	3,192,405
ნიკოლაიშვილი ირაკლი	25	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	8.26	-	2,872,795

(დოკუმენტი არის ინგლისური ორიგინალის თარგმანი)

ახელუდიანი აკაკი	20	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	6.64	-	2,309,731
შპს პარკ კაპიტალი	20	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	5.84	-	2,031,600
შპს მაგთივინი	8	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	2.76	-	960,800
გუბანოვი ოლეგი	11	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	2.69	-	936,067
ნიჟარაძე ტარასი	10	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	2.39	-	830,100
ჯოხაძე გონა	6	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.96	-	681,960
დუმბაძე დავითი	8	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.91	-	664,080
ვანნაძე გიორგი	6	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.47	-	512,025
მაზიაშვილი არჩილი	6	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.43	-	498,060
ამბროლაძე მურმანი	6	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.42	-	494,971
ლომაია ირაკლი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.40	-	485,025
ემუხვარი თამარი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.32	-	458,640
შელია გიორგი	3	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.79	-	276,315
ნოეიკოვი ვოლოდიმირი	2	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.72	-	249,505
კიკნაძე ნოდარი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.36	-	124,515
ნარეშელაშვილი ირაკლი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.34	-	117,405
ჯანჯღავა ირაკლი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.24	-	83,010
მელაძე გოდერძი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.24	-	83,010
	6,470,852		100	100	34,760,831

ჯგუფის სათაო კომპანიის, სს “ნიკორას”, სააქციო კაპიტალი 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის მოიცავს 6,470,588 ცალ ჩვეულებრივ აქციებს, რომლებიც გამოშვებულია 1 ლარის ნომინალური ღირებულებით და ასევე, 222 ცალ პრივილეგირებულ აქციებს, რომლებიც გამოშვებულია 50,000 აშშ დოლარის ნომინალური ღირებულებით, სულ სააქციო კაპიტალი შეადგენს 31,258 ათას ლარს (2016 წლის 31 დეკემბერი: 34,761 ათასი ლარი).

არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული აქციების მფლობელებს აქვთ უფლებამოსილება, მიიღონ წლიური დივიდენდი ფიქსირებული პროცენტით, რომელიც არ არის მუდმივი და შესაძლოა შეიცვალოს ჩვეულებრივი აქციების მფლობელთა გადაწყვეტილებით. პრივილეგირებულ აქციებს არ აქვს ხმის უფლება.

11.2 გამოსყიდული საკუთარი აქციები

ჯგუფმა გამოისყიდა 1,294 საკუთარი ჩვეულებრივი აქცია, რომლებიც აღრიცხულია მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 1,294 ათასი ლარი. (31 დეკემბერი, 2016: 1,294 ათასი ლარი). საკუთარი აქციების გამოსყიდვის დროს გადახდილ თანხასა და ნომინალურ ღირებულებას შორის არსებული სხვაობა აღირიცხა იმ პერიოდის გაუნაწილებელ მოგებაში, როდესაც აქციები გამოსყიდულ იქნა.

11.3 დივიდენდები

2017 წელს, ჩვეულებრივი და პრივილეგირებული აქციების მფლობელებზე გაიცა 8,299 ათასი ლარის დივიდენდი. 2016 წელს ჩვეულებრივ და პრივილეგირებულ აქციებზე გაცემული დივიდენდების ოდენობა იყო 5,932 ათასი ლარი და არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებზე 33 ათასი ლარი.

11.4 გადაფასების რეზერვი

გადაფასების რეზერვი წარმოიშვა მიწის და შენობების გადაფასების შედეგად. ბოლო გადაფასება განხორციელდა 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის.

12 სესხები

ათასი ლარი

	მიმდინარე		გრძელვადიანი	
	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
საბანკო სესხები	25,800	17,726	14,126	37,121
ოვერდრაფტი	-	2,217	-	-
	25,800	19,943	14,126	37,121

საბანკო სესხები არის 1-დან 6 წლამდე ვადიანობის და აქვთ საშუალოდ წლიური 11% ცვლადი განაკვეთი, რომელიც მიბმულია საქართველოს ეროვნული ბანკის რეფინანსირების განაკვეთზე და 6 თვიანი აშშ დოლარის ლიბორზე. (2016: 12% წლიური ცვლადი განაკვეთი).

საბანკო სესხები აღებულია გენერალური საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულებით.

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

საპროცენტო და საკურსო განაკვეთების ცვლილების გავლენა ჯგუფზე იხილეთ შენიშვნა 25-ში.

13 ობლიგაციები

2016 წლის 18 მარტს, საინვესტიციო ბანკმა, „გალთ & თაგართმა“, როგორც საბროკერო აგენტმა, გამოუშვა ერთერთი 100%-ით ფლობილი შვილობილისთვის, შპს „ნიკორა ტრეიდისთვის“, 5 მილიონი დოლარის ღირებულების ობლიგაციები. ობლიგაციებს ერიცხება წლიური 11% (ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის 11.92%) და ვადიანობა შეადგენს 2 წელს. პროცენტის გადახდა წარმოებს წელიწადში ორჯერ.

2017 წლის 28 ივნისს, ქართულმა საბროკერო კომპანიამ, შპს „თიბისი კაპიტალმა“, როგორც საბროკერო აგენტმა, სს ნიკორასთვის გამოუშვა 10 მილიონი დოლარის ღირებულების ობლიგაციები. ობლიგაციებს ერიცხება წლიური 9% (ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის 9.74%) და ვადიანობა შეადგენს 2 წელს. პროცენტის გადახდა წარმოებს კვარტლურად. ქვემოთ მოცემული ცხრილი წარმოადგენს ფინანსურ ინფორმაციას ობლიგაციებზე:

ათასი ლარი	მიმდინარე		გრძელვადიანი	
	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ობლიგაციების ძირი	13,137	-	25,660	13,234
საპროცენტო გადასახდელები				
ობლიგაციებზე	137	176	-	-
	13,274	176	25,660	13,234

წლის განმავლობაში მოძრაობა:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ბალანსი წლის დასაწყისში	13,410	-
ობლიგაციების გამოშვება	24,037	11,334
დარიცხული პროცენტი	2,542	1,058
გადახდილი პროცენტი	(2,509)	(606)
ზარალი კურსთაშორის სხვაობიდან	1,454	1,624
ბალანსი წლის ბოლოს	38,934	13,410

ობლიგაციები უზრუნველყოფილია (გარანტირებულია) ერთობლივი და რამდენიმე სოლიდარული თავდებობით, ჯგუფის მფლობელის – სს „ნიკორას“ (თავდები) მიერ. კერძოდ, გარანტორი იღებს ვალდებულებას საერთო და სხვადასხვა საფუძველზე, ობლიგაციების გამოშვებისა და განთავსების შედეგად წარმოქმნის ემოტენტის ვალდებულების შესრულებაზე.

თავდები თანახმაა უზრუნველყოს, უპირობოდ და შეუქცევადად, კანონით ნებადართული მაქსიმალური ოდენობა, ობლიგაციების შესაბამისი ჯამი (თავდებობა) ჯგუფის მიერ მიმდინარე და დროდადრო გადასახდელებისა. თავდებობიდან გამომდინარე თავდების პასუხისმგებლობის მაქსიმალური თანხა განისაზღვრება გამოშვებული ობლიგაციების ღირებულებისა და მათი მოქმედების პერიოდში დარიცხული სარგებლის ჯამური ოდენობით.

14 სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
სავაჭრო ვალდებულებები	51,069	39,950
საგადასახადო ვალდებულებები	855	1,146
ვალდებულებები პერსონალის მიმართ	2,843	143
სხვა	1,305	1,192
	<u>56,072</u>	<u>42,431</u>

15 ანარიცხები ბონუს ბარათებზე

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

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

მენეჯმენტმა გამოიყენა ისტორიული გამოცდილება, მათი ზოგადი ცოდნა ასეთი წახალისებების დროს და მარკეტინგისა და გაყიდვების სპეციალისტების შეხედულებები რათა განესაზღვრა საუკეთესო შეფასება. გამოყენებული ბონუს ბარათების ანგარიშებიდან 444 ათასი ლარი (ჯამური 1,090 ათასი ლარიდან), დარიცხულია იმ ბარათებზე, რომლებიც არ გააქტიურებულა მათი პირველი გამოყენების შემდგომ და არ გამოყენებულა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადების თარიღისთვის. ამიტომ, მენეჯმენტს არ მიიჩნია რომ სავარაუდოა, დარიცხული ბონუსების ოდენობა გამოიყენონ ბარათის მფლობელებმა. გამოცდილების მიხედვით ბონუს ქულების მხოლოდ 12%-15%-ა გამოყენებული მომხმარებლების მიერ. ამ დაშვების გათვალისწინებით, ჯგუფმა ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში აღიარა 66 ათასი ლარის (2016: 85 ათასი ლარი) ოდენობის ანარიცხი, რომელსაც ჯგუფი მიიჩნევს რომ, გამოყენებული იქნება შემდგომი ფინანსური წლის განმავლობაში.

16 შემოსავალი

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
პროდუქციის რეალიზაციიდან მიღებული შემოსავალი	300,093	244,353
შემოსავალი მომსახურებიდან	35,955	24,986
სხვა შემოსავალი	207	572
	<u>336,255</u>	<u>269,911</u>

17 რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულება

რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულება მოიცავს შემდეგ ხარჯებს:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
გაყიდული საქონლის შესყიდვის ხარჯები	146,348	116,523
პირდაპირი მასალები	72,316	61,362
თანამშრომელთა ხელფასი	6,798	5,887
კომუნალური ხარჯი	1,800	1,600
ცვეთა	1,856	1,481
იჯარა	1,295	462
დამატებითი მასალები	753	475
რემონტი	408	359
ტრანსპორტირება	19	20
რეალიზაციის სხვა ხარჯები	298	259
	<u>231,891</u>	<u>188,428</u>

რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულება მოიცავს საქონლის შესყიდვის ღირებულებას, აგრეთვე ნედლეულის ღირებულებას, რომელიც გამოიყენება სურსათის პროდუქტების საკუთარ წარმოებაში. აგრეთვე მოიცავს წარმოების მუშაკების ხელფასებს, ქარხნის შენობის და საკვების გადამამუშავებელი მანქანა-დანადგარების ცვეთას, საწარმოო აქტივების რემონტის ხარჯებს და სხვა ხარჯებს რომლების საჭიროა გასაყიდი პროდუქციის საწარმოებლად.

18 დისტრიბუციის და მარკეტინგის ხარჯი

დისტრიბუციისა და მარკეტინგის დანახარჯები მოიცავს მაღაზიის კონსულტანტების, მოლარეების და სავაჭრო მაღაზიის სხვა თანამშრომლების ხელფასს, აგრეთვე მარკეტინგისა და დისტრიბუციის თანამშრომლების ხელფასს. დისტრიბუციისა და მარკეტინგის დანახარჯები აგრეთვე მოიცავს სავაჭრო მაღაზიის შენობების, თაროების, მაცივრებისა და მაღაზიის სხვა აღჭურვილობის, სადისტრიბუციო მანქანების ცვეთასა და სხვა გაყიდვასთან, მარკეტინგთან და დისტრიბუციასთან დაკავშირებულ ხარჯებს.

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
იჯარის ხარჯები	17,199	15,733
თანამშრომელთა ხელფასი	15,747	11,869
ცვეთის ხარჯები	3,033	3,029
მარკეტინგის ხარჯები	11,539	2,378
დისტრიბუცია	2,845	2,283
	50,363	35,292

19 ადმინისტრაციული ხარჯები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
თანამშრომელთა ხელფასი	17,971	14,443
მარაგების ჩამოწერის ზარალი	4,753	3,690
ცვეთა და ამორტიზაცია	3,108	2,592
საკონსულტაციო და პროფესიული მომსახურება	1,583	1,141
საბანკო ხარჯი	1,282	1,247
საოფისე ხარჯი	1,266	1,013
რემონტი	926	1,241
იჯარის ხარჯი	614	489
კომუნალური ხარჯი	501	474
გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა	407	502
	32,411	26,832

20 ფინანსური ხარჯები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
საპროცენტო ხარჯები სესხებზე ფინანსური ინსტიტუტებიდან	5,318	6,874
საპროცენტო ხარჯები ობლიგაციებზე	2,542	1,058
	7,860	7,932

21 სხვა ფინანსური ხარჯები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ზარალი კურსთაშორის სხვაობიდან:		
სესხებსა და მოთხოვნებზე	2,978	(400)
ფინანსური ვალდებულებები ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული	(4,904)	(5,073)
	(1,926)	(5,473)

22 მოგების გადასახადის ხარჯი

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
მიმდინარე გადასახადი	1 140	1 422
გადავადებული გადასახადი (იხილეთ შენიშვნა 7)	-	(627)
	<u>1 140</u>	<u>795</u>

2017 წლისთვის ეფექტური საგადასახადო განაკვეთი შემდეგი იყო:

ათასი ლარი	2017 წელი	ეფექტური საგადასახადო განაკვეთი (%)
გამოცხადებული ღირებულება	8,299	
15/85 საგადასახადო განაკვეთით დათვლილი გადასახადი	1,465	17.65
2017 წლის 1 იანვრამდე გაუნაწილებელ მოგებაზე გადახდილი მოგების გადასახადის ჩათვლა	(945)	(11.39)
მოგების გადასახადი გამოუქვითავ ოპერაციებზე	620	7.48
მოგების გადასახადის ხარჯი /(შემოსავალი)	<u>1,140</u>	<u>13.74</u>

2016 წლისთვის ეფექტური საგადასახადო განაკვეთი შემდეგი იყო:

ათასი ლარი	2016 წელი	ეფექტური საგადასახადო განაკვეთი (%)
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე (ფასს-ის მიხედვით)	1,601	
მოგების გადასახადი 15%	240	15.00
(დაუბეგრავი) / გამოუქვითავი ოპერაციების	555	34.66
მოგების გადასახადის ხარჯი /(შემოსავალი)	<u>795</u>	<u>49.66</u>

23 მნიშვნელოვანი ბუღალტრული შეფასებები და მსჯელობები

დაშვებები და მსჯელობები ეფუძნება ისტორიულ გამოცდილებას, ამასთან გაითვალისწინება სხვა ფაქტორებიც, როგორებიც არის მომავალი მოვლენების განვითარებასთან დაკავშირებული მოლოდინები, რომლებიც კონკრეტულ სიტუაციაში გონივრულად მიიჩნევა. ასეთი დაშვებები და მსჯელობები პერიოდულად გადაიხედება, რომ შეესაბამებოდეს მიმდინარე სიტუაციას.

23.1 მნიშვნელოვანი ბუღალტრული შეფასებები

ჯგუფი შეფასებებს აკეთებს სამომავლო ფაქტორების გათვალისწინებით. მიღებული სააღრიცხვო შეფასებები, შესაძლოა განსხვავებული იყოს რეალურ შედეგისაგან. შეფასებები და დაშვებები, რომლებიც შეიცავს მნიშვნელოვან რისკს სამომავლოდ აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულების კორექტირების საჭიროებისა, განხილულია ქვემოთ:

ძირითადი საშუალებების სასიცოცხლო ვადები

მენეჯმენტმა შეაფასა ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადის ხანგრძლივობა. მენეჯმენტი დარწმუნებულია, რომ ეს შეფასებები მნიშვნელოვნად არ განსხვავდება ამ აქტივების ეკონომიკური მომსახურების ვადის ხანგრძლივობისგან. თუ რეალური სასარგებლო მომსახურების ვადა განსხვავდება ამ შეფასებებისგან, მაშინ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები არსებითად განსხვავებული იქნება.

გადაფასების მოდელით აღრიცხული ძირითადი საშუალებების რეალური ღირებულება

ჯგუფის მიწა და შენობები აღრიცხულია რეალური ღირებულებით. ძირითადი საშუალებების რეალური ღირებულება დაახლოებით ეფუძნება პროფეციონალი შემფასებლის შეფასებას, რომელმაც გადააფასა აღნიშნული აქტივები. გადაფასება მოითხოვს შეფასებებსა და დაშვებებს. ამდენად, ჯგუფის ძირითადი საშუალებების რეალური სამართლიანი ღირებულება შესაძლოა განსხვავდებოდეს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ ღირებულებებისგან.

უძელო ვალი

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

მიწა და შენობები

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

საბაზრო საპროცენტო განაკვეთი

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

23.2 ძირითადი დაშვებები მომავალთან დაკავშირებით

მენეჯმენტი მტკიცედ დარწმუნებულია, რომ საერთო მოგების მარჟა გააგრძელებს ზრას და მიაღწევს განსაზღვრულ მნიშვნელობას. ეს ვარაუდი ეფუძნება ჯგუფის ძლიერ საბაზრო პოზიციას.

24 ფინანსური ინსტრუმენტები

24.1 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკა

მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის დეტალები და განხორციელების მეთოდები, მათ შორის აღიარების კრიტერიუმები და საფუძველი, რომლის მიხედვითაც ხდება შემოსავლის თუ ხარჯის აღიარება, თითოეული კლასის ფინანსური აქტივის, ვალდებულების და კაპიტალის ინსტრუმენტის შესაბამისად, წარმოდგენილია შენიშვნა 3-ში.

24.2 ფინანსური ინსტრუმენტების კატეგორიები

კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშებაში წარმოდგენილია შემდეგი კატეგორიის აქტივები და ვალდებულებები საბალანსო ღირებულებით:

ფინანსური აქტივები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
სესხები და მოთხოვნები:		
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	12,327	9,499
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე	10,734	2,256
	23,061	11,755

ფინანსური ვალდებულებები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ფინანსური ვალდებულებები ამორტიზირებული ღირებულებით აღრიცხული:		
სესხები	39,926	57,064
ობლიგაციები	38,934	13,410
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	54,767	41,239
	133,627	111,713
წმინდა პოზიცია	(110,566)	(99,958)

25 ფინანსური რისკის მართვა

ჯგუფი ექვემდებარება სხვადასხვა რისკების ფინანსურ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებით. ძირითადი რისკების ტიპებია: საბაზრო, საკრედიტო და ლიკვიდურობის რისკი.

ჯგუფი არ არის ჩართული ფინანსური აქტივებით ვაჭრობაში სპეკულაციური მიზნებისათვის და არც ოფციონებს გასცემს. ჯგუფის ყველაზე მნიშვნელოვანი ფინანსური რისკები აღწერილია ქვემოთ.

ფინანსური რისკის ფაქტორები

ა) საბაზრო რისკი

ჯგუფი არ არის დაცული საბაზრო რისკისაგან ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენების გამო და კონკრეტულად სავალუტო რისკისაგან და საპროცენტო განაკვეთის რისკისაგან, რომელიც გამოწვეულია, როგორც საოპერაციო აგრეთვე, საინვესტიციო საქმიანობიდან.

უცხოური ვალუტის რისკი

ჯგუფი ახორციელებს უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ გარკვეულ ტრანზაქციებს. აქედან გამომდინარე, გამოვლინდება საკურსო სხვაობებით წარმოქმნილი მერყეობა.

ჯგუფის სავაჭრო ტრანზაქციების უმეტესობა განხორციელებულია ეროვნულ ვალუტა ლარში. საკურსო სხვაობების რისკი ძირითადად გამოწვეულია ჯგუფის სესხებით, რომლებიც დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში. უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც იწვევს ჯგუფის სავალუტო რისკს განხილულია ქვემოთ. ნაჩვენებია თანხები, არის ის თანხები რომლებიც წარედგინება ხელმძღვანელობას და გადაყვანილია ქართულ ლარში წლის ბოლოს არსებული ოფიციალური კურსით.

მუხლი

2017 წლის 31 დეკემბერი

	აშშ დოლარი	ევრო
ფინანსური აქტივები		
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	316	38
ფული და ფულის ექვივალენტები	2,467	-
	2,783	38
ფინანსური ვალდებულებები		
ობლიგაციები	38,934	-
სესხები	14,131	479
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	11,445	12,418
	64,510	12,897
წმინდა პოზიცია	(61,727)	(12,859)

(დოკუმენტი არის ინგლისური ორიგინალის თარგმანი)

მუხლი

2016 წლის 31 დეკემბერი

	აშშ დოლარი	ევრო
<i>ფინანსური აქტივები</i>		
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	49	-
ფული და ფულის ექვივალენტები	174	-
<i>სულ ფინანსური აქტივები</i>	223	-
<i>ფინანსური ვალდებულებები</i>		
სესხები	36,423	3,360
ობლიგაციები	13,410	-
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	1,424	515
<i>სულ ფინანსური ვალდებულებები</i>	51,257	3,875
 წმინდა პოზიცია	 (51,034)	 (3,875)

ცხრილი ასახავს ლარის დოლარის მიმართ 10% (2016: 10%) კლების და მატების გავლენას ჯგუფზე. აღნიშნული 10% (2016: 10%) არის მენეჯმენტის მიერ შეფასებული შესაძლო ცვლილება გაცვლით კურსებში. მგრძნობელობის ანალიზი მოიცავს მხოლოდ უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ მონეტარულ მუხლებს და ახდენს წლის ბოლოს მათ კორექტირებას 10%-იანი (2016: 10%) ცვლილებით უცხოური ვალუტის განაკვეთში.

ქართული ლარი რომ გამყარებულიყო დოლართან მიმართებით 10% (2016: 10%)-ით მაშინ ამას ექნებოდა შემდეგნაირი გავლენა:

ათასი ლარი

	აშშ დოლარის გავლენა		ევროს გავლენა	
	2017	2016	2017	2016
მოგება/ზარალი	6,173	5,103	1,286	388

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

საპროცენტო განაკვეთის რისკი

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

ჯგუფის მგრძნობელობა საპროცენტო განაკვეთებზე გაიზრდებოდა/შემცირდებოდა, ძირითადად ცვლადი საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებით, რომლებიც დამოკიდებულია ლიბორზე და ეროვნული ბანკის რეფინანსირების განაკვეთზე

ქვემოთმოცემული ცხრილი წარმოადგენს კონტრაქტის საშუალო და ეფექტურ საპროცენტო განაკითხს.

2017	საშუალო საპროცენტო განაკვეთი	
	კონტრაქტი	ეფექტური
ვალდებულებები		
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები		
ლარი	12%	12%
აშშ დოლარი	9%	9%
ობლიგაციები		
აშშ დოლარი	10%	11%
2016	საშუალო საპროცენტო განაკვეთი	
	კონტრაქტი	ეფექტური
ვალდებულებები		
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები		
ლარი	13%	13%
აშშ დოლარი	12%	12%
ობლიგაციები		
აშშ დოლარი	11%	12%

ბ) საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი ნიშნავს იმას, რომ კონტრაქტორი ვერ შეასრულებს კონტრაქტით გათვალისწინებულ ნაკისრ ვალდებულებებს, რის შედეგადაც ჯგუფი მიიღებს ფინანსურ ზარალს. ეს რისკი გამოწვეულია სხვადასხვა ფინანსური ინსტრუმენტების გამო, მაგალითად მოთხოვნების გამო. მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს წარმოადგენს შემდეგი ფინანსური ინსტრუმენტები:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ფინანსური აქტივები საბალანსო ღირებულებით		
მოთხოვნები	12,327	9,499
ფული საბანკო ანგარიშებზე	9,139	1,179
	21,466	10,678

არნგარიშის წარდგენის თარიღისთვის არ იყო მნიშვნელოვანი საკრედიტო რისკის კონცენტრაცია სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან მიმართებაში.

საკრედიტო რისკი საბანკო ანგარიშებთან მიმართებაში უმნიშვნელოა, ვინაიდან აღნიშნული ბაკები წარმოადგენენ კარგი რეპუტაციის მქონე ბანკებს.

გ) ლიკვიდურობის რისკი

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

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

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

2017

	საპროცენტო განაკვეთის არმქონე	ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ჯამი
საშუალო შეწონილი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი (%)		12%	12%	
6 თვეზე ნაკლები	55,354	14,683	15,855	85,892
6 თვიდან 1 წლამდე	855	15,019	1,288	17,162
1-5 წლამდე	-	17,246	28,074	45,320
5 წელზე მეტი	-	2,448	830	3,278
	56,209	49,396	46,047	151,652

2016

	საპროცენტო განაკვეთის არმქონე	ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ჯამი
საშუალო შეწონილი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი (%)		12%	12%	
6 თვეზე ნაკლები	40,093	14,265	1,652	56,010
6 თვიდან 1 წლამდე	2,338	16,036	651	19,025
1-5 წლამდე	-	32,914	12,484	45,398
5 წელზე მეტი	-	3,198	-	3,198
	42,431	66,413	14,787	123,631

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

26 რეალური ღირებულება

ჯგუფი ახდენს ფინანსური ინსტრუმენტების ანალიზს, რომლებიც თავდაპირველი აღიარების შემდეგ აღრიცხულია რეალური ღირებულებით და ამოსავალი მონაცემები 1-3 დონეებად იყოფა. დონეები განმარტებულია ქვემოთ:

- 1-ლი დონე – რეალური ღირებულება განსაზღვრულია იდენტური აქტივების ან ვალდებულებების აქტიური ბაზრების კოტირებული ფასებით (გაუკორექტირებელი);
- მე-2 დონე - რეალური ღირებულება განისაზღვრება მოცემული აქტივის ან ვალდებულების შესახებ 1-ელ დონეზე მიკუთვნებული ყველა მონაცემით, გარდა კოტირებული ფასებისა, რომლებიც ემპირიულია პირდაპირ ან არაპირდაპირ.
- მე-3 დონე – რეალური ღირებულება განისაზღვრება შეფასებისგან, რომელიც მოიცავს აქტივების და ვალდებულებების შესახებ არაემპირიულ მონაცემებს, (არადაკვირვებადი მონაცემები).

26.1 ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება

ჯგუფს არ გააჩნია ფინანსური აქტივები ან ფინანსური ვალდებულებები, რომლებიც რეგულარულ საფუძველზე სამართლიანი ღირებულებით წარედგინება ბალანსში.

ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება უახლოვდება მათ საბალანსო ღირებულებას.

26.2 სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული არაფინანსური აქტივები

ჯგუფის მიწა და შენობები აღრიცხულია გადაფასებული ღირებულებით. მიწისა და შენობების სამართლიანი ღირებულება შეფასებულია სამართლიანი ღირებულების მე-3 დონის იერარქიის მიხედვით. ამ აქტივების სამართლიანი ღირებულება შეფასებულია დამოუკიდებელი, პროფესიონალურად კვალიფიციური, სერტიფიცირებული ქონების შემფასებლების მიერ. მნიშვნელოვანი დამატებები და ვარაუდები განხილულია მენეჯმენტთან მჭიდრო კონსულტაციის შედეგად. დამატებითი ინფორმაცია განხილულია ქვემოთ:

სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები	შეფასების თარიღი	ჯამი	აქტიურ ბაზარზე კოტირებული ფასები (1-ლი დონე)	დაკვირვებადი მონაცემები (მე-2 დონე)	არადაკვირვებადი მონაცემები (მე-3 დონე)
მიწა	2017 წლის 31 დეკემბერი	9,896	-	-	9,896
შენობები	2017 წლის 31 დეკემბერი	28,798	-	-	28,798

შეფასება განხორციელდა საბაზრო მდგომარეობის გამოყენებით. შეფასება ჩატარებულია 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

საბაზრო მიდგომა ასახავს ბოლო საბაზრო ოპერაციების შედეგად დაკვირვებად ფასებს მსგავს ქონებაზე და აერთიანებს კორექტირებებს მიწასთან დაკავშირებულ სპეციფიურ ფაქტორებზე, მათ შორის მიწის ნაკვეთის ზომა, ადგილმდებარეობა, შეზღუდვები და გამოყენების მიზანი.

მნიშვნელოვანი არადაკვირვებადი მონაცემი კორექტირებულია მიწასთან და შენობებთან მიმართებით სპეციფიური საკითხებით. ამ კორექტირების მოცულობა და მიმართულება დამოკიდებულია დაკვირვებად ბაზარზე მსგავსი ტიპის ქონებასთან დაკავშირებით განხორციელებულ ოპერაციების რაოდენობასა და მახასიათებლებზე, რომლებიც გამოყენებულია შეფასების საწყის წერტილად. მიუხედავად იმისა, რომ ეს მონაცემები ეფუძნება სუბიექტურ განსჯას, მენეჯმენტი მიიჩნევს რომ საერთო შეფასება არ მოახდენს არსებით გავლენას გონივრულად შესაძლო სავარაუდო მოსაზრებებთან შედარებით.

27 კაპიტალის რისკის მართვა

ჯგუფი ისე მართავს კაპიტალს, რომ შეძლოს საქმიანობის გაგრძელება ფუნქციონირებადობის პრინციპით და აქციონერები უზრუნველყოს ადეკვატური უკუგებით.

ჯგუფის კაპიტალის სტრუქტურა შედგება: საკუთარი კაპიტალისგან, რომელიც მოიცავს საწესდებო კაპიტალს, და აკუმულირებულ მოგებას, და მოზიდული სახსრებისგან, რომელიც მოიცავს სესხებს, განხილულია შენიშვნა 12-ში.

ჯგუფის მენეჯმენტი აფასებს ჯგუფის კაპიტალის მოთხოვნას, რათა შეინარჩუნოს დაფინანსების ეფექტური საერთო სტრუქტურა და ამავე დროს თავიდან აიცილოს ზედმეტი დამოკიდებულება ნასესხებ სახსრებზე. ამ ანალიზისას გაითვალისწინება ჯგუფის სხვადასხვა კლასის სესხების სუბორდინაციის დონეები. ჯგუფი მართავს კაპიტალის სტრუქტურას და ახდენს ამ სტრუქტურის კორექტირებებს იმ ეკონომიკური პირობებისა და რისკის მახასიათებლების ცვლილებების გათვალისწინებით, რომლებიც ახასიათებს ძირითად აქტივებს. კაპიტალის სტრუქტურის კორექტირების მიზნით ჯგუფმა შეიძლება შეცვალოს გასანაწილებელი დივიდენდების ოდენობა, დაუბრუნოს კაპიტალი აქციონერებს, გამოუშვას ახალი აქციები ან გაყიდოს აქტივები სესხების დასაფარად.

თანხები, რომლებსაც ჯგუფი კაპიტალში აღრიცხავს წლის ბოლოსთვის შეჯამებულია შემდეგნაირად:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
მთლიანი კაპიტალი	58,258	47,501
გამოკლებული: ნაღდი ფული და ფული საბანკო ანგარიშებზე	(10,734)	(2,256)
კაპიტალი	47,524	45,245
მთლიანი კაპიტალი	58,258	47,501
სესხები	78,860	70,474
სრული მოზიდული სახსრები	137,118	117,975
კაპიტალის თანაფარდობა სრულ მოზიდულ სახსრებთან	0,35	0,38

28 გაუთვალისწინებელი გარემოებები

28.1 ბიზნეს გარემო

საქართველო განაგრძობს პოლიტიკურ და ეკონომიკურ ცვლილებებს. როგორც განვითარებადი ბაზარი, საქართველო არ ფლობს განვითარებულ ბიზნეს და მარეგულირებელ ინფრასტრუქტურას, რომელიც ძირითადად დამახასიათებელია უფრო თავისუფალი საბაზრო ეკონომიკისათვის. უფრო მეტიც, ეკონომიკური მდგომარეობა ზღუდავს საქმიანობის მოცულობას ფინანსურ ბაზრებზე, რომელიც შეიძლება არ იყოს ასახული ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულებებზე. შემდგომი ეკონომიკური განვითარების მთავარი დაბრკოლებაა ცენტალიზებული ეკონომიკური სტრუქტურას, რეგიონალურ არასტაბილურობასა და ეკონომიკურ კრიზისთან ერთად ეკონომიკისა და ინსტიტუციონალური განვითარების დაბალი დონე.

იმ ქვეყნების ეკონომიკური მდგომარეობის გაუარესებამ, რომლებიც თანამშრომლობენ საქართველოსთან და რომლებზეც საქართველოს ეკონომიკა მნიშვნელოვნად არის დამოკიდებული, გამოიწვია ფულადი გზავნილების შემცირება საზღვარგარეთიდან. ეროვნული ვალუტის დამატებითი გაუფასურება იწვევს იმპორტირებულ საქონელზე ფასების ზრდას. არსებობს გაურკვეველობა მნიშვნელოვანი მოცულობის პირდაპირი კაპიტალური ინვესტიციების მოზიდვისა. ამ და სხვა გარემოებებმა შესაძლოა გამოიწვიოს საქართველოს ეკონომიკისა და ჯგუფის მდგომარეობის გაუარესება. თუმცა, მიუხედავად იმისა, რომ არსებობს ამ გაურკვეველობაში ჩართული რიგი ცვლადები და ვარაუდები, მენეჯმენტს არ შეუძლია გააკეთოს სანდო შეფასება, თუ ჯგუფის რომელ აქტივებსა და ვალდებულებებზე ექნება გავლენა.

მენეჯმენტს სჯერა, რომ მიმდინარე პირობებში სათანადო ზომები ხორციელდება ჯგუფის ეკონომიკური სტაბილურობის შესანარჩუნებლად.

28.2 დაზღვევა

საქართველოს სადაზღვევო სექტორი განვითარების სტადიაზეა და დაზღვევის მრავალი ფორმა, რომელიც მიღებულია მსოფლიოს სხვადასხვა ადგილას, ამჟამად არ არის ხელმისაწვდომი. ჯგუფი სრულად ვერ აზღვევს მის ოპერაციებთან დაკავშირებულ ობიექტებს, საქმიანობის შეფერხებას ან მესამე მხარის მიმართ ვალდებულებებს, ქონების ზიანთან თუ გარემოს დაცვასთან მიმართებით. მანამ სანამ ჯგუფი მიიღებს ადეკვატურ დაზღვევას, არის რისკი იმისა რომ, ზარალი ან აქტივების დაზიანება მატერიალურ ზარალს მიაყენებს ჯგუფის ფინანსურ და საოპერაციო მდგომარეობას.

28.3 გადასახადები

საქართველოში საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და ხასიათდება ხშირი საკანონმდებლო ცვლადობებით, რომლებიც ხშირად ხდება ინერპრეტაციების საგანი. ხშირად, განსხვავებული ინტერპრეტაციები არსებობს სხვადასხვა საგადასახადო ორგანოსა და იურისდიქციებში. გადასახადები საგადასახადო ორგანოების მხრიდან ექვემდებარება განხილვას და შემოწმებას, რომელიც წარმოშობს კანონით გათვალისწინებულ მძიმე ჯარიმებსა და საურავეებს.

ამ ფაქტორებმა შესაძლოა წარმოშვას საგადასახადო რისკი საქართველოსი, არსებითად უფრო მეტად ვიდრე სხვა განვითარებულ ქვეყნებში. მენეჯმენტს სჯერა, რომ საგადასახადო კანონმდებლობის ინტერპრეტაციის საფუძველზე საგადასახადო ვალდებულებები ადეკვატურად არის განსაზღვრული. თუმცა, შესაბამის ორგანოებს შესაძლოა ჰქონდეთ განსხვავებული ინტერპრეტაციები და ეფექტი შეიძლება იყოს მნიშვნელოვანი.

28.4 გარემოს დაცვა

საქართველოში გარემოსდაცვითი კანონმდებლობა განვითარების პროცესშია და შესაძლოა კანონმდებლობაში არსებობდეს გარკვეული ცვლილებები, რომელიც შეიძლება იყოს დაკავშირებული ჯგუფის საქმიანობასთან. თუმცა მენეჯმენტი მიიჩნევს, რომ ჯგუფი აკმაყოფილებს მთავრობის მოთხოვნებს გარემოსდაცვით საკითხებთან დაკავშირებით და მიიჩნევს, რომ ჯგუფს არ გააჩნია არსებითი მიმდინარე გარემოსდაცვითი ვალდებულებები და მოსალოდნელი არ არის, რომ მომავალში წარმოიქმნება არსებითი გარემოსდაცვითი ვალდებულებები.

29 ფინანსური საქმიანობიდან წარმოქმნილი ვალდებულებების რეკონსილაცია

ცვლილებები ჯგუფის ფინანსური საქმიანობიდან წარმოქმნილ ვალდებულებებში შეიძლება ჩამოყალიბდეს შემდეგნაირად.

ათასი ლარი	გრძელვადიანი სესხები	მოკლევადიანი სესხები	ჯამი
2017 წლის 01 იანვარი	37,121	19,943	57,064
ფულადი ნაკადები			
გადასახდელი პროცენტი		89	89
დაფარვა	(22,735)	(175,600)	(198,335)
შემოსავალი		181,844	181,844
არაფულადი			
მოგება/ზარალი საკურსო სხვაობებიდან	(260)	(476)	(736)
დეკლასიფიკაცია			
2017 წლის 31 დეკემბერი	14,126	25,800	39,926

30 დაკავშირებული მხარეები

ჯგუფის დაკავშირებულ მხარეებს წარმოადგენს მისი სათაო და საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები და მმართველი ხელმძღვანელობა.

30.1 მაკონტროლებელი ურთიერთობები

ჯგუფის უმსხვილეს აქციონერს წარმოადგენს ვასილ სუხიაშვილი, რომელიც ფლობს ჩვეულებრივი აქციების 29%-ს. ჯგუფს არ ეავს ერთი მაკონტროლირებელი აქციონერი.

30.2 დაკავშირებულ მხარეებთან განხორციელებული ოპერაციები

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

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის	2016 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის
ოპერაციები		
ქციონერები		
გადახდილი დივიდენდები	(7,760)	(136)
პრივილეგირებული აქციების გამოშვება	-	2,777
პრივილეგირებული აქციების გამოსყიდვა	(5,177)	-
	<u>(12,937)</u>	<u>2,641</u>
ათასი ლარი		
ნაშთები	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
აქციონერები		
გადასახდელი დივიდენდები	539	-
	<u>539</u>	<u>-</u>
არამაკონტროლებელი წილის მფლობელები		
სესხები	143	143
	<u>143</u>	<u>143</u>

30.3 ხელმძღვანელობასთან და ოჯახის წევრებთან განხორციელებული ოპერაციები

მმართველმა ხელმძღვანელობამ წლის განმავლობაში მიიღო შემდეგი ანაზღაურება, რომელიც ჩართულია თანამშრომელთა ანაზღაურებაში.

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის	2016 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის
ხელფასები	2,847	2,648
	<u>2,847</u>	<u>2,648</u>

სააქციო საზოგადოება ნიკორა



მმართველობის ანგარიშგება

კონსოლიდირებული

2017 წელი

წარმომადგენლობა და დათქმა

წინამდებარე დოკუმენტი მომზადებულია სააქციო საზოგადოება „ნიკორას“ მიერ „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგების და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების საფუძველზე და წარმოადგენს ჯგუფის - სს „ნიკორას“ და მისი შვილობილი კომპანიების - კონსოლიდირებულ მმართველობის ანგარიშგებას.

განცხადებების ნაწილი, მოცემული ანგარიშგებაში, შესაძლებელია წარმოადგენდეს სამომავლო განცხადებებს, რომლებიც ეხება „კომპანიის“ გეგმებს, მოლოდინებს, პროგნოზებს, მიზნებს, სტრატეგიებს, სამომავლო მოვლენებს, სამომავლო შემოსავლებს, კაპიტალდაბანდებებს, ფინანსურ საჭიროებებს, სამომავლო ოპერაციებს, განვითარებას, ბიზნეს-სტრატეგიას და სხვა ინფორმაციას.

აღნიშნული სახის სამომავლო განცხადებები, ისევე როგორც გასული პერიოდის და მიმდინარე მდგომარეობის შესახებ გამოთქმული დასკვნები, რიგ შემთხვევაში ეფუძნება ჯგუფის მენეჯმენტის სუბიექტურ შეფასებას, გარკვეული დაშვებების გათვალისწინებით, განხორციელებულ ანალიტიკას დაკავშირებულს ბიზნესის ისტორიულ ტრენდთან, გარემო ეკონომიკური და სხვა ფაქტორების ტენდენციებზე დაკვირვებას, მესამე მხარეებისგან მოპოვებულ ინფორმაციას.

ირაკლი ბოქოლიშვილი

გენერალური დირექტორი
სს „ნიკორა“



ბესარიონ ფაჩუაშვილი

ფინანსური დირექტორი
სს „ნიკორა“



შინაარსი:

1. საქმიანობის მიმოხილვა.....	4
1.1. ნიკორას შესახებ მოკლედ.....	4
1.2. კომპანიის მიმოხილვა და განვითარების ისტორია.....	5
1.3. ბრენდების მიმოხილვა	9
1.4. ჯილდოები.....	10
1.5. საოპერაციო გარემოს მიმოხილვა.....	11
1.5.1. მაკროეკონომიკური სიტუაციის მიმოხილვა	11
1.5.2. ბოლო პერიოდის ეკონომიკური განვითარებები	11
1.5.3. ძირითადი ბაზრები.....	12
1.5.4. საცალო ვაჭრობის ინდუსტრიის მიმოხილვა.....	12
1.5.5. კვების პროდუქტებით საცალო ვაჭრობა	14
1.6. ბიზნესი და ოპერაციები	15
1.6.1. ბიზნეს მოდელი.....	15
1.6.2. ბოლო პერიოდის ბიზნეს განვითარება.....	16
1.6.3. განვითარების სტრატეგია	19
1.7. ფინანსური ინფორმაცია	21
1.7.1. ფინანსური ანგარიშგებები	21
1.7.2. კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების ელემენტების მიმოხილვა.....	26
1.7.3. აქციების გამოსყიდვა	29
1.7.4. კონსოლიდირებული მოგება-ზარალის ანგარიშგების ელემენტების მიმოხილვა.....	30
1.8. ფინანსური რისკების მართვა.....	33
1.8.1. საბაზრო რისკი.....	33
1.8.2. საკრედიტო რისკი	34
1.8.3. ლიკვიდურობის რისკი.....	34
1.8.4. კაპიტალის რისკის მართვა.....	35
2. კორპორაციული მართვის ანგარიშგება	36
2.1. მმართველობის ორგანოები.....	36
2.1.1. პარტნიორთა საერთო კრება.....	36
2.1.2. სამეთვალყურეო საბჭო.....	38
2.1.3. საზოგადოების ხელმძღვანელობა და წარმომადგენლობა	40
3. არაფინანსური ანგარიშგება	42
3.1. დასაქმება და ადამიანური რესურსების მართვა.....	42
3.2. შრომის უსაფრთხოება და გარემოს დაცვა	45
3.3. საზოგადოებასთან ურთიერთობა	47
3.4. „კომპანიის“ ბიზნესთან დაკავშირებული რისკები	49

1. საქმიანობის მიმოხილვა

1.1. ნიკორას შესახებ მოკლედ

კომპანია "ნიკორა" 1998 წელს ქართული კაპიტალით დაფუძნდა როგორც ხორცპროდუქტების მწარმოებელი კომპანია და უკვე 20 წელია კვების პროდუქტების ბაზრის უცვლელი ლიდერია. განვითარებისა და სტრატეგიული ინვესტიციების განხორციელების შედეგად, ამჟამად კომპანია წარმოადგენს საქართველოს ერთ-ერთ უმსხვილეს ჰოლდინგს (ჯგუფს), რომელიც აერთიანებს ქვეყნის ყველაზე ფართო სუპერმარკეტების ქსელის მქონე კომპანიას და ხორცპროდუქტების, ნახევარფაბრიკატების, თევზეულის, რძის ნაწარმის, ნაყინის, პურ-ფუნთუშეულის, სალათების, გაყინული საკონდიტრო პროდუქციისა და ღვინის საწარმოებს, აგრეთვე კვების პროდუქტებისა და სასმელების იმპორტიორ კომპანიებს.

მუდმივი განვითარების, ხარისხის სტანდარტების ზრდის, მომხმარებელთა ლოიალურობის კვალობაზე „ნიკორა“ უკვე წლებია ჩამოყალიბდა როგორც ერთ-ერთი ყველაზე ცნობადი და ღირებული ბრენდი საქართველოში. ჯგუფის ყველაზე მსხვილი ბიზნეს მიმართულებებია: ხორცპროდუქტების წარმოება - უდავო ბაზრის ლიდერი საქართველოში და საცალო გაყიდვების სუპერმარკეტების ქსელი - რაოდენობის და ქვეყნის ტერიტორიაზე განშლადობის კუთხით ასევე ბაზრის ლიდერი. "ნიკორას" ბრენდის ქვეშ არსებული სუპერმარკეტების გარდა, ჰოლდინგის მფლობელობაშია "ნუგეშის", "ლიბრესა" და "სანდის" სავაჭრო ობიექტები. კომპანია 500-მდე დასახელების პროდუქციის წარმოება-რეალიზებას ეწევა, თანამშრომლების რიცხვი კი 4000-ს აჭარბებს.

ჰოლდინგი ნიკორა - ძირითადი მაჩვენებლები

წლიური შედეგები ('000 ლ)	2016	2017	ცვლ.(%)
შემოსავალი რეალიზაციიდან	269,911	336,255	24.6
საერთო მოგება	81,483	104,364	28.1
საოპერაციო მოგება	17,628	19,774	12.2
წლის მოგება	806	4,928	511.4
წლის სრული შემოსავალი	2,015	9,632	378.0
აქტივები და ვალდებულებები ('000 ლ)	2016	2017	ცვლ.(%)
სულ აქტივები	160,491	193,795	20.8
სულ ვალდებულებები	112,990	135,537	20.0
სულ კაპიტალი	47,501	58,258	22.6
ფინანსური მაჩვენებლები	2016	2017	ცვლ.(%)
საერთო მოგების მარჟა (%)	30.2	31.0	2.8
მოგების მარჟა (%)	0.7	2.9	283.7
უკუგება კაპიტალზე (%)	4.9	18.2	271.5
სესხები/კაპიტალი	1.48	1.35	(8.8)
არაფინანსური მაჩვენებლები	2016	2017	ცვლ.(%)
დასაქმებულთა რაოდენობა	3,720	4,200	12.9
სავაჭრო ობიექტების რაოდენობა	206	216	4.9
გაყიდვების ფართობი (მ²)	20,303	23,757	17.0

1.2. კომპანიის მიმოხილვა და განვითარების ისტორია

სს „ნიკორა“, როგორც ჰოლდინგი ამჟამად არის საქართველოს უდიდესი საკვების მწარმოებელი და საცალო მოვაჭრე. დაარსების პირველ წლებში, როგორც მცირე ზომის ხორცის გადამამუშავებელი კომპანია, იგი მომხმარებელს „ივერიას“ და „რძიანის“ ტიპის სოსისებს სთავაზობდა. პირველი მაღაზია 2000 წელს გაიხსნა და მომხმარებელს შესთავაზა მაღალი ხარისხის სოსისისა და ღორის დიდი ასორტიმენტი. კომპანიის პროდუქციამ მალევე მოიპოვა პოპულარობა, რის შედეგადაც დაიწყო მრავალწლიანი გაფართოების პროცესი. 2001 წელს „ნიკორამ“ დააარსა სადისტრიბუციო ქსელი. შემდგომი წლების განმავლობაში კომპანია გარდაიქმნა ქვეყნის ერთ-ერთ უმთავრეს მოთამაშედ საკვების ინდუსტრიაში. ამჟამად „ნიკორა ჯგუფი“ არის ₾336 მილიონიანი ბრუნვის მქონე ბიზნესი, რომელშიც დასაქმებულია 4,200 თანამშრომელი და რომელიც მოიცავს საქართველოს თითქმის მთელ ტერიტორიას. კომპანიის ხორცპროდუქტების გამომუშავება აჭარებს დღეში 60 ტონას და მოიცავს 80-მდე სახეობის ხორცპროდუქტს, მათ შორის ნედლად შებოლილი ხორცპროდუქტებს, რომელთა წარმოება მოითხოვს მაღალ გამოცდილებას და ცოდნას, რის გამოც „ნიკორა“ წლების განმავლობაში ერთადერთი მწარმოებელია საქართველოში. ჰოლდინგში შემავალი კომპანიები ასევე მნიშვნელოვანი მოთამაშეები არიან ისეთ ბაზრებზე საქართველოში, როგორიცაა რძის პროდუქტების, პურ-ფუნთუშეულის, თევზეულისა და ზღვის პროდუქტების წარმოება, აგრეთვე სხვადასხვა საკვებისა და სასმელების იმპორტი და დისტრიბუცია.

1999 წელს ოპერაციების დაწყების შემდეგ „კომპანია“ აგრესიულად იზრდებოდა. „ნიკორა“ იყო პირველი ქართული მწარმოებელი, რომელმაც ნაწარმის გაყიდვა საკუთარ ქსელში დაიწყო 2000 წელს. 2001-2002 წლებში სწრაფმა ზრდამ საკუთარი სადისტრიბუციო ოპერაციების და სტაბილური მიწოდების ქონის აუცილებლობა შექმნა. ამის საპასუხოდ, „კომპანიამ“ საკუთარი სადისტრიბუციო ქსელი შექმნა და დაიწყო ინვესტიციები გაყიდვების არეალის გაფართოებაში. მომდევნო წელს კომპანია რძის და ზღვის პროდუქტების ბაზარზე შევიდა. გურიის სოფელ ვაკიჯვარში შეიქმნა საკალმახე მეურნეობა, რათა უზრუნველყო კომპანიის საწარმოო რესურსების სტაბილური მომარაგება. 2004 წელს „ნიკორა“ საკვების ნახევარფაბრიკატების ბაზარზე შევიდა და ნაყინის ბიზნესი წამოიწყო, ხოლო 2005 წლიდან დაიწყო საკვების და სასმელის იმპორტი.

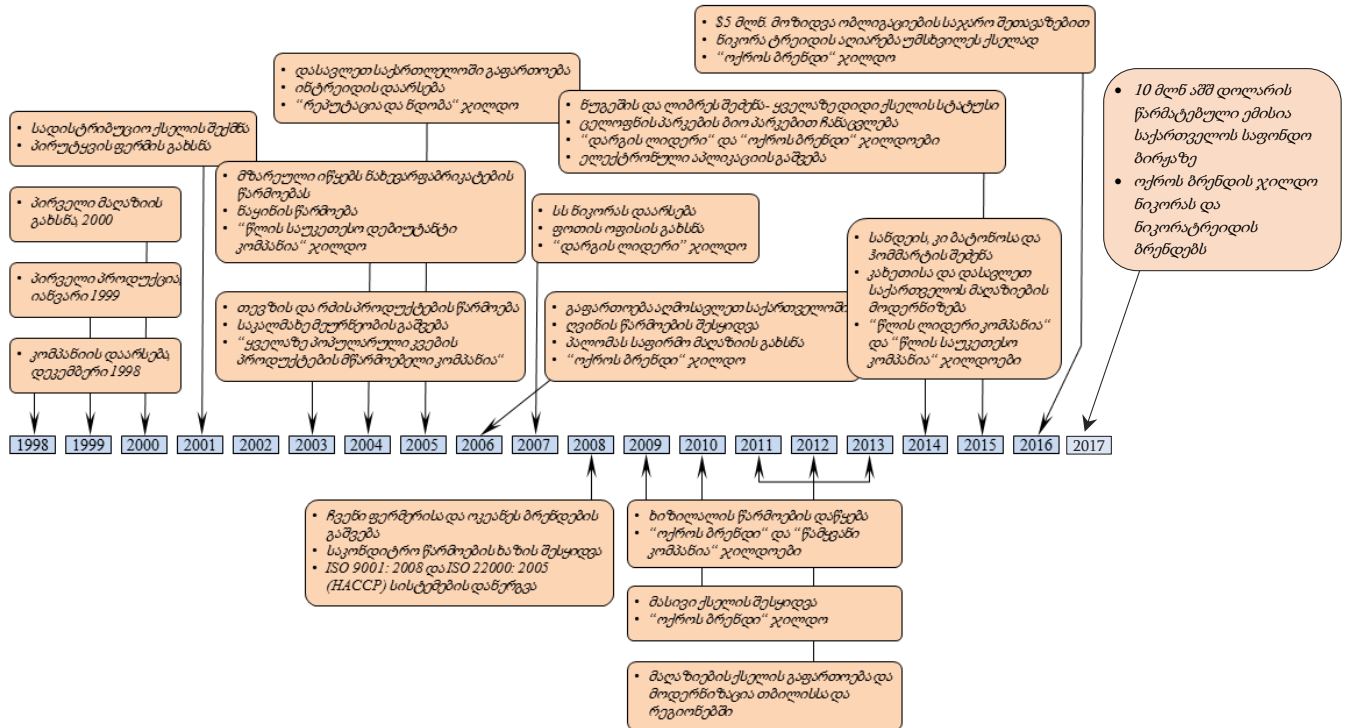
2008 წელს კომპანიამ მნიშვნელოვან ეტაპი განვლო, როცა მან მოახდინა რძის და ზღვის პროდუქციის წარმატებული რებრენდინგი („ჩვენი ფერმერი“ და „ოკეანე“) და გააფართოვა პროდუქციის ასორტიმენტი ცომეული და გამომცხვარი პროდუქტებით.

„ნიკორა“ ასევე გახდა ერთ-ერთი პირველი ქართული კომპანია, რომელმაც მიიღო ISO 9001: 2008 და ISO 22000: 2005 (HACCP) სერტიფიკატები.

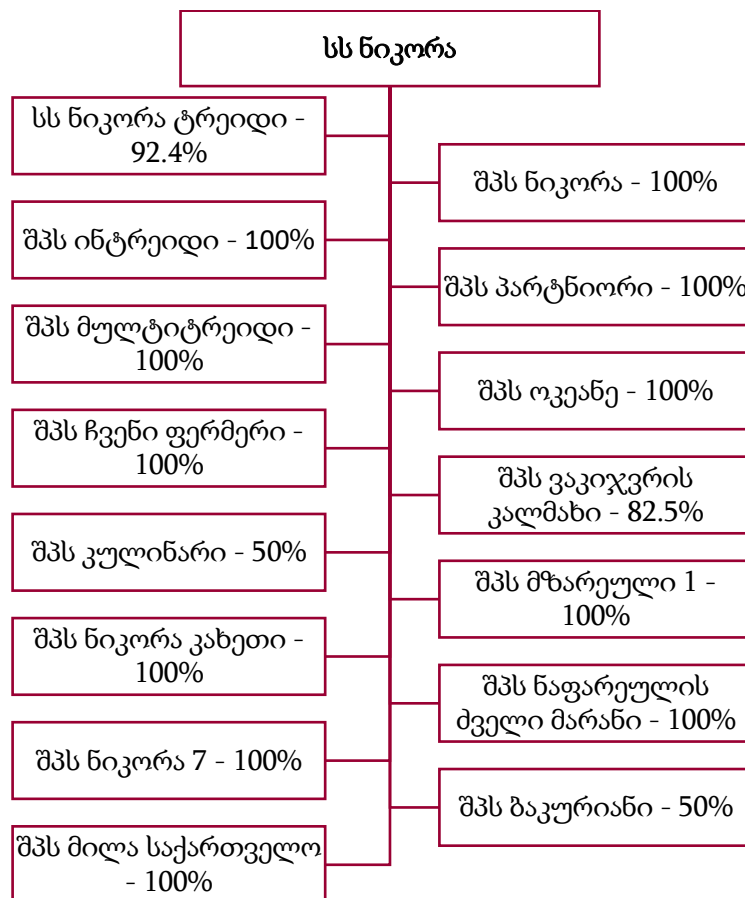
მომდევნო წლებში „კომპანია“ ახდენდა არსებული ბიზნეს-პლატფორმის ოპტიმიზაციას, აფართოებდა საცალო ქსელს და აუმჯობესებდა ეფექტურობას. 2015 წელს კომპანიამ დაიწყო სალათების და ყველის წარმოება. აგრეთვე, „ნიკორას“ თაოსნობით მოხდა ქართული პროდუქციის ელექტრონული ბაზის შექმნა.

არსებობის განმავლობაში კომპანია აფართოებდა „ნიკორა ტრეიდის“ საცალო ქსელს. ეს ქსელი 2000 წელს გაჩნდა და თავდაპირველად თბილისში კომპანიის პროდუქციის გაყიდვით იყო დაკავებული. 2017 წლის ბოლოსთვის, ქსელში 216 მაღაზია შედის და 10,000-მდე სახეობის პროდუქცია იყიდება, მათ შორის, 500-ზე მეტი სახეობის პროდუქტი „ნიკორას“ წარმოებისაა.

განვითარების ძირითადი ეპიზოდები



ჰოლდინგის სტრუქტურა 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:



სრულად კონსოლიდირებული და ვერტიკალურად ინტეგრირებული შვილობილები წარმოადგენენ საოპერაციო ერთეულებს, რომლებიც კონცენტრირებას აკეთებენ ბიზნესის კონკრეტულ მიმართულებაზე. ვერტიკალური ინტეგრაცია საშუალებას აძლევს „ნიკორა ჯგუფს“ თითოეულ ერთეულში მიაღწიოს რესურსების გამოყენების მაქსიმალურ ეფექტურობას. ამავდროულად, „კომპანია“ დამატებით სარგებელს ღებულობს საკუთარ ქსელში შვილობილების პროდუქციის გაყიდვის გზით.

„ნიკორა ჯგუფის“ ბიზნესი პირობითად ოთხ ნაწილად შეიძლება დაიყოს: ა) კვების პროდუქტების წარმოება, რომელიც მოიცავს ხორცის, ზღვის პროდუქტების, რძის პროდუქტების, გამომცხვარი პროდუქციის, სალათების და ღვინის წარმოებას; საკვების წარმოებაში მონაწილეობენ ნიკორა, ნიკორა 7, მზარეული 1, ჩვენი ფერმერი, კულინარი, ვაკიჯვრის კალმახი, ოკეანე და ნაფარეულის ძველი მარანი; ბ) საცალო ვაჭრობა, რომელიც ხორციელდება ნიკორა ტრეიდის მეშვეობით; გ) დისტრიბუცია, რომელსაც ახორციელებენ პარტნიორი, ნიკორა კახეთი და ნიკორა 7; დ) სასმელების და საწარმოო ნედლეულის იმპორტი, რასაც ინტრეიდი და მულტიტრეიდი ახორციელებენ.

შპს „ნიკორა“ – კომპანია აწარმოებს სხვადასხვა დასახელების სოსისსა და სარდელს, მოხარშულ და შებოლილ ძეხვეულს, მრავალი სახეობის შაშხს, დელიკატესს, შებოლილ ქათამსა და ნეკნებს, ასევე აწარმოებს ნახევარფაბრიკატებს. დღესდღეობით კომპანია აწარმოებს 50 სახეობის გაყიდულ პროდუქტს. ბრენდის ასორტიმენტი მოიცავს როგორც ტრადიციულ ქართულ, ასევე კარგად ცნობილ ევროპისა და სხვა ქვეყნების კერძებს.

შპს „ნიკორა 7“ – შპს ნიკორას მსგავსად წარმოადგენს ხორცპროდუქტების და ნახევარფაბრიკატების საწარმოს დასავლეთ საქართველოში.

შპს „ინტრეიდი“ – კომპანია ევროპის ქვეყნებიდან მაღალი ხარისხის ალკოჰოლური და გამაგრებული სასმელების იმპორტს აწარმოებს. „როგორიცაა: „ჯუსი“, „პფანერი“, „პალმა“, „ენერგია“, ლუდები: Becks, Bud, Lowenbrau, Spaten, Franziskaner, Warsteiner, ჩეხური წარმოების ლუდები და სხვა, არყები: Gradus და Хлебная.

შპს „მულტი ტრეიდი“ – კომპანია ახორციელებს ნედლეულის იმპორტს ხორცპროდუქტების წარმოებისთვის, როგორც გარე ბაზარზე გასაყიდად, ასევე შპს „ნიკორასთვის“ და შპს „ნიკორა 7“-თვის.

შპს „მზარეული 1“ – პურ-ფუნთუშეულის და ნამცხვრების წარმოება. საწარმოში დამონტაჟებულია თანამედროვე დანადგარები, რაც პროდუქციის ევროპული სტანდარტების სრული დაცვით წარმოებას უზრუნველყოფს.

შპს „ჩვენი ფერმერი“ – კომპანია რამდენიმე სახის რძის პროდუქტს, კარაქს, ყველს და ნაყინს აწარმოებს. რძის პროდუქტები ბაზარზე „დღის პროდუქტის“ სავაჭრო ნიშნით გამოდის, ხოლო ნაყინი „პალომა“-ს სახელით.

შპს „კულინარი“ – აწარმოებს სალათებს და სხვადასხვა მზა საკვებს, რომლებიც იყიდება „ნიკორა ტრეიდის“ სუპერმარკეტის ქსელში.

შპს „ვაკიჯვრის კალმახი“ (ყოფილი „აგია“) – არის საკალმახე მეურნეობა, წელიწადში 300 ტონა თევზის საწარმოო მოცულობით, და აგრეთვე აწარმოებს კალმახის ხიზილალას „ოკეანის“ საფირმო სახელწოდებით.

შპს „ოკეანე“ – „ოკეანე“ აწარმოებს ზღვის პროდუქტებს. კომპანია წარმოებისას იყენებს როგორც ჰოლდინგში შემავალი კომპანიის საკალმახე მეურნეობიდან მიღებულ ნედლეულს, ასევე ახორციელებს იმპორტს ნორვეგიიდან, სადაც საუკეთესო კატეგორიის

თევზი ბინადრობს. ადგილობრივად წარმოებული პროდუქტების გარდა, კომპანია ასევე ახორციელებს ზღვის პროდუქტების და დელიკატესების იმპორტს. „ოკეანე“ ყიდის ცოცხალ, შეციებულ, გაყინულ, მარილში გამოყვანილ, ნახევრად შებოლილ, დამარილებულ თევზეულს, ასევე თევზის სალათებს, პრესერვებს, კონსერვებს, ხიზილალას და ზღვის სხვა პროდუქტებს.

შპს „ნაფარეულის ძველი მარანი“ - აწარმოებს „ტევანის“ სახელწოდების სამი სახეობის მშრალ ღვინოს ("კახური", "ვეროპული" და "კახური მწვანე" - რომელიც დამზადებულია რქაწითელისა და კახური მწვანეს ყურძნის ჯიშებისგან) და ორი სახეობის წითელ ღვინოს ("საფერავი" და "კაბერნე").

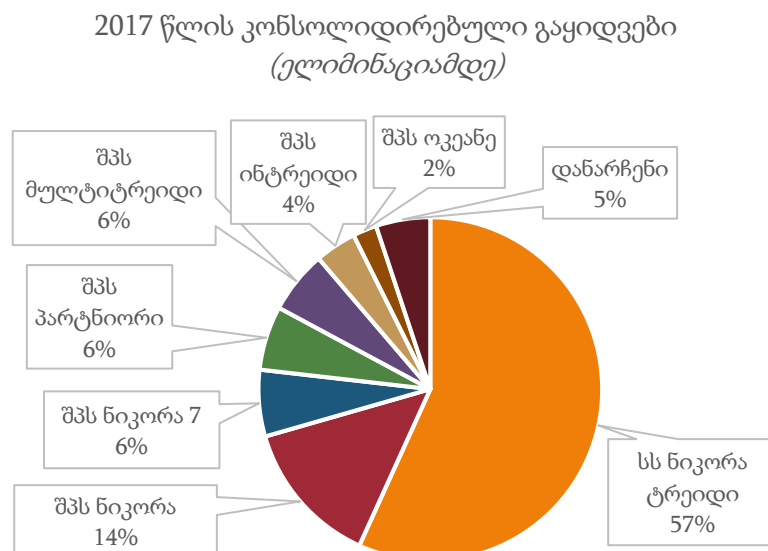
შპს „პარტნიორი“ - ახდენს ჰოლდინგური ჯგუფის კომპანიების მიერ წარმოებული პროდუქციის დისტრიბუციას გარე ქსელში.

შპს „ნიკორა კახეთი“ - ახდენს ჰოლდინგური ჯგუფის კომპანიების მიერ წარმოებული პროდუქციის დისტრიბუციას გარე ქსელში კახეთის ტერიტორიაზე.

შპს „ნიკორა ბაკურიანი“ - ბაკურიანში მდებარე უძრავი ქონების მენეჯმენტი. შპს „მილა საქართველო“ - სხვადასხვა დასახელების პროდუქციის იმპორტი.

2017 წლის მონაცემების თანახმად, „ნიკორა ჯგუფის“ კონსოლიდირებული აქტივები 194 მილიონ ლარს შეადგენდა საიდანაც სს „ნიკორა ტრეიდი“ 99 მილიონ ლარს წარმოადგენს, ხოლო შპს „ნიკორა“ 16 მილიონ ლარს. ხოლო კონსოლიდირებულმა შემოსავალმა 2017 წელს 336 მილიონ ლარს გადააჭარბა.

ქვემოთ მოცემულ სურათზე წარმოდგენილია ჯგუფში შემავალი კომპანიების შემოსავლების განაწილება (კომპანიათაშორის ტრანზაქციების ელიმინაციამდე):



1.3. ბრენდების მიმოხილვა

ბრენდ „ნიკორას“ განვითარებამ უმნიშვნელოვანესი როლი ითამაშა კომპანიის გაფართოვების სტრატეგიაში. ბრენდი განვითარებასთან ერთად მცირე ადგილობრივი მწარმოებლიდან გადაიქცა მთელი ქვეყნის მასშტაბით ცნობილ კომპანიად. ბოლო ორი ათწლეულის განმავლობაში მომხდარი ეკონომიკური რყევების მიუხედავად, „კომპანია“ თანმიმდევრულად ცდილობდა მოეპოვებინა აღიარება და ნდობა მაღალი სტანდარტების დაცვით. ყურადღება ექცეოდა ადგილობრივ წარმოებას, პროდუქციის ტერიტორიულ ხელმისაწვდომობას, მაღალ ხარისხს, ფართო არჩევანსა და ადგილობრივ მოსახლეობაზე მორგებულ საგემოვნო თავისებურებებს. „ნიკორას“ სახელის წარმატება ყოველთვის ეფუძნებოდა მუდმივი განვითარების პროცესს.

წლების განმავლობაში „კომპანიამ“ დააგროვა დიდი ტექნიკური გამოცდილება და კვების ინდუსტრიაში ბევრი წამოწყების ინიციატორი გახდა. ინოვაციის საჭიროებიდან გამომდინარე, „ნიკორა“ არასოდეს ერიდებოდა ტექნიკურად რთული პროექტების დაწყებას. „კომპანიამ“ პირველმა შემოიტანა ბაზარზე ნედლად შებოლილი ძეხვეული და თევზეულის პრესერვები. აღნიშნული პროდუქციის წარმოება მოითხოვს დიდ გამოცდილებას. „ნიკორა“ ასევე იყო მოწინავე ე.წ. დაცული შეფუთვის დანერგვის საკითხში. სწორედ მუდმივი ინოვაციებია კიდევ ერთი მიზეზი იმისა, რომ მომხმარებელს „ნიკორას“ ბრენდის მიმართ ნდობის მაღალი ხარისხი აქვს.

ჰოლდინგში შემავალი კომპანიების პროდუქცია შემდეგი სავაჭრო ნიშნებით (ბრენდებით) იწარმოება:



შპს ნიკორას მიერ წარმოებული ხორცპროდუქტები: 25-ზე მეტი დასახელების მოხარშული და შებოლილი ძეხვეული, 20-მდე სახეობის სოსისები და სარდლები, შაშხი და 15-მდე სახეობის ნედლად შებოლილი ხორცპროდუქტი.



შპს ნიკორას მიერ წარმოებული პრემიუმ ხაზის ხორცპროდუქტები: ძეხვეული, სოსისები, სარდლები, შაშხი და სხვა.



შპს ნიკორა 7-ის მიერ წარმოებული ხორცპროდუქტები: ძეხვეული, სოსისები, სარდლები, შაშხი და სხვა.



შპს ნიკორას და შპს ნიკორა 7-ის მიერ წარმოებული ნახევარფაბრიკატები, აგრეთვე შპს ოკეანეს მიერ წარმოებული სოუსები „მზარეულის“ ბრენდი 2003 წლიდან არსებობს და ქართული, რუსული და ევროპული სამზარეულოების ტრადიციულ კერძებს აწარმოებს (ხინკალი, პელმენი, ვარენიკი, ბლინები, კატლეტები და სხვა პროდუქცია).



შპს მზარეული 1-ის მიერ წარმოებული პურ-ფუნთუშეული და სხვადასხვა გამომცხვარი ნაწარმი.



შპს ოკეანეს მიერ წარმოებული თევზეულის და ზღვის სხვა პროდუქტები. ასორტიმენტშია: ცოცხალი, შეციებული, ცივად დ ცხლად შებოლილი, დამარილებული, დაბალმარილიანი, ნახევრად შებოლილი თევზეული, პრესერვები და ზღვის დელიკატესები. „კომპანიის“ კალმახის ხიზილალა განსაკუთრებით პოპულარულია ქართველ მომხმარებლებს შორის.



შპს ჩვენი ფერმერი მიერ წარმოებული რძის პროდუქტები: მაწონი, არაჟანი, ხაჭო, რამდენიმე სახეობის კარაქი და ყველი - როგორც ქართული, ასევე ევროპული ტექნოლოგიით დამზადებული.



შპს ჩვენი ფერმერი მიერ წარმოებული 20-მდე დასახელების ნაყინი, რომელიც 2005 წლიდან იწარმოება. ნაყინი კარაქსა და შესქელებულ რძეზე მზადდება და უდავოდ გამორჩეული გემოთი და რბილი კონსისტენციით ხასიათდება.

შპს კულინარის მიერ წარმოებული სალათები. ბრენდის ქვეშ 30 ტიპის სალათი, 15 სახეობის მზა კერძი და 10-მდე დასახელების მწნილისა და ხილის სალათა იწარმოება.

გაყიდვები სს ნიკორა ტრეიდის სავაჭრო ობიექტებში შემდეგი სავაჭრო ნიშნის მქონე მარკეტებში ხორციელდება:



სუპერმარკეტები უმეტესად მორგებული საშუალო და მაღალი შემოსავლის მქონე სეგმენტის მომხმარებლებზე.



ე.წ. დისქაუნთერი მარკეტები.



მარკეტები, რომელიც დამატებით სარგებელს თავაზოვს შედარებით დაბალი შემოსავლის მქონე სეგმენტის მომხმარებლებს.

1.4. ჯილდოები

კომპანიის არსებობის 19 წლის განმავლობაში უამრავი ჯილდო აქვს მიღებული; თანმიმდევრულად მისდევს საკუთარ მიზნებს, იცავს ისეთ პრინციპებს, როგორიცაა მომხმარებლებისათვის ხარისხიანი პროდუქციის მიწოდება, თანამშრომლებისათვის სტაბილური სამუშაო გარემოს უზრუნველყოფა და მატერიალური ღირებულების შექმნა აქციონერებისთვის.

ხარისხის მართვის, როგორც წარმოებაში, მათ შორის სურსათის უვნებლობის საერთაშორისო სტანდარტების კუთხით, გაყიდვებში და ზოგადად მენეჯმენტში, მაღალი სტანდარტების და. წლების განმავლობაში დაცვის შედეგად „ნიკორა“ არაერთხელ გამხდარა საქართველოს პრესტიჟული ჯილდოს მფლობელი:

- ❖ წლის ყველაზე პოპულარული კვების პროდუქტების მწარმოებელი კომპანია - 2003 წ.
- ❖ წლის საუკეთესო დებიუტანტი კომპანია (ნახევარფაბრიკატი საკვები) - 2004 წ.
- ❖ წლის რეპუტაცია და ნდობა - 2005 წ.
- ❖ ხარისხის მართვის ISO 9001 : 2008 და სურსათის უვნებლობის ISO 22000 : 2005 (HACCP) სისტემების დანერგვა - 2008 წ.
- ❖ ოქროს ბრენდი - 2005, 2009, 2015, 2016, 2017 წ.
- ❖ ლიდერი კომპანია - 2007, 2009, 2013, 2014 წ.
- ❖ წლის საუკეთესო კომპანია - 2013 წ.
- ❖ ეროვნული ბიზნეს ჯილდო - 2016 წ.
- ❖ დარგის ლიდერის ჯილდო (ხორცპროდუქტებისა და თევზეულის წარმოება) - 2015 წ.

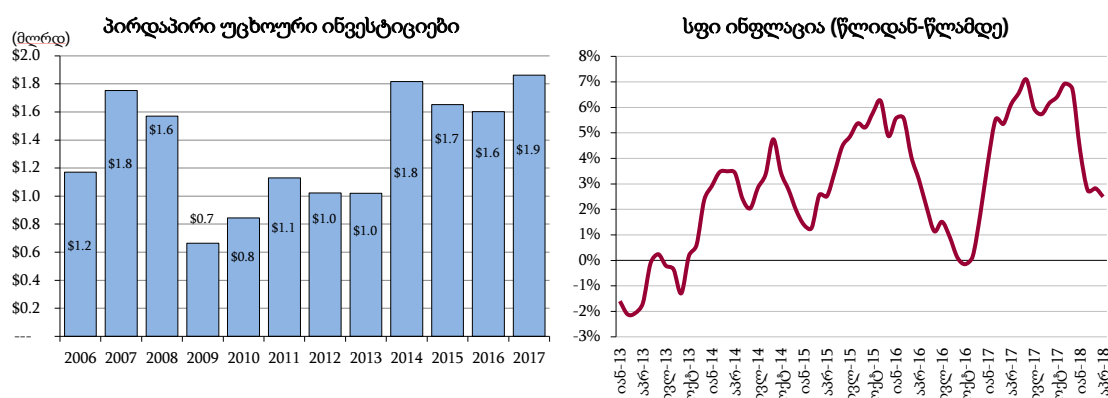
1.5. საოპერაციო გარემოს მიმოხილვა

1.5.1. მაკროეკონომიკური სიტუაციის მიმოხილვა

საქართველოს გააჩნია ფართოდ დივერსიფიცირებული „მშპ“, რომელიც ხელს უწყობს ეკონომიკის მდგრად განვითარებას. საქსტატის მონაცემებით, 2016 წელს რეალური მშპ 2.8%-ით გაიზარდა და \$14.4 მილიარდს მიაღწია (\$3,865 ერთ სულ მოსახლეზე), ხოლო 2017 წელს რეალური მშპ 5.0%-ით გაიზარდა და \$15.2 მილიარდს მიაღწია (\$4,068 ერთ სულ მოსახლეზე). ბოლო ხუთი წლის განმავლობაში რეალური მშპ წელიწადში საშუალოდ 3.5%-ით იზრდებოდა. მოსალოდნელია, რომ საქართველოს ეკონომიკა მომავალ წლებშიც გააგრძელებს ზრდას.

ქვეყნის სახელმწიფო ვალი დადებითად ვითარდება და ვალის შეფარდება მთლიან ეკონომიკასთან მიმართებით მცირდება 2003 წლიდან. სეზ-ის გაანგარიშებით, მთავრობის საგარეო ვალის შეფარდებამ მშპ-სთან 34.9% შეადგინა 2017 წელს რაც ცოტათი მეტია 32.5%-თან შედარებით 2016 წელს - ზრდა გამოწვეული იყო ინფრასტრუქტურული პროექტების დასაფინანსებლად აღებული შეღავათიანი ვალებით და ლარის გაუფასურებით, რადგან საგარეო ვალის უდიდესი ნაწილი უცხოურ ვალუტაშია დენომინირებული. მთავრობის სახელმწიფო ვალის პოლიტიკა მოიცავს ლარში დენომინირებული შიდა ვალის წილის ზრდის მეშვეობით სავალუტო რისკების შემცირებას და შედეგად სახელმწიფო ვალის მდგრადობის გაუმჯობესებას. საგარეო ვალის უმეტესობა ორმხრივი ან მრავალმხრივი შეთანხმებების შედეგადაა წარმოქმნილი და მთლიანობაში ხელსაყრელი გადახდის გრაფიკი გააჩნია. ქვეყნის საკრედიტო რეიტინგი „S&P“-ს და „Fitch“-ის მიხედვით არის BB-, ხოლო Moody's მიხედვით - Ba2.

ფასების სტაბილურობის მისაღწევად „სეზ“-ი ინფლაციის თარგეთირების რეჟიმს მისდევს. „სეზ“-ის ინფლაციის სამიზნე ნიშნული 2017 წლისთვის იყო 4%, 2018 წლისთვის კი - 3%. 2017 წელს წლიურმა ინფლაციამ 6.7% შეადგინა, რაც აღემატებოდა „სეზ“-ის სამიზნე ნიშნულს. წლიური ინფლაციის ზრდა გამოწვეული იყო საწვავის საერთაშორისო ფასების ზრდითა და აქციზის განაკვეთის ზრდის შედეგად გამოწვეული ფასების ერთჯერადი ეფექტით. 2018 წლის მარტისთვის წლიური ინფლაცია 2.8%-მდე შემცირდა ერთჯერადი ეფექტების ამოწურვასთან ერთად.



1.5.2. ბოლო პერიოდის ეკონომიკური განვითარებები

მთავრობის ინიცირებული საგადასახადო რეფორმა ძალაში 2017 წლის 1 იანვარს შევიდა. რეფორმის ფარგლებში ქვეყნის საგადასახადო სტრუქტურა უახლოვდება ე.წ. „ესტონურ მოდელს“, რომლის ფარგლებშიც კომპანიების მოგება მხოლოდ დივიდენდების სახით

განაწილებისას დაიბეგრება. მოსალოდნელია, რომ რეფორმა შეამსუბუქებს საგადასახადო წნეხს, წახალისებს ინვესტიციებს და გაამარტივებს საგადასახადო შესაბამისობას.

საქსტატის წინასწარი ინფორმაციით მშპ-ს რეალური ზრდა 2018 წლის მარტში 5.6% იყო, ხოლო 2018 წლის I კვარტალში მშპ-ს საშუალო ზრდა 5.2% იყო.

საქსტატის მონაცემებით, 2018 წლის I კვარტალში საქონლის ექსპორტი 28.4%-ით გაიზარდა წინა წელთან შედარებით. ევროკავშირში ექსპორტი 31.4%-ით გაიზარდა, დსთ-ს ქვეყნებში ექსპორტი 48.0%-ით, ხოლო დანარჩენ ქვეყნებში - 7.3%-ით. ამავე პერიოდში საქონლის იმპორტი 21.6%-ით გაიზარდა, რაც გაუმჯობესებულ მოხმარებაზე მეტყველებს.

შემოსავლები ტურიზმიდან კვლავ გაიზარდა 2018 წლის I კვარტალში და 29.2%-იან წლიურ ზრდას მიაღწია. საქართველოს ტურიზმის ეროვნული ადმინისტრაციის მონაცემები, ევროკავშირიდან ტურისტების მოცულობა 28.7%-ით გაუმჯობესდა, დსთ-დან - 8.5%-ით, ხოლო სხვა ქვეყნებიდან 31.8%-ით.

2018 წლის I კვარტალში ასევე გაუმჯობესდა ფულადი გზავნილების მოცულობები. სებ-ის ინფორმაციით ევროკავშირიდან გზავნილები 35.4%-ით გაიზარდა, დსთ-დან გზავნილები 8.8%-ით, ხოლო სხვა ქვეყნებიდან - 26.1%-ით. 2018 წლის I კვარტალში ევროკავშირიდან ფულადმა გზავნილებმა მოცულობით გადააჭარბეს დსთ-დან გზავნილებს.

მიმდინარე ანგარიშის დეფიციტი 2017 წელს მშპ-ს 8.7%-მდე შემცირდა (2016 წელს მშპ-ს 12.8%). ბალანსის გაუმჯობესება გამოიწვია საქონლით ვაჭრობამ (+4.0%) და მიმდინარე ტრანსფერებმა (+0.6%), ხოლო უარყოფითი გავლენა იქონია შემოსავლის ანგარიშმა (-0.4%).

IMF-ის 2018 წლის აპრილის პროგნოზის მიხედვით საქართველოს ეკონომიკა 2018 წელს 4.5%-ით გაიზრდება.

2018 წლის 1 მაისს ეროვნულმა ბანკმა მონეტარული პოლიტიკის (რეფინანსირების) განაკვეთი უცვლელად დატოვა 7.25%-ის ნიშნულზე. სებ-ის მოლოდინით 2018 წელს ინფლაცია მიუახლოვდება სამიზნე მაჩვენებელს - 3%-ს.

1.5.3. ძირითადი ბაზრები

სს „ნიკორა“-ს ჰოლდინგური სტრუქტურა მოიცავს კომპანიებს, რომლებიც ჩართულნი არიან საკვების წარმოების, საცალო ვაჭრობის, იმპორტის და დისტრიბუციის საქმიანობებში. საცალო ვაჭრობა და ხორცის წარმოება ბიზნესის უმთავრეს საქმიანობას წარმოადგენს. შედეგად, საკვებით საცალო ვაჭრობა და ხორცპროდუქტების წარმოება „კომპანიისთვის“ წარმოადგენს ყველაზე მნიშვნელოვან საინვესტიციო ბაზარს საქართველოში.

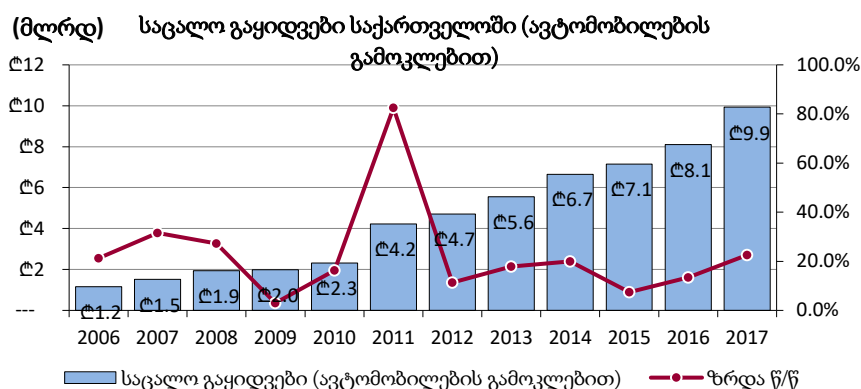
1.5.4. საცალო ვაჭრობის ინდუსტრიის მიმოხილვა¹

საცალო ვაჭრობის დონემ (საცალო ვაჭრობის დარგის ბრუნვის მოცულობამ) საქართველოში (ავტომობილების და მოტოციკლეტების გარდა) 2017 წელს შეადგინა ლ9.9 მილიარდი, რაც 22.6%-ით უფრო მეტია 2016 წლის მაჩვენებელზე, რომელმაც ლ8.1 მილიარდი შეადგინა. 2006 წელს გაყიდვებმა ლ1.7 მილიარდი შეადგინა და 2017 წლამდე

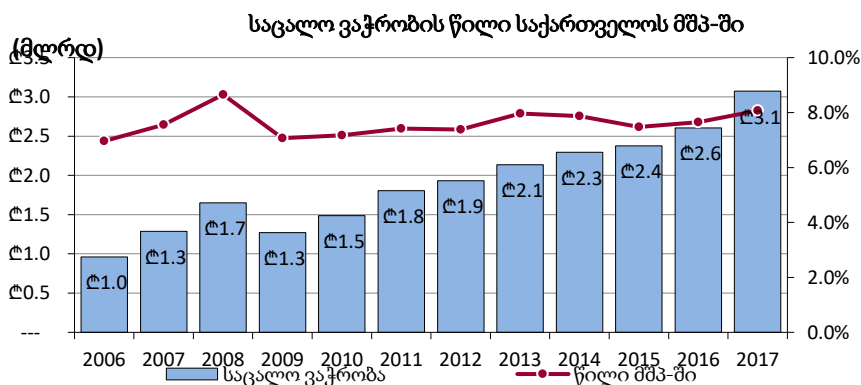
¹პარაგრაფი მომზადებულია „საქსტატის“ მონაცემების გამოყენებით და განიხილავს საცალო ვაჭრობის დარგის ბრუნვის მოცულობას

ყოველწლიურად საშუალოდ 21.6%-ით იზრდებოდა. 2017 წელს ვაჭრობის წილმა საქართველოს „მშპ“-ში ლ3.1 მილიარდი (მშპ-ს 8.1%) შეადგინა. მთლიან ეკონომიკაში ვაჭრობის წილი სტაბილურად ნარჩუნდება და 2009 წლიდან მოყოლებული 7.1%-სა და 8.1%-ს შორის მერყეობს საქსტატის 45 საქმიანობის სახის მიხედვით ჩაშლილი მიმდინარე ფასებში გაზომილი მთლიანი შიდა პროდუქტის მონაცემების მიხედვით. ეს მონაცემები გვიჩვენებს, რომ მომავალში ვაჭრობის მოცულობის ზრდა ახლო კავშირში იქნება მთლიანი ეკონომიკის ზრდასთან.

საცალო ვაჭრობა ქართული ეკონომიკის ერთ-ერთ უდიდეს სეგმენტს წარმოადგენს და 2009-2017 წლების პერიოდში წლიურად 11.2%-ით იზრდებოდა. იგი, საბითუმო ვაჭრობასთან ერთად, „მშპ“-ს 13.3%-ს შეადგენს.



წყარო: საქსტატი, საცალო ვაჭრობის ბრუნვა ავტომობილებითა და მოტოციკლეტების გარდა



წყარო: საქსტატი, მთლიანი შიდა პროდუქტი, 45 საქმიანობის სახის მიხედვით, მიმდინარე ფასებში

ბოლო ათწლეულის მანძილზე საცალო ვაჭრობის სექტორის ზრდა გამოწვეული იყო საშუალო ხელფასების ზრდით. 2006-2016 წლებში საშუალო ხელფასი თითქმის გაოთხმაგდა ლ277.9-დან (2006) ლ940-მდე (2016); თუმცა, ხელფასების და ხარჯვის დონე კვლავ დაბალია საერთაშორისო დონესთან შედარებით.

1.5.5. კვების პროდუქტებით საცალო ვაჭრობა

საკვები და არა-ალკოჰოლური სასმელები სამომხმარებლო კალათის 31%-ს შეადგენს. სხვა განვითარებადი ქვეყნების მსგავსად, საკვებს და სასმელს მაღალი წილი უკავია მოხმარების მოცულობაში, რადგან ადამიანები ნაკლებს ხარჯავენ გართობასა და დასვენებაზე.

2001 წლის შემდეგ საქართველოში დაიწყო საცალო ვაჭრობის ქსელების კონსოლიდაციის პროცესი და დამოუკიდებელი „მინი-მარკეტები“ ორგანიზებულმა ქსელებმა ჩაანაცვლეს. უმეტეს შემთხვევაში ქსელებს აქვთ საშუალება შესთავაზონ მომხმარებელს უკეთესი ფასი, მიმზიდველი ლოიალურობის პროგრამები, თანმიმდევრული ხარისხი და თანამედროვე სავაჭრო გარემო, რაც მათ საშუალებას აძლევს მოიზიდონ და შეინარჩუნონ მომხმარებელი.

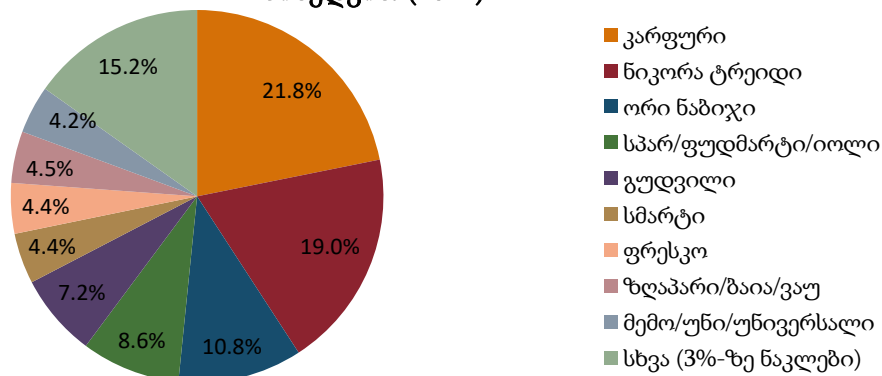
ტრადიციულად, საქართველოში საკვებით საცალო ვაჭრობა ხდება შემდეგი საშუალებებით: *დიდი სავაჭრო ცენტრები* - სავაჭრო ადგილები სამი ან მეტი სალაროთი, სადაც მომხმარებელ ითავად იღებს და აგროვებს ნაწარმს; *მცირე მაღაზიები* - მაღაზიები ორი ან ნაკლები სალაროთი, ხშირად დახლს-ზემოთ მომსახურებით; *კიოსკები* - ტროტუარზე განლაგებული მცირე ზომის ჯიხურები, რომლებშიც შესვლაც მომხმარებელს არ შეუძლია და რომლებიც ყიდიან ჩვეულებრივი მოხმარების საქმელს და სასმელს; *ქუჩის გამყიდველები* - გარე-მოვაჭრეები პროდუქციის ძალიან მცირე ასორტიმენტით; *ღია ბაზრები* - საცალო მომხმარებელზე ორიენტირებული ინდივიდუალური დახლების გაერთიანება.

მომხმარებლის გემოვნების განვითარებასთან ერთად საჭირო გახდა ახალი სავაჭრო სივრცის კონცეფციების დანერგვა, რის შედეგადაც გაიხსნა პირველი *ჰიპერმარკეტები* და *თვითმომსახურების საცალო მაღაზიები*. პირველი მოთამაშეები იყვნენ „გუდვილი“ და „პოპული“, თუმცა მათ მალევე სხვა კომპანიებიც დაემატნენ. მსგავსი მაღაზიები ხელმისაწვდომ ადგილებში არიან განთავსებულნი და მომხმარებელს სავაჭრო სივრცის გარდა ასევე სთავაზობენ საკვებ პუნქტებს, საცხოვრებს და სხვა მომსახურებას. *სუპერმარკეტების* რამდენიმე ქსელი გაფართოვდა ქალაქის ცენტრსა და საცხოვრებელ უბნებში. ცენტრალური ადგილმდებარეობა, თანამედროვე დიზაინი, პროდუქციის ფართო არჩევანი (რაც ხშირად მოიცავდა მაღაზიის შიგნით გახსნილ სასადილოს და საცხობს) მოითხოვდა ჩვეულებრივ მაღაზიებთან შედარებით უფრო დიდ ინვესტიციებს კაპიტალსა და სამუშაო ძალაში. შედეგად, სუპერმარკეტები უფრო მაღალ ფასად ყიდნენ პროდუქციას და შედეგად უფრო შეძლებულ მოსახლეობაზე ახდენდნენ ორიენტირებას.

ბოლო რამდენიმე წლის განმავლობაში უმსხვილესი 9 სუპერმარკეტების ქსელის წილი საერთო საცალო გაყიდვებში სტაბილურად იზრდებოდა: 2015 წელს - 15.8%, 2016 წელს - 20.5% და 2017 წელს - 24.1%. ამის მთავარი მიზეზი იმ დამოუკიდებელი სუპერმარკეტების ბაზრიდან გასვლაა, რომლებიც ვერ ახერხებენ კონკურენციის გაწევას (მაგალითად, სუპერმარკეტები „ბიგ ბენი“ და „ზემელი“). ამავდროულად, ძლიერი მოთამაშეები უფრო სუსტ, ქსელებს ყიდულობენ (მაგალითად, „ფუდმარტის“ მიერ ვეჯინის ან „ნიკორას“ მიერ „ველესის“ შეძენა). მთლიანობაში, მიმდინარე ცვლილებები გზას უხსნის დიდი მასშტაბის და მდგრადი დაფინანსების მქონე ქსელებს, რათა მათ დაიკავონ წამყვანი პოზიციები ბაზარზე.

ძირითადი მოთამაშეები სურსათის საცალო ბაზარზე გაყიდვების მიხედვით

ორგანიზებული საცალო ვაჭრობის ბაზრის წილები გაყიდვების მიხედვით (2017)



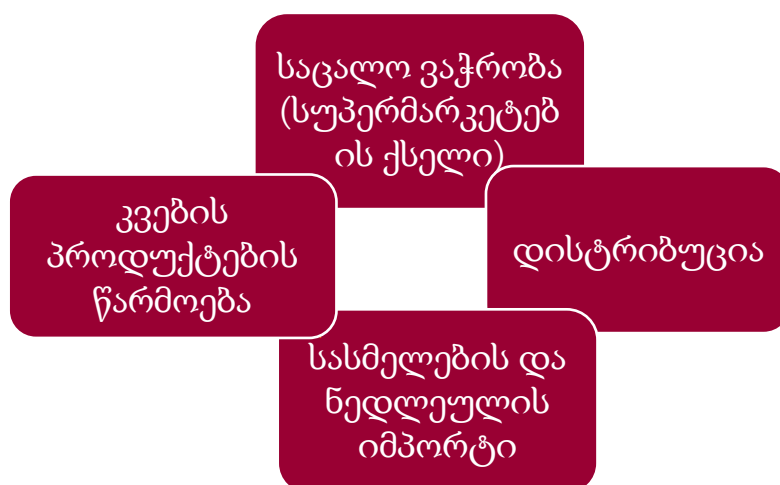
წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

1.6. ბიზნესი და ოპერაციები

1.6.1. ბიზნეს მოდელი

ჰოლდინგში შემავალი, სრულად კონსოლიდირებული და ვერტიკალურად ინტეგრირებული შვილობილი კომპანიები წარმოადგენენ საოპერაციო ერთეულებს, რომლებიც კონცენტრირებას აკეთებენ ბიზნესის კონკრეტულ მიმართულებაზე. ვერტიკალური ინტეგრაცია საშუალებას აძლევს „ნიკორა ჯგუფს“ თითოეულ ერთეულში მიაღწიოს რესურსების გამოყენების მაქსიმალურ ეფექტურობას. ამავდროულად, „კომპანია“ დამატებით სარგებელს ღებულობს საკუთარ ქსელში შვილობილების პროდუქციის გაყიდვის გზით.

„ნიკორა ჯგუფის“ ბიზნესი პირობითად ოთხ პირობით კომპონენტად შეიძლება დაიყოს, რომელთა ერთობლიობითაც ქმნის ღირებულებას ნიკორა:



თუმცა საცალო ვაჭრობის და კვების პროდუქტების, კერძოდ კი ხორცპროდუქტების წარმოების მიმართულებებია ის ძირითადი ბირთვი, სადაც ნიკორა ჯგუფს მთავარი კონკურენტული უპირატესობა გააჩნია ბაზარზე, და შესაბამისად წარმოადგენს კომპანიისთვის მოგების მთავარ წყაროს.

ხორცპროდუქტების და მათი ნახევარფაბრიკატების წარმოებაში ჩართული არიან შპს ნიკორა და შპს ნიკორა 7, რომელთა პროდუქცია, აღნიშნული კომპანიების მრავალწლიანი სპეციალიზაციის შედეგად, სულ უფრო და უფრო მზარდი მოთხოვნით სარგებლობს ბაზარზე. ნიკორას ხორცპროდუქტების, როგორც ბრენდის, პოპულარიზაციას და მიმზიდველობას, მნიშვნელოვნად უწყობს ხელს ნიკორას სუპერმარკეტების ფართო ქსელი. მეორეს მხრივ სავაჭრო ობიექტების სიმრავლე და აგრეთვე ფართო არეალი საშუალებას აძლევს შვილობილ წარმოების კომპანიებს მყისიერი რეაგირება მოახდინონ მომხმარებელთა მოთხოვნილებებზე, პრეფერენციების ცვლილებაზე; შედეგად მოხდეს მომხმარებელთა კმაყოფილების ზრდა და მაღალ დონეზე შენარჩუნება, როგორც პროდუქციის კუთხით, ასევე გაყიდვების სერვისის თვალსაზრისით.

ჰოლდინგში შემავალი კვების პროდუქტების სხვა მწარმოებელი კომპანიები (შპს ოკეანე, ჩვენი ფერმერი, მზარეული¹, კულინარი, ვაკიჯვრის კალმახი, ნაფარეულის ძველი მარანი) ერთის მხრივ დამატებითი შემოსავლის წყაროს წარმოადგენენ, თუმცა, ასევე ქმნიან ჰოლდინგის მდგრადობის და კონკურენტული უპირატესობის გაძლიერების მექანიზმს - მცირდება რა დამოკიდებულება მომწოდებლებზე ნიკორას სუპერმარკეტებისთვის და უფრო მეტიც, რიგ შემთხვევებში ჩნდება ბერკეტი მინიმალური ფასების მიღებისთვის მომწოდებლებისგან, რაც შემდგომში გაყიდვების ზრდის უმთავრეს წინაპირობას ქმნის - შევთავაზოთ მომხმარებლებს მაღალი ხარისხი/ღირებულების (benefit/value) პროდუქცია.

ჰოლდინგი ანალოგიური ბიზნეს მოდელით ახდენს სასმელების (გამაგრებელი და ალკოჰოლური) და სხვადასხვა საქონლის იმპორტს, რაც შვილობილი კომპანია შპს ინტრეიდის მეშვეობით ხორციელდება: საკუთარი გაყიდვის ობიექტების ფართო არეალიდან გამომდინარე (და აგრეთვე მძლავრი შვილობილი სადისტრიბუციო კომპანია შპს პარტნიორის მეშვეობით) მიღწეულ იქნა ის მასშტაბი იმპორტისთვის, რამაც საშუალება მისცა კომპანიას სასმელების სეგმენტშიც მიეღო დაბალი ფასები და აგრეთვე ექსკლუზიური იმპორტიორი გამხდარიყო რიგი პროდუქციის სახეობებისა საქართველოში.

ხორცპროდუქტების წარმოებისთვის კომპანია თავად ახდენს საჭირო ნედლეულის იმპორტს შპს მულტიტრეიდის მეშვეობით - ხორცპროდუქტების წარმოების მასშტაბიდან გამომდინარე მიიღწევა დაბალი ფასები ნედლეული იმპორტისთვის.

მძლავრი შვილობილი სადისტრიბუციო კომპანია - შპს პარტნიორი - ახდენს სხვა შვილობილი კომპანიების მიერ წარმოებული პროდუქციისა და იმპორტირებული საქონლის დისტრიბუცია გარე სავაჭრო ობიექტებში. (გამონაკლისია შპს ნიკორა 7, ოკეანე, ვაკიჯვრის კალმახი და ჩვენი ფერმერი, რომლებიც თავად ახდენენ პროდუქციის დისტრიბუციას გარე ქსელებში).

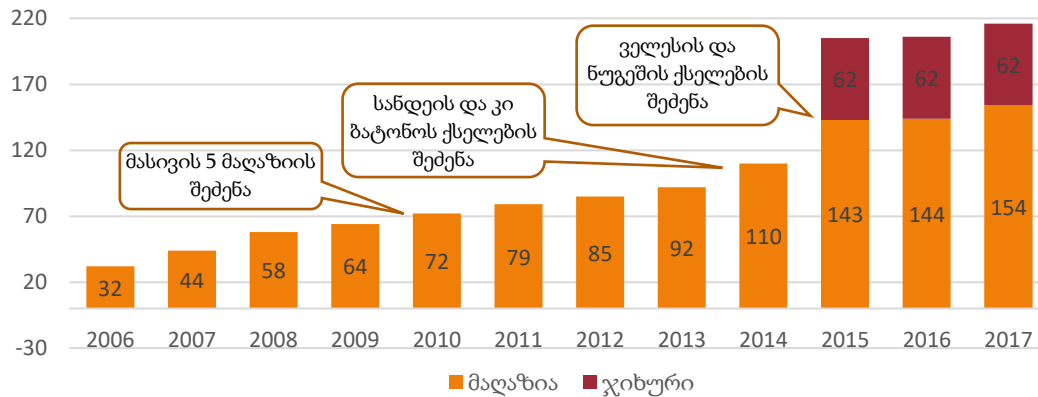
1.6.2. ბოლო პერიოდის ბიზნეს განვითარება

უკანასკნელი ათი წლის განმავლობაში ეკონომიკის სწრაფი ზრდა ხელს უწყობდა მოხმარების დონის ზრდას ქვეყანაში. მომხმარებლები საცალო ვაჭრობის უფრო მაღალ ხარისხს მოითხოვდნენ და შედეგად გაჩნდა ინდუსტრიის კონსოლიდაციის საჭიროება. აქციონერთა მხარდაჭერით, მენეჯმენტმა გადაწყვიტა გამოეყენებინა ეს შესაძლებლობა.

მაღაზიების ქსელი აგრესიულად გაიზარდა როგორც ორგანული ზრდის, ასევე შესყიდვების მეშვეობით.

2015 წლის აგვისტოში, „ნიკორა ტრეიდი“-ს მიერ „ნუგეშის“ ქსელის შეძენის შემდეგ, „კომპანია“ ქვეყნის უმსხვილესი სუპერმარკეტების ქსელი გახდა და ამჟამად 3,000-ზე მეტი თანამშრომელი ჰყავს და ორგანიზებული საცალო ქსელის ბაზრის 19% უკავია.

ნიკორას ტრეიდის მაღაზიების რაოდენობა



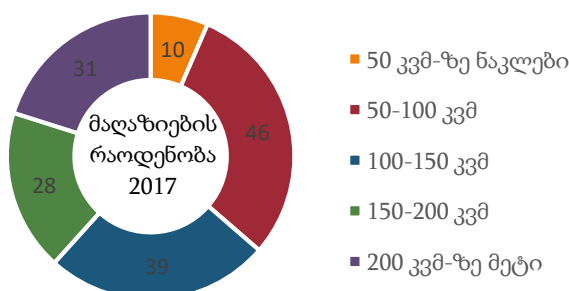
2014 წელს „ნიკორა ტრეიდიმ“ სუპერმარკეტების ქსელები „სანდი“ და „კი ბატონო“ შეიძინა.

2015 წელს - „ლიბრეს“ და „ნუგეშის“ შესყიდვა. „ლიბრეს“ შეძენით „კომპანია“ ჰიპერმარკეტების ბაზარზე შევიდა. ქსელების ინტეგრაციასთან ერთად, „ნიკორა ტრეიდი“ ლიდერი გახდა 8 წამყვან საცალო ქსელს შორის.

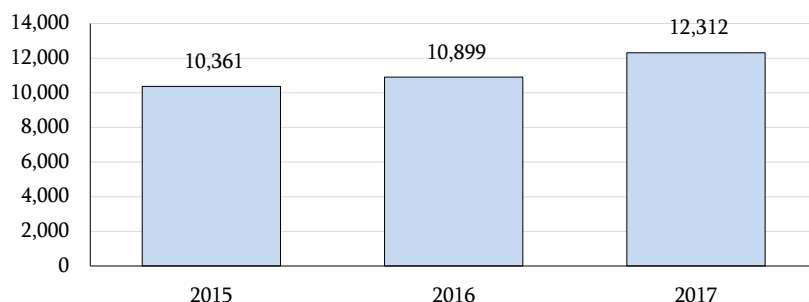
„ნიკორა ტრეიდის“ მიერ მაღაზიათა რაოდენობის ზრდა საკმაოდ შთამბეჭდავი იყო. 2008 წელს კომპანიას 58 სუპერმარკეტი ჰქონდა, ორი წლის შემდეგ - 72, ხოლო 2012 წლისთვის - 85. გაფართოებასთან ერთად, 2014 წელს მაღაზიათა რაოდენობამ 110-ს მიაღწია და შემდეგ 200-ს გასცდა.

2017 წლის მდგომარეობით, „ნიკორა ტრეიდი“ სხვადასხვა ფორმატის 216 მაღაზიას მოიცავს, რომელთა ზომა მცირე კიოსკებიდან 1600 კვ.მ.-მდე მერყეობს და ქვეყნის მთელ ტერიტორიას ფარავს, თუმცა მაღაზიათა დიდი ნაწილი (187) თბილისშია განლაგებული, სადაც მთელი ქვეყნის მოსახლეობის 30% ცხოვრობს.

სს ნიკორა ტრეიდის მაღაზიების (ჯიხურების გარეშე) რაოდენობა ფართების მიხედვით:



საშუალო გაყიდვები ერთ კვადრატულ მეტრზე (2015-2017, ლარი, დღ-ს გარეშე)



„ნიკორა ტრეიდი“ სავაჭრო ფართი 2015-2017 წლებში (კვადრატულ მეტრებში):

	2015	2016	2017
სავაჭრო ფართი (კვ.მ)	19,425	20,303	23,757

ამ ეტაპზე „ნიკორა ტრეიდი“ ძირითად შესყიდვებს ახორციელებს ადგილობრივ ბაზარზე. მისი მომწოდებლები არიან, როგორც ადგილობრივი მწარმოებლები, ქართული იმპორტიორი და სადისტრიბუციო კომპანიები, ასევე საერთაშორისო სადისტრიბუციო კომპანიები. მთლიანი შესყიდვის დაახლოებით 30% ხდება ცენტრალიზებულად. პროდუქციის ძირითადი ნაწილის დისტრიბუციას სავაჭრო ობიექტებში თვითონ მომწოდებლები ახდენენ. კომპანია ფლობს ძირითად (თბილისი) და რეგიონულ (დასავლეთ საქართველო, კახეთის რეგიონი) საწყობებს, ასევე სადისტრიბუციო მანქანებს, რომლითაც უზრუნველყოფს ცენტრალიზებული წესით შესყიდული საქონლის დისტრიბუციას. პროდუქციის გასაყიდი ფასი ფორმირდება დაგეგმილი მიზნობრივი მაჩვენებლების და კონკურენტული გარემოს გათვალისწინებით.

„ნიკორა ტრეიდი“ 90-მდე სადისტრიბუციო ავტომობილი გააჩნია, რომელთა მეშვეობით იგი მუდმივად ახდენს მაღაზიებში საქონლის შევსებას რათა არ მოხდეს გაყიდვების შეფერხება.

„ნიკორა ტრეიდი“ რამდენიმე საწყობს იყენებს მაღაზიების მოსამარაგებლად და სხვა მიზნებისთვის. საწყობების ჩამონათვალი შემდეგ ცხრილშია მოცემული:

მფლობელობა	ფართი
იჯარით აღებული	1,920
იჯარით აღებული	1,880
იჯარით აღებული	1,400
იჯარით აღებული	3,000
იჯარით აღებული	650
იჯარით აღებული	864
საკუთარი	8,762
სულ:	18,476

მსხვილი შესყიდვების დროს „ნიკორა ტრეიდი“ ცდილობს მომწოდებლების დიდი დიაპაზონისგან მიიღოს საუკეთესო ფასები და ხარისხი; შესყიდვების პროცესის დროს უზრუნველყოფს რომ შეიქმნას კონკურენტული გარემო პოტენციურ კონტრაქტორებს შორის რათა მიღწეულ იქნას საუკეთესო საბაზრო ფასი.

1.6.3. განვითარების სტრატეგია

უახლოეს მომავალში ჰოლდინგი ნიკორა უმთავრესად მისი შვილობილი კომპანიის სს „ნიკორა ტრეიდის“ გაყიდვების ქსელის გაფართოების, დახვეწის და ეფექტიანობის ამაღლების მიმართულებით გეგმავს განვითარებას.

ახალი მაღაზიების გახსნით კომპანია მოელის გაყიდვების ზრდას როგორც ბაზრის ზრდასთან ერთად, აგრეთვე დამოუკიდებელი სავაჭრო ობიექტების ბაზრის წილის დაკავებით. ინდივიდუალური სავაჭრო ობიექტებისგან განსხვავებით „ნიკორა ტრეიდს“, თავისი მასშტაბებიდან გამომდინარე, შეუძლია უკეთესი პირობები და ფასები მიიღოს მომწოდებლებისგან და შედეგად უკეთესი პირობები შესთავაზოს მომხმარებელს. აღნიშნული გეგმის ფარგლებში კომპანიამ მიმდინარე 2018 წელს უკვე გახსნა 46 ახალი სავაჭრო ობიექტი (აგვისტოს მდგომარეობით), როგორც თბილისში, ასევე რეგიონებში. გარდა ამისა 2019 წლის ბოლომდე კომპანია გეგმავს დამატებით 120-მდე სავაჭრო ობიექტის გახსნას.

გარდა ამისა კომპანია გეგმავს რიგი მიმართულებების განვითარებას:

- ❖ ლოგისტიკა - ამ ეტაპზე „ნიკორა ტრეიდი“ ძირითად შესყიდვებს ახორციელებს ადგილობრივ ბაზარზე. მისი მომწოდებლები არიან, როგორც ადგილობრივი მწარმოებლები, ქართული იმპორტიორი და სადისტრიბუციო კომპანიები, ასევე საერთაშორისო სადისტრიბუციო კომპანიები. მთლიანი შესყიდვის დაახლოებით 30% ხდება ცენტრალიზებულად. პროდუქციის ძირითადი ნაწილის დისტრიბუციას სავაჭრო ობიექტებში თვითონ მომწოდებლები ახდენენ. კომპანია გეგმავს ამ მაჩვენებლის გაზრდას და მომავალში ცენტრალიზებული წესით მეტი პროდუქციის შესყიდვას, რაც კომპანიას მისცემს კომერციული პირობების გაუმჯობესების შესაძლებლობას.
- ❖ საკუთარი სავაჭრო ნიშნით გამოშვებული პროდუქციის განვითარება (private label) - აღნიშნული უნიკალურობას შესძენს კომპანიის ასორტიმენტს და დაეხმარება მომხმარებლისთვის საუკეთესო შეთავაზების ფორმირებაში. ასევე იძლევა ფასების ოპტიმიზაციის საშუალებას, გამომდინარე იქიდან რომ ასეთ შემთხვევებში შეკვეთა ხდება დიდ პარტიებად, კომპანიას საშუალება აქვს შეინარჩუნოს სტაბილური ფასები. ამ ეტაპზე კომპანიის სავაჭრო ნიშნით გამოშვებული პროდუქტები, რომელიც „N1“-ის ბრენდის გამოდის, ბაზარზე პოზიციონირებულია, როგორც ერთ-ერთი საუკეთესო ფასის მქონე, რაც ზრდის მომხმარებლებისთვის ასორტიმენტის ამ ნაწილის ხელმისაწვდომობას, კომპანიას კი საშუალებას აძლევს მეტი მომხმარებელი მოიზიდოს. ასევე კარგი მექანიზმია მომწოდებლებისგან პროდუქციის მოწოდებაში წყვეტის პრევენციისთვის. ამ ფაქტორთა ერთობლიობა ზრდის კომპანიის ეფექტურობას და აუმჯობესებს კომერციულ პირობებს.
- ❖ ასორტიმენტის გაუმჯობესების და მომხმარებლებისთვის შეთავაზების სრულყოფის მიზნით იგეგმება გარკვეული კატეგორიის საქონლის იმპორტი. უპირველეს ყოვლისა აქცენტი კეთდება ჯანსაღი კვების პროდუქტებზე. იმპორტი ძირითადად ხდება ევროკავშირის ქვეყნებიდან, ვინაიდან კომპანიას მაღალი მოთხოვნები აქვს პროდუქციის ხარისხის სტანდარტებთან შესაბამისობაზე. რადგანაც კომპანიისთვის უპირველესი პრიორიტეტი მომხმარებლის ინტერესებია, ამ კომპონენტის (პროდუქციის იმპორტი) დაგეგმვა ხდება იმ აუცილებელი

პირობის გათვალისწინებით, რომ მომხმარებლისთვის ფასი იყოს მაქსიმალურად მისაღები.

- ❖ დისკაუნთერი (discounter store) - ამ კონცეფციის მაღაზიები ახალი მიმართულებაა კომპანიისთვის, რომლის აქტიური განვითარებაც იგეგმება. მსგავსი ტიპის მაღაზიებში სერვისის ნაცვლად აქცენტი კეთდება მაქსიმალურად დაბალ ფასებზე და საოპერაციო ხარჯების ოპტიმიზაციაზე. ხოლო ასორტიმენტის პოლიტიკის ქვაკუთხედი ხდება განსხვავებული, ხელმისაწვდომობაზე ორიენტირებული და მოთხოვნადი ასორტიმენტის შეთავაზება. ამ ფორმატის მაღაზიები კომპანიას ბაზრის ახალ სეგმენტებზე გასვლის საშუალებას მისცემს.
- ❖ არასაკვები პროდუქტების კატეგორია (non food) (საყოფაცხოვრებო ქიმია, ჰიგიენის საშუალებები საოჯახო და საყოფაცხოვრებო ნივთები და ა.შ.) - ამ ეტაპისთვის კომპანიაში ეს მიმართულება შედარებით სუსტადაა წარმოდგენილი, მაგრამ მომხმარებლებისგან გაზრდილი მოთხოვნის დასაკმაყოფილებლად და ასორტიმენტის სრულყოფისთვის იგეგმება ამ მიმართულების აქტიური განვითარება.

1.7. ფინანსური ინფორმაცია

სს „ნიკორა“ წარმოადგენს ჰოლდინგურ კომპანიას „ჯგუფში“ შემავალი 14 მოქმედი შვილობილისთვის, რომელთაგან ყველა სრულად არის კონსოლიდირებული, „ვაკიჯვრის კალმახის“ (82.5%), „კულინარის“ (50%) და „ნიკორა ბაკურიანის“ (50%) გარდა. „ჯგუფი“ სრულად აკონტროლებს ყველა შვილობილი კომპანიის საოპერაციო და ფინანსურ საქმიანობას. ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს ყველა შვილობილის ფინანსურ შედეგებს მათზე კონტროლის მოპოვების დღიდან.

„ჯგუფის“ არსებული სტრუქტურა ვერტიკალური ინტეგრაციიდან გამომდინარეობს და „ჯგუფი“ მნიშვნელოვან სარგებელს ნახულობს შვილობილებს შორის ვაჭრობის გზით. ამ ურთიერთობებიდან წარმოქმნილი არარეალიზებული ნამეტები ელიმინირდება კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

„კომპანიის“ ფინანსური ანგარიშგება წარმოებს ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) მიხედვით 2013 წლიდან. ამ დოკუმენტში წარმოდგენილი წლიური ფინანსური ანგარიშგება აუდიტორულად შემოწმებულია შპს „გრანტ თორნტონის“ მიერ, რომელიც არის „Grant Thornton International“-ის წევრი.

1.7.1. ფინანსური ანგარიშგებები

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

ათასი ლარი	2016 წელი	2017 წელი
აქტივები		
<i>გრძელვადიანი აქტივები</i>		
გუდვილი	43,285	43,285
ძირითადი საშუალებები	67,288	75,467
არამატერიალური აქტივები	2,151	2,930
მსხმოიარე ნარგავები	214	466
სხვა ფინანსური აქტივები	16	20
სულ გრძელვადიანი აქტივები	112,954	122,168
<i>მოკლევადიანი აქტივები</i>		
მარაგები	31,954	45,051
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	11,422	14,256
სხვა მიმდინარე აქტივები	1,905	1,586
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე	2,256	10,734
სულ მოკლევადიანი აქტივები	47,537	71,627
სულ აქტივები	160,491	193,795

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება (გაგრძელება)

ათასი ლარი	2016 წელი	2017 წელი
<i>კაპიტალი და ვალდებულებები</i>		
<i>კაპიტალი და რეზერვები</i>		
სააქციო კაპიტალი	34,761	31,258
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	(1,294)	(1,294)
გადაფასების რეზერვი	7,562	12,240
აკუმულირებული მოგება/(ზარალი)	5,477	13,675
სულ კაპიტალი და რეზერვები	46,506	55,879
<i>არამაკონტროლებელი წილი</i>	995	2,379
სულ კაპიტალი	47,501	58,258
<i>გრძელვადიანი ვალდებულებები</i>		
სესხები	37,121	14,126
ობლიგაციები	13,234	25,660
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები	50,355	39,786
<i>მოკლევადიანი ვალდებულებები</i>		
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	42,431	56,072
სესხები	19,943	25,800
ობლიგაციები	176	13,274
საბონუსე ბარათების ანარიცხები	85	66
გადასახდელი დივიდენდები	-	539
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები	62,635	95,751
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები	160,491	193,795

კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება

ათასი ლარი	2016 წელი	2017 წელი
შემოსავალი	269,911	336,255
რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულება	(188,428)	(231,891)
საერთო მოგება	81,483	104,364
სხვა შემოსავალი	1,093	1,085
დისტრიბუციისა და მარკეტინგის ხარჯები	(35,292)	(50,363)
ადმინისტრაციული ხარჯები	(26,832)	(32,411)
სხვა ხარჯები	(2,824)	(2,901)
შედეგი საოპერაციო საქმიანობიდან	17,628	19,774
ფინანსური ხარჯები	(7,932)	(7,860)
სხვა ფინანსური ხარჯები	(5,473)	(1,926)
სხვა არასაოპერაციო ხარჯები	(2,622)	(3,920)
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე	1,601	6,068
მოგების გადასახადი	(795)	(1,140)
წლის მოგება	806	4,928
სხვა სრული შემოსავალი		
ერთეულები, რომელიც მომავალში არ გადაკლასიფიცირდება მოგება-ზარალში		
ძირითადი საშუალებების გადაფასება	1,209	4,704
წლის სხვა სრული შემოსავალი მოგების გადასახადის გარეშე	1,209	4,704
სულ წლის სრული შემოსავალი	2,015	9,632
მოგება მიკუთვნებადი:		
სათაო კომპანიის მფლობელებზე	797	4,969
არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებზე	9	(41)
მთლიანი შემოსავალი მიკუთვნებადი:		
სათაო კომპანიის მფლობელებზე	1,935	9,657
არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებზე	80	(25)

კონსოლიდირებული კაპიტალის ცვლილების ანგარიშგება

ათასი ლარი	სააქციო კაპიტალი	გამოსყიდ ული საკუთარი აქციები	გადაფა სების რეზერ ვი	აკუმულირ ებული მოგება/(ზა რალი)	სულ სათაო კომპანიის მფლობელებზე მიკუთვნებადი	არამაკონტ როლებელ ი წილი	სულ
1 იანვარი 2016	34,351	(1,294)	6,459	12,106	51,622	635	52,257
წლის მოგება	-	-	-	797	797	9	806
წლის სხვა სრული შემოსავალი	-	-	1,138	-	1,138	71	1,209
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	1,138	12,903	1,935	80	2,015
ჩვეულებრივი აქციების გამოშვება	-	-	-	-	-	347	347
პრივილეგირებული აქციების გამოშვება	1,872	-	-	-	1,872	-	1,872
პრივილეგირებული აქციების გამოსყიდვა	(1,462)	-	-	-	(1,462)	-	(1,462)
დივიდენდები	-	-	-	(5,932)	(5,932)	(33)	(5,965)
გადაფასებული აქტივების გასვლა	-	-	(35)	-	(35)	(9)	(44)
საწარმოთა გაერთიანება	-	-	-	(1,494)	(1,494)	(25)	(1,519)
ოპერაციები აქციონერებთან	410	-	(35)	(7,426)	(7,051)	280	(6,771)
31 დეკემბერი 2016	34,761	(1,294)	7,562	5,477	46,506	995	47,501
წლის მოგება/(ზარალი)	-	-	-	4,969	4,969	(41)	4,928
გადაფასების ნამეტი	-	-	4,688	-	4,688	16	4,704
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	4,688	4,969	9,657	(25)	9,632
შვილობილ საწარმოში წილის ნაწილის გაყიდვა	-	-	-	11,497	11,497	1,430	12,927
პრივილეგირებული აქციების გამოსყიდვა	(3,503)	-	-	-	(3,503)	-	(3,503)
საწარმოთა გაერთიანება	-	-	17	4	21	(21)	-
დივიდენდები	-	-	-	(8,299)	(8,299)	-	(8,299)
გაყიდული აქტივების აკუმულირებული გადაფასების რეზერვის გადატანა დაგროვილ მოგებაზე	-	-	(27)	27	-	-	-
ოპერაციები აქციონერებთან	(3,503)	-	(10)	3,229	(284)	1,409	1,125
31 დეკემბერი 2017	31,258	(1,294)	12,240	13,675	55,879	2,379	58,258

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება

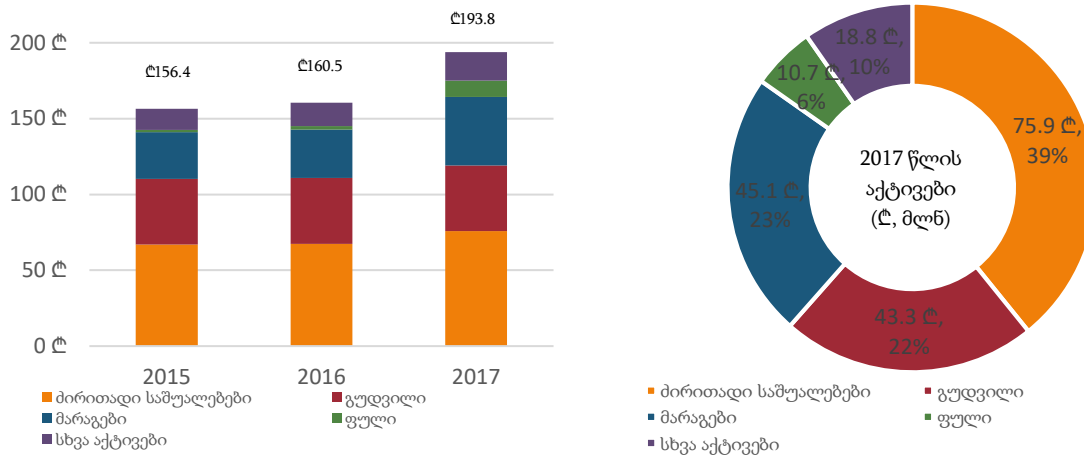
ათასი ლარი	2016 წელი	2017 წელი
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან:		
წლის მოგება	806	4,928
<i>კორექტირებები:</i>		
ცვეთა და ამორტიზაცია	6,669	7,997
ზარალი ძირითადი საშუალებების რეალიზაციისას	(99)	-
უიმედო მოთხოვნების ხარჯი	105	23
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოში	-	(4)
საპროცენტო ხარჯი	7,932	7,860
მარაგების დანაკარგები	3,690	3,449
ბონუს ბარათების ჩამოწერა	85	(19)
მოგების გადასახადის ხარჯი/(აღდგენა)	795	1,140
მოგება/(ზარალი)კურსთაშორის სხვაობიდან	5,473	1,926
<i>საოპერაციო შედეგი საბრუნავ კაპიტალში ცვლილებამდე</i>	<i>25,456</i>	<i>27,300</i>
ცვლილება სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში	(5,431)	(3,114)
ცვლილება სასაქონლო-მატერიალურ მარაგებში	(1,131)	(16,546)
ცვლილება სხვა მიმდინარე აქტივებში	517	284
ცვლილება სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში	9,859	12,049
<i>ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან</i>	<i>29,270</i>	<i>19,973</i>
გადახდილი პროცენტები	(7,649)	(7,771)
გადახდილი მოგების გადასახადი	(400)	(1,400)
<i>წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან</i>	<i>21,221</i>	<i>10,802</i>
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან:		
ძირითადი საშუალებების შეძენა	(7,928)	(11,490)
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(465)	(763)
შვილობილ საწარმოს წილის შეძენა		(23)
ძირითადი საშუალებების გაყიდვა	134	1,819
<i>წმინდა ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან</i>	<i>(8,259)</i>	<i>(10,457)</i>
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან		
პრივილეგირებული აქციების გამოშვებიდან მიღებული ფულადი სახსრები	1,872	-
სესხებიდან მიღებული ფულადი სახსრები	36,652	181,844
პრივილეგირებული აქციების გამოსყიდვა	(1,462)	(5,177)
სესხებზე გადახდილი ფულადი სახსრები	(52,581)	(198,335)
ობლიგაციებიდან მიღებული ფულადი სახსრები	9,956	23,775
შვილობილი საწარმოს წილის გაყიდვიდან მიღებული ფულადი სახსრები	-	13,025
გადახდილი დივიდენდები	(5,965)	(7,760)
<i>წმინდა ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან</i>	<i>(11,528)</i>	<i>7,372</i>
ფულის ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე წმინდა ზრდა	1,434	7,717
უცხოური ვალუტის ეფექტი ფულზე	(400)	2,978
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე წლის დასაწყისში	(995)	39
<i>ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე წლის ბოლოს</i>	<i>39</i>	<i>10,734</i>

1.7.2. კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების ელემენტების მიმოხილვა

აქტივები

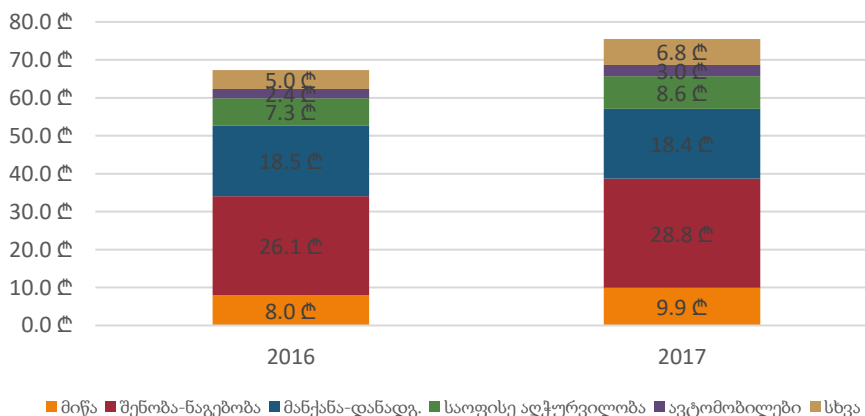
2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „კომპანიის“ სრულმა აქტივებმა ლ193.8 მილიონი შეადგინა, წინა წელს ეს მაჩვენებელი ლ160.5 მილიონს შეადგენდა. ხოლო 2015 წელთან შედარებით ეს კუმულაციურ 11.3%-იან წლიურ ზრდას წარმოადგენს. აქტივების ზრდა შედეგია „კომპანიის“ შვილობილი კომპანიების მიერ ინვესტიციების განხორციელებით, პირველ რიგში კი, სს ნიკორა ტრეიდის სუპერმარკეტების ქსელის გაფართოებაში.

აქტივების ზრდა და განაწილება



მირითადი საშუალებები წარმოადგენენ აქტივების ყველაზე დიდ ნაწილს (39%). მიწის და შენობების ღირებულება ყოველ ორ წელიწადში ერთხელ (ან უფრო ხშირად, თუ საბაზრო პირობები მნიშვნელოვნად შეიცვალა) დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ დგინდება. ბოლოს მსგავსი შეფასება 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის განხორციელდა „ვეგა რეალესტიტი კონსალტ“-ის მიერ საერთაშორისო შეფასების სტანდარტების მოთხოვნების შესაბამისად (International Valuation Standards Committee 2013 - IVSC, მეათე გამოცემა).

მირითადი საშუალებების შემადგენლობა



სასაქონლო-მატერიალური ფასეულობები აქტივების 23%-ს შეადგენს. 2016 წელთან შედარებით მარაგების მოცულობა, ისევე როგორც წილობრივი მაჩვენებელი მთლიან აქტივებში, მნიშვნელოვნად - 41%-ით გაიზარდა, რაც განპირობებულია კომპანიის გაყიდვის გაფართოების და გაყიდვების არსებითი ზრდით.

სასაქონლო-მატერიალური ფასეულობები	2016	2017
ღირებულება (ათასებში)	31,955	45,051
მიმდინარე აქტივების ნაწილი	67%	63%
სრული აქტივების ნაწილი	20%	23%

ვალდებულებები

სავაჭრო ვალდებულებები

სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები წარმოადგენენ კომპანიის საბრუნავი კაპიტალის ძირითად კომპონენტს და მიმდინარე ვალდებულებების უდიდეს ნაწილს. სავაჭრო ვალდებულებები უკანასკნელი სამი წლის განმავლობაში ჯამური მოკლევადიანი ვალდებულებების საშუალოდ 56%-ს შეადგენდა. ამასთან, თანხობრივი მაღალი მაჩვენებელი განპირობებულია ნიკორა ტრეიდის საქმიანობის გაფართოებით და ეფექტურობით. გაფართოებულმა პლატფორმა კომპანიის პოზიციებს აძლიერებს და აძლევს საშუალებას უკეთესი პირობები მიიღოს სავაჭრო პარტნიორებისაგან.

სავაჭრო ვალდებულებები	2016	2017
ღირებულება (ათასებში)	39,950	51,069
მიმდინარე ვალდებულებების ნაწილი	64%	53%

სესხები და ობლიგაციები

სესხები:

ათას ლარებში	მოკლევადიანი		გრძელვადიანი	
	31 დეკემბერი, 2017	31 დეკემბერი, 2016	31 დეკემბერი, 2017	31 დეკემბერი, 2016
საბანკო სესხები	25,800	17,726	14,126	37,121
ოვერდრაფტი	-	2,217	-	-
სულ	25,800	19,943	14,126	37,121

საბანკო სესხები არის 1-დან 6 წლამდე ვადიანობის; ლარში დენომინირებული სესხების საპროცენტო სარგებელი მიზნული ეროვნული ბანკის რეფინანსირების განაკვეთზე, ხოლო აშშ დოლარში დენომინირებული სესხებზე 6 თვიანი LIBOR-ის განაკვეთზე.

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

ობლიგაციები:

2016 წლის 18 მარტს, საინვესტიციო ბანკმა, „გალთ & თაგართმა“, როგორც საბროკერო აგენტმა, გამოუშვა ერთერთი 100%-ით ფლობილი შვილობილისთვის, შპს „ნიკორა ტრეიდისთვის“, 5 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების ობლიგაციები. ობლიგაციებს ერიცხება წლიური 11% და ვადიანობა შეადგენს 2 წელს. პროცენტის გადახდა წარმოებს წელიწადში ორჯერ.

2017 წლის 28 ივნისს, ქართულმა საბროკერო კომპანიამ, შპს „თიბისი კაპიტალმა“, როგორც საბროკერო აგენტმა, სს ნიკორასთვის გამოუშვა 10 მილიონი დოლარის ღირებულების ობლიგაციები. ობლიგაციებს ერიცხება წლიური 9% და ვადიანობა შეადგენს 2 წელს. პროცენტის გადახდა წარმოებს კვარტალურად. ქვემოთ მოცემული ცხრილი წარმოადგენს ფინანსურ ინფორმაციას ობლიგაციებზე:

ათას ლარებში	მოკლევადიანი		გრძელვადიანი	
	31 დეკემბერი, 2017	31 დეკემბერი, 2016	31 დეკემბერი, 2017	31 დეკემბერი, 2016
ობლიგაციების ძირი	13,137	-	25,660	13,234
საპროცენტო გადასახდელები	137	176	-	-
ობლიგაციებზე	13,274	176	25,660	13,234

ობლიგაციები უზრუნველყოფილია (გარანტირებულია) ერთობლივი და რამდენიმე სოლიდარული თავდებობით, ჯგუფის მფლობელის – სს “ნიკორას” (თავდები) მიერ. კერძოდ, გარანტორი იღებს ვალდებულებას საერთო და სხვადასხვა საფუძველზე, ობლიგაციების გამოშვებისა და განთავსების შედეგად წარმოქმნის ემიტენტის ვალდებულების შესრულებაზე.

თავდები თანახმაა უზრუნველყოს, უპირობოდ და შეუქცევადად, კანონით ნებადართული მაქსიმალური ოდენობა, ობლიგაციების შესაბამისი ჯამი (თავდებობა) ჯგუფის მიერ მიმდინარე და დროდადრო გადასახდელებისა. თავდებობიდან გამომდინარე თავდების პასუხისმგებლობის მაქსიმალური თანხა განისაზღვრება გამოშვებული ობლიგაციების ღირებულებისა და მათი მოქმედების პერიოდში დარიცხული სარგებლის ჯამური ოდენობით.

კაპიტალი

ჯგუფის სათაო კომპანიის, სს “ნიკორას”, სააქციო კაპიტალი 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის მოიცავს 6,470,588 ცალ ჩვეულებრივ აქციებს, რომლებიც გამოშვებულია 1 ლარის ნომინალური ღირებულებით და ასევე, 222 ცალ პრივილეგირებულ აქციებს, რომლებიც გამოშვებულია 50,000 აშშ დოლარის ნომინალური ღირებულებით, სულ სააქციო კაპიტალი შეადგენს 31,258 ათას ლარს (2016 წლის 31 დეკემბერი: 34,761 ათასი ლარი; შემცირების მიზეზის შესახებ იხ. 1.7.3. პუნქტი).

არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული აქციების მფლობელებს აქვთ უფლებამოსილება, მიიღონ წლიური დივიდენდი ფიქსირებული პროცენტით, რომელიც არ არის მუდმივი და შესაძლოა შეიცვალოს ჩვეულებრივი აქციების მფლობელთა გადაწყვეტილებით. პრივილეგირებულ აქციებს არ აქვს ხმის უფლება.

აქციონერები 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჩვეულებრივი და პრივილეგირებული ტიპის აქციების მიხედვით, წარმოდგენილია ქვემოთ:

აქციონერი	აქციების რაოდენობა	აქციის ტიპი	წილი % (ჩვ. აქციებში)	ხმის უფლება %	კაპიტალი ლ
სუხიაშვილი ვასილ	1,876,471	ჩვეულებრივი	29.0	29	1,876,471
სს ნიკორა	1,294,118	ჩვეულებრივი	20.0	20	1,294,118
გუბანოვი ოლეგ	1,035,293	ჩვეულებრივი	16.0	16	1,035,293
დუმბაძე დავით	711,765	ჩვეულებრივი	11.0	11	711,765
სხვა	1,552,941	ჩვეულებრივი	24.0	24	1,552,941
სულ ჩვეულებრივი აქციები	6,470,588		100.0	100.0	6,470,588

აქციონერი	აქციების რაოდენობა	აქციის ტიპი	წილი % (პრივ. აქციებში)	ხმის უფლება %	კაპიტალი ლ
სუხიაშვილი ვასილ	40	პრივილეგირებული	19.3	-	4,775,200
PELICAN VENTURES CORP	20	პრივილეგირებული	10.9	-	2,692,200
ცერცვაძე გურამ	20	პრივილეგირებული	9.1	-	2,252,100
ბოქოლიშვილი ირაკლი	20	პრივილეგირებული	9.1	-	2,252,100
შპს Park Capital	20	პრივილეგირებული	8.2	-	2,031,600
ნიკოლაიშვილი ირაკლი	17	პრივილეგირებული	7.7	-	1,914,285
სხვა	85	პრივილეგირებული	35.8	-	8,869,640
სულ პრივილეგირებული აქციები	222		100.0		24,787,125

1.7.3. აქციების გამოსყიდვა

2017 წლის განმავლობაში კომპანიის მიერ საკუთარი ჩვეულებრივი აქციები გამოსყიდვას ადგილი არ ქონია. თუმცა, სს ნიკორამ გამოისყიდა 87 ერთეული პრივილეგირებული აქცია, რომელთა ნომინალური ღირებულება (ერთეულის) 50,000 აშშ დოლარს შეადგენს. გამოსყიდული პრივილეგირებული აქციებიდან, კომპანიამ გაასხვისა 45 ერთეული. აღნიშნული ტრანზაქციების შედეგად ჰოლდინგის სააქციო კაპიტალი 3,503 ათასი ლარით შემცირდა. პრივილეგირებული აქციების გამოსყიდვა განხორციელდა სს ნიკორას მიერ 2017 წლის ივნისში გამოშვებული ობლიგაციებიდან მოზიდული თანხებით, რამდენადაც აღნიშნულ ფასიან ქაღალდებზე არსებითად უკეთესი პირობები იქნა მიღწეული პრივილეგირებულ აქციებთან შედარებით.

პრივილეგირებული აქციების შესყიდვას და, საჭიროების შემთხვევაში გასხვისებას, კომპანიის მენეჯმენტი ახორციელებს როგორც ერთგვარი ფინანსური ინსტრუმენტის ბერკეტის მიზნით, კაპიტალის ეფექტურად მართვის, ლიკვიდურობის და უკუგების მაჩვენებლების გაუმჯობესებისთვის.

1.7.4. კონსოლიდირებული მოგება-ზარალის ანგარიშგების ელემენტების მიმოხილვა

შემოსავალი:

„ნიკორა ჯგუფის“ ბრუნვა მოიცავს კლიენტებზე განხორციელებულ გაყიდვებს „ჯგუფში“ შემავალი 14 შვილობილის მიერ. „ჯგუფის“ გაყიდვებში (ელიმინაციამდე) შვილობილებს შორის ყველაზე მეტი წვლილი საცალო ვაჭრობის (57%) და ხორცის წარმოების (14%) ბიზნესებს აქვს. 2017 წელს ჯგუფის კონსოლიდირებულმა გაყიდვებმა ლ336.3 მილიონი შეადგინა, რაც 24.6%-ით მეტია წინა წელს დაფიქსირებულ ლ269.9 მილიონთან შედარებით:

ათასი ლარი	2016 წელი	2017 წელი
საქონლის რეალიზაცია	244,353	300,093
შემოსავალი მომსახურებიდან	24,986	35,955
სხვა შემოსავალი	572	206
სულ შემოსავალი	269,911	336,255

რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულება და საერთო მოგება:

ათასი ლარი	2016 წელი	2017 წელი
სულ შემოსავალი	269,911	336,255
გაყიდული საქონლის შესყიდვის ხარჯები	116,523	146,348
პირდაპირი მასალები	61,362	72,316
თანამშრომელთა ხელფასები	5,887	6,798
კომუნალური ხარჯი	1,600	1,800
ცვეთა	1,481	1,856
დამატებითი მასალები	475	753
იჯარა	462	1,295
რემონტი	359	408
გადაზიდვა	20	19
სხვა	259	298
სულ გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	188,428	231,891
საერთო მოგება	81,483	104,364
<i>საერთო მოგების მარჟა</i>	<i>30.2%</i>	<i>31.0%</i>

შემოსავალი 24.6%-ით გაიზარდა, ხოლო გაყიდული საქონლის თვითღირებულება 23.1%-ით, შედეგად გაუმჯობესდა საერთო მოგების მარჟა და 2017 წელს 31.0% შეადგინა.

საოპერაციო ხარჯები და მოგება საოპერაციო საქმიანობიდან:

ათასი ლარი	2016 წელი	2017 წელი
სულ შემოსავალი	269,911	336,255
სულ გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	188,428	231,891
საერთო მოგება	81,483	104,364
სხვა შემოსავალი	1,093	1,085
დისტრიბუციისა და მარკეტინგის ხარჯი	(35,292)	(50,363)
ადმინისტრაციული ხარჯი	(26,832)	(32,411)
სხვა ხარჯი	(2,824)	(2,901)
შედეგი საოპერაციო საქმიანობიდან	17,628	19,774
საოპერაციო მოგების მარჟა	6.5%	5.9%

საოპერაციო მოგება 12.2%-ით გაიზარდა, თუმცა საოპერაციო მოგების მარჟა 6.5%-დან 5.9%-მდე შემცირდა, რაც ძირითადად გამოწვეულია პერსონალისა და იჯარის ხარჯების (შემავალი დისტრიბუციისა და მარკეტინგის და ადმინისტრაციულ ხარჯებში) ზრდით, რაც თავის მხრივ გაზრდილი სავაჭრო ობიექტების გაყიდვებზე დამოკიდებული ხარჯებია. დისტრიბუციის და მარკეტინგული, აგრეთვე ადმინისტრაციული ხარჯების დეტალიზაცია მოცემულია ქვემოთ:

დისტრიბუციისა და მარკეტინგის ხარჯი:

დისტრიბუციისა და მარკეტინგის დანახარჯები მოიცავს მაღაზიის კონსულტანტების, მოლარეების და სავაჭრო მაღაზიის სხვა თანამშრომლების ხელფასს, აგრეთვე მარკეტინგისა და დისტრიბუციის თანამშრომლების ხელფასს. დისტრიბუციისა და მარკეტინგის დანახარჯები აგრეთვე მოიცავს სავაჭრო მაღაზიის შენობების, თაროების, მაცივრებისა და მაღაზიის სხვა აღჭურვილობის, სადისტრიბუციო მანქანების ცვეთას და სხვა გაყიდვასთან, მარკეტინგთან და დისტრიბუციასთან დაკავშირებულ ხარჯებს:

ათასი ლარი	2016 წელი	2017 წელი
იჯარის ხარჯი	15,733	17,199
პერსონალის ხარჯი	11,869	15,747
ცვეთა	3,029	3,033
მარკეტინგული ხარჯი	2,378	11,539
დისტრიბუცია	2,283	2,845
სულ დისტრიბუციისა და მარკეტინგის ხარჯი	35,292	50,363

ადმინისტრაციული ხარჯი:

ათასი ლარი	2016 წელი	2017 წელი
პერსონალის ხარჯი	14,443	17,971
მარაგების ჩამოწერის ზარალი	3,690	4,753
ცვეთა	2,592	3,108
საბანკო ხარჯები	1,247	1,282
რემონტი	1,241	926
საკონსულტაციო	1,141	1,583
საოფისე ხარჯი	1,013	1,266
გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა	502	407
იჯარის ხარჯი	489	614
კომუნალური	474	501
სულ ადმინისტრაციული ხარჯი	26,832	32,411

არასაოპერაციო ხარჯები და წმინდა მოგება

ათასი ლარი	2016 წელი	2017 წელი
შედეგი საოპერაციო საქმიანობიდან	17,628	19,774
ფინანსური ხარჯები	(7,932)	(7,860)
სხვა ფინანსური ხარჯები	(5,473)	(1,926)
სხვა არასაოპერაციო ხარჯები	(2,622)	(3,920)
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე	1,601	6,068
მოგების გადასახადი	(795)	(1,140)
წლის მოგება	806	4,928
ძირითადი საშუალებების გადაფასება	1,209	4,704
სულ წლის სრული შემოსავალი	2,015	9,632

ფინანსური და არასაოპერაციო ხარჯები ჯამურად 14.5%-ით, 2.3 მლნ ლარით შემცირდა, რაც ძირითადად გამოწვეულია საკურსო სხვაობის ეფექტით: 2016 წელს საკურსო სხვაობის ზარალმა -0.4 მლნ ლარი შეადგინა, ხოლო 2017 წელს, პირიქით, მოგება დაფიქსირდა 3.0 მლნ ლარის ოდენობით.

1.8. ფინანსური რისკების მართვა

1.8.1. საბაზრო რისკი

„კომპანიის“ საბაზრო რისკი უმთავრესად წარმოიშობა ლარის გაცვლითი კურსის და საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებებისგან, რომლებიც მომდინარეობს საოპერაციო და საინვესტიციო საქმიანობებიდან. მიუხედავად იმისა, რომ ტრანზაქციების უმეტესობა ლარებში ხორციელდება, საკურსო სხვაობების რისკი ძირითადად გამოწვეულია ჯგუფის სესხებით, რომლებიც დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში. უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც იწვევს ჯგუფის სავალუტო რისკს განხილულია ქვემოთ. ნაჩვენებია თანხები, არის ის თანხები რომლებიც წარედგინება ხელმძღვანელობას და გადაყვანილია ქართულ ლარში წლის ბოლოს არსებული ოფიციალური კურსით.

ათას ლარში	2016		2017	
	აშშ დოლარი	ევრო	აშშ დოლარი	ევრო
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	49	-	316	38
ფული და ბანკის ბალანსები	174	-	2,467	-
სულ ფინანსური აქტივები	223	-	2,783	38
სესხები	36,423	3,360	14,131	479
ობლიგაციები	13,410	-	38,934	-
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	1,424	515	11,445	12,418
სულ ფინანსური ვალდებულებები	51,257	3,875	64,510	12,897
წმინდა პოზიცია	(51,034)	(3,875)	(61,727)	(12,859)

ამჟამად სს ნიკორა და ჯგუფში შემავალი კომპანიები არ ახდენენ უცხოური ვალუტის რისკების ჰეჯირებას. საილუსტრაციოდ, შემდეგ ცხრილში მოცემულია გაცვლითი კურსის თეორიული 10%-ანი გამყარების შედეგი ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობაზე:

ათას ლარში	აშშ დოლარის გავლენა		ევროს გავლენა	
	2016	2017	2016	2017
მოგება-ზარალი	5,103	6,173	388	1,286

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

ჯგუფის მგრძნობელობა საპროცენტო განაკვეთებზე გაიზრდებოდა/შემცირდებოდა, ძირითადად ცვლადი საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებით, რომლებიც დამოკიდებულია ლიბორზე და ეროვნული ბანკის რეფინანსირების განაკვეთზე.

1.8.2. საკრედიტო რისკი

„კომპანიის“ საკრედიტო რისკი ჩნდება კონტრაქტებისგან, რომელთა მიმართაც „კომპანიას“ სავაჭრო მოთხოვნები გააჩნია. კონტრაქტების მიერ დათქმულ დროს ვალდებულებების გადაუხდელობამ „კომპანიისთვის“ შესაძლოა გამოიწვიოს ფინანსური ზარალი. „ნიკორა“ ამ რისკს მართავს სავაჭრო მოთხოვნებში ზედმეტი კონცენტრაციის თავიდან აცილების გზით: მაგალითად მულტიტრეიდს ძირითადი საქმიანობა მიმდინარეობს 6-7 მსხვილ კლიენტთან, ინტრეიდი და პარტნიორი ვაჭრობენ 250 მაღაზიასთან, წარმოების ძირითადი გაყიდვები კი ჯგუფის შიგნით ხდება. კონტრაქტის რისკი საბანკო ბალანსებთან მიმართებაში თავიდან არის აცილებული, რადგან საბანკო ანგარიშები მსხვილ ბანკებშია განთავსებული.

მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს წარმოადგენს შემდეგი ფინანსური ინსტრუმენტები:

ათასი ლარი	2016 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი
ფინანსური აქტივები საბალანსო ღირებულებით		
მოთხოვნები	9,499	12,327
ფული საბანკო ანგარიშებზე	1,179	9,139
	<u>10,678</u>	<u>21,466</u>

1.8.3. ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი დაკავშირებულია ფინანსური ვალდებულებების შეუსრულებლობასთან და აქტივების და ვალდებულებების ვადიანობაში არსებული განსხვავებებით არის გამოწვეული. „კომპანია“ ამცირებს ამ რისკს ფულადი სახსრების და სავაჭრო მოთხოვნებიდან შემოდინებების მკაცრი მართვით. ჯგუფი ახორციელებს გონივრულ პოლიტიკას ლიკვიდურობის მართვასთან დაკავშირებით, რომელიც გულისხმობს საკმარისი რაოდენობის ფულის და მისი ექვივალენტების ფლობას, აგრეთვე მაღალ ლიკვიდური აქტივების ფლობას, რათა ჯგუფმა დროულად გადაიხადოს ყველა საოპერაციო და სასესხო ვალდებულება.

შემდეგი ცხრილი დეტალურად ასახავს არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებების გადახდის პერიოდს. ცხრილი შედგენილ იქნა არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებების არადისკონტირებული ფულადი ნაკადებით, დაფუძნებული უახლოეს თარიღზე, როდესაც შეიძლება ჯგუფის მიმართ მოთხოვნილ იქნას აღნიშნული ვალდებულების გასტუმრება.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი შეიცავს ფინანსური ნაკადების, როგორც ძირს, ასევე პროცენტს:

2017	საპროცენტო განაკვეთის არმქონე	ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ჯამი
6 თვეზე ნაკლები	55,354	14,683	15,855	85,892
6 თვიდან 1 წლამდე	855	15,019	1,288	17,162
1-5 წლამდე	-	17,246	28,074	45,320
5 წელზე მეტი	-	2,448	830	3,278
	56,209	49,396	46,047	151,652

1.8.4. კაპიტალის რისკის მართვა

ჯგუფი ისე მართავს კაპიტალს, რომ შეძლოს საქმიანობის გაგრძელება ფუნქციონირებადობის პრინციპით და აქციონერები უზრუნველყოს ადეკვატური უკუგებით.

ჯგუფის კაპიტალის სტრუქტურა შედგება: საკუთარი კაპიტალისგან, რომელიც მოიცავს საწესდებო კაპიტალს, და აკუმულირებულ მოგებას, და მოზიდული სახსრებისაგან, რომელიც მოიცავს სესხებს.

ჯგუფის მენეჯმენტი აფასებს ჯგუფის კაპიტალის მოთხოვნას, რათა შეინარჩუნოს დაფინანსების ეფექტური საერთო სტრუქტურა და ამავე დროს თავიდან აიცილოს ზედმეტი დამოკიდებულება ნასესხებ სახსრებზე. ამ ანალიზისას გაითვალისწინება ჯგუფის სხვადასხვა კლასის სესხების სუბორდინაციის დონეები. ჯგუფი მართავს კაპიტალის სტრუქტურას და ახდენს ამ სტრუქტურის კორექტირებებს იმ ეკონომიკური პირობებისა და რისკის მახასიათებლების ცვლილებების გათვალისწინებით, რომლებიც ახასიათებს ძირითად აქტივებს. კაპიტალის სტრუქტურის კორექტირების მიზნით ჯგუფმა შეიძლება შეცვალოს გასანაწილებელი დივიდენდების ოდენობა, დაუბრუნოს კაპიტალი აქციონერებს, გამოუშვას ახალი აქციები ან გაყიდოს აქტივები სესხების დასაფარად.

თანხები, რომლებსაც ჯგუფი კაპიტალში აღრიცხავს წლის ბოლოსთვის შეჯამებულია შემდეგნაირად:

ათასი ლარი	2016 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი
მთლიანი კაპიტალი	47,501	58,258
გამოკლებული ნაღდი ფული და ფული საბანკო ანგარიშზე	(2,256)	(10,734)
კაპიტალი	45,245	47,524
მთლიანი კაპიტალი	47,501	58,258
სესხები	70,474	78,860
სრული მოზიდული სახსრები	117,975	137,118
კაპიტალის თანაფარდობა სრულ მოზიდულ სახსრებთან	0.38	0.35

2. კორპორაციული მართვის ანგარიშგება

კორპორაციული მართვის კოდექსი საქართველოში დღემდე არ არის მიღებული საკანონმდებლო დონეზე და შესაბამისად ქართული კომპანიები არ არიან ვალდებული დაიცვან ის კორპორატიული მართვის პროცედურები, რაც შეესაბამება საერთაშორისო სტანდარტებს. თუმცა, კომპანიას, როგორც საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებულ ანგარიშვალდებულ საწარმოს, შექმნილი აქვს კორპორატიული მართვის კოდექსი საზოგადოების წესდების ფარგლებში, რომელიც მოიცავს კორპორატიული მართვის, გადაწყვეტილებების მიღების წესებს და აგრეთვე უმაღლესი მმართველი ორგანოს, სამეთვალყურეო საბჭოსა და ხელმძღვანელობაზე უფლებამოსილი პირისთვის დადგენილ უფლება-მოვალეობებს; საზოგადოების წესდება საჯაროა, კერძოდ განთავსებულია მეწარმეთა და არასამეწარმეო (არაკომერციული) იურიდიული პირების რეესტრში, სადაც შესაძლებელია აგრეთვე ყველა თანმდევი ცვლილების ნახვა;

2.1. მმართველობის ორგანოები

საზოგადოების უმაღლესი ორგანოა პარტნიორთა საერთო კრება, სამეთვალყურეო საბჭო, ხოლო კომპანიის ხელმძღვანელობის და წარმომადგენლობის ფუნქციებს ასრულებს გენერალური დირექტორი.

2.1.1. პარტნიორთა საერთო კრება

საზოგადოების უმაღლესი ორგანოა აქციონერთა საერთო კრება, რომელიც მოიწვევა წელიწადში სულ მცირე ერთხელ, საზოგადოების წლიური ბალანსის შედგენიდან 2 თვის ვადაში, სხვა შემთხვევებში მოიწვევა რიგგარეშე საერთო კრება წესდებით განსაზღვრული პირების მიერ.

საერთო კრება უფლებამოსილია:

- ა) შეცვალოს საზოგადოების წესდება, მათ შორის, საწესდებო კაპიტალი, საფირმო სახელწოდება, შეიტანოს სხვა ცვლილებები საზოგადოების წესდებაში, გადაწყვიტოს მისი ლიკვიდაციის საკითხი;
- ბ) მიიღოს გადაწყვეტილება შერწყმის, გაყოფის, ან გარდაქმნის შესახებ;
- გ) მთლიანად, ან ნაწილობრივ გააუქმოს აქციონერის მიერ აქციების უპირატესი შესყიდვის უფლება საწესდებო კაპიტალის გაზრდის დროს, აგრეთვე, საწესდებო კაპიტალის გაზრდის მიზნით აქციებში კონვერტირებადი სხვა ფასიანი ქაღალდების გამოშვებისას.
- დ) მიიღოს, ან უარყოს სამეთვალყურეო საბჭოს ან დირექტორების წინადადება მოგების გამოყენების შესახებ, ან როცა ეს ორგანოები ვერ იძლევიან ერთიან წინადადებას, მიიღოს გადაწყვეტილება წმინდა მოგების გამოყენების შესახებ; ამასთან, აქციონერებს შორის დივიდენდის განაწილება მოხდება ყოველწლიურად, თუ აქციონერთა საერთო კრება არ მიიღებს გადაწყვეტილებას დივიდენდების გაუნაწილებლობის თაობაზე;
- ე) აირჩიოს აქციონერთა წარმომადგენლობა სამეთვალყურეო საბჭოში და გამოიწვიოს ისინი სამეთვალყურეო საბჭოდან;
- ვ) დაამტკიცოს გენერალური დირექტორისა და სამეთვალყურეო საბჭოს ანგარიში;
- ზ) გადაწყვიტოს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრთა შრომის ანაზღაურების საკითხი;
- თ) აირჩიოს აუდიტორი და სპეციალური კონტროლიორი;

ი) მიიღოს გადაწყვეტილებები სამეთვალყურეო საბჭოსა და გენერალური დირექტორების წინააღმდეგ სასამართლო პროცესში მონაწილეობის შესახებ, ამ პროცესისათვის წარმომადგენლის დანიშვნის ჩათვლით;

კ) მიიღოს გადაწყვეტილებები საზოგადოების ქონების შეძენის, გასხვისების, გაცვლის (ან ერთმანეთთან დაკავშირებული ასეთი გარიგებების) ან სხვაგვარად დატვირთვის შესახებ, რომელთა ღირებულება აღემატება საზოგადოების აქტივების 50 (ორმოცდაათი) პროცენტზე მეტს, გარდა ისეთი გარიგებებისა, რომლებიც წარმოადგენს ჩვეულ საწარმოო საქმიანობას.

ლ) მიიღოს გადაწყვეტილებები საზოგადოების მიერ სესხებისა და კრედიტების აღების ან/და უზრუნველყოფის თაობაზე, რომლებიც აღემატება 20 (ოცი) მილიონ ლარს;

უფლების განხორციელების წესი

აქციონერთა კრების ზემოაღნიშნული უფლებამოსილებების განხორციელებისთვის, განსაზღვრულია აქციების მფლობელების მიერ გადაწყვეტილების მიღების ხმათა სხვადასხვა პროცენტული რაოდენობები, რომელიც მერყეობს ხმის უფლების მქონე კაპიტალის 50%- 75%- ზე მეტი აქციების მფლობელთა რაოდენობებს შორის, თუ კონკრეტულ შემთხვევაში კანონით სხვა რამ არ იქნა გათვალისწინებული;

ჩამოთვლილი უფლებამოსილებების გარდა, ყველა სხვა საკითხზე გადაწყვეტილებებს იღებს გენერალური დირექტორი ან სამეთვალყურეო საბჭო თავიანთი კომპეტენციის ფარგლებში მოქმედი კანონმდებლობით დადგენილი წესით.

აქციონერთა უფლებამოსილებები:

საზოგადოების აქციონერს უფლება აქვს:

ა) პირადად ან წარმომადგენლის მეშვეობით დაესწროს აქციონერთა საერთო კრებას და ჩვეულებრივი აქციის შემთხვევაში - მონაწილეობა მიიღოს კენჭისყრაში;

ბ) იქონიოს ერთი ხმა აქციონერთა კრებაზე ყოველ მის საკუთრებაში (მფლობელობაში) არსებულ აქციაზე, გარდა პრივილეგირებული აქციისა, რომელიც არ იძლევა ხმის უფლებას;

გ) ინფორმირებული იქნას საერთო კრების ჩატარებისა და მათზე განსახილველი საკითხების თაობაზე;

დ) გასანაწილებელი მოგებიდან მიიღოს დივიდენდი მისი კუთვნილი აქციების რაოდენობის პროპორციულად, ხოლო პრივილეგირებულ აქციებთან მიმართებაში დადგენილი განაკვეთით;

ე) გაასხვისოს ან შეიძინოს აქციები მთლიანად, ან ნაწილობრივ; ნებისმიერი კლასის აქციების დაგირავების, გასხვისებისთვის ან მესამე პირზე სხვა ფორმით გადაცემისთვის აუცილებელია პარტნიორთა საერთო კრების წინასწარი თანხმობა, საერთო კრების თანხმობა არ არის საჭირო იმ შემთხვევაში თუ აქციის სრულად გასხვისება/დაგირავება/გადაცემა ხდება საზოგადოებაზე. აქციონერთა კრების მიერ თანხმობის გაცემის შემდეგ ხდება უპირატესი შესყიდვის უფლების გამოყენება წესდებით გათვალისწინებული წესით.

ვ) მოსთხოვოს საზოგადოებას თავისი აქციების შეფასება და გამოსყიდვა წინამდებარე წესდებითა და საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესითა და საფუძვლებით;

ზ) სამეთვალყურეო საბჭოსგან მოითხოვოს იმ საკითხების დაზუსტება, რომლებიც შედის აქციონერთა საერთო კრების დღის წესრიგში;

თ) მოსთხოვოს განმარტებები გენერალურ დირექტორსა (დირექტორებს) და სამეთვალყურეო საბჭოს საერთო კრების დღის წესრიგის თითოეული პუნქტის გამო და გამოთქვას თავისი აზრი.

ი) გაასაჩივროს საერთო კრების, დირექტორატის, სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილებები კანონმდებლობით დადგენილი წესით;

კ) შეიტანოს სარჩელი ან შეგებებული სარჩელი მესამე პირის მიმართ, თუ საზოგადოებამ არ განახორციელა თავისი მოთხოვნა მესამე პირის მიმართ. აღნიშნული უფლების მატარებელია მხოლოდ ჩვეულებრივი აქციების მქონე აქციონერი;

ლ) საწესდებო კაპიტალის არანაკლებ 5%-ის მფლობელი აქციონერები უფლებამოსილი არიან:

მოითხოვონ ინფორმაცია, ან დოკუმენტაცია საზოგადოების სამეურნეო საქმიანობის შესახებ; მოითხოვონ საზოგადოების სამეურნეო საქმიანობის, ან მთლიანად წლიური ბალანსის სპეციალური შემოწმება, თუ მიიჩნევენ, რომ ადგილი აქვს დარღვევებს. თუ საერთო კრება არ დააკმაყოფილებს მოთხოვნას, მაშინ აქციონერებს უფლება აქვთ მიმართონ სასამართლოს; მოითხოვონ აქციონერთა რიგგარეშე საერთო კრების მოწვევა. მოთხოვნა დასაბუთებული უნდა იქნას წერილობით. თუ კრება არ იქნება მოწვეული მოთხოვნიდან 20 (ოცი) დღის განმავლობაში, აქციონერებს უფლება აქვთ მიმართონ სასამართლოს საზოგადოების ადგილსამყოფელის შესაბამისად; მოითხოვონ საზოგადოების სახელით დადებული გარიგებების ასლები ან/და ინფორმაცია დასადები გარიგებების თაობაზე.

2.1.2. სამეთვალყურეო საბჭო

საზოგადოებაში შექმნილია სამეთვალყურეო საბჭო, რომელიც შედგება 7 (შვიდი) წევრისაგან.

სამეთვალყურეო საბჭოს თითოეული წევრის არჩევა ხდება 3 (სამი) წლის ვადით, ხოლო უფლებამოსილების ვადა გრძელდება ამ ვადის გასვლის შემდეგაც მორიგი საერთო კრების მოწვევამდე.

სამეთვალყურეო საბჭოს კომპეტენცია შემდეგია:

ა) კონტროლი გაუწიოს გენერალური დირექტორ(ებ)ის საქმიანობას; მოითხოვოს გენერალური დირექტორებისაგან საზოგადოების საქმიანობის ანგარიში;

ბ) გააკონტროლოს და შეამოწმოს საზოგადოების საბუღალტრო წიგნები, ასევე ქონებრივი ობიექტები, კერძოდ, საზოგადოების საღარო და ფასიანი ქაღალდებისა და საქონლის მდგომარეობა. მასვე შეუძლია აღნიშნული უფლებამოსილებანი დაავალოს საბჭოს ცალკეულ წევრებს ან განსაზღვრულ ექსპერტებს;

გ) მოიწვიოს რიგგარეშე საერთო კრება, თუ ამას საზოგადოების ინტერესები მოითხოვს;

დ) შეამოწმოს წლიურ ანგარიშები, მოგების განაწილების წინადადება და ინფორმაცია მდგომარეობის შესახებ და ამის თაობაზე მოახსენოს საერთო კრებას;

ე) დანიშნოს და გამოიწვიოს საზოგადოების გენერალური დირექტორი;

ამასთან, გენერალურმა დირექტორმა (დირექტორებმა) მხოლოდ სამეთვალყურეო საბჭოს თანხმობით შეიძლება განახორციელოს შემდეგი საქმიანობა:

ა) საწარმოთა 50%-ზე მეტი წილის შეძენა და გასხვისება;

ბ) ფილიალების შექმნა და მათი ლიკვიდაცია;

გ) წლიური ბიუჯეტისა და გრძელვადიანი ვალდებულებით-სამართლებრივი ურთიერთობიდან გამომდინარე ვალდებულების მიღება;

დ) სესხების და კრედიტების აღება, რომლებიც აღემატება 10 (ათი) მილიონ ლარს.

ე) სესხების და კრედიტების უზრუნველყოფა, თუ ისინი არ მიეკუთვნებიან ჩვეულებრივ სამეურნეო საქმიანობას და აღემატება 10 (ათი) მილიონ ლარს. დაუშვებელია

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებისა და დირექტორების ვალდებულებათა უზრუნველყოფა, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ამის თაობაზე გადაწყვეტილება მიღებულია საერთო კრების მიერ.

ვ) ახალი სახის ეკონომიკური საქმიანობის დაწყება ან საქმიანობის არსებული სახის შეწყვეტა;

ზ) სამეურნეო პოლიტიკის ძირითადი (ზოგადი) პრინციპების დადგენა;

თ) სავაჭრო წარმომადგენლების (პროკურისტების) დანიშვნა და გამოწვევა;

ი) გადაწყვეტილების მიღება საზოგადოების აქციებისა და სხვა ფასიანი ქაღალდების საფონდო ბირჟაზე სავაჭროდ დაშვების შესახებ, თუ ამგვარი დაშვება საზოგადოებას აკისრებს კანონით გათვალისწინებულ მნიშვნელოვან დამატებით ხარჯებს;

კ) ხელმძღვანელ მუშაკთათვის მოგებისა და სხვა მსგავს ურთიერთობებში მონაწილეობის, მათი საპენსიო უზრუნველყოფის პრინციპების განსაზღვრა და აქციონერთა კრებაზე დასამტკიცებლად წარდგენა;

ლ) საზოგადოების ქონებისა შემენის, გასხვისების ან გაცვლის (ან ერთმანეთთან დაკავშირებული ასეთი გარიგებების) შესახებ გადაწყვეტილების მიღება, რომელთა ღირებულება შეადგენს საზოგადოების ქონების საბალანსო ღირებულების 10%-ს.

მ) წმინდა მოგების განაწილების მოწონებულ წინადადებას სამეთვალყურეო საბჭო დასამტკიცებლად წარუდგენს საერთო კრებას.

სამეთვალყურეო საბჭოს შემადგენლობა:

თავმჯდომარე/წევრი: 01024003505, 23.10.1968 ვასილ სუხიაშვილი

თავმჯდომარის მოადგილე/წევრი: 01015005694, 06.04.1968 გურამ ცერცვაძე

თავმჯდომარის მოადგილე/წევრი: 42031000551, 03.06.1979 ირაკლი ლომია

თავმჯდომარის მოადგილე/წევრი: 01015002814, 05.09.1971 ირაკლი ნიკოლაიშვილი

წევრი: 01008004852, 28.02.1957 დავით დუმბაძე

წევრი: 01013004932, 08.05.1969 დავით ცირეკიძე

წევრი: 33001005416, 24.09.1966 გელა არობელიძე

წევრი: პასპორტი ნომერი: 71 7143091, 27.12.1967 ოლეგ გუბანოვი;

სამეთვალყურეო საბჭოს შეხვედრები წლის განმავლობაში საშუალოდ ტარდება 10-ჯერ.

აუდიტის კომიტეტი:

2017 წლის აგვისტოდან სამეთვალყურეო საბჭოში ფუნქციონირებს აუდიტის კომიტეტი, რომლის ძირითადი ფუნქციაა ზედამხედველობა გაუწიოს:

ა) ფინანსური ანგარიშგების შედგენის პროცესს;

ბ) ხარისხის კონტროლის, რისკების მართვის და საჭიროების შემთხვევაში ფინანსური ინფორმაციის შიდა აუდიტის ეფექტიანობას;

გ) ფინანსური ანგარიშგების/ კონსოლიდირებული ანგარიშგების აუდიტის განხორციელებას ხარისხის კონტროლის სისტემის მონიტორინგის ანგარიშში ასახული დასკვნების გათვალისწინებით;

დ) აუდიტის/აუდიტორული კომპანიის დამოუკიდებლობას „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგების და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად.

ე) აუდიტის კომიტეტი ვალდებულია სამეთვალყურეო საბჭოს მიაწოდოს ინფორმაცია განხორციელებული აუდიტის შედეგების, ფინანსური ანგარიშგების უტყუარობაზე აუდიტის გავლენის და ამ პროცესში კომიტეტის მონაწილეობის შესახებ.

აუდიტის კომიტეტი შედგება სამი წევრისგან:

ა)თავმჯდომარე: 33001005416, 24.09.1966 გელა არობელიძე

ბ)წევრი: 01024003505, 23.10.1968 ვასილ სუხიაშვილი

გ)წევრი: 01015005694, 06.04.1968 გურამ ცერცვაძე

2.1.3. საზოგადოების ხელმძღვანელობა და წარმომადგენლობა

საზოგადოების ხელმძღვანელობა და მისი წარმომადგენლობა ევალება გენერალურ დირექტორს.

გენერალური დირექტორი:

- ა) საზოგადოებას წარმოადგენს სასამართლოში და მესამე პირებთან ურთიერთობაში და პასუხს აგებს საზოგადოების ყოველდღიურ მართვაზე;
- ბ) საზოგადოების სახელით დებს გარიგებებს;
- გ) განკარგავს საზოგადოების სახსრებსა და ქონებას, წარმოადგენს საზოგადოებას, როგორც საქართველოში, ასევე მის ფარგლებს გარეთ, გასცემს მინდობილობებს;
- დ) უზრუნველყოფს საერთო კრებისა და სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ მიღებული გადაწყვეტილების ზუსტ და დროულ აღსრულებას;
- ე) ვალდებულია წარუდგინოს სამეთვალყურეო საბჭოს ინფორმაცია გაწეული საქმიანობისა და საზოგადოების ფინანსური მდგომარეობის შესახებ;
- ვ) ადგენს საზოგადოების წლიურ ანგარიშსა და სამეურნეო მდგომარეობის ანგარიშს, ასევე, წმინდა მოგების განაწილების წინადადებას სამეთვალყურეო საბჭოზე წარსადგენად.
- ზ) ვალდებულია საზოგადოების საქმეები წარმართოს კანონმდებლობის, წინამდებარე წესდების და აქციონერთა გადაწყვეტილებების შესაბამისად.
- თ) ვალდებულია, სამეთვალყურეო საბჭოს თანხმობით განახორციელოს ის ქმედებები, რომელიც მოქმედი კანონმდებლობისა და წესდების თანახმად საჭიროებს სამეთვალყურეო საბჭოს თანხმობას. თანხმობა მიიღება სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილების ფორმით.
- ი) სამუშაოზე იღებს და ათავისუფლებს საზოგადოების თანამშრომლებს;
- კ) საზოგადოების თანამშრომლებს განუსაზღვრავს დისციპლინური სახდელისა და წახალისების ფორმებს;
- ლ) ამტკიცებს საზოგადოებისა და მისი ფილიალებისა და წარმომადგენლობების სამტატო განრიგს;
- მ) განსაზღვრავს საზოგადოების თანამშრომლების შრომის ანაზღაურების ოდენობას და პირობებს;
- ნ) ადგენს და ამტკიცებს საზოგადოების შინაგანაწესს;
- ო) ასრულებს კანონმდებლობით განსაზღვრულ სხვა ფუნქცია-მოვალეობებს;

საზოგადოების გენერალური დირექტორია ირაკლი ბოქოლიშვილი

ბატონი ბოქოლიშვილი „ნიკორა ჯგუფის“ მმართველია 2010 წლიდან, როდესაც იგი დაინიშნა გენერალური დირექტორის თანამდებობაზე. მან 1985 წელს დაამთავრა მოსკოვის მ. ვ. ლომონოსოვის სახელობის უნივერსიტეტის მექანიკა-მათემატიკის ფაკულტეტი. 1989 წელს დაიცვა დისერტაცია სსრკ მეცნიერებათა აკადემიის გამოყენებითი მათემატიკის

ინსტიტუტში და გააჩნია სამეცნიერო ხარისხი მათემატიკურ მოდელირებაში. არის 21 სამეცნიერო ნაშრომისა და ერთი მონოგრაფიის ავტორი. 1989-1993 წლებში მუშაობდა საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტის მათემატიკის კათედრაზე წამყვან მეცნიერ თანამშრომლად. 1993-2010 წლებში იყო სს „ბაზისბანკის“ დამფუძნებელი, სადაც მუშაობდა სხვადასხვა პოზიციებზე, მათ შორის ფინანსური დირექტორის და სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად. მას აგრეთვე გააჩნია მაგისტრის ხარისხი საბანკო და საფინანსო საქმიანობაში თბილისის ჰუმანიტარულ და ეკონომიკურ მეცნიერებათა სახელმწიფო უნივერსიტეტისგან.

მმართველობითი ორგანოსა და სამეთვალყურეო საბჭოს მიმართ გამოყენებული დივერსიფიკაციის პოლიტიკა

დღეის მდგომარეობით არ არსებობს რაიმე სახის რეგულაცია, რომელიც კომპანიას ავალდებულებს წევრების მიმართ გაატაროს დივერსიფიკაციის პოლიტიკა, ასაკის, სქესის, კვალიფიკაციის ან სხვა რაიმე ნიშნის მიხედვით; კომპანია წევრებს შეარჩევს სხვადასხვა კრიტერიუმით, რომელიც ემყარება კომპანიის უმაღლესი ორგანოს - პარტნიორთა კრების შეფასებას კონკრეტულ პირზე, რომელიც დააკმაყოფილებს, პოზიციისთვის განსაზღვრული ფუნქცია-მოვალეობების შესრულებისთვის საჭირო უნარ-ჩვევებს; აღნიშნულის შესაბამისად, საზოგადოებაში არ მოქმედებს წინასწარ დადგენილი რაიმე სახის პოლიტიკა ან ერთიანი პრაქტიკა;

სავალდებულო სატენდერო შეთავაზების შემთხვევა

საზოგადოების აქციები სავალდებულო სატენდერო შეთავაზების მოთხოვნის საგანს არ წარმოადგენს;

3. არაფინანსური ანგარიშგება

3.1. დასაქმება და ადამიანური რესურსების მართვა

კომპანია „ნიკორა ჰოლდინგი“ დღესდღეობით ერთ-ერთი ყველაზე მსხვილი დამსაქმებელია საქართველოს ბაზარზე. ჰოლდინგი აერთიანებს 14 შვილობილ კომპანიას, თითოეული შვილობილი კომპანია წარმოადგენს დამოუკიდებელ სტრუქტურულ ერთეულს. ჰოლდინგში შემავალი შვილობილი კომპანიების თანამშრომლებით დაკომპლექტებას, თანამშრომელთა ადმინისტრირებას და არსებული ადამიანური კაპიტალის მართვას ახორციელებს ადამიანური რესურსების მართვის ორი სტრუქტურული ქვედანაყოფი. ჰოლდინგში არსებობს ადამიანური რესურსების მართვის დეპარტამენტი, რომელიც ცენტრალიზებულია და ახორციელებს ჰოლდინგში შემავალი ყველა შვილობილი კომპანიის ადამიანური რესურსების მართვას, გარდა სს „ნიკორა ტრეიდისა“. ჰოლდინგის ერთ-ერთი შვილობილი კომპანია სს „ნიკორა ტრეიდი“ ახორციელებს კომპანიის კუთვნილი სავაჭრო ობიექტების მართვას მთელი საქართველოს მასშტაბით. კომპანიის მასშტაბისა და საჭიროებიდან გამომდინარე 2017 წლის ნოემბრის თვიდან სს „ნიკორა ტრეიდის“ ორგანიზაციულ სტრუქტურაში შეიქმნა ადამიანური რესურსების მართვის სტრუქტურული ერთეული, რომელიც ჰოლდინგის ცენტრალიზებული არმ-დეპარტამენტისაგან დამოუკიდებლად ახორციელებს სს „ნიკორა ტრეიდის“ HR-საქმიანობას, თუმცა პოლიტიკის და პროცედურების შემუშავება და აგრეთვე მნიშვნელოვანი გადაწყვეტილებების მიღება მიღება ხორციელდება სს ნიკორას ადამიანური რესურსების მართვის სტრუქტურულ ერთეულთან მჭიდრო კოორდინაციის და შეთანხმების შედეგად.

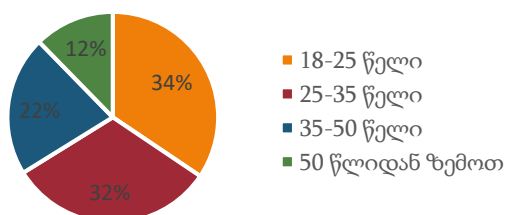
ადამიანური რესურსების მართვის ორივე ქვედანაყოფის მიზანს წარმოადგენს: ხელი შეუწყოს კომპანიის განვითარებას, შექმნას ძლიერი/მყარი ადამიანური კაპიტალი, მოიზიდოს მაღალკვალიფიციური კადრები, გააუმჯობესოს თანამშრომლების სამუშაო გარემო, ხელი შეუწყოს მათ განვითარებას, შესაბამისად შეამციროს თანამშრომელთა გადინება და შეძლოს ის, რომ კომპანიისა და თანამშრომლების მიზნები იყოს ურთიერთთანხვედრაში. კომპანიაში შემუშავებულია შინაგანაწესი და ადამიანური რესურსების მართვა ხორციელდება შესაბამისი პროცედურების დაცვით .

კომპანია მისი სწრაფი წინსვლისა და განვითარების ტემპიდან გამომდინარე, წლიდან წლამდე უფრო და უფრო მეტ ახალ სამუშაო ადგილს ქმნის და ხელს უწყობს ჩვენი ქვეყნის მოქალაქეების დასაქმებას. შესაბამისად, „ნიკორა“ ჰოლდინგში, კომპანიის განვითარებასთან ერთად, თანამშრომელთა რაოდენობა წლიდან წლამდე მუდმივად ზრდადია. მაგალითისათვის:

- ❖ 31.12.2016 მდგომარეობით, ჰოლდინგის მასშტაბით, დასაქმებულთა რაოდენობა - 3,720 თანამშრომელი.
- ❖ 31.12.2017 მდგომარეობით, ჰოლდინგის მასშტაბით, დასაქმებულთა რაოდენობა - 4,200 თანამშრომელი.

გენდერული თანასწორობის კუთხით მდგომარეობა დაბალანსებულია, მდედრობითი სქესის, ისევე როგორც მამრობითი სქესის თანამშრომლები სარგებლობენ თანაბარი პირობებით და შესაძლებლობებით. შესაბამისად, აქვთ თანაბარი პასუხისმგებლობები და ვალდებულებები. თანამშრომლის დაქირავების პროცესში ყურადღება ექცევა და აქცენტები კეთდება კანდიდატის საქმიანობასთან შესაბამისობასა და კვალიფიკაციაზე, განურჩევლად სქესისა.

რაც შეეხება დასაქმებულთა ასაკობრივ განაწილებას, 31.12.2017 წლის მდგომარეობით არის შემდეგი:



კომპანიაში არსებულ თითოეულ პოზიციაზე არსებობს გარკვეული სახელფასო ზღვარი, რომლის ფარგლებშიც ხდება კადრის დაქირავება. ჰოლდინგში მუშაობს რამოდენიმე ტიპის სახელფასო სისტემა:

- წარმოებებსა და სასაწყობე მეურნეობის მიმართულებით;
- დისტრიბუციის მიმართულებით; (მათ სამუშაო სპეციფიკაზე მორგებული სახელფასო სისტემა);
- ასევე, სავაჭრო მიმართულებით შემუშავებულია თანამშრომელთა ანაზღაურების სისტემა, სამუშაო გრაფიკებისა და სხვა კრიტერიუმების გათვალისწინებით.

აღსანიშნავია, რომ კომპანიაში მიმდინარეობს თანამშრომელთა შეფასების სისტემის დანერგვაზე მუშაობა. სამუშაოები უკვე დაწყებულია ერთ-ერთი შვილობილი კომპანიის ბაზაზე. 2017 წელს ჩატარდა თანამშრომელთა შეფასების პირველი ეტაპი და შედეგების მიხედვით განხორციელდა სამოტივაციო პროექტი. ამჟამად, მიმდინარეობს მზადება ამავე კომპანიის თანამშრომლების უკვე 2018 წლის შედეგების მიხედვით შეფასების ახალი ეტაპისათვის და იგეგმება შეფასების სისტემის დანერგვა ჰოლდინგში შემავალ სხვა კომპანიებშიც. ჩვენი მიზანია, გამართული შეფასების სისტემის საფუძველზე, შევქმნათ და დავნერგოთ გამჭვირვალე, ობიექტური და თანამშრომლებისათვის მისაღები სამოტივაციო სისტემა.

საკმაოდ დიდი ყურადღება ექცევა კომპანიაში არსებულ ორგანიზაციულ კლიმატს. სწორედ ამიტომ, თანამშრომელთა მოტივირებისა და ზოგადი კლიმატის გაუმჯობესების მიზნით, მუდმივად ხორციელდება სხვა და სხვა კორპორატიული პროექტები: კორპორატიული ღონისძიება, სადღესასწაულო დღეების მილოცვა, სხვა და სხვა სპორტული აქტივობები, რომელიც შეჯიბრის სახით ტარდება შვილობილ კომპანიებს შორის, საზაფხულო ექსკურსიები, გუნდურობისა და თანამშრომლებში კომუნიკაციის გაუმჯობესების მიზნით უკვე ორი წელია ვატარებთ თიმბილდინგს. ზაფხულის პერიოდში, ქალაქგარეთ, არაოფიციალურ გარემოში, ტარდება თიმბილდინგ-აქტივობები, სადაც თანამშრომლები ერთვებიან სხვა და სხვა გუნდურ თამაშებში, სხვა და სხვა

სპორტულ-გასართობ შეჯიბრებში და უწევთ გარკვეული წინააღმდეგობების ერთობლივად დაძლევა. თიმბილდინგი ეხმარება თანამშრომლებს ემოციურ განტვირთვაში, გუნდურად მუშაობის პრინციპის ჩამოყალიბებაში, ერთმანეთის უკეთ გაცნობასა და ურთიერთობების გაუმჯობესებაში. აღნიშნული პროექტი გასულ წლებში წარმატებით განხორციელდა და სამომავლოდ დაგეგმილია თიმბილდინგის პროექტის კიდევ უფრო განვითარება.

თანამშრომელთა კვალიფიკაციის ამაღლების კუთხით ტარდება ტრენინგები სხვა და სხვა მიმართულებებით. გარდა ტრენინგებისა, სს „ნიკორა ტრეიდის“ ბაზაზე ხორციელდება სხვა და სხვა დარგის ექსპერტების მოწვევა და თანამშრომლებისათვის სემინარების ორგანიზება. ასევე, თანამშრომლების კვალიფიკაციის ამაღლების მიზნით, პერიოდულად ხორციელდება თანამშრომლების გადამზადება და პროფესიული ტრენინგების დაფინანსება.

კომპანია, ასევე, ზრუნავს არსებული კადრების პროფესიულ განვითარებაზე და პრიორიტეტს ანიჭებს შიდა კადრების დაწინაურებას, რაც ნამდვილად წარმატებით ხორციელდება.

ძალიან მნიშვნელოვანია თანამშრომლების ჯანმრთელობისა და უსაფრთხოების საკითხი, გამომდინარე აქედან, კომპანიაში არსებობს „შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტი“ ს თანამდებობა. აღნიშნულ პოზიციაზე დასაქმებული თანამშრომელი პასუხისმგებელია ტერიტორიაზე, სადაც მიმდინარეობს სამუშაო პროცესი უზრუნველყოფილი იყოს უსაფრთხოების ნორმები, ტარდებოდეს პრევენციული მონიტორინგი და ნებისმიერი ხარვეზის შემთხვევაში მოახდინოს დროული რეაგირება. ყოველწლიურად წარმოების თანამშრომლებს უტარდებათ შრომის უსაფრთხოების კუთხით შიდა სწავლება, ხოლო ყველა ახალი თანამშრომელი წარმოების ტერიტორიაზე შესვლამდე გადის ინდივიდუალურ სწავლებას შრომის უსაფრთხოების ნორმების და ჰიგიენურ/სანიტარიული ნორმების დაცვის კუთხით.

ასევე, დიდი ყურადღება ექცევა თანამშრომლების მხრიდან დადგენილი ჰიგიენურ/სანიტარული ნორმებისა და ხარისხი მართვის სამსახურის მიერ შემუშავებული პროცედურების დაცვას. განსაკუთრებით ყურადღება ექცევა წარმოების პროცესში რამდენად იცავენ თანამშრომლები დადგენილ წესებს და სწორედ ამისთვის ტარდება ყოველდღიური მონიტორინგი, საჭიროების შემთხვევაში, ხარისხის მართვის სამსახურის თანამშრომელი სამუშაო ადგილზევე ახორციელებს თანამშრომლის სწავლებას მის ტერიტორიაზე დადგენილ/გაწერილ წესების ფარგლებში. ამას გარდა, ხარისხის მართვის სამსახურის მიერ ყოველწლიურად ტარდება ჰიგიენა/უსაფრთხოების კუთხით შიდა ტრენინგები და თანამშრომელთა სწავლება.

თანამშრომლები სარგებლობენ ჯანმრთელობის კორპორატიული დაზღვევით. დაზღვევის ფარგლებში, წელიწადში ორჯერ: დისტრიბუციის, სავაჭრო, სასაწყობო და წარმოების მიმართულებებით დასაქმებულ თითოეული თანამშრომელი (ყველა, ვისაც პროდუქციასთან აქვს შეხება) გადის ჯანმრთელობის პროფილაქტიკურ შემოწმებას, ამას გარდა კომპანიის სათაო ოფისსა და საწარმოო ტერიტორიაზე განთავსებულია პირადი ექიმის სამუშაო ოთახი, რომელიც თანამშრომლებს უწევს სამედიცინო მომსახურებას და საჭიროების შემთხვევაში ამისამართებს ვიწრო პროფილის ექიმთან.

3.2. შრომის უსაფრთხოება და გარემოს დაცვა

გარემოსდაცვითი საკითხები:

კომპანიას 2016 წლიდან ყავს გარემოსდაცვითი ზედამხედველი, თანახმად ნარჩენების მართვის კოდექსისა (თავი III მუხლი 14, მუხლი 15 ი).

იმავე წლიდან ყველა საწარმოში განხორციელდა ნარჩენების მართვის კოდექსით გათვალისწინებული ცვლილებები: ნარჩენების იდენტიფიცირება, დახარისხება, ინვენტარიზაცია; ასევე გამოიყო სათანადო უბნები და შესაბამისად მარკირებული ურნები ნარჩენების დახარისხებულად შეგროვების მიზნით; ტერიტორიაზე კეთილმოეწყო ნაგვის შემკრები ურნების განთავსების ადგილი; გამოიყო სახიფათო ნარჩენების შეგროვების უბანი; კონტრაქტორი ორგანიზაციის მიერ საწარმოს ტერიტორიაზე განთავსდა მუყაოს და პოლიეთილენის პარკების საწნები აპარატი;

გარემოსდაცვითი მმართველის მიერ სისტემატიურად ხორციელდება ნარჩენების აღრიცხვიანობის კონტროლი, სახიფათო და არასახიფათო ნარჩენების დახარისხების მეთვალყურეობა, მათი გადაცემა სათანადო კონტრაქტორ ორგანიზაციებზე, ხელშეკრულებების განახლება ნარჩენების გამტან ორგანიზაციებთან.

ამჟამად კომპანიას ხელშეკრულებით ემსახურება რამდენიმე კომპანია:

- „თბილსერვის ჯგუფი“-ორგანული ნარჩენების გატანა;
- „მედიკალ-ტექნოლოგი“-სახიფათო ნარჩენის გატანა;
- „სუფთა სამყარო“-მუყაო, მაკულატურა, ცელოფანი, პლასტიკის ნარჩენების გატანა.

საქართველოს გარემოს დაცვისა და სოფლის მეურნეობის მინისტრის ბრძანება N211, მუხლი №3. მიხედვით 2017 წელს კომპანიამ გარემოს დაცვის სამინისტროში წარადგინა ნარჩენების მართვის ერთწლიანი გეგმა, რომელიც ახლდება ყოველწლიურად.

კომპანიის მიზანია გარემოს დაცვითი საკითხებში მუდმივად ითანამშრომლოს სახელმწიფო მარეგულირებელ ორგანოებთან, რათა საკანონმდებლო ასპექტში მოახდინოს ნარჩენების მინიმიზაცია, ორგანული ნარჩენების კომპოსტირება, გადამუშავება, მეორადად გამოყენება. ეს საკითხები მოითხოვს სახელმწიფო ორგანოების მაქსიმალურ ჩართულობას, კომპანიის მხრიდან მოტივაციას და მზადყოფნას სიახლეების განსახორციელებლად.

შრომის უსაფრთხოების საკითხები:

კომპანიას ჰყავს ჯანმრთელობისა და შრომის უსაფრთხოების სერთიფიცირებული მენეჯერი, რომელიც სარგებლობს კანონით, შრომის უსაფრთხოების შესახებ, მიღებული საქართველოს პარლამენტის მიერ 2018 წლის 7 მარტს; ასევე საქართველოს შრომის კოდექსით, რომელიც მიღებული იქნა 2010 წლის 17 ნოემბერს და დადგენილება 338-ით.

სს „ნიკორა“-ს შვილობილ კომპანიებში (ყველა საწარმოში) შრომის უსაფრთხოების მენეჯერის მიერ სისტემატიურად ტარდება რისკის ალბათობისა და შეფასების ღონისძიებები: უბნების დათვალიერება, საფრთხეების იდენტიფიცირება, რისკების ალბათობისა და შედეგების სიმძიმის ანალიზი. საფრთხის სიდიდიდან გამომდინარე მიიღება გადაწყვეტილება გასატარებელი ღონისძიებებისა და პრობლემის აღმოფხვრის

გონივრული ვადების შესახებ. ეს ყოველივე ფორმდება წერილობით და ეგზავნება წარმოების დირექტორს, ხელმძღვანელ პირებს. რისკების შემცირების და პრობლემის აღმოფხვრის შემდეგ ხორციელდება პერიოდული დაკვირვება/გადამოწმება, რათა არ წარმოიქმნას იგივე პრობლემა.

კომპანიებში არის შინაგანაწესი, რომელშიც სხვადასხვა საკითხებთან ერთდ მოცემულია შრომის უსაფრთხოების დაცვასთან დაკავშირებით წესები, უბნების მოთხოვნებისა და საჭიროების მიხედვით, მაგ: ჩაფხუტის დახურვა, ლიფტით მხოლოდ ტვირთის გადაზიდვის წესი, დაცვის პირადი საშუალებების გამოყენება, პირბადე, სათვალე, ჯაჭვის წინსაფარი, ჯაჭვის ხელთათმანი, აირწინალი და ა.შ.

ყველა საწარმო უზრუნველყოფილია საჭირო სახანძრო მოწყობილობებით. ცეცხლმაქრის გამოყენებასთან დაკავშირებით ინსტრუქტაჟი ტარდება ყოველი ახალი თანამშრომლის მიღებისას. ცეცხლმაქრის ტიპის შერჩევა, მათი ვარგისიანობის ვადის კონტროლი და განახლება ხორციელდება როგორც კომპანიის პასუხისმგებელი პირის, ასევე კონტრაქტორი ორგანიზაციის მხრიდან.

მუშა რეჟიმშია მანქანა-დანადგარების ექსპლუატაციის, უსაფრთხოებისა და ჰიგიენის სახელმძღვანელოების გაწერა, თითოეული დანადგარისთვის ინდივიდუალურად.

2017 წელს კომპანიაში კონტრაქტორი ორგანიზაციის მიერ ჩატარდა პირველადი სამედიცინო დახმარების სასწავლო სრული კურსი, რისთვისაც შეირჩა ყველა საწარმოს პასუხისმგებელი პირი. მათ ჩაუტარდა ტრენინგი, ტესტირება, გადაეცათ სათანადო სერთიფიკატები.

კომპანიის მიზანია ეტაპობრივად განახორციელოს კანონთან მიმართებაში ცვლილებები, კომპანიაში დანერგოს ყველა სიახლე, სრულყოფაში მოიყვანოს არსებული წესები.

სრულად გაიწეროს მანქანა-დანადგარების ექსპლუატაციის და უსაფრთხოების სახელმძღვანელო,

აღირიცხოს ყველა მანქანა-დანადგარი, მოწყობილობები უბნების მიხედვით და მიენიჭოს ინდივიდუალური ნომრები. ყოველი ახალი დანადგარის შესყიდვისას მოხდეს ამ საინფორმაციო ბაზის გაახლება ჯანმრთელობისა და შრომის უსაფრთხოების მენეჯერის მიერ.

დაგეგმილია წელიწადში ერთხელ ყველა პერსონალს ჩაუტარდეს პირველადი სამედიცინო დახმარების მოკლე კურსი, განახლებული ტრენინგი უსაფრთხოების საკითხებში. შეიქმნება ელექტრონული ჟურნალი, სადაც მიკვლევადი იქნება თითოეული კომპანიის, თითოეული დასაქმებულის ტრენინგის გავლის შესახებ ინფორმაცია.

სახანძრო უსაფრთხოების პრევენციის მიზნით დაგეგმილია რიგი ღონისძიებების გატარება: საგანგებო სიტუაციების მართვის სამსახურთან შეთანხმებით საევაკუაციო გეგმის შედგენა ყველა წარმოებისთვის და ასევე, სახანძრო შეტყობინების სისტემის, სახანძრო გასასვლელების მიმანიშნებელი ნიშნების დამონტაჟება; თეორიული ტრენინგის გარდა, პრაქტიკაში მოხდეს ცეცხლმაქრის გამოყენების სწავლება; პერიოდულად ჩატარდეს საევაკუაციო სწავლება, რომელშიც ჩართული იქნება კომპანიების ყველა თანამშრომელი.

3.3. საზოგადოებასთან ურთიერთობა

„ნიკორა“ ქართულ ბაზარზე ერთ-ერთი ყველაზე წარმატებული კვების პროდუქტების მწარმოებელი გახლავთ. კომპანიის მისიაა ჰოლდინგში შემავალი კომპანიებისთვის მაქსიმალური პირობების შექმნა და ხელშეწყობა, რათა უზრუნველვყოთ უმაღლესი ხარისხის კვების პროდუქტების წარმოება, რომელიც საზოგადოებისთვის იქნება ორიენტირი კვების მრეწველობის დარგში.

ამ მიმართულებით შედეგების მისაღწევად „ნიკორა“ აღიარებს და ეფუძნება ისეთ ფასეულობებს, როგორიცაა: პატიოსნება, პასუხისმგებლობა, სწრაფვა განვითარებისკენ. კომპანიის მიერ ამ პრინციპებისადმი ერთგულების შედეგია, რომ სამომხმარებლო ბაზარი იღებს უმაღლესი ხარისხის პროდუქციას, სადაც სტანდარტი დაცულია, ასორტიმენტი მრავალფეროვანი, ფასი შეთავაზებული ფასეულობის შესატყვისი.

კომპანიის მიერ აღიარებული ფასეულობები და მოქმედების უმთავრესი პრინციპი - ქონდეს მომხმარებელს ამომწურავი ინფორმაცია ჩვენი პროდუქტების, ასორტიმენტის, ნედლეულის შესახებ, ამასთანავე წარმოებული პროდუქციის სტაბილური მაღალი ხარისხი - განაპირობებს მაღალ სამომხმარებლო განწყობას, ნდობას, რეპუტაციას.

მომხმარებლების საჭიროებებისა და დამოკიდებულების გასაგებად და მათი მოთხოვნების გრძელვადიან პერსპექტივაში გასათვალისწინებლად მუდმივ რეჟიმში ხდება თვისობრივი, რაოდენობრივი, სამომხმარებლო კმაყოფილების კვლევების ჩატარება, რაც განსაზღვრავს ბაზრის მოთხოვნების შესატყვისი პროდუქციის, მისი მიწოდებისა და მომსახურების ფორმების დანერგვასა და შეთავაზებას. სწორედ ბაზრის მოკვლევის და მომხმარებლების მოთხოვნების გათვალისწინების შემდეგ ხდება ახალი პროდუქტის შეთავაზება. ხარისხის და გემოს დახვეწა გრძელვადიანი პროცესია, რაზეც თავდაპირველად ნიკორას ტექნოლოგები მუშაობენ, ჩართულია ხარისხის მართვის და მარკეტინგის დეპარტამენტი. მხოლოდ პროცედურით გათვალისწინებული მრავალი ტესტის გავლის შემდეგ ხდება პროდუქტის ბაზარზე გაშვება. შემდგომში პროდუქტის ხარისხის და გემოს კონტროლი მიმდინარეობს მარკეტინგის განყოფილების მიერ, ფოკუს ჯგუფების საშუალებით. მზადდება ანგარიში, რომლის მიხედვითაც იხვეწება პროდუქტი, ასეთი საჭიროების არსებობის შემთხვევაში.

კომპანიის განვითარება უწყვეტი პროცესია. დღესდღეობით სს „ნიკორას“ ჰოლდინგში 12-ზე მეტი ბრენდი ერთიანდება, მათ შორის არის საქართველოში მარკეტების ყველაზე დიდი ქსელი „ნიკორა სუპერმარკეტი“ და საკვები პროდუქტების წარმოების სხვადასხვა მიმართულებები: ხორცპროდუქტები, თევზეული, პურ-ფუნთუშეული, რძის ნაწარმი, ნაყინი, მზა კერძები და ნახევარფაბრიკატები. უკანსაკნელი ორი წლის მანძილზე, კიდევ უფრო გაიზარდა როგორც ხორცპროდუქტების, ისე სხვა მიმართულებების ასორტიმენტი.

ნედლეულის შერჩევისას, პირველ რიგში ყურადღება ექცევა რამდენად ავტორიტეტული და მოთხოვნადი გახლავთ მწარმოებელი ქარხანა მსოფლიოს მასშტაბით. აუცილებელი პირობაა რომ მომწოდებელი იყოს სერთიფიცირებული, ჰქონდეს ხარისხის მართვის სისტემა, ლაბორატორიულად დამოწმებული იყოს მისი წარმოებული ნედლეულის ხარისხი და უვნებლობა. „ნიკორას“ საწარმოში მიკრობიოლოგიური ლაბორატორია მოქმედებს, რომელიც ნედლეულს და მზა პროდუქტს ამოწმებს.

„ნიკორა“ ერთ-ერთი პირველია ქართული კვების პროდუქტების მწარმოებელ კომპანიებს შორის, ვინც მრავალი წელია ფლობს ISO 9001:2008; ISO22000:2005 - HACCP სერტიფიკატებს.

ბოლო წლების განმავლობაში „ნიკორა“ გახდა არაერთი ჯილდოს მფლობელი. კომპანია წარმატებით ახორციელებს ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებულ ოპერაციებს. ჯერ კიდევ 2016/17 წლებში, როგორც „ნიკორა ტრეიდა“, ისე „ნიკორამ“ წარმატებით განახორციელეს შესაბამისად 5 და 10 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების კუპონური ობლიგაციების გამოშვება, რაც ერთმნიშვნელოვნად „ნიკორასადმი“ დიდი ნდობის დასტურია. 2017 წელს, საერთაშორისო სარეიტინგო კომპანიამ „Scope Ratings“-მა სს „ნიკორა ტრეიდს“ B+, ხოლო კომპანიის მიერ გამოსაშვებ ობლიგაციებს BB- რეიტინგი მიანიჭა. საქართველოში, რითეილის სფეროში, სს „ნიკორა ტრეიდი“ ერთადერთი კომპანიაა, რომელმაც მსგავსი რეიტინგი მოიპოვა.

მიმდინარე წელს მომხმარებლებისთვის მნიშვნელოვანი სიახლის - პროდუქტის დაცულ შეფუთვაში შეთავაზება მოხდა. შეფუთული პროდუქტი აკმაყოფილებს ევროპულ სტანდარტებს და სამომავლოდ, სრული ასორტიმენტის ამ ფორმატზე გადასვლა იგეგმება. რეალურად შეფუთულ პროდუქტს ბევრი უპირატესობა აქვს.

სს „ნიკორას“ ჰოლდინგში შემავალი თითოეული ბრენდი მომხმარებელთან კომუნიკაციას როგორც ინდივიდუალურად, ასევე ერთიანად ჰოლდინგის საშუალებით ახორციელებს. ურთიერთობის რეჟიმი უწყვეტია. ინფორმაციის გაცვლა-გამოცვლა სხვადასხვა საკომუნიკაციო არხით ხორციელდება. სიახლეების გავრცელება და მიწოდება ჩვენი ვებგვერდის, ფეისბუქ გვერდის, მარკეტების და მედიის საშუალებით ხდება. მომხმარებლის მხრიდან კი რეკომენდაციის ან შენიშვნის მიღება სატელეფონო ცენტრიდან, ფეისბუქ გვერდიდან და მარკეტებიდან ხორციელდება. ნებისმიერი შენიშვნა ან რეკომენდაცია პირველ რიგში ხვდება მარკეტინგის დეპარტამენტში და საზოგადოებასთან ურთიერთობის მენეჯერთან. განხილვის შემდეგ კი მისი გადამისამართება შესაბამის პასუხისმგებელ სამსახურებში ხდება. მომხმარებლის მიერ გამოთქმული პრეტენზიის შემთხვევაში, შესაბამისი პასუხის მომზადება და მომხმარებლის საქმის კურსში ჩაყენება ოპერატიულად ხორციელდება.

კომპანია ცდილობს ფეხი აუწყოს თანამედროვეობას, კომუნიკაცია იქონიოს მომხმარებელთან, მაქსიმალურად დააკმაყოფილოს მათი მოთხოვნები და მუდმივად შესთავაზოს სიახლეები.

3.4. „კომპანიის“ ბიზნესთან დაკავშირებული რისკები

„კომპანიამ“ შესაძლებელია ვერ შეინარჩუნოს საკუთარი ზრდის მაჩვენებელი და/ან ამჟამინდელი პოზიცია ბაზარზე.

ბაზარი, რომელზეც „კომპანია“ ოპერირებს, არის ცვალებადი და ხასიათდება ახალი მოთამაშეების გამოჩენით და არსებული მოთამაშეების გასვლით. ახალ მოთამაშეებს აქვთ სხვადასხვა დონის ფინანსური შესაძლებლობები და ბაზარზე მუშაობის გამოცდილება. მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანია“ ბაზარზე ბოლო 19 წლის მანძილზე წარმატებულად ფუნქციონირებს, ხასიათდება მზარდი ტენდენციით და ფართოვდება, ახლადგამოჩენილი საწარმოების გამოცდილების მაღალი დონის ან „კომპანიის“ მიერ თავისი განვითარების მიზნების (რომლებიც ძირითადად მოიცავს ბაზრის წილის ზრდას და პლატფორმის გაფართოებას ქვეყნის რეგიონებში) მიუღწევლობის შედეგად, „კომპანიამ“ შესაძლებელია ვერ შეინარჩუნოს საკუთარი ზრდის მაჩვენებელი და/ან ამჟამინდელი პოზიცია ბაზარზე.

თუმცა, ნიკორა გამორჩეულია იმით, რომ მისი ვერტიკალური ინტეგრაციით, შექმნილი აქვს მიწოდების მთელი ჯაჭვი, პირველადი პროდუქტიდან მომხმარებლისთვის საბოლოო სახით მიწოდებამდე, მუდმივი უკუკავშირი აქვს მომხმარებლებისგან მათი არსებული და პოტენციური მოთხოვნილებების შესახებ. აღნიშნული ფაქტორები, ერთობლიობაში, ქმნიან უდიდეს კონკურენტულ უპირატესობას ნიკორასთვის და ამავე დროს რთულად გადასალახ ბარიერს ბაზარზე ახალი მოთამაშეებისთვის.

ვალუტის კურსის ცვლილებებმა იქონია და შეიძლება მომავალშიც იქონიოს გავლენა „კომპანიაზე“.

„ჯგუფის“ ხარჯების მნიშვნელოვანი ნაწილი დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში, უმეტესად აშშ დოლარში, მაშინ როცა მისი შემოსავლის დიდი ნაწილი დენომინირებულია ქართულ ლარში. „ჯგუფს“ ყოველთვის არ აქვს შესაძლებლობა აწარმოოს მოლაპარაკებები სახელმწიფოებო პირობებთან დაკავშირებით, რათა შეამციროს საკუთარი სავალუტო რისკები, და, ამასთან, ფასების ზრდა ქართულ ლარში შეიძლება იყოს კონტრპროდუქტიული (გამოიწვიოს მომხმარებელთა რაოდენობის შემცირება). შედეგად, ვალდებულებების ვალუტის კურსის მიმართ ლარის კურსის ნებისმიერმა გაუფასურებამ შესაძლებელია გამოიწვიოს წმინდა მოგების შემცირება, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება განაპირობოს ბიზნესის ზრდისკენ მიმართული ინვესტიციების შეწყვეტა და მენეჯმენტის მობილიზება არსებული საბაზრო პოზიციის შენარჩუნებისკენ და აღნიშნულმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.

მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანიას“ სურს შეამციროს უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ვალდებულებების რაოდენობა, მსგავსი ზომები არ იძლევა უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებასთან დაკავშირებული რისკებისგან დაცვის გარანტიას. თუ ლარის გაცვლითი კურსი აშშ დოლართან მიმართებაში შეიცვლება, ამან შესაძლებელია „კომპანიას“ მიაყენოს ზიანი, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.

აღნიშნული რისკის მინიმიზაციისთვის ნიკორა მუდმივად ცდილობს, და ამისთვის იყენებს შესაბამის მექანიზმებს, მინიმალურ დონეზე იქონიოს უცხოურ ვალუტებზე

დამოკიდებულების ხარისხი. ასე მაგალითად 2018 წელს გამოშვებული იქნა ლარში დენომინირებული ობლიგაციები, რომლითაც გადაიფარა სავალუტო სესხები.

„კომპანიას“ შესაძლებელია წარმოეშვას მნიშვნელოვნად მეტი დავალიანება ან განახორციელოს სხვა ქმედებები, რამაც შეიძლება გაზარდოს ზემოთ მითითებული რისკების ინტენსივობა.

ორგანული ზრდის ეფექტურად მართვის მიზნით, „კომპანიამ“ დროულად უნდა გააფართოვოს და განავითაროს თავის ოპერაციული სისტემები და პროცედურები. თუ „კომპანია“ ვერ შეძლებს ამას საჭირო სახსრების ან კვალიფიციური პერსონალის არარსებობის გამო, შესაძლებელია იგი ვეღარ მოემსახუროს მისი მომხმარებლების მოთხოვნებს, აიყვანოს და შეინარჩუნოს ახალი თანამშრომლები, დაიწყოს ახალი ბიზნესი, ეფექტურად მართოს ბიუჯეტის ხარჯები, ზუსტად განსაზღვროს ოპერაციული ხარჯები ან სხვაგვარად ეფექტურად წარმართოს საკუთარი ბიზნესი. იმ საქმიანობის სფეროების ბუნების გათვალისწინებით, რომლებშიც „კომპანიას“ ოპერირებს, შესაძლებელია მას დროდადრო მოუწიოს პოტენციურ დანახარჯებთან დაკავშირებით მენეჯმენტის გათვლების შეცვლა და, შედეგად, უფრო ხანგრძლივი პერიოდის განმავლობაში, შეიძლება ასევე შეიცვალოს მისი დაფინანსების მოთხოვნები. აღნიშნულმა შესაძლოა გამოიწვიოს პროექტის დანახარჯების რესტრუქტურიზაცია და გაზარდოს ან შეამციროს „კომპანიის“ მოსალოდნელი ფულადი სახსრების მიმოქცევა.

მითითებულმა რისკმა, ასევე ზემოთ აღწერილმა ნებისმიერმა სხვა ფაქტორმა, შეიძლება გამოიწვიოს „კომპანიის“ დაფინანსების მოთხოვნების ზრდა, რამაც, თავის მხრივ, შესაძლებელია გაზარდოს „კომპანიის“ სავალუტო ტვირთი. აღნიშნულმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ განვითარების სტრატეგიასა და ასევე მის უნარზე დროულად შეასრულოს ფინანსური ვალდებულებები.

თუმცა, ნიკორას გააჩნია საკმარისი ფინანსური ბერკეტები და ინსტრუმენტები კაპიტალის ეფექტურად მართვისთვის, და ამავე დროს აპრობირებული აქვს, საქართველოს ბაზრის მასშტაბის გათვალისწინებით, მსხვილი კაპიტალის, როგორც სავალუტო ისე სააქციო, მოზიდვა, რასაც მუდმივად შეფერხების გარეშე ემსახურებოდა. აღნიშნული გარემოება, თავის მხრივ, უფრო მარტივს ხდის კომპანიისთვის იაფი კაპიტალის ბაზარზე წვდომას.

საქართველოში განვითარებულ მაკროეკონომიკურ და პოლიტიკურ მოვლენებთან დაკავშირებული რისკები

„კომპანიის“ ოპერაციები სრულად ხორციელდება საქართველოში და მისი შემოსავალი მთლიანად მიღებულია საქართველოში არსებული წყაროებიდან. შესაბამისად, „კომპანიის“ საერთო ფინანსური მდგომარეობა და მისი ოპერაციების შედეგები მნიშვნელოვნად დამოკიდებულია საქართველოში არსებულ ეკონომიკურ, სამართლებრივ და პოლიტიკურ პირობებზე. ისეთ ფაქტორებს, როგორიცაა მთლიანი შიდა პროდუქტი („მშპ“), ინფლაცია, საპროცენტო განაკვეთები და ვალუტის გაცვლითი კურსები, ასევე უმუშევრობა, პირადი შემოსავალი და კომპანიების ფინანსური მდგომარეობა, არსებითი გავლენა აქვს მომხმარებლების მოთხოვნაზე „კომპანიის“ მომსახურების მიმართ.

თუმცა, ნიკორა ოპერირებს ისეთ დარგში, როგორიცაა ყოველდღიური მოხმარების კვების პროდუქტების წარმოება-გაყიდვა, შესაბამისად, ზემოთ მოცემული რისკების მიმართ არსებითად უფრო მედეგია, ვიდრე სხვა დარგში მოღვაწე ქართული კომპანიები, ვინაიდან

ყოველდღიური მოხმარების კვების პროდუქტების ბაზარი შედარებით ნაკლებად მგრძნობიარეა ისეთი ფაქტორების ცვლილების მიმართ როგორიცაა პოლიტიკური თუ სამართლებრივი და გარკვეულწილად ეკონომიკური პირობებიც.

ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ საქართველოში შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.

ადრეულ 1990-იან წლებში, საბჭოთა კავშირის დაშლის შემდგომ, საქართველოს საზოგადოებამ და ეკონომიკამ განიცადა სწრაფი ტრანსფორმაცია ცენტრალიზებული ეკონომიკის მქონე ერთპარტიული სახელმწიფოდან საბაზრო ეკონომიკის მქონე პლურალისტულ დემოკრატიად. აღნიშნული ტრანსფორმაციისთვის პერიოდულად დამახასიათებელი იყო მნიშვნელოვანი არასტაბილურობა, რაც იწვევდა “მშპ”-ს შემცირებას, ჰიპერინფლაციას, ვალუტის არამდგრადობას, სახელმწიფო ვალების მაღალ დონეს „მშპ“-თან მიმართებით, „შავი“ და „ნაცრისფერი“ ბაზრის ეკონომიკის არსებობას, უმუშევრობის მაღალ დონეს და საქართველოს მოსახლეობის ნაწილის გაღარიბებას.

2008 და 2009 წლებში მომხდარი ეკონომიკური ვარდნის შემდგომ, რაც შედეგად გამოიწვია 2008 წლის კონფლიქტმა სამხრეთ ოსეთში და გლობალურმა ფინანსურმა კრიზისმა (რამაც შეაჩერა მთავრობის მიერ 2004 წელს განხორციელებული რამდენიმე ეკონომიკური რეფორმის შედეგად დაწყებული მაღალი ეკონომიკური ზრდა), საქართველოს ეკონომიკა ზრდას დაუბრუნდა.

საქსტატის ინფორმაციით, პირდაპირი უცხოური ინვესტიციის ოდენობამ 2014 წელს მიაღწია 1,818 მილიონ აშშ დოლარს, 2015 წელს - 1,652.5 მილიონ აშშ დოლარს, 2016 წელს - 1,602.9 მილიონ აშშ დოლარს, ხოლო 2017 წელს - 1,861.9 მილიონ აშშ დოლარს. ამასთან, “მშპ”-ს რეალური ზრდის მაჩვენებელმა 2014 წელს მიაღწია 4.6%-ს, 2015 წელს - 2.9%-ს, 2016 წელს - 2.8%-ს, ხოლო 2017 წელს - 5.0%-ს. ზრდის ტემპის გაუმჯობესება უმთავრესად გამოწვეული იყო ფაქტობრივი ზრდით მშენებლობაში, ფინანსურ წარმომადგენლობაში, უძრავ ქონებაში, სასტუმროებსა და რესტორნებში, და ასევე სავაჭრო და სატრანსპორტო სექტორებში. ამასთან, პირდაპირი უცხოური ინვესტიციის ზრდა უმთავრესად გამოიწვია პირდაპირი უცხოური ინვესტიციის შემოდინებამ ნიდერლანდებიდან, აზერბაიჯანიდან, ჩინეთიდან და შეერთებული შტატებიდან. საქსტატის მონაცემებით, 2017 წელს პირდაპირმა უცხოურმა ინვესტიციებმა „მშპ“-ს 12.3% შეადგინეს (2016 წელს: 11.1%).

საქსტატის და სეზ-ის მონაცემებზე დაყრდნობით, მიმდინარე ანგარიშგების დეფიციტმა 2015 წელს მშპ-ს 12.6% შეადგინა, 2016 წელს - 13.2%, ხოლო 2017 წელს 8.9%. მიმდინარე ანგარიშგების ბალანსის გაუმჯობესება საქონლის და ტურიზმის მომსახურების ექსპორტის ზრდამ გამოიწვია. ბალანსის ზრდის მიუხედავად, უარყოფითი სალდო კვლავ წარმოადგენს მნიშვნელოვან რისკს. იმ შემთხვევაში, თუ არ გაგრძელდება წმინდა პირდაპირი უცხოური ინვესტიციის შემოსვლა, მიმდინარე ანგარიშის დეფიციტმა შესაძლებელია გამოიწვიოს მთავრობის მიერ მიმდინარე ოპერაციების ანგარიშის დეფიციტის დასაფინანსებლად აღებული სესხების ოდენობების გაზრდა, ლარის კურსის გაუარესება ან იმპორტის შემცირება, რამაც შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკაზე.

გარდა ამისა, საქართველოს ეკონომიკა არის საკმაოდ დოლარიზებული. „სეზ“-ის მონაცემებით, დოლარიზაციის მაჩვენებელმა კომერციულ ბანკებში განთავსებული

იურიდიული და ფიზიკური პირების დეპოზიტებისათვის 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 60.2%-ს წარმოადგენდა, 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით - 69.5%-ს, 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით - 71.4%, ხოლო 2017 წლის მონაცემებით 65.6%-ს. მიუხედავად იმისა, რომ „სებ“-მა მიიღო ზომები საქართველოს სავალუტო ბაზრის განვითარების მხარდასაჭერად, დოლარიზაციის მაჩვენებელმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „სებ“-ის სავალუტო და გაცვლითი კურსების პოლიტიკის განხორციელების ეფექტურობაზე.

საქართველოს ეკონომიკაზე ასევე გავლენა მოახდინა რამდენიმე გარე ფაქტორმა, მათ შორის, რუსეთ-უკრაინის კრიზისმა, ეკონომიკის ვარდნამ რუსეთში და ვალუტის გაუფასურებამ პარტნიორ ქვეყნებში (თურქეთის, რუსეთის, აზერბაიჯანის და სომხეთის ჩათვლით). აღნიშნული ფაქტორების შედეგად 2014-2016 წლებში შემცირდა საქართველოდან ექსპორტის ოდენობა, რამაც გამოიწვია უცხოეთიდან მიღებული შემოსავლის ნაკლებობა და, აშშ დოლარის კურსის გამყარების გათვალისწინებით, 2015 წელს ლარის 29.0%-ით გაუფასურება აშშ დოლართან მიმართებით. იმ დროს, როცა არსებული გაუფასურება დაეხმარა საქართველოს ეკონომიკას ამგვარ გარე ფაქტორებთან ადაპტაციაში, აღნიშნულმა დაამძიმა იმ მსესხებლების მდგომარეობა, რომლებსაც სესხები აღებული ჰქონდათ აშშ დოლარში, და გაზარდა მოთხოვნა ლარში დენომინირებულ სესხებზე. გარდა ამისა, „საქსტატის“ მიერ გამოქვეყნებული მონაცემების თანახმად, წლიური ინფლაციის მაჩვენებელმა, რომელიც გაიზომა სამომხმარებლო ფასის ინდექსის საფუძველზე, 2014 წელს მიაღწია 2.0%, 2015 წელს - 4.9%-ს, ხოლო 2016 წელს - 1.8%-ს და 2017 წელს - 6.7%. 2017 წელს გაზრდილი ინფლაცია უმეტესად ისეთი ერთჯერადი ფაქტორებით იყო გამოწვეული როგორცაა აქციზის განაკვეთის ზრდა თამბაქოს, ალკოჰოლსა და ნავთობპროდუქტებზე. მაღალმა და უწყვეტმა ინფლაციამ შეიძლება გამოიწვიოს ბაზრის არასტაბილურობა, ფინანსური კრიზისი, მომხმარებლის ყიდვა-უნარიანობის და თვითდაჯერებულობის შემცირება. არ არსებობს იმის გარანტია, რომ საქართველო თავს გაართმევს არსებულ გარე ფაქტორებს, რომლებიც გავლენას ახდენს მის ეკონომიკაზე.

შესაძლებელია წარმოიქმნას გამოწვევები „DCFTA“-ის საფუძველზე საქართველოს კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციის კუთხით.

2014 წლის 27 ივნისს საქართველომ ევროკავშირთან ხელი მოაწერა „ასოცირების ხელშეკრულებას“ და გახდა „ევროკავშირთან ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ შეთანხმების“ („DCFTA“) მხარე, რაც გულისხმობს ევროკავშირთან ვაჭრობის ლიბერალიზაციას. მოსალოდნელია, რომ „ასოცირების ხელშეკრულების“ განხორციელება შექმნის ახალ ბიზნეს-შესაძლებლობებს, თუმცა შესაძლებელია ასევე წარმოშვას გამოწვევები ბიზნესისთვის, მეურნეობისთვის და სახელმწიფოსთვის. „ასოცირების ხელშეკრულებისა“ და „DCFTA“-ის განხორციელების მიზნით, საქართველო შეიძლება ვალდებული გახდეს მოახდინოს თავისი კანონმდებლობის ჰარმონიზაცია ევროკავშირის ვაჭრობის და კონკრეტული სექტორების მარეგულირებელ კანონმდებლობასთან და მოსალოდნელია, რომ აღნიშნული ჰარმონიზაციის პროცესი გარკვეულ გამოწვევებთან იქნება დაკავშირებული.

მას შემდეგ, რაც საქართველო 2000 წელს გახდა „WTO“-ს წევრი, იგი ეტაპობრივად ახდენდა თავისი ვაჭრობის მარეგულირებელი კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობის

ნორმებთან და პრაქტიკასთან ჰარმონიზაციას. უახლესი საკანონმდებლო ცვლილებები მოიცავს 2013 წელს საქართველოს შრომის კოდექსში შეტანილ ცვლილებებს, რაც ემსახურებოდა საქართველოს შრომითი კანონმდებლობის „ასოცირების ხელშეკრულებითა“ და „DCFTA“-ით ნაკისრ ვალდებულებებთან დაახლოებას. აღნიშნული ცვლილებებით დამსაქმებლებს დაეკისრათ ზეგანაკვეთური სამუშაოს ანაზღაურების ვალდებულება, ასევე გაიზარდა ხელშეკრულების შეწყვეტის შედეგად დასაქმებულისთვის გადასახდელი კომპენსაციის ოდენობა (ერთი თვის ხელფასიდან ორი თვის ხელფასამდე), გამყარდა დასაქმებულის უფლებები დამსაქმებლის გადაწყვეტილების სასამართლოში გასაჩივრებასთან დაკავშირებით, აიკრძალა სამსახურიდან განთავისუფლება ობიექტური მიზეზის არსებობის გარეშე და გარანტირებულ იქნა საბაზისო სამუშაო პირობები. კანონმდებლობაში შესული ცვლილებებით ასევე გაძლიერდა კონკურენციის სფეროს მარეგულირებელი სამართალი, რამაც შეიძლება შეზღუდოს „კომპანიის“ შესაძლებლობა გაზარდოს თავისი საბაზრო წილი..

ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციის მიზნით განხორციელებული საკანონმდებლო ცვლილებების შედეგად, „კომპანია“ შესაძლებელია ვალდებული გახდეს შესაბამისად შეცვალოს თავისი პოლიტიკა და პროცედურები, რათა შესაბამისობაში იყოს ამგვარი საკანონმდებლო ცვლილებების მოთხოვნებთან. მაგალითად, „კომპანიამ“, შრომის კოდექსში ზემოთ მითითებული ცვლილებების გათვალისწინებით, შეიტანა ცვლილებები თავის შრომით ხელშეკრულებებში. ცვლილებები მოსალოდნელია საკვების უსაფრთხოების რეგულაციებშიც.

აღნიშნული რისკი ისეთ კატეგორიას განეკუთვნება, რომელიც ამავე დროს დამატებით დადებით შესაძლებლობებს აჩენს კომპანიისთვის. დღესდღეობით საქართველოს ხორცპროდუქტების ბაზარზე საკმაოდ რაოდენობის წვრილი კომპანია ოპერირებს, რომელთა პროდუქციის ხარისხი საკმაოდ დაბალია ნიკორას მიერ წარმოებულზე, თუმცა მაღალი სტანდარტის რეგულაციების არ არსებობის გამო, მათ ერთგვარი თავისუფლება აქვთ მიცემული. თანამედროვე ევროპული რეგულაციების საქართველოში დანერგვის შედეგად ნიკორა, კონკურენტებთან მიმართებაში, მნიშვნელოვნად უპირატეს მდგომარეობაში აღმოჩნდება ერთის მხრივ მისი უკვე არსებული მაღალი ხარისხი პროდუქციის გამო და მეორეს მხრივ, მისი მასშტაბიდან გამომდინარე, იაფი კაპიტალის ბაზარზე წვდომის შესაძლებლობით.

აგრეთვე ხაზგასასმელია არაორგანიზებული უბნის მაღაზიების, მოცემული ეტაპისთვის, ბაზარზე არსებული წილის მოსალოდნელი შემცირების ეფექტიც. თანამედროვე ევრორეგულაციები და ნორმები არამხოლოდ კვების პროდუქტების წარმოების სტანდარტებს შეეხება, არამედ მათი შენახვის და საბოლოო მომხმარებელამდე მიწოდების თანამედროვე პირობებს, შესაბამისად ამ მიმართულებითაც ნიკორას დამატებით შესაძლებლობა და გაფართოების პოტენციალი გააჩნია.

დამოუკიდებელ აუდიტორთა ანგარიში მმართველობის ანგარიშგებაზე

შპს გრანტ თორნტონ
ქეთევან წამებულის გამზირი 54
0144, თბილისი, საქართველო
ტ. + 995 322 604 406

Grant Thornton LLC
54 Ketevan Tsamebuli Avenue
0144 Tbilisi, Georgia
T. + 995 322 604 406

სს ნიკორას ხელმძღვანელობას

„ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად სს ნიკორამ („კომპანია“) მოამზადა კომპანიისა და მისი შვილობილი საწარმოების (ერთობლივად „ჯგუფი“) კონსოლიდირებული მმართველობის ანგარიშგება 2017 წლისათვის.

ჩვენ ჩავატარეთ ჯგუფის 2017 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი და 2018 წლის 13 აგვისტოს გავცეთ ჩვენი დასკვნა, სადაც გამოვხატეთ ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. აღნიშნულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენს მიერ გამოთქმული მოსაზრება არ ეხება იმ სხვა ინფორმაციას რომელიც „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად (შემდგომში „კანონი“) მოამზადა ჯგუფმა და წარმოადგინა მმართველობის ანგარიშგებაში. მმართველობის ანგარიშგება ჩვენთვის ხელმისაწვდომი გახდა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენი დასკვნის გაცემის შემდეგ.

ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა

მმართველობის ანგარიშგებაზე პასუხისმგებელია ჯგუფის ხელმძღვანელობა. მმართველობის ანგარიშგებაში მოცემული განცხადებების ნაწილი წარმოადგენს სამომავლო განცხადებებს, რომლებიც ეხება კომპანიისა და მთლიანი ჯგუფის გეგმებს, მოლოდინებს, პროგნოზებს, მიზნებს, სტრატეგიებს, სამომავლო მოვლენებს, სამომავლო შემოსავლებს, კაპიტალდაბანდებებს, ფინანსურ საჭიროებებს, სამომავლო ოპერაციებს, განვითარებას, ბიზნეს-სტრატეგიას და სხვა ინფორმაციას. ასეთი გეგმების, მოლოდინების თუ პროგნოზების გონივრულობაზე აგრეთვე პასუხისმგებელია ჯგუფის ხელმძღვანელობა.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა

ჩვენი ვალდებულებაა ჩატარებული პროცედურების საფუძველზე:

- a) გამოვთქვათ მოსაზრება მმართველობის ანგარიშგებაში ასახული ინფორმაციის თანხვედნილობაზე ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან;
- b) აუდიტის განხორციელების პროცესში ჯგუფის შესახებ მიღებული ინფორმაციის გათვალისწინებით განვსაზღვროთ არსებითი უზუსტობები და საჭიროების შემთხვევაში მივუთითოთ მათი არსი;
- c) შევამოწმოთ, ასახულია თუ არა მმართველობის ანგარიშგებაში კანონის მე-7 მუხლის მე-7 პუნქტის „ა“, „ბ“ და „დ“-„ვ“ ქვეპუნქტებით და მე-8 პუნქტით გათვალისწინებული ინფორმაცია.

მოსაზრება მმართველობის ანგარიშგებაზე

- a) ჩვენ აზრით, მმართველობის ანგარიშგებაში ასახული ფინანსური ინფორმაცია შეესაბამება ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ ინფორმაციას.
- b) ჩვენ განვსაზღვრეთ, რომ მმართველობის ანგარიშგება არესბით უზუსტობებს შეიცავს იმ შემთხვევაში, თუკი მასში ასახული ისტორიული მონაცემები აშკარად ეწინააღმდეგება ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ ინფორმაციას. აგრეთვე, მმართველობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილ სამომავლო გეგმებთან და პროგნოზებთან დაკავშირებით არსებით უზუსტობად მივიჩნევთ, თუკი ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისას განვსაზღვრეთ, რომ ჯგუფს საკმარისი უწყვეტად გაგრძელება აღარ შეუძლია, ან აქვს მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობები ამ შესაძლებლობასთან დაკავშირებით, ხოლო მმართველობის ანგარიშგებაში ეს საკითხი არ არის (ან არასაკმარისად არის) განხილული. ჩვენს მიერ ჩატარებული პროცედურების შედეგად ჩვენ არ შეგვხვედრია არსებითი უზუსტობები, რომლებზეც საჭირო იქნებოდა ჩვენს ანგარიშში მითითების გაკეთება.
- c) ჩვენი აზრით, მმართველობის ანგარიშგება მოიცავს კანონით განსაზღვრულ ყველა ინფორმაციას.

ვახტანგ ცაბაძე

დირექტორი,

მმართველი პარტნიორი

2018 წლის 27 სექტემბერი,

თბილისი

ქეთევან დამბაშიძე

დირექტორი

რეგისტრირებული აუდიტორი

