

ფინანსური ანგარიშგება, მმართველობის
ანგარიშგება და დამოუკიდებელი
აუდიტორის დასკვნა
სს ნიკორა

2019 წლის 31 დეკემბერი

(დოკუმენტი არის ინგლისური ორიგინალის თარგმანი)



სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა	3
ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	8
მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება	10
კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება	11
ფულადი ნაკადების ანგარიშგება	12
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების თანდართული ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები	14

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

(დოკუმენტი არის ინგლისური ორიგინალის თარგმანი)

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 აქციონერებს

მოსაზრება

ჩვენ ჩავატარეთ 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მომზადებული სს ნიკორას ("კომპანია") ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც მოიცავს ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას, მოგება-ზარალისა და სხვა გაერთიანებული შემოსავლების ანგარიშგებას, კაპიტალში ცვლილებისა და ფულადი ნაკადების ანგარიშგებებს ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის, აგრეთვე მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვას და სხვა ახსნა-განმარტებით შენიშვნებს.

ჩვენი აზრით, თანდართული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, უტყუარად და სამართლიანად ასახავს კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობას 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის ფინანსურ შედეგებსა და ფულადი სახსრების მოძრაობას წლისათვის, რომელიც დასრულდა აღნიშნული თარიღით და შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს.

მოსაზრების საფუძველი

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

აუდიტის მნიშვნელოვანი საკითხები

აუდიტის ძირითად საკითხად მიიჩნევა ისეთი საკითხი, რომელიც, ჩვენი პროფესიული შეფასებით, ყველაზე მნიშვნელოვანი იყო ჩვენ მიერ ჩატარებული მიმდინარე პერიოდის ფინანსური ანგარიშგების აუდიტში. ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი მოიცავდა ასეთ საკითხებსაც და ჩვენ ცალკე მოსაზრებას აუდიტის მნიშვნელოვან საკითხებზე არ გამოვხატავთ.

მიწისა და შენობების გადაფასება

კომპანიის მიწისა და შენობების წმინდა საბალანსო ღირებულება 8,230 ათას ლარს შეადგენს (2018 წლის 31 დეკემბერს: 7,061 ათასი, 2018 წლის 1 იანვარს: 7,494 ათასი). კომპანიის 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 ფინანსური ანგარიშგების 3.2 შენიშვნაშია აღნიშნული მიწა და შენობები, რომლებიც გამოიყენება პროდუქციის საწარმოებლად, მისაწოდებლად, მომსახურების გასაწევად ან ადმინისტრაციული მიზნებისათვის, ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარდგენილია გადაფასებული ღირებულებით, რაც მათ სამართლიან ღირებულებას წარმოადგენს შეფასების თარიღისათვის. შეფასება საწარმოსაგან დამოუკიდებელი სერტიფიცირებული შემფასებლის მიერ არის ჩატარებული. შეფასების დეტალები ფინანსური ანგარიშგების 0-ე შენიშვნაშია წარდგენილი.

ჩვენ ჩავატარეთ შემდეგი აუდიტორული პროცედურები:

- შევამოვეთ კომპანიის 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 შემაჯავრობილი მონაცემები შევადარეთ საჯაროდ ხელმისაწვდომ ინფორმაციას და/ან ისტორიულ მონაცემებს;
- განვიხილეთ გადაფასების შედეგების აღრიცხვის სააღრიცხვო მიდგომები;
- გადავხედეთ საწარმოს ფინანსურ ანგარიშგებაში აღნიშნულ აქტივებთან დაკავშირებულ ახსნა-განმარტებით ინფორმაციას და შევადარეთ ის ფინანსური ანგარიშგების შესაფერისი სტანდარტების მოთხოვნებს;

საინვესტიციო ქონების რეალური ღირებულება

კომპანიის საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება შეადგენს 27,553 ათას ლარს (2018 წლის 31 დეკემბერს: 23,578 ათასი ლარი, 2018 წლის 1 იანვარს: 22,091 ათასი ლარი). არსებული საინვესტიციო ქონების მოცულობის სიდიდემ, კომპანიის მთლიან აქტივებთან შედარებით, ასევე ქვემოთ მოყვანილმა შეფასებებმა და მოსაზრებებმა, საინვესტიციო ქონების გადაფასებაზე აუდიტორთა ყურადღება მიიპყრო.

როგორც შენიშვნა 3.5-შია განხილული, საინვესტიციო ქონება, რომელიც ფლობილია საიჯარო შემოსავლების გენერირების ან/და კაპიტალის ღირებულების გაზრდის მიზნით, ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარდგენილია სამართლიანი ღირებულებით. გადაფასების შესახებ დეტალური ინფორმაცია მოცემულია ფინანსური ანგარიშგების მე-5 შენიშვნაში.

ჩვენი აუდიტორული პროცედურები, სხვა დანარჩენთან ერთად, მოიცავს შემდეგს:

- ჩვენ მოვიპოვეთ ცოდნა შეფასების პროცესის შესახებ;
- ჩვენ მივიღეთ საინვესტიციო ქონების გადაფასების ანგარიში და განვიხილეთ იყო თუ არა გამოყენებული გადაფასების მიდგომა შესაფერისი, ფინანსური ანგარიშგებაში წარდგენილი საინვესტიციო ქონების ღირებულებისთვის;

- ჩვენ შევავასეთ გარე შემფასებლების კომპეტენტურობა, დამოუკიდებლობა და შეფასებისას გამოყენებული მეთოდოლოგია;
- ჩვენ შევავასეთ და გადავამოწმეთ შეფასების დროს მიღებული მთავარი დაშვებები;
- ჩვენ შევუსაბამეთ შეფასების მიზნით გამოყენებული მნიშვნელოვანი მონაცემები თანდართულ დოკუმენტაციას.

დასკვნა სხვა საკანონმდებლო და მარეგულირებელ მოთხოვნებზე

კომპანიის ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია მმართველობის ანგარიშგების წარდგენაზე. მმართველობის ანგარიშგება მოიცავს ინფორმაციას კომპანიის საქმიანობის, რისკის ანალიზის, სამომავლო გეგმების და სხვა “ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ” საქართველოს კანონის შესაბამისად მოთხოვნილი საკითხების შესახებ.

აუდიტთან დაკავშირებით, ჩვენი პასუხისმგებლობა ზემოთ ხსენებული მმართველობის ანგარიშგების წაკითხვაა მას შემდეგ, რაც იგი ჩვენთვის გახდება ხელმისაწვდომი და ამის შემდგომ გამოვხატავთ აზრს არის თუ არა სხვა ინფორმაცია მატერიალურად შეუსაბამო ფინანსურ ანგარიშგებასთან, ან აუდიტის დროს მიღებული ინფორმაციასთან, ან თუ ადგილი ექნება მატერიალურ უზუსტობებს, წარმოვადგინოთ შესაბამისი ანგარიში.

დამატებით, ჩვენი ვალდებულებაა გამოვთქვათ მოსაზრება მომზადებულია თუ არა მმართველობის ანგარიშგება “ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ” საქართველოს კანონის შესაბამისად და მოიცავს თუ არა ის ყველა მოთხოვნილ ინფორმაციას.

თუ ჩატარებული პროცედურების საფუძველზე დავასკვნით, რომ მმართველობის ანგარიშგება მოიცავს არსებით უზუსტობებს, ჩვენ ვალდებულები ვართ განვაცხადოთ ამ ფაქტზე და უზუსტობის არსზე. აღნიშნულთან დაკავშირებით ჩვენ არ ვაცხადებთ არაფერს.

ჩატარებული აუდიტორული პროცედურების საფუძველზე, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, ჩვენი მოსაზრებაა:

- ინფორმაცია, რომელიც მოცემულია მმართველობის ანგარიშგებაში, იმ წლისთვის, რომლისთვისაც მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგება, შესაბამისია ფინანსურ ანგარიშგებასთან და
- მმართველობის ანგარიშგება მომზადებულია “ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ” საქართველოს კანონის შესაბამისად და მოიცავს კანონით მოთხოვნილ ყველა ინფორმაციას.

სხვა საკითხები

კომპანიის ხელმძღვანელობამ გადაწყვიტა მოამზადოს ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება ცალკე, თუმა ხელმძღვანელობა ასევე წარადგენს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასაც ცალკე დოკუმენტის სახით.

როგორც მოცემულია შენიშვნა 29-ში, 2018 წლის 31 დეკემბრითა და 2018 წლის 1 იანვრით მომზადებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება, ასევე 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება გადანგარიშებულია კომპანიის ხელმძღვანელობის მიერ. ჩვენ ასევე ჩავატარეთ გადანგარიშებული ანგარიშგებების აუდიტი.

ხელმძღვანელობისა და მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილი პირების პასუხისმგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებებზე.

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად (ფასს) პასუხისმგებელია კომპანიის ხელმძღვანელობა. ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა აგრეთვე მოიცავს შიდა კონტროლის ისეთი სისტემის შემუშავებასა და დანერგვას, რომელიც უზრუნველყოფს თაღლითობით თუ შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობებისგან თავისუფალი ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას.

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

მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილი პირები პასუხისმგებელნი არიან მეთვალყურეობა გაუწიონ კომპანიის ფინანსური ანგარიშგების წარდგენის პროცესს.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

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

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

- ვსაზღვრავთ და ვაფასებთ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობების არსებობის რისკებს, ვგეგმავთ და ვასრულებთ აუდიტორულ პროცედურებს ამგვარი რისკების საპასუხოდ და მოვიპოვებთ ჩვენი აუდიტორული მოსაზრების ჩამოსაყალიბებლად საკმარის და შესაფერის აუდიტორულ მტკიცებულებებს. თაღლითობით გამოწვეული არსებითი შეცდომების შეუმჩნეველობის რისკი შეცდომით გამოწვეული უზუსტობების შეუმჩნეველობის რისკზე მაღალია, რადგან თაღლითობა მოიცავს ისეთ ქმედებებს, როგორიცაა შეთქმულება, გაყალბება, განზრახ რაიმე ინფორმაციის გამოტოვება და არასრული სახით წარდგენა, ან შიდა კონტროლის არასწორი წარმართვა.
- ვერკვევით კომპანიის კონტროლის სისტემის იმ ნაწილში, რომელიც მნიშვნელოვანია ჩვენი აუდიტის მიზნებისათვის, რათა დავგეგმოთ არსებული სიტუაციისათვის შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები, მაგრამ არა იმ მიზნით, რომ გამოვხატოთ ჩვენი მოსაზრება კომპანიის შიდა კონტროლის ეფექტურობის შესახებ.

- ვაფასებთ ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისთვის გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკების, ხელმძღვანელობის მიერ გაკეთებული სააღრიცხვო შეფასებების და ფინანსური ანგარიშგების ახსნა-განმარტებების შესაბამისობას.
- განვიხილავთ რამდენად შესაფერისი იყო ხელმძღვანელობის მიერ ფინანსური ანგარიშგების მომზადება საწარმოს საქმიანობის უწყვეტობის დაშვებაზე დაყრდნობით და, მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებების საფუძველზე, ვაფასებთ, ხომ არ არის მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა დაკავშირებული იმ მოვლენებთან და პირობებთან, რომლებსაც შეუძლიათ მნიშვნელოვანი ეჭვი გააჩინონ მომავალში კომპანიის მიერ საქმიანობის უწყვეტად გაგრძელების შესაძლებლობასთან დაკავშირებით. თუ ჩვენ დავასკვნით, რომ მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა არსებობს, მაშინ ჩვენგან მოითხოვება აუდიტორულ დასკვნაში მივუთითოთ ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისი ახსნა-განმარტებითი შენიშვნა, სადაც განხილულია აღნიშნული მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა, ხოლო თუკი ფინანსურ ანგარიშგებაში აღნიშნული განუსაზღვრელობის არსებობა არ არის ადეკვატურად აღწერილი, მაშინ მოგვეთხოვება აუდიტორული დასკვნის მოდიფიცირება. ჩვენი მოსაზრებები დაფუძნებულია ჩვენ მიერ აუდიტორული დასკვნის ხელმოწერის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე. თუმცა მომავალში შესაძლოა მოხდეს ისეთი მოვლენები, რომლებსაც გავლენა ექნებათ კომპანიის ფუნქციონირების გაგრძელების შესაძლებლობაზე.
- განვიხილავთ ფინანსური ანგარიშის მთლიან სტრუქტურას, რომელიც მოიცავს წარდგენებს, თუ რამდენად სამართლიანად არის ასახული მასში ტრანზაქციები და მოვლენები.

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

მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილ პირებს აგრეთვე ვაცნობებთ, რომ ჩვენ ვიცავდით პროფესიული ეთიკის იმ მოთხოვნებს რომლებიც ეხება დამოუკიდებლობას და აგრეთვე იმას, რომ ჩვენ მათ უნდა მივაწოდოთ ინფორმაცია ყველა ურთიერთობის, და იმ სხვა საკითხების შესახებ, რომლებსაც გონივრულობის ფარგლებში შესაძლოა გავლენა ქონდეთ ჩვენს დამოუკიდებლობაზე, და სადაც შესაფერისია, იმ ზომების შესახებ, რომლებსაც მივმართავთ დამოუკიდებლობის დასაცავად.

მმართველობით უფლებამოსილებით აღჭურვილ პირებთან განხილული საკითხებიდან, ჩვენ გამოვყოფთ საკითხებს, რომლებიც ფინანსური ანგარიშგების მიმდინარე პერიოდის აუდიტისას იყო ყველაზე მნიშვნელოვანი და ამდენად, ეს საკითხები წარმოადგენენ აუდიტის მნიშვნელოვან საკითხებს. ამ საკითხებს აღწერთ აუდიტორულ დასკვნაში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც კანონი ან რეგულაცია გვიკრძალავს ასეთი საკითხების გასაჯაროებას, ან, განსაკუთრებით იშვიათ შემთხვევებში, როდესაც ჩვენ მივიჩნევთ, რომ საკითხი არ უნდა იყოს წარმოდგენილი აუდიტის დასკვნაში, რადგან ამ ინფორმაციის გამჟღავნების უარყოფითი შედეგები სავარაუდოდ გადააჭარბებს იმ სარგებელს, რაც ექნებოდა ამ ინფორმაციის წარდგენას საჯარო ინტერესებისათვის.

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

ვახტანგ ცაბაძე
მმართველი პარტნიორი
22 ივლისი 2020

ქეთევან ღამბაშიძე
დირექტორი, რეგისტრირებული აუდიტორი

- ვაფასებთ ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისთვის გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკების, ხელმძღვანელობის მიერ გაკეთებული სააღრიცხვო შეფასებების და ფინანსური ანგარიშგების ახსნა-განმარტებების შესაბამისობას.
- განვიხილავთ რამდენად შესაფერისი იყო ხელმძღვანელობის მიერ ფინანსური ანგარიშგების მომზადება საწარმოს საქმიანობის უწყვეტობის დაშვებაზე დაყრდნობით და, მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებების საფუძველზე, ვაფასებთ, ხომ არ არის მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა დაკავშირებული იმ მოვლენებთან და პირობებთან, რომლებსაც შეუძლიათ მნიშვნელოვანი ეჭვი გააჩინონ მომავალში კომპანიის მიერ საქმიანობის უწყვეტად გაგრძელების შესაძლებლობასთან დაკავშირებით. თუ ჩვენ დავასკვნით, რომ მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა არსებობს, მაშინ ჩვენგან მოითხოვება აუდიტორულ დასკვნაში მივუთითოთ ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისი ახსნა-განმარტებითი შენიშვნა, სადაც განხილულია აღნიშნული მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა, ხოლო თუკი ფინანსურ ანგარიშგებაში აღნიშნული განუსაზღვრელობის არსებობა არ არის ადეკვატურად აღწერილი, მაშინ მოგვეთხოვება აუდიტორული დასკვნის მოდიფიცირება. ჩვენი მოსაზრებები დაფუძნებულია ჩვენ მიერ აუდიტორული დასკვნის ხელმოწერის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე. თუმცა მომავალში შესაძლოა მოხდეს ისეთი მოვლენები, რომლებსაც გავლენა ექნებათ კომპანიის ფუნქციონირების გაგრძელების შესაძლებლობაზე.
- განვიხილავთ ფინანსური ანგარიშის მთლიან სტრუქტურას, რომელიც მოიცავს წარდგენებს, თუ რამდენად სამართლიანად არის ასახული მასში ტრანზაქციები და მოვლენები.

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

მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილ პირებს აგრეთვე ვაცნობებთ, რომ ჩვენ ვიცავდით პროფესიული ეთიკის იმ მოთხოვნებს რომლებიც ეხება დამოუკიდებლობას და აგრეთვე იმას, რომ ჩვენ მათ უნდა მივაწოდოთ ინფორმაცია ყველა ურთიერთობის, და იმ სხვა საკითხების შესახებ, რომლებსაც გონივრულობის ფარგლებში შესაძლოა გავლენა ქონდეთ ჩვენს დამოუკიდებლობაზე, და სადაც შესაფერისია, იმ ზომების შესახებ, რომლებსაც მივმართავთ დამოუკიდებლობის დასაცავად.

მმართველობით უფლებამოსილებით აღჭურვილ პირებთან განხილული საკითხებიდან, ჩვენ გამოვეყოფთ საკითხებს, რომლებიც ფინანსური ანგარიშგების მიმდინარე პერიოდის აუდიტისას იყო ყველაზე მნიშვნელოვანი და ამდენად, ეს საკითხები წარმოადგენენ აუდიტის მნიშვნელოვან საკითხებს. ამ საკითხებს აღწერთ აუდიტორულ დასკვნაში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც კანონი ან რეგულაცია გვიკრძალავს ასეთი საკითხების გასაჯაროებას, ან, განსაკუთრებით იშვიათ შემთხვევებში, როდესაც ჩვენ მივიჩნევთ, რომ საკითხი არ უნდა იყოს წარმოდგენილი აუდიტის დასკვნაში, რადგან ამ ინფორმაციის გამჟღავნების უარყოფითი შედეგები სავარაუდოდ გადააჭარბებს იმ სარგებელს, რაც ექნებოდა ამ ინფორმაციის წარდგენას საჯარო ინტერესებისათვის.

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

ვახტანგ ცაბაძე
მმართველი პარტნიორი
29 ივლისი 2020

ქეთევან ღამბაშიძე
დირექტორი, რეგისტრირებული აუდიტორი



ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

ათასი ლარი

	შენიშვნა	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგა- რიშებული)	2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგა- რიშებული)
აქტივები				
გრძელვადიანი აქტივები				
ძირითადი საშუალებები	4	9,404	8,221	8,885
საინვესტიციო ქონება	5	27,553	23,578	22,091
არამატერიალური აქტივები	6	292	318	323
გაცემული სესხი	7	18,930	17,369	17,078
ინვესტიციები შვილობილ საწარმოში	8	30,695	30,637	29,415
სხვა ფინანსური აქტივები		16	14	20
		86,890	80,137	77,812
მოკლევადიანი აქტივები				
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	9	893	13,329	1,380
გაცემული სესხი	7	584	-	-
მიმდინარე საგადასახადო აქტივი		-	-	47
სხვა მიმდინარე აქტივები		140	150	167
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე		3	5	72
		1,620	13,484	1,666
სულ აქტივები		88,510	93,621	79,478

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იყოს 14-56 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება (გაგრძელება)

ათასი ლარი

	შენიშვნა	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგა- რიშებული)	2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგა- რიშებული)
<i>კაპიტალი და ვალდებულებები</i>				
<i>კაპიტალი და რეზერვები</i>				
სააქციო კაპიტალი	10.1	24,444	25,126	31,258
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	10.2	(1,326)	(1,326)	(1,294)
გადაფასების რეზერვი	10.4	2,704	1,482	1,482
აკუმულირებული მოგება		31,694	27,109	20,267
		<u>57,516</u>	<u>52,391</u>	<u>51,713</u>
<i>გრძელვადიანი ვალდებულებები</i>				
სესხები	12	1,189	1,020	-
ობლიგაციები	13	27,754	-	25,660
		<u>28,943</u>	<u>1,020</u>	<u>25,660</u>
<i>მიმდინარე ვალდებულებები</i>				
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	15	996	13,266	1,628
სესხები	12	415	183	477
ობლიგაციები	13	610	26,696	-
გადასახდელი მოგების გადასახადი		30	65	-
		<u>2,051</u>	<u>40,210</u>	<u>2,105</u>
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		<u>88,510</u>	<u>93,621</u>	<u>79,478</u>

ფინანსური ანგარიშგება დადასტურებულია 2020 წლის 22 ივლისს:

ირაკლი ბოქოლიშვილი

ირაკლი გეჯაძე

გენერალური დირექტორი

ფინანსური დირექტორი

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იყოს 14-56 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება (გაგრძელება)

ათასი ლარი

	შენიშვნა	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)	2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგარიშებული)
კაპიტალი და ვალდებულებები				
კაპიტალი და რეზერვები				
სააქციო კაპიტალი	10.1	24,444	25,126	31,258
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	10.2	(1,326)	(1,326)	(1,294)
გადაფასების რეზერვი	10.4	2,704	1,482	1,482
აკუმულირებული მოგება		31,694	27,109	20,267
		<u>57,516</u>	<u>52,391</u>	<u>51,713</u>
გრძელვადიანი ვალდებულებები				
სესხები	12	1,189	1,020	-
ობლიგაციები	13	27,754	-	25,660
		<u>28,943</u>	<u>1,020</u>	<u>25,660</u>
მიმდინარე ვალდებულებები				
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	15	996	13,266	1,628
სესხები	12	415	183	477
ობლიგაციები	13	610	26,696	-
გადასახდელი მოგების გადასახადი		30	65	-
		<u>2,051</u>	<u>40,210</u>	<u>2,105</u>
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		<u>88,510</u>	<u>93,621</u>	<u>79,478</u>

ფინანსური ანგარიშგება დადასტურებულია 2020 წლის 29 ივლისს:

ირაკლი ბოქოლიშვილი

გენერალური დირექტორი

ირაკლი გეჯაძე

ფინანსური დირექტორი

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იყოს 14-56 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება

ათასი ლარი

	შენიშვნა	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგა- რიშებული)
შემოსავალი	15	6,546	6,399
რეალიზაციის თვითღირებულება		(23)	(46)
საერთო მოგება		6,523	6,353
დისტრიბუციისა და მარკეტინგის ხარჯები		(75)	(96)
ადმინისტრაციული ხარჯები	1717	(4,564)	(4,681)
შემოსავალი დივიდენდებიდან		5,839	6,746
შედეგი საოპერაციო საქმიანობიდან		7,723	8,322
ფინანსური შემოსავალი	18	2,273	1,524
ფინანსური ხარჯები	17	(3,107)	(2,534)
ზარალი საკუროსო სხვაობიდან	19	(1,161)	(1,571)
სხვა არასაოპერაციო შემოსავალი	20	5,500	8,032
მოგება დაბეგრამდე		11,228	13,773
მოგების გადასახადი		(894)	(133)
წლის მოგება		10,334	13,640
სხვა გაერთიანებული შემოსავალი			
<i>ერთეულები რომლებიც მომავალში არ გადაკლასიფიცირდება მოგება-ზარალში</i>			
ძირითადი საშუალების გადაფასება		1,222	-
სულ წლის სრული შემოსავალი		11,556	13,640
- მოგება აქციაზე		1.44	1.74

მოგება-ზარალისა და სრული შემოსავლის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იყოს 14-56 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება

ათასი ლარი	სააქციო კაპიტალი	საკუთარი გამოსყიდუ ლი აქციები	გადაფასების რეზერვი	აკუმულირებული მოგება	სულ
2018 წლის 01 იანვარი დეკემბერი (გადაანგარიშებამდე)	31,258	(1,294)	7,284	14,465	51,713
გადაანგარიშება (შენიშვნა 29)			(5,802)	5,802	-
2018 წლის 01 იანვარი დეკემბერი (გადაანგარიშებული)	31,258	(1,294)	1,482	20,267	51,713
წლის მოგება	-	-	-	13,640	13,640
წლის სრული შემოსავალი	-	-	-	13,640	13,640
აქციების გამოსყიდვა (შენიშვნა 10.2)	(6,132)	(32)	-	(889)	(7,053)
დივიდენდები (შენიშვნა 10.3)	-	-	-	(5,909)	(5,909)
ტრანზაქციები მფლობელებთან	(6,132)	(32)	-	(6,798)	(12,962)
					-
2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)	25,126	(1,326)	1,482	27,109	52,391
წლის მოგება				10,334	10,334
წლის სხვა სრული შემოსავალი	-	-	1,222	-	1,222
წლის სრული შემოსავალი	-	-	1,222	10,334	11,556
აქციების გამოსყიდვა (შენიშვნა 10.2)	(682)	-	-	-	(682)
დივიდენდები (შენიშვნა 10.3)	-	-	-	(5,749)	(5,749)
ტრანზაქციები მფლობელებთან	(682)	-	-	(5,749)	(6,431)
2019 წლის 31 დეკემბერი	24,444	(1,326)	2,704	31,694	57,516

კაპიტალში ცვლილებების ანგარიშგება წაკითხული უნდა იყოს 14-56 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

ფულადი ნაკადების ანგარიშგება

ათასი ლარი		2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)
	შენიშვნა		
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
წლის მოგება		10,334	13,640
კორექტირებები:			
ცვეთა და ამორტიზაცია	4, 6	318	717
მოგება ძირიადი საშუალების გაყიდვიდან		(470)	(326)
მოგება შვილობილების აქციების გაყიდვიდან	20	(2,911)	(8,334)
შვილობილში ინვესტიციის გაუფასურება		73	284
შემოსავალი დივიდენდიდან		(5,839)	(6,746)
ფინანსური ხარჯი	18	3,107	2,534
ფინანსური შემოსავალი	18	(2,273)	(1,524)
მოგების გადასახადის ხარჯი		894	133
წმინდა მოგება ღირებულების კორექტირებებიდან	5	(2,643)	-
მოგება/ზარალი კურსთაშორისი სხვაობიდან	19	1,161	1,571
საოპერაციო შედეგი საბრუნავ კაპიტალში ცვლილებამდე		1,751	1,949
ცვლილება სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში		12,444	(11,317)
ცვლილება სხვა აქტივებში		8	23
ცვლილება სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში		(12,519)	12,184
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან		1,684	2,839
გადახდილი პროცენტი	27	(2,435)	(2,359)
მიღებული პროცენტი		1,782	1,515
გადახდილი მოგების გადასახადი		(929)	(21)
წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან		102	1,974

ფულადი ნაკადების ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქონიოს 14-56 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

ფულადი ნაკადების ანგარიშგება (გაგრძელება)

ათასი ლარი		2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)
	შენიშვნა		
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
ძირითადი საშუალებების შეძენა	4	(259)	(53)
საინვესტიციო ქონების შეძენა	5	(1,332)	(1,487)
არამატერიალური აქტივების შეძენა	6	-	(52)
ძირითადი საშუალებების გაყიდვიდან მიღებული ფული		476	347
არამატერიალური აქტივების გაყიდვიდან მიღებული ფული		-	36
გაცემული სესხი		(11,689)	(1,112)
სესხებიდან მიღებული ფული		11,916	1,373
შვილობილ საწარმოში წილის გაზრდა		(1,498)	(4,293)
შვილობილი საწარმოს წილის გაყიდვა		3,464	8,398
მიღებული დივიდენდები		5,839	6,443
<i>წმინდა ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან</i>		<i>6,917</i>	<i>9,600</i>
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან			
აქციების გამოშვებიდან მიღებული ფულადი სახსრები		-	2,999
აქციების გამოსყიდვაზე გადახდილი ფულადი სახსრები		-	(9,607)
სესხებიდან მიღებული ფულადი სახსრები	27	74,266	16,122
სესხებზე გადახდილი ფულადი სახსრები	27	(74,808)	(15,398)
ობლიგაციების გამოშვება	27	27,740	-
ობლიგაციების დაფარვა	27	(28,791)	-
გადახდილი დივიდენდები		(5,485)	(5,748)
<i>წმინდა ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან</i>		<i>(7,078)</i>	<i>(11,632)</i>
წმინდა კლება ფულისა ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე		(59)	(58)
უცხოური ვალუტის ეფექტი ფულზე		57	(9)
ფულადი სახსრები ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე პერიოდის დასაწყისში		5	72
ფულადი სახსრები ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე პერიოდის ბოლოს		3	5

ფულადი ნაკადების ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქონიოს 14-56 გვერდებზე წარმოდგენილ ახსნა-განმარტებით შენიშვნებთან ერთად.

ფინანსური ანგარიშგების თანდართული ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები

1 ძირითადი საქმიანობა და ზოგადი ინფორმაცია

სს „ნიკორა“ („კომპანია“) არის ნიკორას ჯგუფში შემავალი კომპანიების მშობელი საწარმო. კომპანია დაარსდა 1998 წელს, საქართველოში.

სს „ნიკორა“ ფლობს უძრავ ქონებას – მიწისა და შენობების სახით – რომელსაც აქირავებს შვილობილ კომპანიებზე და შედეგად საიჯარო შემოსავალი წარმოადგენს კომპანიის შემოსავლის ძირითად წყაროს. იგი ასევე უზრუნველყოფს შვილობილ კომპანიებს მმართველობითი და საკონსულტაციო მომსახურებით.

კომპანიის დასაქმებულთა საშუალო რაოდენობა 2019 წელს შეადგენს 117 თანამშრომელს (2018: 114 თანამშრომელი).

სს „ნიკორა“ რეგისტრირებულია მისამართზე: მ. ქავთარაძის 11, თბილისი, საქართველო.

2 შედგენის საფუძველი

2.1 განცხადება შესაბამისობის თაობაზე

წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (ბასსს) მიერ გამოქვეყნებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასსს) შესაბამისად. ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია დაშვებით, რომ კომპანია ოპერირებს მოქმედი საწარმოს პრინციპით.

ხელმძღვანელობამ ასევე მოამზადა კომპანიის და მისი შვილობილების ფინანსური ანგარიშგება 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რომელიც დაინტერესებული მხარეებისთვის ხელმისაწვდომია კომპანიის ოფისში და ვებგვერდზე www.reportal.ge.

2.2 შეფასების საფუძველი

ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა ისტორიული ღირებულების პრინციპზე დაყრდნობით, გარდა ზოგიერთი ფინანსური ინსტრუმენტისა, რომლებიც ასახულია მომავალი ფულადი ნაკადების მიმდინარე დისკოტირებული ღირებულებით, საინვესტიციო ქონებისა, რომელიც ასახულია რეალური ღირებულებით და ზოგიერთი ძირითადი საშუალებისა, რომლებიც წარდგენილია გადაფასებული ღირებულებით. დეტალები, ფინანსური ანგარიშგების თითოეული ელემენტის შეფასების შესახებ, განხილულია შენიშვნა 3-ში.

2.3 საოპერაციო და ანგარიშგების ვალუტა

საქართველოს ეროვნული ვალუტა არის ქართული ლარი, რომელიც არის კომპანიის ფუნქციონალური ვალუტა, რადგან იგი ყველაზე უკეთ ასახავს კომპანიის

ოპერაციებისა და კომპანიის სამოქმედო გარემოში მიმდინარე ეკონომიკური მოვლენების შინაარსს.

ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ქართულ ლარში, ათასებში (თუ სხვაგვარად არ არის აღნიშნული). ყველა ფინანსური მონაცემი წარმოდგენილი ლარებში დამრგვალებულია უახლოეს ათასამდე.

2.4 შეფასებების და მოსაზრებების გამოყენება

წინამდებარე ანგარიშგების ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად მომზადებისათვის, ხელმძღვანელობამ გააკეთა კრიტიკული შეფასებები, რომლებიც გავლენას ახდენენ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი აქტივებისა და ვალდებულებების თანხებზე 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 21.1-ე შენიშვნაში.

2.5 ახალი და შესწორებული სტანდარტების გამოყენება

კომპანიამ მიმდინარე წელს გამოიყენა ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს და ფინანსური ანგარიშგების ინტერპრეტაციების საერთაშორისო კომიტეტის მიერ გამოშვებული ყველა ის ახალი ან გადახედილი სტანდარტი და ინტერპრეტაცია, რომელიც გამოსაყენებლად სავალდებულოა 2019 წლის 1 იანვარს დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდებისათვის და შეესაბამება კომპანიის ოპერაციებს.

ამ ცვლილებების გავლენა და ბუნება განხილულია ქვემოთ.

ახალი და გადახედილი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ეფექტურია 2019 წლის 1 იანვრიდან დაწყებული პერიოდებისათვის.

ცვლილებები ფასს 9-ში: წინასწარგადახდის პირობები უარყოფითი ანაზღაურების შესაძლებლობით

ფასს 9-ის თანახმად სავალო ინსტრუმენტი შეიძლება შეფასდეს ამორტიზებული ღირებულებით ან რეალური ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში, თუკი საკონტრაქტო ფულადი ნაკადები არის „მხოლოდ ძირითადი თანხისა და ძირითადი თანხის დარჩენილ ნაშთზე დარიცხული პროცენტის გადახდები“ (SPPI კრიტერიუმი) და ინსტრუმენტის მფლობელი, ამ კლასიფიკაციით, შესაბამისი ბიზნეს მოდელია. ცვლილებები ფასს 9-ში განმარტავს, რომ ფინანსური აქტივი აკმაყოფილებს SPPI კრიტერიუმს, მიუხედავად მოვლენის ან გარემოებისა, რომელიც იწვევს ხელშეკრულების ვადაზე ადრე შეწყვეტას, და მხარისა, რომელიც იხდის ან იღებს გონივრულ ანაზღაურებას ხელშეკრულების ვადაზე ადრე შეწყვეტისათვის.

ამ ცვლილებას კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაზე მნიშვნელოვანი გავლენა არ მოუხდენია.

ფასს 16 იჯარა

ფასს 16 იჯარა ანაცვლებს ბასს 17 იჯარას, სამ ინტერპრეტაციასთან ერთად (ფასიკ 4 „როგორ განვსაზღვროთ, შეიცავს თუ არა შეთანხმება იჯარას“, იმკ 15 „საოპერაციო იჯარა - სტიმულირება“ და იმკ 27 „გარიგებების შინაარსის შეფასება, რომელიც

შეიცავს იჯარის სამართლებრივ ფორმას“).

ახალი სტანდარტის მიღებამ კომპანიაში გამოიწვია აქტივის გამოყენების უფლებისა და მასთან დაკავშირებული საიჯარო ვალდებულების აღიარება ყველა წინანდელ საოპერაციო იჯარასთან მიმართებაში, გარდა იმ იჯარებისა, რომელთაც აქვთ დაბალი ღირებულება, ან 12 თვეზე ნაკლები დარჩენილი საიჯარო ვადა თავდაპირველი აღიარების თარიღიდან.

ახალი სტანდარტი გამოყენებულ იქნა რეტროსპექტული მიდგომით. ფასს 16-ის პირველად გამოყენებით გამოწვეული კუმულაციური ეფექტი აღიარებულია კაპიტალში, როგორც მიმდინარე გაუნაწილებელი მოგების საწყისი ნაშთის კორექტირება, სტანდარტის თავდაპირველი. კომპანიის მიერ წინა პერიოდში წარდგენილი ფინანსური ინფორმაცია არ გადაანგარიშებულია.

სტანდარტის თავდაპირველი გამოყენების თარიღისთვის გაფორმებული კონტრაქტებისთვის, კომპანიამ გადაწყვიტა, გამოყენებინა იჯარის განსაზღვრება ბასს 17-ისა და ფასიკ 4-ის მიხედვით და არ გამოყენებინა ფასს 16 იმ გარიგებებისთვის, რომლებიც თავდაპირველად არ იყო აღიარებული, როგორც იჯარა ბასს 17-ისა და ფასიკ 4-ის მიხედვით.

კომპანიამ გადაწყვიტა არ ჩაერთო თავდაპირველი პირდაპირი დანახარჯები იმ აქტივების გამოყენების უფლების შეფასებაში, რომლებსაც კომპანია ფლობს მოკლევადიანი იჯარისთვის ფასს 16-ის გამოყენების დაწყების თარიღისთვის - 2019 წლის 1-ლი იანვრისთვის. ამ თარიღისთვის, კომპანიამ ასევე აირჩია აქტივების გამოყენების უფლების შეფასება საიჯარო ვალდებულების ტოლი ოდენობით, დაკორექტირებული წინასწარ გადახდილი, ან დარიცხული საიჯარო გადასახდელებით, რომლებიც არსებობდა ოპერაციის თარიღისთვის.

აქტივის გამოყენების უფლებაზე გაუფასურების ტესტირების ნაცვლად, სტანდარტის პირველადი გამოყენების თარიღისთვის, კომპანია დაეყრდნო თავის ისტორიულ შეფასებებს, ჰქონდა თუ არა იჯარას მნიშვნელოვანი გავლენა ფასს 16-ის პირველადი გამოყენების თარიღამდე.

ახალ სტანდარტზე გადასვლის მომენტისთვის, იჯარებისთვის, რომლებიც მანამდე აღრიცხული იყო, როგორც საოპერაციო იჯარა 12 თვეზე ნაკლები საიჯარო ვადითა და დაბალი ღირებულებით, კომპანიამ გამოიყენა არჩევითი გამონაკლისები არ ედიარებინათ აქტივის გამოყენების უფლება, არამედ აღერიცხა ისინი საიჯარო ხარჯად წრფივი მეთოდით, დარჩენილ საიჯარო პერიოდზე.

იმ იჯარებისთვის, რომლებიც კლასიფიცირებული იყო როგორც ფინანსურ იჯარა, აქტივის გამოყენების უფლება და საიჯარო ვალდებულება აღიარდება იმავე ღირებულებით, რა ღირებულებითაც იგი აღიარებული იყო ბასს 17-ის შესაბამისად, საწყისი გამოცხადების თარიღამდე.

საიჯარო ვადის განსაზღვრისას, იჯარის გაგრძელების და შეწყვეტის შესახებ გადაწყვეტილების მიღებისას, კომპანიამ იხელმძღვანელა არსებული ფაქტებით და გარემოებებით.

აღნიშნულს არ ქონია არსებითი გავლენა კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ფასიკ 23 მოგების გადასახადის გამოთვლის მიდგომებთან დაკავშირებული გაურკვევლობა

ფასიკ 23 იძლევა მითითებებს იმის შესახებ, თუ როგორ უნდა აისახოს, ბასს 12-ით გათვალისწინებული, მოგების გადასახადის აღრიცხვასთან დაკავშირებული გაურკვევლობა, კერძოდ: (ა) საწარმო მოგების გადასახადის გამოთვლასთან დაკავშირებულ საგადასახადო მიდგომებს ცალ-ცალკე იხილავს თუ არა; (ბ) რა

დაშვებებს აკეთებს საწარმო საგადასახო ორგანოს მიერ საგადასახადო მიდგომების შემოწმების ჩატარებასთან დაკავშირებით; (გ) როგორ განსაზღვრავს საწარმო დასაბეგრ მოგებას (საგადასახადო ზარალს), საგადასახადო ბაზას, გამოუყენებელ საგადასახადო ზარალს, გამოუყენებელ საგადასახადო კრედიტებსა და საგადასახადო განაკვეთებს; და (დ) როგორ ითვალისწინებს საწარმო ფაქტებსა და გარემოებებში მომხდარ ცვლილებებს.

კომპანიამ გადაწყვიტა მიეღო ფასიკ 23 რეტროსპექტიულად, გაუნაწილებელ მოგებაზე კუმულაციური ეფექტის ასახვით 2019 წლის 1 იანვარს, საწყისი გამოცხადების თარიღში. ფასიკ 23-ის მიღებას არსებითი გავლენა არ მოუხდენია კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ყოველწლიური გაუმჯობესებები 2015-2017

2015-2017 წლების ყოველწლიურმა განახლებებმა გამოიწვია მცირედი ცვლილებები რამოდენიმე ფასს-ში. ქვევით აღწერილია ის ცვლილებები, რომლებიც რელევანტურია კომპანიისთვის:

ბასს 12 მოგებიდან გადასახადები: მოგების გადასახადის შედეგები გადახდებზე, რომლებიც კლასიფიცირებულია როგორც კაპიტალის ელემენტი

ბასს 12 – ში შეტანილი ცვლილებები განმარტავს, რომ მოგების გადასახადის შედეგები დივიდენდებზე აღიარდება პერიოდის მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში, ან კაპიტალში, იმის მიხედვით, თუ სად აღიარა კომპანიამ თავდაპირველად ეს წარსულში განხორციელებული ტრანზაქციები ან მომხდარი მოვლენები.

ბასს 23 ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები: კაპიტალიზაციისთვის განსაზღვრული ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები

ბასს 23.14 ადგენს, თუ როგორ უნდა განვსაზღვროთ ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯების კაპიტალიზაციისთვის განსაზღვრული ოდენობა, როცა კომპანია იღებს საერთო დანიშნულების სესხს და იყენებს მას განსაკუთრებული აქტივის შესაძენად.

ბასს 23 მითხვს, რომ კომპანიამ საერთო დანიშნულების მქონე სესხის აღებისას, გამოყოს სესხების ის ნაწილი, რომელიც განსაზღვრულია განსაკუთრებული აქტივის შესაძენად. ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს დაკვირვებით, კომპანიებმა შესაძლოა ეს სიტყვები გამოიყენონ არასწორი მნიშვნელობით, რომ საერთო მიზნებისთვის ნასესხები სახსრებისგან უნდა გამოიყოს ის გადასახდელი თანხები, რომლებიც თავდაპირველად ნასესხები იყო განსაკუთრებული აქტივის შესაძენად და რომელიც ახლა უკვე მზად არის მის დანიშნულებისამებრ გამოსაყენებლად ან გასაყიდად.

ამგვარად, შესწორებები ცხადყოფს, რომ როცა განსაკუთრებული აქტივი უკვე მზად არის მის დანიშნულებისამებრ გამოსაყენებლად ან გასაყიდად, კომპანია განიხილავს თავდაპირველად ამ აქტივის შესაძენად ნასესხები თანხის დარჩენილ ნაწილს იმ სესხის ნაწილად, რომელიც მან აიღო საერთო დანიშნულებით.

ცვლილებები გამოყენებულია პერსპექტიულად (ე.ი. მხოლოდ ამ შესწორების ძალაში შესვლის წლიური საანგარიშგებო პერიოდის დასაწყისში, ან მის შემდგომ გაწეულ ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებულ დანახარჯებზე) ვინაიდან, ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯების რეტროსპექტიულად კაპიტალიზაციის მიზნით ინფორმაციის მოპოვების დანახარჯები, შესაძლოა აღემატებოდეს პოტენციურ სარგებელს.

სტანდარტები, ცვლილებები და ინტერპრეტაციები არსებულ სტანდარტებზე, რომლებიც ჯერ არ არის ეფექტური და ჯერ არ მიუღია კომპანიას

ამ ფინანსური ანგარიშგების ხელმოწერის თარიღისთვის, ბასს-ის მიერ, გამოქვეყნებული იყო გარკვეული ახალი სტანდარტები, არსებული სტანდარტების შესწორებები და ინტერპრეტაციები, მაგრამ ჯერჯერობით ისინი არ არის ეფექტური და კომპანიას ისინი ჯერ არ მიუღია.

ხელმძღვანელობა ვარაუდობს, რომ ყველა შესაბამისი განცხადება მიიღება კომპანიის სააღრიცხვო პოლიტიკაში პირველივე პერიოდისათვის, რომელიც იწყება გამოცხადების ძალაში შესვლის თარიღიდან ან მას შემდეგ. ინფორმაცია ახალი სტანდარტების, დამატებებისა და ინტერპრეტაციების შესახებ, რომლებიც შეესაბამება კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებას, განხილულია ქვემოთ. რამოდენიმე გამოცემული ახალი სტანდარტი და ინტერპრეტაცია, რომლებიც არ იქნა ათვისებული მიმდინარე წელს, არ არის განხილული, ვინაიდან მოსალოდნელი არ არის, რომ მათ ექნებათ არსებითი გავლენა კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

შესწორებები ბასს 1-სა - „ფინანსური ანგარიშგების მომზადება და წარდგენა“ და ბასს 8-ში - „სააღრიცხვო პოლიტიკა, ცვლილებები სააღრიცხვო შეფასებებში და შეცდომები“ - მატერიალობის განმატრეხა, რომელიც ეფექტურია 2020 წლის 1 იანვრის შემდგომ დაწყებული სააღრიცხვო პერიოდებისთვის.

ფინანსური რეპორტირების კონცეპტუალური ჩარჩოს შესწორებები და ფასს სტანდარტებში მათზე მითითებები ეფექტურია 2020 წლის 1 იანვრიდან.

2.6 ფინანსური ანგარიშგების შესწორებები

კომპანიის შეაქვს ცვლილებები სააღრიცხვო პოლიტიკაში და აკორექტირებს წინა პერიოდის შეცდომებს რეტროსპექტიულად მათი აღმოჩენიდან პირველი ფინანსური ანგარიშგების გამოშვებისთანავე: იმ წინა პერიოდის შესაბამისი თანხების ხელახალი წარდგენით, რომლებშიც შეცდომა დაფიქსირდა; ან თუ შეცდომა დაფიქსირდა ყველაზე ადრეულ წარდგენილ პერიოდამდე, ამ პერიოდის აქტივების, ვალდებულებებისა და საკუთარი კაპიტალის საწყისი ბალანსების გადაანგარიშებით. ფინანსური ანგარიშგება, რომელიც მოიცავს წინა პერიოდების შესადარის ინფორმაციას, წარდგენილია ისე, თითქოს კორექტირება მომხდარი იმ პერიოდში, როცა ამის საჭიროება გაჩნდა. ამრიგად, შესწორებული ოდენობა, რომელიც ეხება თითოეულ წარმოდგენილ პერიოდს, ჩართულია იმავე პერიოდის ფინანსურ ანგარიშგებაში (იხ. შენიშვნა 29).

3 ბუღალტრული აღრიცხვის მნიშვნელოვანი პოლიტიკები

3.1 უცხოური ვალუტა

უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები

ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ტრანზაქციები უცხოურ ვალუტაში გადაიყვანება საანგარიშგებო ვალუტაში (ლარი) ტრანზაქციის განხორციელების დღისთვის საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი გაცვლითი კურსის მიხედვით. ანგარიშგების თარიღისთვის, უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი მუხლები გადაანგარიშებულია ამავე თარიღისთვის არსებული ეროვნული ბანკის მიერ გამოცხადებული გაცვლითი კურსით, რომელიც 2019 წლის 31 დეკემბერს

ერთი ამერიკული დოლარისთვის შეადგენს 2.8677 ლარს და ერთი ევრო შეადგენს 3.2095 ლარს. (2018 წლის 31 დეკემბერი: ერთი ამერიკული დოლარი 2.6766 ლარი და ერთი ევრო 3.0701 ლარი). არაფულადი მუხლების გადაანგარიშება წლის ბოლოს კურსით არ ხდება და ისინი ბალანსში წარდგენილია ისტორიული ღირებულებით (ლარში გადაყვანილია ტრანზაქციის განხორციელების დღის კურსით), გარდა სამართლიანი ღირებულებით წარდგენილი არაფულადი მუხლებისა, რომლებიც ლარში გადაყვანილია მათი სამართლიანი ღირებულების შეფასების დღის შესაბამისი კურსით.

ფულადი ერთეულების აღიარებით და გადაანგარიშებით გამოწვეული საკურსო სხვაობები ასახულია მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

3.2 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.

გადაფასებული ქონების შემდგომი რეალიზაციის ან ჩამოწერის შემდეგ, გადაფასების ნამეტი პირდაპირ გადადის დაგროვილ მოგებაში.

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

მშენებარე ძირითადი საშუალებები, რომლებიც გამიზნულია წარმოებისთვის, გასაქირავებლად ან მიზნებისთვის, რომელიც ჯერ არ არის განსაზღვრული, აღირიცხება თვითღირებულებით, გამოკლებული გაუფასურების ზარალი. ღირებულება მოიცავს პირდაპირ ხარჯებს, მწყობრში მოყვანისა და მონტაჟის ხარჯებს,

ასევე პროფესიონალური მომსახურებისა და სესხებთან დაკავშირებულ ხარჯებს რომელიც კაპიტალიზირდება კომპანიის პოლიტიკის შესაბამისად. შენობები, რომლებიც წარმოადგენს საიჯარო ქონებას, აგრეთვე ჩართულია ძირითად საშუალებებში, იმ შემთხვევაში, თუ ის აღირიცხება, როგორც ფინანსური იჯარა. ასეთ აქტივებს ცვეთა ერიცხება მოსალოდნელ სასიცოცხლო ვადასა (განისაზღვრება ფლობილ მსგავს აქტივებთან შედარებით) და იჯარის ვადას შორის უმოკლესი პერიოდის განმავლობაში.

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

ხარჯები დაკავშირებული ძირითადი საშუალებების კომპონენტების ჩანაცვლებასთან აღრიცხულია 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 ანგარიშგებაში 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 კომპანიებისთვის 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

ვინაიდან მიწის სასრული სასარგებლო მომსახურების ვადის განსაზღვრა შეუძლებელია, შესაბამისი საბალანსო ღირებულებები ცვეთას არ ექვემდებარებიან.

3.3 არამატერიალური აქტივები

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

სასრული 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.

3.4 ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების გაუფასურება

განუსაზღვრელი სასიცოცხლო მომსახურების ვადის მქონე აქტივებს ცვეთა არ

ერიცხება და ხდება მათი ყოველწლიური ტესტირება გაუფასურებაზე. აქტივები, რომლებიც ცვეთას ექვემდებარებიან, გაუფასურებაზე ტესტს გადიან მაშინ, როდესაც მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ მათი საბალანსო ღირებულება შეიძლება არ იყოს ანაზღაურებადი. გაუფასურების ზარალი მომენტალურად აისახება, როგორც ხარჯი იმ შემთხვევაში, როცა აქტივის საბალანსო ღირებულება აჭარბებს მის ანაზღაურებად ღირებულებას.

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

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

3.5 საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება, რომელიც ფლობილია საიჯარო შემოსავლების გენერირების ან/და კაპიტალის ღირებულების გაზრდის მიზნით, თავდაპირველად ფასდება თვითღირებულებით, გარიგების დანახარჯების ჩათვლით. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, საინვესტიციო ქონება ფასდება რეალური ღირებულებით.

საინვესტიციო ქონების რეალური ღირებულების ცვლილებით გამოწვეული მოგება ან ზარალი ჩაირთვება იმ პერიოდის მოგება/ზარალში, როცა ეს ცვლილება მოხდა.

საინვესტიციო ქონებასთან დაკავშირებული საიჯარო შემოსავალი და საოპერაციო ხარჯები ჩართულია შემოსავალსა და სხვა ხარჯებში, შესაბამისად.

3.6 იჯარა

როგორც აღწერილია შენიშვნა 2.5-ში, კომპანიამ გამოიყენა ფასს 16-ის მოდიფიცირებული რეტროსპექტული მიდგომა, შესაბამისად, შესადარისი ინფორმაცია ხელახლა არ შეფასებულა. რაც გულისხმობს იმას, რომ შესადარისი ინფორმაცია კვლავ ბასს 17-ისა და ფასიკ 4 შესაბამისადაა წარდგენილი.

სააღრიცხვო პოლიტიკა, რომელიც ძალაში შედის 2019 წლის 1 იანვრიდან

კომპანია, როგორც მოიჯარე

ნებისმიერი ახალი კონტრაქტისთვის, რომელიც გაფორმებულია 2019 წლის 1 იანვარს, ან შემდეგ, კომპანია განიხილავს არის თუ არა, ან შეიცავს, თუ არა ხელშეკრულება იჯარას. იჯარა განიმარტება, როგორც "ხელშეკრულება, ან ხელშეკრულების ნაწილი, რომლის თანახმად სხვა მხარეს გადაეცემა აქტივის (საიჯარო აქტივის) გამოყენების უფლება გარკვეული პერიოდის განმავლობაში, ანაზღაურების სანაცვლოდ." ამ განმარტების თანახმად, კომპანია აფასებს, აკმაყოფილებს თუ არა ხელშეკრულება

შემდეგ სამ მთავარ შეფასების კრიტერიუმს:

- შეიცავს თუ არა კონტრაქტი იდენტიფიცირებად აქტივს, რომელიც პირდაპირ არის განსაზღვრული ხელშეკრულებაში, ან არაპირდაპირი გზით ხდება აქტივის იდენტიფიცირება იმ მომენტში, როდესაც აქტივი გამოსაყენებლად ხელმისაწვდომი ხდება კომპანიისთვის.
- აქვს თუ არა კომპანიას ხელშეკრულებაში იდენტიფიცირებული აქტივიდან მთლიანი ეკონომიკური სარგებლის მიღების უფლება აქტივის გამოყენების პერიოდის განმავლობაში, ხელშეკრულებით განსაზღვრული უფლებების ფარგლებში.
- აქვს თუ არა კომპანიას იდენტიფიცირებადი აქტივის გამოყენების წესის განსაზღვრის უფლება. აქვს თუ არა უფლება გადაწყვიტოს „როგორ და რა მიზნით“ გამოიყენოს აქტივი მისი ფლობის პერიოდში.

მოიჯარის მიერ იჯარის შეფასება და აღიარება

იჯარის დაწყების თარიღისათვის კომპანია აღიარებს აქტივების გამოყენების უფლებასა და საიჯარო ვალდებულებას ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში. აქტივის გამოყენების უფლება განისაზღვრება თვითღირებულებით, რომელიც მოიცავს საიჯარო ვალდებულების თავდაპირველ შეფასებას, კომპანიის მიერ გაწეულ თავდაპირველ პირდაპირ დანახარჯებს, იჯარის ბოლოს აქტივის დემონტაჟისა და ლიკვიდაციისთვის საჭირო შეფასებით ხარჯებს და იჯარის დაწყების თარიღისთვის გადახდილ ავანსებს (ყველა მიღებული წამახალისებელი გადახდების გამოკლებით).

კომპანია, აქტივების გამოყენების უფლებებისთვის, იყენებს ცვეთის წრფივ მეთოდს იჯარის დაწყების თარიღიდან შემდეგ ორ თარიღს შორის უფრო ადრინდელ თარიღამდე: აქტივის გამოყენების უფლების სასარგებლო მომსახურების ვადის დასრულებისა და იჯარის ვადის დასრულების თარიღი. კომპანია ასევე აფასებს აქტივის გამოყენების უფლების გაუფასურებას, როდესაც ასეთი ინდიკატორი არსებობს.

იჯარის ვადის დაწყების თარიღისთვის, კომპანია საიჯარო ვალდებულებას აფასებს იმ საიჯარო გადახდების დღევანდელი ღირებულების მიხედვით, რომლებიც ამ თარიღისთვის განხორციელებული არ არის. საიჯარო გადახდების დისკონტირება ხორციელდება იჯარაში ნაგულისხმევი საპროცენტო განაკვეთით, თუ ამ განაკვეთის განსაზღვრა ადვილად შეიძლება, ან კომპანიის ზღვრული სასესხო განაკვეთის საშუალებით.

საიჯარო გადახდები, რომლებიც გაითვალისწინება საიჯარო ვალდებულების შეფასებაში, მოიცავს ფიქსირებულ გადახდებს (მათ შორის, არსებითად ფიქსირებულ გადახდებს), ინდექსზე ან განაკვეთზე დამოკიდებულ ცვლად საიჯარო გადახდებს, თანხებს, რომლებსაც მოსალოდნელია, რომ მოიჯარე გადაიხდის ნარჩენი ღირებულების გარანტიების მიხედვით და უფლებებით წარმოშობილ გადახდებს, თუ საკმარისად სარწმუნოა, რომ მოიჯარე ამ უფლებას გამოიყენებს.

იჯარის ვადის დაწყების თარიღის შემდეგ მოიჯარემ საიჯარო ვალდებულება უნდა შეამციროს განხორციელებული საიჯარო გადახდებით და გაზარდოს საიჯარო ვალდებულებასთან დაკავშირებული პროცენტით. საიჯარო ვალდებულების შეფასება ხდება ხელახლა, რათა აისახოს ხელახალი შეფასების შედეგი, ან იჯარის მოდიფიკაციები, ან გადასინჯული არსებითად ფიქსირებული საიჯარო გადახდები.

საიჯარო ვალდებულების ხელახალი შეფასების შემდეგ, შესაბამისი კორექტირება აისახება აქტივის გამოყენების უფლებაზე ან მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, თუ აქტივის გამოყენების უფლების საბალანსო ღირებულება ნულია.

კომპანიამ გადაწყვიტა მოკლევადიანი და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების

იჯარა აღრიცხოს პრაქტიკული ხასიათის გამარტივებული მიდგომის გამოყენებით. აქტივის გამოყენების უფლებისა და საიჯარო ვალდებულების აღიარების ნაცვლად, იჯარასთან დაკავშირებული გადახდები აღიარდება ხარჯად მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში წრფივი მეთოდით, იჯარის პერიოდის განმავლობაში.

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში აქტივების გამოყენების უფლება ჩართულია ძირითად საშუალებებში, ხოლო საიჯარო ვალდებულება წარდგენილია ცალკე.

კომპანია, როგორც მეიჯარე

კომპანიის სააღრიცხვო პოლიტიკა ფასს 16 მიხედვით, არ შეცვლილა შესადარის პერიოდებში.

კომპანია, როგორც მეიჯარე, გამოყოფს იჯარის ორ კლასს - საოპერაციო ან ფინანსურ იჯარებს.

იჯარა კლასიფიცირდება ფინანსურ იჯარად, თუკი იგი გადასცემს არსებითად ყველა რისკსა და სარგებელს განსაზღვრული აქტივის მფლობელს, ხოლო თუ არ გადასცემს, მაშინ იგი კლასიფიცირდება, როგორც საოპერაციო იჯარა.

სააღრიცხვო პოლიტიკა, რომელიც ძალაშია 2019 წლის 1 იანვრამდე

კომპანია, როგორც მოიჯარე

ფინანსური იჯარა

ხელმძღვანელობა იყენებს მსჯელობას საიჯარო ხელშეკრულების არსის განხილვისას და გადასცემს თუ არა იგი საიჯარო აქტივის საკუთრებასთან დაკავშირებული პრაქტიკულად ყველა რისკსა და სარგებელს. განხილული ძირითადი ფაქტორები მოიცავს საიჯარო პერიოდის ხანგრძლივობას აქტივის ეკონომიკურ მომსახურების ვადასთან მიმართებაში, მინიმალური საიჯარო გადასახდელების ახლანდელ ღირებულებას აქტივის სამართლიან ღირებულებასთან მიმართებაში და გადადის თუ არა მფლობელობა კომპანიაზე იჯარის ვადის ამოწურვის შემდეგ.

როდესაც იჯარა მოიცავს მიწას და შენობა-ნაგებობებს, იჯარის მინიმალური გადასახადები პირველად გამოიყოფა თითოეულ კომპონენტზე შესაბამისი საიჯარო პროცენტის სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე. შემდეგ, თითოეული კომპონენტი ფასდება ცალ-ცალკე, როგორც განსასაზღვრი ფაქტორი, მიეკუთვნება თუ არა იგი ფინანსური იჯარის ნაწილს, იმის გათვალისწინებით, რომ მიწას, როგორც წესი, განუსაზღვრელი ეკონომიკური მომსახურების ვადა აქვს.

ფინანსური იჯარით ფლობილი აქტივების ცვეთის მეთოდებისა და სასარგებლო მომსახურების ვადების შესახებ ინფორმაციისთვის იხილეთ შენიშვნა 3.2.

საიჯარო გადახდების საპროცენტო ელემენტი ხვდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, როგორც ფინანსური ხარჯები იჯარის ვადის განმავლობაში.

საოპერაციო იჯარა

ყველა სხვა იჯარა განიხილება როგორც საოპერაციო იჯარა. თუ კომპანია მოიჯარეა, გადახდები საოპერაციო იჯარაზე აღიარდება, როგორც ხარჯი, წრფივი მეთოდით, იჯარის პერიოდის განმავლობაში. მასთან დაკავშირებული ხარჯები, როგორებიცაა მომსახურებისა და დაზღვევის, აღიარდება პერიოდის ხარჯებად.

კომპანია, როგორც მეიჯარე

კომპანია ასევე იღებს საიჯარო შემოსავალს საინვესტიციო ქონების საოპერაციო იჯარიდან (იხ. შენიშვნა 3.5). საიჯარო შემოსავალი აღიარდება წრფივი მეთოდით საიჯარო პერიოდის განმავლობაში.

3.7 ფინანსური ინსტრუმენტები

ფინანსური ინსტრუმენტების აღიარება და ჩამოწერა

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

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

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

ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია და თავდაპირველი შეფასება

იმ სავაჭრო მოთხოვნების გარდა, რომლებიც არ შეიცავს მნიშვნელოვან ფინანსურ კომპონენტს და შეფასებულია გარიგების ფასად ფასს 15-ის მიხედვით, ყველა ფინანსური აქტივი თავდაპირველად შეფასებულია რეალური ღირებულებით დაკორექტირებული გარიგების დანახარჯებით (სადაც შესაბამისია).

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

- ამორტიზებული ღირებულებით
- რეალური ღირებულების მოგება-ზარალში ასახვით (FVTPL)
- რეალური ღირებულების ცვლილების სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით (FVOCI).

წარმოდგენილ პერიოდში კომპანიას არ აქვს ფინანსური აქტივების კატეგორია FVOCI.

კლასიფიკაცია განისაზღვრება ორივე შემდეგი კრიტერიუმის მიხედვით:

- კომპანიის ბიზნეს მოდელი ფინანსური აქტივის მართვისთვის;
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მახასიათებლები.

ფინანსურ აქტივთან დაკავშირებული ყველა შემოსავალი და ხარჯი, რომელიც აღიარებულია მოგებაში ან ზარალში წარმოდგენილია ფინანსური ხარჯებში, ფინანსური შემოსავალში ან სხვა ფინანსური მუხლებში, გარდა სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურებისა, რომლებიც წარმოდგენილია სხვა ხარჯებში. კომპანიის ფინანსური აქტივები დაყოფილი კატეგორიების მიხედვით მოცემულია შენიშვნაში 22.2.

ფინანსური აქტივების შემდგომი შეფასება

ფინანსური აქტივების ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასება

ფინანსური აქტივები შეფასებულია ამორტიზირებული ღირებულებით თუ აკმაყოფილებს შემდეგ კრიტერიუმებს (და არ არის განსაზღვრული როგორც FVTPL):

- ფლობს ფინანსურ აქტივებს ისეთი ბიზნეს მოდელის პირობებში, რომლის მიზანია ფინანსური აქტივების ფლობა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების მიზნით;
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებს ადგენს ისეთი ფულადი ნაკადების მიღებისთვის, რომლებიც წარმოადგენს მხოლოდ ძირითადი თანხისა და ძირითადი თანხის დაუფარავ ნაწილთან დაკავშირებული პროცენტის გადახდას.

ფინანსური აქტივები თავდაპირველი აღიარებისას შეფასებულია ამორტიზირებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. დისკონტირება უგულებელყოფილია, სადაც დისკონტირებას არამატერიალური ეფექტი აქვს. კომპანიის ფული და ფულის ეკვივალენტები, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები ფინანსური ინსტრუმენტების ამ კატეგორიას მიეკუთვნება, ისევე როგორც ბონდები, რომლებიც თავდაპირველად კლასიფიცირებული იყვნენ როგორც დაფარვის ვადამდე ფლობილი ასს 39-ის მიხედვით.

ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში (FVTPL)

ფინანსური აქტივები, რომლებსაც კომპანია ფლობს სხვა ბიზნესში, გარდა აქტივებისა, რომლებიც "შეგროვების" ან "შეგროვების და გაყიდვის" მიზნებისთვისაა ფლობილი, აისახება მოგება/ზარალში რეალური ღირებულებით. განურჩევლად ბიზნეს მოდელისა, ფინანსური აქტივები, რომელთა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები არ არის მხოლოდ ძირითადი პროცენტის გადახდები, აღირიცხება სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში (FVTPL). ყველა წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტი მიეკუთვნება ამ კატეგორიას, გარდა იმ ინსტრუმენტებისა, რომლებიც გათვალისწინებულია და ეფექტურია, როგორც ჰეჯირების ინსტრუმენტები, რომელთათვისაც გამოიყენება ჰეჯირების აღრიცხვის მოთხოვნები.

კატეგორია ასევე შეიცავს ინვესტიციას კაპიტალში. კომპანია აღრიცხავს ინვესტიციას სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში და არ აკეთებს შეუქცევად არჩევანს სს საქართველოს ბანკში განთავსებლ ინვესტიციასა და სააქციო კაპიტალის რეალური ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით. ინვესტიცია სს საქართველოს ბანკის კაპიტალში შეფასებული იყო რეალური ღირებულებით, რომელიც შემცირებული იყო გაუფასურების ოდენობით შესაფერის პერიოდში ბასს 39-ის მიხედვით. მიმდინარე ფინანსურ წელს, სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრა ფასს 9-ის მოთხოვნების მიხედვით.

ამ კატეგორიაში, აქტივები შეფასებულია სამართლიანი ღირებულებით შემოსავლებთან და დანაკარგებთან ერთად, რომლებიც ხვდებიან მოგება-ზარალში. ფინანსური აქტივების სამართლიანი ღირებულებები, ამ კატეგორიაში, განსაზღვრულია აქტიური ბაზრის მონაცემებით, ან შეფასების ტექნიკის გამოყენებით, როცა აქტიური ბაზარი არ არსებობს.

ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ფასს 9-ის მოთხოვნები იყენებს უფრო მეტად საპროგნოზო ინფორმაციას მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის აღიარებისას – „მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის (ECL) მოდელი“. ეს ანაცვლევს ბასს 39-ის „განცდილი ზარალის მოდელს“. ახალ განსაზღვრებაში მოქცეული ინსტრუმენტები, რომლებიც მოიცავს სესხებს და სხვა სავალო ტიპის ფინანსურ აქტივებს შეფასებულს ამორტიზებული ღირებულებით და რეალური ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, სავაჭრო მოთხოვნებს, სახელშეკრულებო აქტივებს, რემლებიც აღიარებული და შეფასებულია ფასს 15-ის მიხედვით და სესხის გაცემის ვალდებულებას და ზოგიერთი ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულებებს (ემიტენტისთვის), რომლებიც არ არიან შეფასებული რეალური

ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

საკრედიტო ზარალის აღიარება აღარ არის დამოკიდებული კომპანიის მიერ საკრედიტო ზარალის პირველად აღმოჩენის შემთხვევაზე. ამის მაგივრად კომპანია განიხილავს უფრო ფართო არეალის ინფორმაციას, როდესაც აფასებს საკრედიტო რისკს და მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს, ეს ინფორმაცია მოიცავს, წარსულ შემთხვევებს, მიმდინარე პირობებს, მართებულ და მისაღებ პროგნოზს, რომელსაც გაველენა აქვს ფინანსური აქტივის მომავალი ფულადი ნაკადების მოსალოდნელ შეგროვებადობაზე.

ამ საპროგნოზო მიდგომის დანერგვისას, გამიჯვნა ხდება:

- ფინანსურ ინსტრუმენტებს შორის, რომლებიც საკრედიტო ხარისხის მიხედვით საგრძნობლად არ გაუარესებულა საწყისი აღიარების შემდგომ ან აქვს დაბალი საკრედიტო რისკი (დონე 1), და
- ფინანსურ ინსტრუმენტებს შორის, რომლებიც საგრძნობლად გაუარესდნენ კრედიტის ხარისხის მიხედვით საწყისი აღიარების შემდგომ და მათი საკრედიტო რისკი არ არის დაბალი (დონე 2)
- დონე 3 მოიცავს ფინანსურ აქტივებს, რომლებსაც აქვს გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება საანგარიშგებო თარიღისთვის.

„12 თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი“ აღიარებულია პირველი კატეგორიით, ხოლო „არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი“ მეორე კატეგორიით.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის აღიარება განსაზღვრულია ალბათობებით შეწონილი საკრედიტო ზარალის შეფასებით ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი არსებობის მანძილზე.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

კომპანია იყენებს გამარტივებულ მიდგომას სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ანგარიშგების დროს ასევე სახელშეკრულებო აქტივების შემთხვევაშიც და აღრიცხავს ზარალის რეზერვის თანხას, როგორც ფინანსური ინსტრუმენტის არსებობის მანძილზე მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალად. ეს არის მოსალოდნელი დეფიციტი სახელშეკრულებო ფულად ნაკადებში, რომელიც ითვლისწინებს პოტენციურ ვალდებულების შეუსრულებლობას ფინანსური აქტივის არსებობისას ნებისმიერ დროს. კომპანია იყენებს თავის ისტორიულ გამოცდილებას, გარე ფაქტორებს და საპროგნოზო ინფორმაციას მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დაანგარიშის დროს.

კომპანია აფასებს სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურებას კოლექტიურ საფუძველზე რადგანაც ფლობენ საერთო საკრედიტო რისკის მახასიათებლებს და დაჯგუფებულები არიან ვადაგადაცილების მიხედვით. დეტალური ანალიზისთვის თუ როგორ არის ფასს 9-ის დანერგვა გამოყენებული გაუფასურების მოთხოვნებში იხილეთ შენიშვნა 9.

ინვესტიციები შვილობილ საწარმოებში

ინვესტიციები შვილობილ საწარმოებში აღირიცხება თვითღირებულებით. შვილობილებისგან მიღებული დივიდენდები ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღირიცხება ცალკე, როცა კომპანიას უზნდება დივიდენდების მიღების უფლება. დივიდენდების აღიარება ხდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიკაცია და შეფასება

კომპანიის ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებს, სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებსა და ფინანსური იჯარის ვალდებულებებს. შეჯამება კომპანიის

ფინანსური ვალდებულებების შესახებ, კატეგორიების მიხედვით მოცემულია შენიშვნა 22.2 -ში.

სესხები

სესხები თავდაპირველად აღიარდება რეალური ღირებულებით, გამოკლებული სესხთან დაკავშირებული გაცემის ხარჯებით. სხვაობა სამართლიან ღირებულებასა და ნომინალურ ღირებულებას შორის აღიარდება მოგებაში ან ზარალში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც სესხი აღებულია დამფუძნებლებისგან. ასეთ შემთხვევაში, ეს სხვაობა აისახება კაპიტალში, როგორც დამატებითი კაპიტალი. თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, სესხები აისახება ამორტიზებული ღირებულებით ხოლო სხვაობა თვითღირებულებასა და გამოსყიდვის ღირებულებას შორის აისახება მოგებაში ან ზარალში, სესხების პერიოდის განმავლობაში ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის საფუძველზე. პროცენტები და სხვა ხარჯები, რომლებიც გაწეულია სესხებზე, მიეკუთვნება ფინანსურ ხარჯებს, გარდა იმ სესხის ხარჯებისა, რომლებიც პირდაპირ უკავშირდება შესყიდვებს, მშენებლობას, ან განსაკუთრებული აქტივის შექმნას. ასეთი ხარჯები პირდაპირ აქტივის თვითღირებულებაზე კაპიტალიზირდება.

სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით, ხოლო შემდგომში წარმოდგენილია ამორტიზებული ღირებულებით.

3.8 ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე

ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე აერთიანებს ნაღდ ფულსა და ფულს საბანკო ანგარიშებზე.

3.9 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 გადასახადების გამოკლებით მიღებული ნეტო თანხით აკლდება საემისიო კაპიტალს.

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

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

გამოსყიდული აქციები მოიცავს საკუთარ გამოსყიდულ აქციებს.

აკუმულირებული მოგება მოიცავს მიმდინარე და წინა პერიოდების გაუნაწილებელ მოგებას.

ყველა ტრანზაქცია რომელიც დაკავშირებულია კომპანიის მფლობელებთან, აღირიცხება კაპიტალის ცალკე მუხლებში.

დივიდენდები აღირიცხება როგორც ვალდებულება იმ პერიოდში, რომელშიც გამოცხადდა.

3.10 მოგების გადასახადი

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

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

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

3.11 დაქირავებულ პირთა გასამრჯელოები

დაქირავებულ პირთა მოკლევადიანი გასამრჯელოები, რომელთა გადახდა მთლიანად ხდება იმ წლიური საანგარიშგებო პერიოდის დამთავრებიდან 12 თვეში, რომლის განმავლობაშიც დაქირავებული პირები გასწევნ შესაბამის მომსახურებას, მოიცავს:

- (ა) ხელფასებს, ანაზღაურებებსა და პრემიებს;
- (ბ) წლიურ ფასიან შვებულებებს და ბიულეტენის ანაზღაურებებს;
- (გ) არაფულად გასამრჯელოებს;

თუ დაქირავებულმა პირმა რომელიმე სააღრიცხვო პერიოდში საწარმოს გაუწია მომსახურება, დაქირავებული პირის მოკლევადიანი გასამრჯელოების არადისკონტირებული ოდენობა, რომელიც გადასახდელია ამ მომსახურებისთვის, საწარმომ უნდა აღიაროს:

- (ა) როგორც ვალდებულება (დარიცხული ხარჯი) ნებისმიერი, უკვე გადახდილი თანხის გამოკლების შემდეგ. თუ უკვე გადახდილი თანხა აღემატება გასამრჯელოს არადისკონტირებულ ღირებულებას, ნამეტი თანხა უნდა აღიარდეს აქტივად (წინასწარ გაწეულ ხარჯად) იმ ოდენობით, რა ოდენობითაც წინასწარგადახდა უზრუნველყოფს მომავალში გადასახდელების შემცირებას ან ფულადი სახსრების უკან დაბრუნებას.

(ბ) როგორც ხარჯი, თუკი მისი ოდენობა არ არის ჩართული აქტივის თვითღირებულებაში.

პრემიები

გადასახდელი პრემიების მოსალოდნელი ხარჯი აღიარდება მხოლოდ და მხოლოდ მაშინ, თუწარსული მოვლენის შედეგად კომპანიას აქვს ზემოაღნიშნული გასამრჯელოების გადახდის მიმდინარე იურიდიული ან კონსტრუქციული ვალდებულება და შესაძლებელია ვალდებულების საიმედოდ შეფასება.

მიმდინარე ვალდებულება მხოლოდ მაშინ არსებობს, როდესაც საწარმოს არა აქვს სხვა რეალური ალტერნატივა, გარდა იმისა, რომ გადაიხადოს ეს გასამრჯელოები.

3.12 შემოსავალი

კომპანიის შემოსავალი ძირითადად წარმოიქმნება მიწოდებული მომსახურებიდან და საინვესტიციო ქონების საოპერაციო იჯარიდან.

იმისათვის, რომ შემოსავალი იქნეს აღიარებული უნდა შეასრულდეს ხუთ-საფეხურიანი პროცესი:

1. მომხმარებელთან ხელშეკრულების იდენტიფიკაცია
2. შესასრულებელი ვალდებულებების იდენტიფიკაცია
3. გარიგების ფასის განსაზღვრა
4. გარიგების ფასის განაწილება შესასრულებელ ვალდებულებაზე
5. შემოსავლის აღიარება, როდესაც ნაკისრი ვალდებულება შესრულდება.

შემოსავალი მომსახურებიდან

კომპანია თავის შვილობილ კომპანიებს სთავაზობს საკონსულტაციო და მენეჯმენტის მომსახურებას, ყოველთვიური ფიქსირებული გადასახადის სანაცვლოდ. შემოსავალი აღიარდება წრფივი მეთოდით, თითოეული ხელშეკრულების ვადის განმავლობაში. ვინაიდან ამ კონტრაქტებით შესასრულებელი სამუშაოს მოცულობა თვითონ თვემდე მნიშვნელოვნად არ იცვლება, წრფივი მეთოდი სამართლიანად ასახავს საქონლის ან მომსახურების მიწოდების ოპერაციებს. საანგარიშო პერიოდის ბოლოსთვის გადაუხდელი ნებისმიერი თანხა, ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილია, როგორც მოთხოვნა, რადგან ამ თანხის გადახდამდე მხოლოდ გარკვეული დროა საჭირო.

საიჯარო შემოსავალი

კომპანია ასევე იღებს შემოსავალს საინვესტიციო ქონების საოპერაციო იჯარიდან (იხ. შენიშვნა 5). საიჯარო შემოსავალი აღიარდება წრფივი მეთოდით, იჯარის სახელშეკრულებო პერიოდის განმავლობაში. საანგარიშო პერიოდის ბოლოსთვის გადაუხდელი ნებისმიერი თანხა, ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილია, როგორც მოთხოვნა, რადგან ამ თანხის გადახდამდე მხოლოდ გარკვეული დროა საჭირო.

შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან

შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან ფიქსირებული თანხის ოდენობით აღიარდება მაშინ, როცა კომპანია აქტივზე კონტროლს გადასცემს მომხმარებელს. საანგარიშო პერიოდის ბოლოსთვის გადაუხდელი ნებისმიერი თანხა, ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილია, როგორც მოთხოვნა, რადგან ამ თანხის გადახდამდე მხოლოდ გარკვეული დროა საჭირო.

4 ძირითადი საშუალებები

ათასი ლარი	მიწა	შენობები	მანქანა-დანადგარები და აღჭურვილობა	ოფისის აღჭურვილობა, ავეჯი და სხვა ინვენტარი	სატრანსპორტო საშუალებები	დაუმთავრებელი მშენებლობა	სხვა	სულ
<i>გადაფასებული ღირებულება</i>								
2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგარიშებული)	3,916	3,578	6,079	1,355	240	-	4	15,172
შემოსვლა	-	3	19	31	-	-	-	53
გასვლა	-	-	(251)	(31)	(65)	-	-	(347)
2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)	3,916	3,581	5,847	1,355	175	-	4	14,878
შემოსვლა	-	-	1	39	-	219	-	259
გასვლა	-	-	(468)	(3)	(5)	-	-	(476)
შიდა მოძრაობა	-	6	-	-	-	(6)	-	-
გადაფასების ნამეტი	438	289	-	-	-	-	-	727
2019 წლის 31 დეკემბერი	4,354	3,876	5,380	1,391	170	213	4	15,388
<i>დაგროვილი ცვეთა</i>								
2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგარიშებული)	-	-	5,210	883	192	-	2	6,287
წლის ცვეთა	-	436	149	95	15	-	1	696
გასვლის შედეგად ელიმინირება	-	-	(245)	(17)	(64)	-	-	(326)
2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)	-	436	5,114	961	143	-	3	6,657
წლის ცვეთა	-	59	196	36	1	-	-	292
გასვლის შედეგად ელიმინირება	-	-	(463)	(3)	(4)	-	-	(470)
გადაფასების შედეგად ელიმინირება	-	(495)	-	-	-	-	-	(495)
2019 წლის 31 დეკემბერი	-	-	4,847	994	140	-	3	5,984
<i>საბალანსო ღირებულება</i>								
2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)	3,916	3,145	733	394	32	-	1	8,221
2019 წლის 31 დეკემბერი	4,354	3,876	533	397	30	213	1	9,404

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ძირითადი საშუალებები, რომელთა საბალანსო ღირებულება შეადგენს 9,404 ათას ლარს (2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული): 8,221 ათასი ლარი და 2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგარიშებული): 8,885 ათასი ლარი) გამოყენებულია კომპანიის სესხის უზრუნველყოფად (იხ. შენიშვნა 12).

კომპანიის მიწა და შენობები ბოლოს შეფასდა 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის დამოუკიდებელი შემფასებლების მიერ. შეფასება მოხდა გასაყიდი შესადარისი ფასების, ღირებულების და შემოსავლების კაპიტალიზაციის მიდგომებით. გადაფასების ნამეტი ემატება გადაფასების რეზერვს კაპიტალში.

მიწა და შენობები წარმოდგენილი რომ ყოფილიყო ისტორიული ღირებულებით, მათი საბალანსო ღირებულება ანგარიშგების თარიღისთვის იქნებოდა 5,526 ათასი ლარი და 5,579 ათასი ლარი, შესაბამისად.

ცვეთის ხარჯი ჩაირთვება ადმინისტრაციულ ხარჯებში.

5 საინვესტიციო ქონება

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)
სამართლიანი ღირებულება		
ბალანსი წლის დასაწყისში	23,578	22,091
შემოსვლა	1,332	1,487
წმინდა მოგება ღირებულების კორექტირებიდან	2,643	-
ბალანსი წლის ბოლოს	27,553	23,578

კომპანიის საინვესტიციო ქონების რეალური ღირებულება დადგინდა საბაზრო მონაცემების მიხედვით არსებული შესადარისი ქონებების გარიგების ფასების საფუძველზე. კომპანიის მთლიანი საინვესტიციო ქონება არის საკუთრების ფლობის უპირობო უფლებით.

საინვესტიციო ქონება, 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რომლის საბალანსო ღირებულება შეადგენს 25,266 ათას ლარს (2018 წლის 31 დეკემბერი: 21,865 ათასი ლარი და 2017 წლის 31 დეკემბერი: 21,270 ათასი ლარი) გამოყენებულია კომპანიის სესხის უზრუნველყოფად.

საინვესტიციო ქონება გაცემულია საოპერაციო იჯარით ან ვაკანტურია. საიჯარო შემოსავალი 3,609 ათასი ლარის ოდენობით (2018: 2,700 ათასი ლარი) ჩართულია შემოსავალში (იხ. შენიშვნა 0).

ყველა საიჯარო ხელშეკრულება იჯარის დაწყებიდან 1-დან 10 წლამდე პერიოდის განმავლობაში არაგაუქმებადია. საოპერაციო იჯარიდან წარმოშობილი მოთხოვნები შემდეგნაირია:

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
ერთ წლამდე	3,409	3,174
1-დან 5 წლამდე	9,910	10,687
5 წლის შემდეგ	17,392	20,023
	30,711	33,884

6 არამატერიალური აქტივები

ათასი ლარი	პროგრამული უზრუნველყოფა	უფლებები	სულ
<i>თვითღირებულება</i>			
2018 წლის 1 იანვარი	455	11	466
შემოსვლა	52	-	52
გასვლა	(36)	-	(36)
2018 წლის 31 დეკემბერი	471	11	482
2019 წლის 31 დეკემბერი	471	11	482
<i>დაგროვილი ამორტიზაცია</i>			
2018 წლის 1 იანვარი	143	-	143
წლის ცვეთა	21	-	21
2018 წლის 31 დეკემბერი	164	-	164
წლის ცვეთა	26	-	26
2019 წლის 31 დეკემბერი	190	-	190
<i>საბალანსო ღირებულება</i>			
2018 წლის 31 დეკემბერი	307	11	318
2019 წლის 31 დეკემბერი	281	11	292

ამორტიზაციის ხარჯი ჩართულია ადმინისტრაციულ ხარჯებში.

7 გაცემული სესხები

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გაცემული სესხები:

ათასი ლარი შვილობილი	ვადა	წლიური %	ვალუტა	2019 წლის 31 დეკემბერი
შპს ნიკორა	2022 წლის 18 ოქტომბერი	11.50%	GEL	6,740
სს ნიკორა ტრეიდი	2022 წლის 18 ოქტომბერი	11.50%	GEL	3,980
შპს მულტიტრეიდი	2022 წლის 18 ოქტომბერი	11.50%	GEL	1,430
შპს ნიკორა 7	2022 წლის 18 ოქტომბერი	11.50%	GEL	1,360
შპს პარტნიორი	2022 წლის 18 ოქტომბერი	11.50%	GEL	1,240
შპს ინტრეიდი	2022 წლის 18 ოქტომბერი	11.50%	GEL	1,230
შპს კულინარი	2022 წლის 18 ოქტომბერი	11.50%	GEL	1,040
შპს ჩვენი ფერმერი	2022 წლის 18 ოქტომბერი	11.50%	GEL	840
შპს ოკეანე	2022 წლის 18 ოქტომბერი	11.50%	GEL	550
შპს მზარეული 1	2022 წლის 18 ოქტომბერი	11.50%	GEL	520
შპს კულინარი	2020 წლის 28 დეკემბერი	11.50%	GEL	83
შპს ვაკიჯვრის კალმახი	2020 წლის 31 დეკემბერი	12.50%	GEL	60
მისაღები პროცენტი				441
				19,514

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გაცემული სესხები:

ათასი ლარი შვილობილი	ვადა	წლიური %	ვალუტა	2018 წლის 31 დეკემბერი
შპს ნიკორა	2019 წლის 28 ივნისი	9%	USD	6,087
სს ნიკორა ტრეიდი	2019 წლის 28 ივნისი	9%	USD	3,593
შპს მულტიტრეიდი	2019 წლის 28 ივნისი	9%	USD	1,292
შპს ნიკორა 7	2019 წლის 28 ივნისი	9%	USD	1,230
შპს პარტნიორი	2019 წლის 28 ივნისი	9%	USD	1,118
შპს ინტრეიდი	2019 წლის 28 ივნისი	9%	USD	1,108
შპს კულინარი	2019 წლის 28 ივნისი	9%	USD	1,066
შპს ჩვენი ფერმერი	2019 წლის 28 ივნისი	9%	USD	759
შპს ოკეანე	2019 წლის 28 ივნისი	9%	USD	500
შპს მზარეული 1	2019 წლის 28 ივნისი	9%	USD	470
აროზელიძე გელა	2019 წლის 28 ივნისი	13%	GEL	144
მისაღები პროცენტი				2
				17,369

კომპანიის მიერ გაცემული სესხები შესაძარის პერიოდებში შეფასებულ იქნა გაუფასურებაზე. კომპანიის ხელმძღვანელობას არ შეუქმნია ანარიცხი გაცემული სესხებისთვის, ვინაიდან არ ყოფლა გაუფასურების მაჩვენებელი, ან რაიმე სხვა გარემოება რაც ეჭვს გამოიწვევდა სესხების დაბრუნებასთან დაკავშირებით.

8 ინვესტიციები

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში:

შვილობილი	წილი %	ქვეყანა	დაარსების თარიღი	საქმიანობის სფერო	შესყიდვის თარიღი	2019 წლის 31 დეკემბერი
სს ნიკორა ტრეიდი	80.02	საქართველო	14 აგვისტო, 2006 წელი	საცალო გაყიდვა	22 დეკემბერი, 2009 წელი	19,977
შპს კორიდა	100	საქართველო	15 მარტი, 2006 წელი	ხორცის წარმოება	15 მარტი, 2006 წელი	2,150
შპს ნიკორა კახეთი	100	საქართველო	10 მარტი, 2006 წელი	დისტრიბუცია	10 მარტი, 2006 წელი	1,628
შპს ნაფარეულის ძველი მარანი	100	საქართველო	25 ივლისი, 2009 წელი	ღვინის წარმოება	25 ივლისი, 2009 წელი	1,539
შპს შხარეული 1	100	საქართველო	5 ნოემბერი, 2004 წელი	პურპროდუქტე ბის წარმოება	5 ნოემბერი, 2004 წელი	1,352
შპს ნიკორა	100	საქართველო	2 დეკემბერი, 2014 წელი	ხორცის და ნახევარფაბრიკ ატების წარმოება	2 დეკემბერი, 2014 წელი	1,100
შპს ვაკიჯვრის კალმახი	90.5	საქართველო	15 დეკემბერი, 1995 წელი	კალმახის ფერმა	13 ნოემბერი, 2006 წელი	932
შპს ინტრეიდი-ფოთი	100	საქართველო	3 ნოემბერი, 2004 წელი	დისტრიბუცია	3 ნოემბერი, 2004 წელი	726
შპს ჩვენს ფერმერი	100	საქართველო	5 ივნისი, 2008 წელი	რომის პროდუქტების წარმოება	5 ივნისი, 2008 წელი	460
შპს ნიკორა ბაკურიანი	50	საქართველო	18 დეკემბერი, 2015 წელი	უძრავი ქონება	18 დეკემბერი, 2015 წელი	347
შპს ოკეანე	100	საქართველო	5 ივნისი, 2008 წელი	თევზის წარმოება	5 ივნისი, 2008 წელი	307
შპს კულინარი	50	საქართველო	5 ივლისი, 2015 წელი	ნახევარფაბრიკ ატების წარმოება	5 ივლისი, 2015 წელი	175
შპს ინტრეიდი	100	საქართველო	19 სექტემბერი, 2007 წელი	დისტრიბუცია	19 სექტემბერი, 2007 წელი	2
შპს კასპი	50	საქართველო	9 მარტი, 2010 წელი	არააქტიური	9 მარტი, 2010 წელი	0
შპს პარტნიორი	100	საქართველო	2 დეკემბერი, 2014 წელი	დისტრიბუცია	2 დეკემბერი, 2014 წელი	-
შპს მულტიტრეიდი	100	საქართველო	29 ივნისი, 2009 წელი	იმპორტი	29 ივნისი, 2009 წელი	-
შპს ნიკორა აგრო	100	საქართველო	11 მარტი, 2009 წელი	სოფლის მეურნეობა	11 მარტი, 2009 წელი	-
შპს ვებ ტრეიდი	100	საქართველო	13 ივნისი, 2016 წელი	არააქტიური	13 ივნისი, 2016 წელი	-
შპს კრწანისი 14	100	საქართველო	27 ივლისი, 2018 წელი	არააქტიური	10 აგვისტო, 2018 წელი	-
შპს მილა საქართველო	50	საქართველო	17 ივლისი, 2013 წელი	ვაჭრობა	17 ივლისი, 2013 წელი	-
						30,695

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში:

შვილობილი	წილი %	ქვეყანა	დაარსების თარიღი	საქმიანობის სფერო	შესყიდვის თარიღი	2018 წლის 31 დეკემბერი
სს ნიკორა ტრეიდი	86.15	საქართველო	14 აგვისტო, 2006 წელი	საცალო გაყიდვა	22 დეკემბერი, 2009 წელი	20,333
შპს ნიკორა 7	100	საქართველო	15 მარტი, 2006 წელი	ხორცის წარმოება	15 მარტი, 2006 წელი	2,150
შპს ნიკორა კახეთი	100	საქართველო	10 მარტი, 2006 წელი	დისტრიბუცია	10 მარტი, 2006 წელი	1,636
შპს ნაფარეულის ძველი მარანი	100	საქართველო	25 ივლისი, 2009 წელი	ღვინის წარმოება	25 ივლისი, 2009 წელი	1,539
შპს მზარეული 1	100	საქართველო	5 ნოემბერი, 2004 წელი	პურპროდუქტებ ის წარმოება	5 ნოემბერი, 2004 წელი	1,012
შპს ნიკორა	100	საქართველო	2 დეკემბერი, 2014 წელი	ხორცის და ნახევარფაბრიკა ტების წარმოება	2 დეკემბერი, 2014 წელი	1,100
შპს ვაკიჯვრის კალმახი	82.5	საქართველო	15 დეკემბერი, 1995 წელი	კალმახის ფერმა	13 ნოემბერი, 2006 წელი	850
შპს ინტრეიდი-ფოთი	100	საქართველო	3 ნოემბერი, 2004 წელი	დისტრიბუცია	3 ნოემბერი, 2004 წელი	726
შპს ჩვენი ფერმერი	100	საქართველო	5 ივნისი, 2008 წელი	რძის პროდუქტების წარმოება	5 ივნისი, 2008 წელი	460
შპს ნიკორა ბაკურიანი	50	საქართველო	18 დეკემბერი, 2015 წელი	უძრავი ქონება	18 დეკემბერი, 2015 წელი	347
შპს ოკეანე	100	საქართველო	5 ივნისი, 2008 წელი	თევზის წარმოება	5 ივნისი, 2008 წელი	307
შპს კულინარი	50	საქართველო	5 ივლისი, 2015 წელი	ნახევარფაბრიკა ტების წარმოება	5 ივლისი, 2015 წელი	175
შპს ინტრეიდი	100	საქართველო	19 სექტემბერი, 2007 წელი	დისტრიბუცია	19 სექტემბერი, 2007 წელი	2
შპს კასპი	50	საქართველო	9 მარტი, 2010 წელი	არააქტიური	9 მარტი, 2010 წელი	-
შპს პარტნიორი	100	საქართველო	2 დეკემბერი, 2014 წელი	დისტრიბუცია	2 დეკემბერი, 2014 წელი	-
შპს მულტიტრეიდი	100	საქართველო	29 ივნისი, 2009 წელი	იმპორტი	29 ივნისი, 2009 წელი	-
შპს ნიკორა აგრო	100	საქართველო	11 მარტი, 2009 წელი	სოფლის მეურნეობა	11 მარტი, 2009 წელი	-
შპს ვებ ტრეიდი	100	საქართველო	13 ივნისი, 2016 წელი	ინტერნეტ მაღაზია	13 ივნისი, 2016 წელი	-
შპს კრწანისი 14	100	საქართველო	27 ივლისი, 2018 წელი	არააქტიური	10 აგვისტო, 2018 წელი	-
შპს მილა საქართველო	50	საქართველო	17 ივლისი, 2013 წელი	ვაჭრობა	17 ივლისი, 2013 წელი	-
						30,637

9 სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
<i>ფინანსური აქტივები</i>		
სავაჭრო მოთხოვნები	812	13,180
	812	13,180
<i>არაფინანსური აქტივები</i>		
ავანსები და წინასწარი გადახდები	81	149
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	893	13,329

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

სავაჭრო მოთხოვნებზე არ ხდება პროცენტის დარიცხვა.

კომპანიის სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები შესადარის პერიოდებში შეფასებულ იქნა გაუფასურებაზე. კომპანიის ხელმძღვანელობას არ შეუქმნია ანარიცხი სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებისთვის, ვინაიდან არ ყოფილა გაუფასურების მაჩვენებელი, ან რაიმე სხვა გარემოება რაც ეჭვს გამოიწვევდა სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების დაბრუნებასთან დაკავშირებით.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები დენომინირებული ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 23 (ა)-ში.

10 კაპიტალი და რეზერვები

10.1 სააქციო კაპიტალი

კომპანია ფლობს ერთი კლასის ჩვეულებრივ აქციებს, რომელსაც არ გააჩნიათ უფლება ფიქსირებულ შემოსავალზე და არაგამოსყიდვად პრივილეგიებულ აქციებს, რომელთა მფლობელებიც იღებენ წლიურ დივიდენდებს ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთით, რომელიც არ არის ფიქსირებული და იცვლება ჩვეულებრივი აქციის მფლობელების შეხვედრებისამებრ.

აქციონერები 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია ქვემოთ:

აქციონერი	აქციების რაოდენობა	ჩვეულებრივი / არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	წილი %	ხმის უფლება %	კაპიტალი ლარში
სუხიაშვილი ვასილი	1,876,471	ჩვეულებრივი	7.68	29.00	1,876,471
სს ნიკორა	1,326,471	ჩვეულებრივი	5.43	20.50	1,326,471
გუბანოვი ოლეგი	1,035,293	ჩვეულებრივი	4.24	16.00	1,035,293
დუმბაძე დავითი	711,765	ჩვეულებრივი	2.91	11.00	711,765
ცირეკიძე თალიკო	582,353	ჩვეულებრივი	2.38	9.00	582,353
სალუქვაძე მაკა	420,588	ჩვეულებრივი	1.72	6.50	420,588
ცერცვაძე გურამი	323,529	ჩვეულებრივი	1.32	5.00	323,529
ნიკოლაიშვილი ირაკლი	194,118	ჩვეულებრივი	0.79	3.00	194,118
Galt & Tagart	40	პრივილეგირებული	20.02	0.00	4,893,565
PELICAN VENTURES CORP	20	პრივილეგირებული	11.01	0.00	2,692,200
შპს პარკ კაპიტალი	20	პრივილეგირებული	8.31	0.00	2,031,600
შპს აგროვინ	8	პრივილეგირებული	3.93	0.00	960,800
ანჩაბიძე ალექსი	7	პრივილეგირებული	3.42	0.00	836,325
გაჩეჩილაძე დავითი	7	პრივილეგირებული	3.42	0.00	836,325
გომიაშვილი ზურაბი	7	პრივილეგირებული	3.42	0.00	836,325
ვაჩნაძე გიორგი	6	პრივილეგირებული	2.09	0.00	512,025
მაზიაშვილი არჩილი	6	პრივილეგირებული	2.04	0.00	498,060
ამბროლაძე მურმანი	4	პრივილეგირებული	1.36	0.00	332,040
ბოქოლიშვილი ირაკლი	4	პრივილეგირებული	1.84	0.00	450,420
დუმბაძე დავითი	4	პრივილეგირებული	1.35	0.00	331,100
ემუხვარი თამარი	4	პრივილეგირებული	1.88	0.00	458,640
ფიჩხაია თამარი	4	პრივილეგირებული	1.98	0.00	485,025
ცერცვაძე გურამი	4	პრივილეგირებული	1.84	0.00	450,420
ცერცვაძე ეკა	3	პრივილეგირებული	1.42	0.00	347,865
სუხიაშვილი ვასილი	2	პრივილეგირებული	0.98	0.00	238,760
ცაავა დავითი	2	პრივილეგირებული	0.92	0.00	225,210
გვაზავა ოთარი	1	პრივილეგირებული	0.49	0.00	119,380
კიკნაძე ნოდარი	1	პრივილეგირებული	0.51	0.00	124,515

აქციონერი	აქციების რაოდენობა	ჩვეულებრივი / არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	წილი %	ხმის უფლება %	კაპიტალი ლარში
ნარეშელაშვილი ირაკლი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	0.48	0.00	117,405
ნიკოლაიშვილი ირაკლი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	0.46	0.00	112,605
ჯანჯღავა ივანე	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	0.34	0.00	83,190
სს ნიკორა	14	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	0.00	-	-
	6,470,759		100	100	24,444,388

აქციონერები 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია ქვემოთ:

აქციონერი	აქციების რაოდენობა	ჩვეულებრივი / არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	წილი %	ხმის უფლება %	კაპიტალი ლარში
სუხიაშვილი ვასილი	1,876,471	ჩვეულებრივი	7.47	29.00	1,876,471
სს ნიკორა	1,326,471	ჩვეულებრივი	5.28	20.50	1,326,471
გუბანოვი ოლეგი	1,035,293	ჩვეულებრივი	4.12	16.00	1,035,293
დუმბაძე დავითი	711,765	ჩვეულებრივი	2.83	11.00	711,765
ცირეკიძე თალიკო	582,353	ჩვეულებრივი	2.32	9.00	582,353
სალუქვაძე მაკა	420,588	ჩვეულებრივი	1.67	6.50	420,588
ცერცვაძე გურამი	323,529	ჩვეულებრივი	1.29	5.00	323,529
ნიკოლაიშვილი ირაკლი	194,118	ჩვეულებრივი	0.77	3.00	194,118
Galt & Tagart	40	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	19.48	-	4,893,565
PELICAN VENTURES CORP	20	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	10.71	-	2,692,200
შპს პარკ კაპიტალი	20	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	8.09	-	2,031,600
შპს აგროვინ	8	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	3.82	-	960,800
ანჩაბიძე ალექსი	7	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	3.33	-	836,325
გაჩეჩილაძე დავითი	7	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	3.33	-	836,325
გომიაშვილი ზურაბი	7	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	3.33	-	836,325
ვაჩნაძე გიორგი	6	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	2.04	-	512,025
მაზიაშვილი არჩილი	6	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	1.98	-	498,060
ჯოხაძე გოჩა	6	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	2.71	-	681,960
ამბროლაძე მურმანი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	1.32	-	332,040
ბოქოლიშვილი ირაკლი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	1.79	-	450,420
დუმბაძე დავითი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	1.32	-	331,100
ემუხვარი თამარი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგიებული	1.83	-	458,640

აქციონერი	აქციების რაოდენობა	ჩვეულებრივი / არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	წილი %	ხმის უფლება %	კაპიტალი ლარში
ლომაია ირაკლი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.93	-	485,025
ცერცვაძე გურამი	4	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.79	-	450,420
ცერცვაძე ეკა	3	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	1.38	-	347,865
სუხიაშვილი ვასილი	2	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.95	-	238,760
ცაავა დავითი	2	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.90	-	225,210
გვაზავა ოთარი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.48	-	119,380
კიკნაძე ნოდარი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.50	-	124,515
ნარემელაშვილი ირაკლი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.47	-	117,405
ნიკოლაიშვილი ირაკლი	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.45	-	112,605
ჯანჯღავა ივანე	1	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.33	-	83,190
სს ნიკორა	36	არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული	0.00	-	-
	6,470,787		100	100	25,126,348

სს “ნიკორას”, სააქციო კაპიტალი 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის მოიცავს 6,471 ათას ცალ ჩვეულებრივ აქციებს, რომლებიც გამოშვებულია 1 ლარის ნომინალური ღირებულებით და ასევე, 171 ცალ პრივილეგირებულ აქციებს, რომლებიც გამოშვებულია 50,000 აშშ დოლარის ნომინალური ღირებულებით, სულ სააქციო კაპიტალი შეადგენს 24,444 ათას ლარს.

2018 წლის 31 დეკემბრისთვის სს “ნიკორას” სააქციო კაპიტალი მოიცავდა 6,471 ათას ცალ ჩვეულებრივ აქციებს, რომლებიც გამოშვებულია 1 ლარის ნომინალური ღირებულებით და ასევე, 199 ცალ პრივილეგირებულ აქციებს, რომლებიც გამოშვებულია 50,000 აშშ დოლარის ნომინალური ღირებულებით და სულ სააქციო კაპიტალი შეადგენდა 25,126 ათას ლარს.

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.

10.2 გამოსყიდული საკუთარი აქციები

2019 წლის 31 დეკემბრისთვის, კომპანიას გამოსყიდული ქონდა 1,326 საკუთარი ჩვეულებრივი აქცია, რომლებიც აღრიცხულია მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 1,326 ათასი ლარი. საკუთარი აქციების გამოსყიდვის დროს გადახდილ თანხასა და ნომინალურ ღირებულებას შორის არსებული სხვაობა აღირიცხა იმ პერიოდის გაუნაწილებელ მოგებაში, როდესაც აქციები გამოსყიდულ იქნა.

10.3 დივიდენდები

2019 წელს, ჩვეულებრივი და პრივილეგირებული აქციების მფლობელებზე გაიცა 5,749 ათასი ლარის დივიდენდი. 2018 წელს გაცემული დივიდენდების ოდენობა იყო 5,909 ათასი ლარი.

10.4 გადაფასების რეზერვი

გადაფასების რეზერვი წარმოიშვა მიწის და შენობების გადაფასების შედეგად. როდესაც გადაფასებული მიწა და შენობები იყიდება, წილი ამ აქტივთა გადაფასების რეზერვიდან, რომელიც რეალიზებულ იქნა, პირდაპირ გადადის აკუმულირებულ მოგება-ზარალზე. გადაფასების რეზერვი წარმოადგენს მიწისა და შენობების გადაფასებით მიღებულ მოგებასა და ზარალს (იხ. შენიშვნა 3.2). კომპანიის მიწა და შენობები ბოლოს გადაფასდა 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის, დამოუკიდებელი შემფასებლების მიერ.

11 სესხები

ათასი ლარი	მიმდინარე		გრძელვადიანი	
	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები	415	183	1,189	1,020

საბანკო სესხების დაფარვის ვადა მოიცავს 1-5 წლამდე პერიოდებს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი კი შეადგეს 11.05%-ს. სესხების უმეტესობას აქვს ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთი, ხოლო ნაწილი ცვლადი საპროცენტო განაკვეთით მიზმულია 6-თვიანი EURIBOR-ის განაკვეთზე.

სესხები უზრუნველყოფილია ძირითადი საშუალებებითა (იხ. შენიშვნა 0) და საინვესტიციო ქონებით (იხ. შენიშვნა 5).

საბანკო სესხების რეალური ღირებულება უტოლდება სესხების მიმდინარე ღირებულებას რადგან დისკონტირების გავლენა უმნიშვნელოა.

საბანკო სესხები გაცემულია საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულების საფუძველზე.

სესხები ვალუტის მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 23 (0-ში).

ინფორმაცია საპროცენტო განაკვეთებისა და უცხოური ვალუტის რისკების შესახებ იხილეთ შენიშვნა 23 (ა)-ში.

12 ობლიგაციები

ათასი ლარი	მიმდინარე		გრძელვადიანი	
	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
ობლიგაციები	610	26,696	27,754	-

2019 წლის 18 ოქტომბერს, ქართულმა საბროკერო კომპანიამ, შპს „თიბისი კაპიტალმა“, როგორც საბროკერო აგენტმა, სს ნიკორასთვის გამოუშვა 28 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები. ობლიგაციებს ერიცხება წლიური 4%+3თვის TIBR (ეფექტური საპროცენტო

განაკვეთი არის 11.16%) და ვადიანობა შეადგენს სამ წელს. პროცენტის გადახდა წარმოებს კვარტალურად.

ობლიგაციები არ არის უზრუნველყოფილი.

ობლიგაციები ვალუტის მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 23 (ა0-ში).

ინფორმაცია საპროცენტო განაკვეთებისა და უცხოური ვალუტის რისკების შესახებ იხილეთ შენიშვნა 230-ში.

13 იჯარა

საიჯარო გადახდები, რომლებიც არ არის აღიარებული ვალდებულებად

კომპანიამ გადაწყვიტა არ აღიაროს საიჯარო ვალდებულება მოკლევადიანი იჯარისთვის (12 თვიანი ან ნაკლები საიჯარო ვადის მქონე იჯარებისთვის) და დაბალი ღირებულების მქონე საიჯარო აქტივების იჯარებისთვის. ამგვარი საიჯარო გადახდები ხარჯებად აღიარდება წრფივი მეთოდით. (იხილეთ შენიშვნა 1717).

საოპერაციო იჯარა მეიჯარისთვის

კომპანია საოპერაციო იჯარით გაცემს საინვესტიციო ქონებას (იხ. შენიშვნა 5). საიჯარო შემოსავალი ჩართულია შემოსავლებში (იხ. შენიშვნა 0).

14 სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
სავაჭრო ვალდებულებები	335	318
საპენსიო და სხვა ვალდებულებები პერსონალის მიმართ	516	585
მომხმარებლისგან მიღებული ავანსები	-	12,197
საგადასახადო ვალდებულებები	145	166
	996	13,266

სავაჭრო ვალდებულებებს პროცენტი არ ერიცხება. კომპანიას აქვს ფინანსური რისკის მართვის პოლიტიკა, რათა დარწმუნდეს, რომ ყველა ვალდებულება იხდება საკრედიტო დროის ვადაში.

კომპანიის მგრძნობელობა უცხოური ვალუტის რისკის მიმართ იხილეთ შენიშვნა 23 (ა0-ში).

15 შემოსავალი

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
შემოსავალი მომსახურებიდან	2,912	3,519
შემოსავალი იჯარიდან	3,609	2,700
შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან	25	103
სხვა	-	77
	6,546	6,399

16 ადმინისტრაციული ხარჯები

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშე- ბული)
თანამშრომელთა ანაზღაურება	3,167	3,054
ცვეთა და ამორტიზაცია	318	717
გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა	270	245
საკონსულტაციო და პროფესიული მომსახურება	147	152
საოფისე ხარჯები	112	109
კომუნალური ხარჯი	85	74
უიმედო ვალების ხარჯი	40	7
იჯარის ხარჯი	13	11
საბანკო ხარჯი	2	1
მარაგების ჩამოწერის ზარალი	-	21
სხვა ხარჯები	410	290
	4,564	4,681

17 ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
საპროცენტო ხარჯები საბანკო სესხებზე	(1,181)	(70)
საპროცენტო ხარჯები ობლიგაციებზე	(1,926)	(2,464)
მთლიანი ფინანსური ხარჯები	(3,107)	(2,534)
საპროცენტო შემოსავალი საბანკო ანგარიშებზე	13	7
საპროცენტო შემოსავალი მოკავშირე მხარეებზე გაცემული სესხებიდან	2,260	1,517
მთლიანი ფინანსური შემოსავალი	2,273	1,524
წმინდა ფინანსური ხარჯები	(834)	(1,010)

18 ზარალი საკურსო სხვაობიდან

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
ფინანსური აქტივები ამორტიზირებული ღირებულებით	1,939	471
ფინანსური ვალდებულებები ამორტიზირებული ღირებულებით	(3,100)	(2,042)
	(1,161)	(1,571)

19 სხვა არასაოპერაციო შემოსავალი

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
ნიკორა ტრეიდის წილის გაყიდვით მიღებული შემოსავალი	2,911	8,334
წმინდა მოგება საინვესტიციო ქონების ღირებულების კორექტირებიდან	2,643	-
სხვა არასაოპერაციო ზარალი	(54)	(302)
	<u>5,500</u>	<u>8,032</u>

20 შემდგომი მოვლენები

2020 წლის დასაწყისში ჯანდაცვის მსოფლიო ორგანიზაციამ COVID-19 კორონავირუსის გამოვლენა პანდემიად გამოაცხადა. გლობალურად, COVID-19-მა გამოიწვია ბიზნესის საქმიანობაში მნიშვნელოვანი შეფერხება და ეკონომიკური გაურკვევლობის მნიშვნელოვანი ზრდა, აქტივების ფასებით და ვალუტის გაცვლითი კურსების მომატებული ცვალებადობით. 2020 წლის მარტში, საქართველოს მთავრობამ მიიღო გადაწყვეტილება ყველა კომერციული ბიზნესის შეჩერების შესახებ, გარკვეული გამონაკლისების გარდა, რომელიც მოიცავს საკვები პროდუქტებით მოვაჭრე დაწესებულებებს.

სს ნიკორა არის ნიკორა ჯგუფის ჯომპანიების დედა კომპანია, რომელიც ფლობს წილებს შვილობილ კომპანიებში და მართავს მათ. კომპანიას სჯერა, რომ თავის ბიზნეს სექტორში შეფერხებები მინიმალურია და ამ დრომდე შექმნილი სიტუაციაც შედარებით სტაბილური. 2020 წლის მარტის ბოლოდან, როცა საქართველოს მთავრობამ ქვეყანაში საგანგებო მდგომარეობა გამოაცხადა, კომპანიის ყველა მაღაზია შეუფერხებლად განაგრძობდა მუშაობას, შრომის, ჯანმრთელობის და სოციალური დაცვის სამინისტროს მიერ დაწესებული ყველა რეკომენდაციის გათვალისწინებით. მიუხედავად იმისა, რომ მარტის ბოლოდან და 2020 წლის აპრილის განმავლობაში, საიჯარო შემოსავლების მაჩვენებელი შემცირდა, ივნისიდან მაჩვენებელი ისევ გაიზარდა, ამიტომ სექტემბრისთვის, კომპანიის ხელმძღვანელობა საიჯარო შემოსავლების ჩვეულ დონეზე დაბრუნებას მოელოდა.

კომპანია ისევ მუშაობს იმგვარი სამუშაო პროცესის ორგანიზებაზე, რომელიც მისცემს მას საშუალებას გაუმკლავდეს გაუთვალისწინებელ შემთხვევებთან დაკავშირებულ გამოწვევებს.

კომპანიის ხელმძღვანელობას აქვს მოლაპარაკებები ფინანსურ ინსტიტუტებთან, თავისი ლიკვიდობის შესანარჩუნებლად და მათი ზრდის მხარდასაჭერად. ხელმძღვანელობა დარწმუნებულია და აქვს საფუძვლები მოლოდინისა, რომ ფინანსური ინსტიტუტები განაგრძობენ კომპანიის ფინანსურ მხარდაჭერას.

კომპანიის ხელმძღვანელობამ მიიღო შემდგომი გადაწყვეტილებები, რომლებიც დაკავშირებულია სამუშაოს ორგანიზებასა და კადრების უზრუნველყოფასთან:

- როგორც მაღალი სოციალური პასუხისმგებლობის მქონე ორგანიზაციამ, კომპანიამ გადაწყვიტა შეენარჩუნებინა ყველა თანამშრომელი და გადაეხადა ხელფასები სრულად, მთელი ამ პერიოდის განმავლობაში, თუმცა ამ ფინანსური ანგარიშგებების მომზადების მომენტში, არ არსებობს მომავალში თანამშრომელთა სრული რაოდენობის შენარჩუნების მკაფიო გეგმა. ამგვარი გადაწყვეტილება დამოკიდებული იქნება საქართველოში არსებულ ეკონომიკურ მდგომარეობაზე;
- ადმინისტრაციის ყველა თანამშრომელი მუშაობდა დისტანციურად, სახლიდან;
- კომპანიამ შექმნა სპეციალური გუნდი პანდემიასთან დაკავშირებული საკითხების კოორდინირებისთვის;

- სამუშაო პროცესის შეფერხების თავიდან აცილების მიზნით, კომპანიამ თანამშრომლები უზრუნველყო სატრანსპორტო მომსახურებით.

21 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.

21.1 მნიშვნელოვანი ბუღალტრული შეფასებები

კომპანია 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

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

ძირითადი საშუალებების გადაფასებული ღირებულება

კომპანიის მიწა და შენობები აღრიცხულია გადაფასებული ღირებულებით. ძირითადი საშუალებების გადაფასებული ღირებულება ეფუძნება პროფესიონალი შემფასებლის შეფასებას, რომელმაც გადააფასა აღნიშნული აქტივები. გადაფასება მოითხოვს შეფასებებსა და დაშვებებს. ამდენად, კომპანიის ძირითადი საშუალებების სამართლიანი ღირებულება შესაძლოა განსხვავდებოდეს ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ღირებულებებისგან.

საინვესტიციო ქონების რეალური ღირებულებით შეფასება

კომპანიის საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება დადგინდა შეფასების საფუძველზე პროფესიონალი, დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ. შეფასებული სამართლიანი ღირებულება შეიძლება მერყეობდეს ანგარიშგების თარიღისთვის განხორციელებული გარიგების ღირებულებისგან, რომელიც ეფუძნება გაშლილი ხელის პრინციპს (იხ. შენიშვნა 24).

საბაზრო საპროცენტო განაკვეთი

ხელმძღვანელობამ კომპანიის ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების შეფასების მიზნით გამოიყენა საბაზრო საპროცენტო განაკვეთები. საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებამ შესაძლოა გავლენა იქონიოს ფინანსურ ანგარიშგებაში წარდგენილ ფინანსურ აქტივებზე/(ვალდებულებებზე) და საპროცენტო შემოსავლებზე/(ხარჯებზე).

21.2 ძირითადი დაშვებები მომავალთან დაკავშირებით

არსებობს ზოგადი განუსაზღვრელობა COVID 19-ის მომავალი გავრცელების შესახებ, მაგრამ ინდუსტრიათა სპეციფიკიდან გამომდინარე (საკვები პროდუქტების წარმოება, იმპორტი/დისტრიბუცია ნედლეულის/საქონლის/სასმელების, საცალო გაყიდვები), რომელშიც კომპანია ოპერირებს და განიხილავს მიმდინარე მოვლენების განვითარებას მარტიდან, როცა მთავრობამ მიიღო განსაკუთრებული ზომები პანდემიის საპასუხოდ, ივნისამდე, ხელმძღვანელობა თვლის, რომ კომპანიის ფუნქციონირება მოქმედი საწარმოს პრინციპით, არ დგას რისკის ქვეშ. ხელმძღვანელობის აზრით, საკვები პროდუქტების წარმოება და მიწოდება არის ერთერთი ყველაზე ძირითადი და გადამწყვეტი ბიზნესის კატეგორია, რომელიც ყველაზე ცუდი სცენარის განვითარების შემთხვევაშიც კი განაგრძობს მუშაობას და საჭიროების შემთხვევაში, მხარდაჭერილი იქნება მთავრობის მიერ. კომპანიის ხელმძღვანელობა აცხადებს, რომ კომპანია საოპერაციო დონეებზე დრამატული ცვლილებების გარეშე განაგრძობს საოპერაციო მოქმედებებს მომავალში, აქედან გამომდინარე, ეს ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია მოქმედი საწარმოს პრინციპის საფუძველზე.

22 ფინანსური ინსტრუმენტები

22.1 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 3.7-ში.

22.2 ფინანსური ინსტრუმენტების კატეგორიები

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილია შემდეგი კატეგორიის აქტივები და ვალდებულებები საბალანსო ღირებულებით:

ფინანსური აქტივები

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
<i>ამორტიზებული ღირებულება</i>		
გაცემული სესხი	19,514	17,369
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები ¹	812	13,180
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე	3	5
	<u>20,329</u>	<u>30,554</u>
<i>რეალური ღირებულებით მოგება-ზარალში</i>		
სხვა ინვესტიციები	16	14
	<u>16</u>	<u>14</u>
სულ ფინანსური აქტივები	<u>20,345</u>	<u>30,568</u>

¹ ეს თანხა მოიცავს მხოლოდ იმ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს, რომლებიც წარმოადგენენ ფინანსურ აქტივებს

ფინანსური ვალდებულებები

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
<i>ამორტიზებული ღირებულება</i>		
სესხები	1,604	1,203
ობლიგაციები	28,364	26,696
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	851	903
სულ ფინანსური ვალდებულებები	30,819	28,802

23 ფინანსური რისკის მართვა

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

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

ფინანსური რისკის ფაქტორები**ა) საბაზრო რისკი**

კომპანია 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

კომპანია ახორციელებს უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ გარკვეულ ტრანზაქციებს. აქედან გამომდინარე, გამოვლინდება საკუროს სხვაობებით წარმოქმნილი მერყეობა.

კომპანიის სავაჭრო ტრანზაქციების უმეტესობა განხორციელებულია ეროვნულ ვალუტა ლარში. საკუროს სხვაობების რისკი ძირითადად გამოწვეულია კომპანიის სესხებით, რომლებიც დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში.

უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც იწვევს კომპანიის სავალუტო რისკს განხილულია ქვემოთ. ნაჩვენებია თანხები, არის ის თანხები რომლებიც წარედგინება ხელმძღვანელობას და გადაყვანილია ქართულ ლარში წლის ბოლოს არსებული ოფიციალური კურსით.

ერთეული	აშშ დოლარი	ევრო
2019 წლის 31 დეკემბერი		
<i>ფინანსური ვალდებულებები</i>		
სესხები	-	70
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	-	36
	-	106
წმინდა პოზიცია	-	(106)

ერთეული	აშშ დოლარი	ევრო
2018 წლის 31 დეკემბერი		
<i>ფინანსური აქტივები</i>		
გაცემული სესხები	17,223	-
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	3	11
	17,226	11
<i>ფინანსური ვალდებულებები</i>		
ობლიგაციები	26,696	-
სესხები	-	84
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	-	2
	26,696	86
წმინდა პოზიცია	(9,470)	(75)

ცხრილი ასახავს ლარის დოლარის და ევროს მიმართ 15% (2018: 15%) კლების და მატების გავლენას კომპანიაზე. აღნიშნული 15% (2018: 15%) არის ხელმძღვანელობის მიერ შეფასებული შესაძლო ცვლილება გაცვლით კურსებში. მგრძნობელობის ანალიზი მოიცავს მხოლოდ უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ მონეტარულ მუხლებს და ახდენს წლის ბოლოს მათ კორექტირებას 15%-იანი (2018: 15%) ცვლილებით უცხოური ვალუტის განაკვეთში.

ქართული ლარი რომ გამყარებულიყო დოლართან მიმართებით 15% (2018: 15%)-ით მაშინ ამას ექნებოდა შემდეგნაირი გავლენა:

ათასი ლარი	აშშ დოლარის გავლენა		ევროს გავლენა	
	2019	2018	2019	2018
მოგება/ზარალი	-	1,421	16	11

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

საპროცენტო განაკვეთის რისკი

კომპანიას გააჩნია საპროცენტო განაკვეთის რისკი, რადგან სესხები წარმოდგენილია როგორც მცურავი, ასევე ფიქსირებული განაკვეთით. კომპანიის მიერ ეს რისკი იმართება შესაბამისი ფიქსირებული და მცურავი საპროცენტო განაკვეთის სესხების თანაფარდობით.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი წარმოადგენს კონტრაქტის საშუალო და ეფექტურ საპროცენტო განაკვეთს.

2019

საშუალო საპროცენტო განაკვეთი

კონტრაქტი ეფექტური

ვალდებულებები

უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები

ლარი	11.26%	11.37%
ევრო	6.50%	6.59%

არაუზრუნველყოფილი ობლიგაციები

ლარი	11.00%	11.16%
------	--------	--------

2018

საშუალო საპროცენტო განაკვეთი

კონტრაქტი ეფექტური

ვალდებულებები

უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები

ლარი	10.88%	11.03%
ევრო	7.50%	7.76%

უზრუნველყოფილი ობლიგაციები

აშშ დოლარი	9.00%	9.74%
------------	-------	-------

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

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

- 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წლის ბოლოს მოგება გაიზრდებოდა/შემცირდებოდა 29 ათასი ლარით (2018: გაიზრდებოდა/შემცირდებოდა 36 ათასი ლარით).

კომპანიის მგრძნობელობა საპროცენტო განაკვეთზე იზრდება/მცირდება ძირითადად იმის გამო, რომ იცვლება LIBOR, TIBR და საქართველოს ეროვნული ბანკის რეფინანსირების მცურავი საპროცენტო განაკვეთები.

ბ) საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი ნიშნავს იმას, რომ კონტრაქტორი ვერ შეასრულებს კონტრაქტით გათვალისწინებულ ნაკისრ ვალდებულებებს, რის შედეგადაც კომპანია მიიღებს ფინანსურ ზარალს. კომპანია განიცდის საკრედიტო რისკს ფინანსური აქტივებისგან, როგორებიცაა ფული და ფულის ექვივალენტები საბანკო ანგარიშებზე, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები და გაცემული სესხები.

საკრედიტო რისკები, რომელიც დაკავშირებულია ბანკებში განთავსებულ ნაღდ ფულთან და დეპოზიტებთან, იმართება საბანკო დეპოზიტების დივერსიფიკაციით, და მხოლოდ კარგი რეპუტაციის მქონე ბანკებში მათი განთავსებით.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები ძირითადად წარმოიშობა მოკავშირე მხარეების მიმართ. კომპანია არ ფლობს რაიმე სახის უზრუნველყოფას სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ანგარიშებზე.

სავაჭრო მოთხოვნები

მოთხოვნი საავაჭრო მოთხოვნების არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის აღიარებისთვის, კომპანია იყენებს ფასს 9-ის გამარტივებულ მოდელს, ვინაიდან ეს მუხლები არ შეიცავენ მნიშვნელოვან ფინანსურ კომპონენტს.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის გაზომვისთვის, სავაჭრო მოთხოვნები შეფასდა საერთო მიდგომით, ვინაიდან მათ აქვთ საერთო საკრედიტო რისკის მახასიათებლები. მათი დაჯგუფება ხდება ხანდაზმულობის მიხედვით.

როგორც ზემოთ იყო ნახსენები, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები ძირითადად შედგება მოთხოვნებისგან მოკავშირე მხარეების მიმართ. კომპანიის ხელმძღვანელობას არ შეუქმნია საექვო მოთხოვნების რეზერვი სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებზე, ვინაიდან არ ყოფილა გაუფასურებელის მაჩვენებელი, ან გარემოება, რომელიც ეჭვს გამოიწვევდა სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების დაბრუნებასთან დაკავშირებით.

გაცემული სესხები

კომპანიის გაცემული სესხები აღირიცხება ამორტიზებული ღირებულებით და მიიჩნევა რომ აქვს დაბალი საკრედიტო რისკი და საკრედიტო ზარალიც აღიარდება 12-თვიანი მოსალოდნელი ზარალის საფუძველზე.

გ) ლიკვიდურობის რისკი

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

კომპანია ახორციელებს გონივრულ პოლიტიკას ლიკვიდურობის მართვასთან დაკავშირებით, რომელიც გულისხმობს საკმარისი რაოდენობის ფულის და მისი ექვივალენტების ფლობას, აგრეთვე მაღალ ლიკვიდური აქტივების ფლობას, რათა კომპანიამ 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 კომპანიის მიმართ მოთხოვნილ იქნას აღნიშნული ვალდებულების გასტუმრება. ცხრილი შეიცავს ფინანსური ნაკადების, როგორც ძირს, ასევე პროცენტს.

2019	საპროცენტო განაკვეთის არმქონე	ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე	სულ
საშუალო შეწონილი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი (%)		11.15%	11.37%	
6 თვეზე ნაკლები	851	1,536	375	2,762
6 თვიდან 1 წლამდე	-	1,542	169	1,711
1-5 წლამდე	-	34,159	1,345	35,504
5 წელზე მეტი	-	-	94	94
	851	37,237	1,983	40,071

2018	საპროცენტო განაკვეთის არმქონე	ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე	სულ
საშუალო შეწონილი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი (%)		10.71%	9.40%	
6 თვეზე ნაკლები	903	87	26,696	27,686
6 თვიდან 1 წლამდე	-	100	-	100
1-5 წლამდე	-	961	-	961
5 წელზე მეტი	-	55	-	55
	903	1,203	26,696	28,802

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

24 რეალური ღირებულება

კომპანია 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 (დაუკორექტირებელი);
- მე-2 დონე - რეალური ღირებულება განისაზღვრება მოცემული მონაცემების საფუძველზე, გარდა 1-ლი დონის ფარგლებში კოტირებული ფასებისა, რომელიც აქტივებისა და ვალდებულებებისთვის დაკვირვებადი პირდაპირ (ანუ ფასები) ან არაპირდაპირ (ანუ ფასებიდან გამომდინარე); და
- მე-3 დონე – რეალური ღირებულება განისაზღვრება შეფასების ტექნიკაზე დაყრდნობით, რაც მოიცავს აქტივებისა და ვალდებულებების შესახებ ისეთ მონაცემებს, რომელიც არ არის დაფუძნებული დაკვირვებად საბაზრო მონაცემებზე, (არადაკვირვებადი მონაცემები).

24.1 ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება

ფინანსური ინსტრუმენტების რეალური ღირებულების შეფასება

სს საქართველოს ბანკში განხორციელებული სხვა ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრა საბაზრო ფასით. სხვა ინვესტიციების რეალური ღირებულება ხვდება რეალური ღირებულების იერარქიის პირველ დონეზე.

ფინანსური აქტივები ამორტიზირებული ღირებულებით, რომელთათვისაც სამართლიანი ღირებულება ცნობილია

საბანკო სესხებისა და ობლიგაციების საბალანსო ღირებულება მიჩნეულია, რომ არის გონივრულად მიახლოებული სამართლიანი ღირებულებას.

კომპანიამ გასცა სესხები შვილობილებზე, ფიქსირებული 11%-იანი განაკვეთით, რომლებიც იფარება 2022 წლის 18 ოქტომბერს. გაცემული სესხების საბალანსო ღირებულება, რომლებიც შეფასებულია ამორტიზირებული ღირებულებით, უახლოვდება მათ სამართლიან ღირებულებას.

24.2 სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული არაფინანსური აქტივები

კომპანიის 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 ხელმძღვანელობასთან მჭიდრო კონსულტაციის შედეგად. დამატებითი ინფორმაცია განხილულია ქვემოთ.

ადმინისტრაციული მიზნებისთვის ფლობილი მიწა და შენობები (მე-3 დონე)

შეფასება განხორციელდა საბაზრო მიდგომების გამოყენებით, რომელიც 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, ხელმძღვანელობა მიიჩნევს რომ საერთო შეფასება არ მოახდენს არსებით გავლენას გონივრულად შესაძლო სავარაუდო მოსაზრებებთან შედარებით.

საინვესტიციო ქონება (მე-3 დონე)

საოფისე შენობების რეალური ღირებულება შეფასებულია შემოსავლის მიდგომით, რომელიც აკაპიტალიზირებს შეფასებულ საიჯარო შემოსავლებს გამოკლებულ დაგეგმილ საოპერაციო დანახარჯების ოდენობას, ბაზარზე არსებული დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც გამოყენებულია უახლეს პერიოდში განხორციელებულ ტრანზაქციებში მსგავს ქონებაზე. როდესაც ფაქტობრივი ქირის მოცულობა არსებითად განსხვავდება შეფასებული ქირის მოცულობისგან, კეთდება კორექტირებები შეფასებულ იჯარის ღირებულებაზე. შეფასებული ქირის ოდენობა ითვალისწინებს მფლობელობის ტიპს, აფასებს მომავალი მოცდენების (გაუქირავებელი თვეების) რაოდენობას, მიმდინარე/აქტიური იჯარების პირობებს და მოლოდინებს მომავალი იჯარის შესახებ შენობების დარჩენილი ეკონომიკური სასიცოცხლო ვადის განმავლობაში.

ყველაზე მნიშვნელოვანი მონაცემები, რომელთა გამოკვლევაც შეუძლებელია, არის შეფასებული საიჯარო გადასახადის ოდენობა, დაშვებები მოცდენებთან (თვეები როცა აქტივი გაუქირავებელია) დაკავშირებით და დისკონტის განაკვეთი. შეფასებული რეალური ღირებულება გაიზრდება, თუკი გაიზრდება განსაზღვრული ქირის ოდენობა, შემცირდება მოცდენების რაოდენობა, ან დისკონტის განაკვეთი (საბაზრო მონაცემებით). მთლიანი შეფასება მგრძნობიარეა ამ სამი დაშვების მიმართ. ხელმძღვანელობა აცხადებს, რომ სხვა ალტერნატიულ გონივრულ დაშვებებს შორის ყველაზე მნიშვნელოვანია დაშვებები ქირის ოდენობისა და მოცდენების რაოდენობის შესახებ და არსებობს ამ ორ მონაცემს შორის კორელაცია.

25 კაპიტალის რისკის მართვა

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

კომპანიის კაპიტალის სტრუქტურა შედგება: გამოშვებული კაპიტალისგან, რეზერვებისა და აკუმულირებული მოგება/ზარალისგან და სესხებისგან, რომელიც მოიცავს რომელიც მოიცავს სესხებსა და ობლიგაციებს, რომლებიც განხილულია შენიშვნა 11-სა და 12-ში შესაბამისად.

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

თანხები, რომლებსაც კომპანია კაპიტალში აღრიცხავს წლის ბოლოსთვის შეჯამებულია შემდეგნაირად:

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
მთლიანი კაპიტალი	57,516	52,391
გამოკლებული: ნაღდი ფული და ფული საბანკო ანგარიშებზე	(3)	(5)
კაპიტალი	57,513	52,386
მთლიანი კაპიტალი	57,516	52,391
სესხები	29,968	27,899
სრული მოზიდული სახსრები	87,484	80,290
კაპიტალის თანაფარდობა სრულ მოზიდულ სახსრებთან	0.66	0.65

26 გაუთვალისწინებელი გარემოებები

26.1 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 ეკონომიკისა და ინსტიტუციონალური განვითარების დაბალი დონე, ცენტალიზებულ ეკონომიკურ სტრუქტურასთან, რეგიონალურ არასტაბილურობასა და საერთაშორისო ეკონომიკურ კრიზისთან ერთად.

კოვიდ 19-ის პანდემიის გამო, იმ ქვეყნების ეკონომიკური მდგომარეობის გაუარესებამ, რომლებიც თანამშრომლობენ საქართველოსთან და რომლებზეც საქართველოს ეკონომიკა მნიშვნელოვნად არის დამოკიდებული, გამოიწვია ფულადი გზავნილების შემცირება საზღვარგარეთიდან. მომავალში სამთო პროდუქტებზე საერთაშორისო ფასების შემცირებამ, პირდაპირი კაპიტალის ინვესტიციების შესაძლო მოზიდვასთან დაკავშირებულმა გაურკვევლობებმა, ინფლაციამ, ქართული ვალუტის მნიშვნელოვანმა დამოკიდებულებამ ამერიკულ დოლარზე და საქართველოს მთავრობის მიერ COVID 19-ის საპასუხოდ მიღებულმა გამკაცრებულმა ზომებმა, შესაძლოა გამოიწვიოს საქართველოს ეკონომიკისა და კომპანიის მდგომარეობის გაუარესება. თუმცა, მიუხედავად იმისა, რომ არსებობს ამ გაურკვევლობაში ჩართული რიგი ცვლადები და ვარაუდები, ხელმძღვანელობას არ შეუძლია კომპანიის აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებაზე გავლენის სანდოდ შეფასება.

ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ მიმდინარე პირობებში სათანადო ზომები ხორციელდება კომპანიის ეკონომიკური სტაბილურობის შესანარჩუნებლად.

26.2 დაზღვევა

საქართველოს სადაზღვევო სექტორი განვითარების სტადიაზეა და დაზღვევის მრავალი ფორმა ამჟამად არ არის ხელმისაწვდომი საქართველოში, განსხვავებით მხოფლიოს სხვა კუთხეებისგან. კომპანიას სრულად აქვს დაზღვეული შენობები (ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში კლასიფიცირებული როგორც საინვესტიციო ქონება ან ძირითადი საშუალება), თუმცა კომპანია ჯერ კიდევ არ ფლობს ბიზნეს საქმიანობის და მარაგების დაზღვევას.

26.3 გადასახადები

საქართველოში საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და ხასიათდება ხშირი საკანონმდებლო ცვლებადობით, რომლებიც ხშირად ხდება ინტერპრეტაციების 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 საურავებს.

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

27 ფინანსური საქმიანობიდან წარმოქმნილი ვალდებულებების რეკონსილაცია

ცვლილებები კომპანიის ფინანსური საქმიანობიდან წარმოქმნილ ვალდებულებებში შეიძლება ჩამოყალიბდეს შემდეგნაირად.

ათასი ლარი	გრძელვადიანი სესხები	მოკლევადიანი სესხები	ობლიგაციები	სულ
2018 წლის 01 იანვარი	-	477	25,660	26,137
ფულადი ნაკადების მოძრაობა				-
სესხის აღება	7,381	8,741	-	16,122
სესხის დაფარვა	(6,237)	(9,161)	-	(15,398)
გადახდილი პროცენტი	-	(68)	(2,291)	(2,359)
არაფულადი ნაკადების მოძრაობა				-
დარიცხული პროცენტი	57	13	2,464	2,534
მოგება/ზარალი საკურსო სხვაობებიდან	1	(1)	863	863
რეკლასიფიკაცია	(182)	182	-	-
2018 წლის 31 დეკემბერი	1,020	183	26,696	27,899
ფულადი ნაკადების მოძრაობა				-
სესხის აღება	39,548	34,718	27,740	102,006
სესხის დაფარვა	(2,017)	(72,791)	(28,791)	(103,599)
გადახდილი პროცენტი	-	(1,181)	(1,254)	(2,435)
არაფულადი ნაკადების მოძრაობა				-
დარიცხული პროცენტი	312	869	1,926	3,107
მოგება/ზარალი საკურსო სხვაობებიდან	945	(2)	2,047	2,990
რეკლასიფიკაცია	(38,619)	38,619	-	-
2019 წლის 31 დეკემბერი	1,189	415	28,364	29,968

28 დაკავშირებული მხარეები

კომპანიის დაკავშირებულ მხარეებს წარმოადგენს მისი დამფუძნებლები, შვილობილი კომპანიები და მმართველი ხელმძღვანელობა.

28.1 მაკონტროლებელი ურთიერთობები

კომპანიის უმსხვილეს აქციონერს წარმოადგენს ვასილ სუხიაშვილი, რომელიც ფლობს ჩვეულებრივი აქციების 29%-ს. კომპანიის არ ყავს ერთი მაკონტროლირებელი აქციონერი.

28.2 დაკავშირებულ მხარეებთან განხორციელებული ოპერაციები

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

ათასი ლარი ტრანზაქციები	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
აქციონერები		
გადახდილი დივიდენდები	(5,749)	(5,909)
პრივილეგირებული აქციების გამოსყიდვა	(682)	(6,132)
შვილობილი კომპანიები		
საქონლის რეალიზაციით მიღებული შემოსავალი	1	58
მომსახურების გაწევიდან მიღებული შემოსავალი	6,424	6,296
საპროცენტო შემოსავალი	2,260	1,517
საქონლისა და ნედლეულის შეძენა	(1)	(15)
ათასი ლარი ბალანსები	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
აქციონერები		
აღებული სესხები	-	144
შვილობილი კომპანიები		
ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში	30,695	30,637
გაცემული სესხები	19,073	17,369
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	786	13,023

1.1 გარიგებები ხელმძღვანელობასთან და ოჯახის წევრებთან

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

ათასი ლარი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
ხელფასები და ბონუსები	1,066	1,117

28.3 შესადარისი ფინანსური ანგარიშგებების ხელახალი წარდგენა

ამ ფინანსური ანგარიშგებების მომზადებისას, ხელმძღვანელობამ აღმოაჩინა შეცდომა გარკვეული უძრავი ქონების კლასიფიკაციასთან დაკავშირებით - მიწა და შენობები, რომლებიც გაიცემა საოპერაციო იჯარით, ან ვაკანტურია, წარდგენილი იყო როგორც „ძირითადი საშუალებები“, ნაცვლად „საინვესტიციო ქონებისა“. წინა პერიოდებში შესაფერისი შეცდომის მოცულობების გადანაგარიშებით მიღებული შედეგი მოცემულია ქვემოთ:

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

ათასი ლარი	2018 წლის	გადაანგარიშება	2018 წლის
	31 დეკემბერი (გადაანგარიშებამდე)		31 დეკემბერი (გადაანგარიშე ბული)
ძირითადი საშუალებები	31,799	(23,578)	8,221
საინვესტიციო ქონება	-	23,578	23,578
გადაფასების რეზერვი	7,284	(5,802)	1,482
აკუმულირებული მოგება/(ზარალი)	21,307	5,802	27,109

ათასი ლარი	2018 წლის	გადაანგარიშება	2018 წლის
	1 იანვარი (გადაანგარიშებამდე)		1 იანვარი (გადაანგარიშე ბული)
ძირითადი საშუალებები	30,976	(22,091)	8,885
საინვესტიციო ქონება	-	22,091	22,091
გადაფასების რეზერვი	(7,284)	5,802	(1,482)
აკუმულირებული მოგება/(ზარალი)	(14,465)	(5,802)	(20,267)

მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება

ხელახალი წარდგენის გავლენა მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაზე 2018 წლის 31 დეკემბრისთვის უმნიშვნელოა, ამიტომ არ მომხდარა ცვლილების წარდგენა.

სააქციო საზოგადოება ნიკორა



წლიური ანგარიში მმართველობის ანგარიშგება *ინდივიდუალური*

2019 წელი

წარმომადგენლობა და დათქმა

წინამდებარე დოკუმენტი მომზადებულია სააქციო საზოგადოება „ნიკორას“ მიერ „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგების და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის და საქართველოს ეროვნული ბანკის #78/04 ბრძანების მოთხოვნების საფუძველზე და წარმოადგენს სს „ნიკორას“ ინდივიდუალურ წლიურ ანგარიშს - მმართველობის ანგარიშგებას. ანგარიში არის სრული, სწორი და სამართლიანი.

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

ვასილ სუხიაშვილი

გენერალური დირექტორი
სს „ნიკორა“

სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე
სს „ნიკორა“

ირაკლი გეჯაძე
ფინანსური დირექტორი
სს „ნიკორა“

წარმომადგენლობა და დათქმა

წინამდებარე დოკუმენტი მომზადებულია სააქციო საზოგადოება „ნიკორას“ მიერ „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგების და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის და საქართველოს ეროვნული ბანკის #78/04 ბრძანების მოთხოვნების საფუძველზე და წარმოადგენს სს „ნიკორას“ ინდივიდუალურ წლიურ ანგარიშს - მმართველობის ანგარიშგებას. ანგარიში არის სრული, სწორი და სამართლიანი.

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“

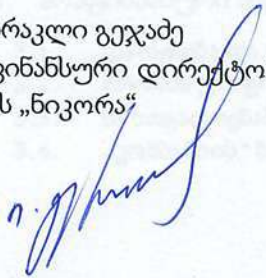


ვასილ სუხიაშვილი

სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე
სს „ნიკორა“



ირაკლი გეჯაძე
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. ჯილდოები	6
1.4. საოპერაციო გარემოს მიმოხილვა	7
1.4.1. ძირითადი ბაზრები	7
1.4.2. საცალო ვაჭრობის ინდუსტრიის მიმოხილვა	7
1.4.3. კვების პროდუქტებით საცალო ვაჭრობა	8
1.5. ბიზნესი და ოპერაციები	12
1.5.1. ბიზნეს მოდელი	12
1.5.2. ბოლო პერიოდის ბიზნეს განვითარება	13
1.5.3. განვითარების სტრატეგია	14
1.6. ფინანსური ინფორმაცია	16
1.6.1. ფინანსური ანგარიშგებები	16
1.6.2. ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების ელემენტების მიმოხილვა	21
1.6.3. აქციების გამოსყიდვა	24
1.6.4. ინდივიდუალური მოგება-ზარალის ანგარიშგების ელემენტების მიმოხილვა	25
1.7. ფინანსური რისკების მართვა	28
1.7.1. საბაზრო რისკი	28
1.7.2. საკრედიტო რისკი	30
1.7.3. ლიკვიდურობის რისკი	30
1.7.4. კაპიტალის რისკის მართვა	31
2. კორპორაციული მართვის ანგარიშგება	32
2.1. მმართველობის ორგანოები	32
2.1.1. პარტნიორთა საერთო კრება	32
2.1.2. სამეთვალყურეო საბჭო	34
2.1.3. საზოგადოების ხელმძღვანელობა და წარმომადგენლობა	36
3. არაფინანსური ანგარიშგება	38
3.1. დასაქმება და ადამიანური რესურსების მართვა	38
3.2. შრომის უსაფრთხოება და გარემოს დაცვა	42
3.3. საზოგადოებასთან ურთიერთობა	43
3.4. „კომპანიის“ ბიზნესთან დაკავშირებული რისკები	45

1. საქმიანობის მიმოხილვა

1.1. ნიკორას შესახებ მოკლედ

სს „ნიკორა“ არის ნიკორას ჯგუფში შემავალი კომპანიების მშობელი საწარმო. კომპანია დაარსდა 1998 წელს, საქართველოში.

სს „ნიკორა“ ფლობს უძრავ ქონებას მიწისა და შენობების სახით, რომელიც აქირავებს შვილობილ კომპანიებზე და შედეგად საიჯარო შემოსავალი წარმოადგენს კომპანიის შემოსავლის ძირითად წყაროს. იგი ასევე უზრუნველყოფს შვილობილ კომპანიებს მმართველობითი და საკონსულტაციო მომსახურებით. კომპანიის დასაქმებულთა საშუალო რაოდენობა 2019 წელს შეადგენს 117 თანამშრომელს

სს „ნიკორა“ - ძირითადი მაჩვენებლები

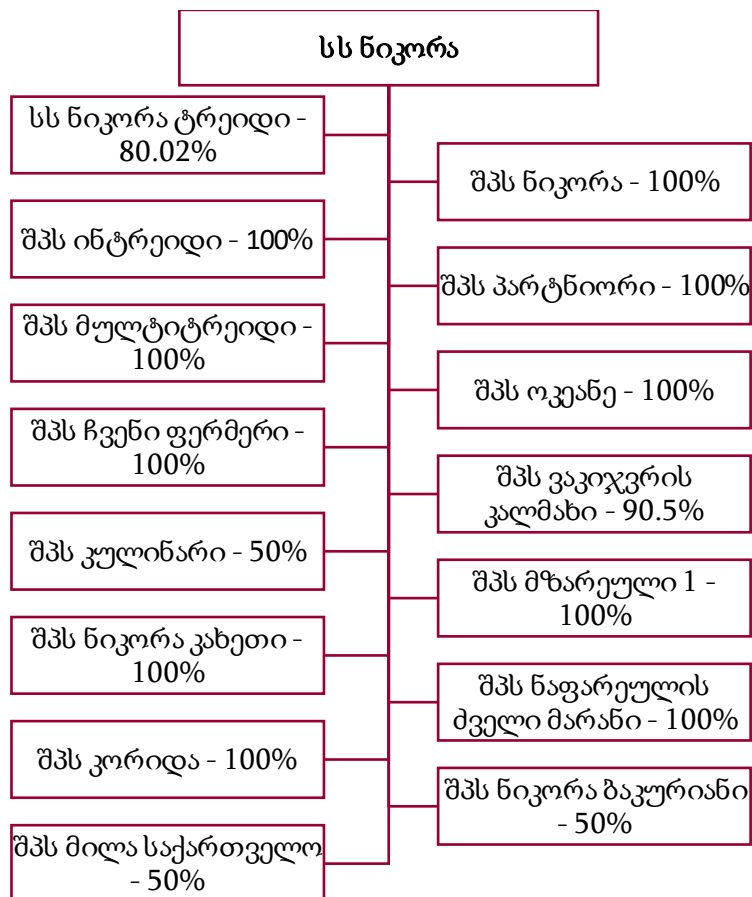
წლიური შედეგები ('000 ლ)	2018	2019	ცვლ.(%)
შემოსავალი	6,399	6,546	2.3
საერთო მოგება	6,353	6,523	2.7
საოპერაციო მოგება	8,322	7,723	(7.2)
წლის მოგება	13,640	10,334	(24.2)
სულ წლის სრული შემოსავალი	13,640	11,556	(15.3)
აქტივები და ვალდებულებები ('000 ლ)	2018	2019	ცვლ.(%)
სულ აქტივები	93,621	88,510	(5.5)
სულ ვალდებულებები	41,230	30,994	(24.8)
სულ კაპიტალი	52,391	57,516	9.8
ფინანსური მაჩვენებლები	2018	2019	ცვლ.(%)
საერთო მოგების მარჟა (%)	99.3	99.6	0.4
მოგების მარჟა (%)	213.2	157.9	(25.9)
უკუგება კაპიტალზე (%)	26.2	18.8	(28.2)
სესხები/კაპიტალი	0.53	0.52	(2.2)
არაფინანსური მაჩვენებლები	2018	2019	ცვლ.(%)
დასაქმებულთა რაოდენობა (საშ.)	114	117	2.6

1.2. კომპანიის მიმოხილვა და განვითარების ისტორია

სს „ნიკორა“ არის ჯგუფში შემავალი კომანიების მშობელი კომპანია, მართავს ინვესტიციებს მათში, ფლობს უძრავ ქონებას რომელსაც იჯარით გასცემს შვილობილ კომპანიებზე, რომელთაც აგრეთვე უწევს საკონსულტაციო და მმართველობით მომსახურებას.

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 ეფექტიანობას.

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



1.3. ჯილდოები

კომპანიის არსებობის 21 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, აგრეთვე გაყიდვებში და ზოგადად მენეჯმენტში, მაღალი სტანდარტების წლების განმავლობაში დაცვის შედეგად „ნიკორა“ არაერთხელ გახდა საქართველოს პრესტიჟული სხვადასხვა 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, 2018 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.

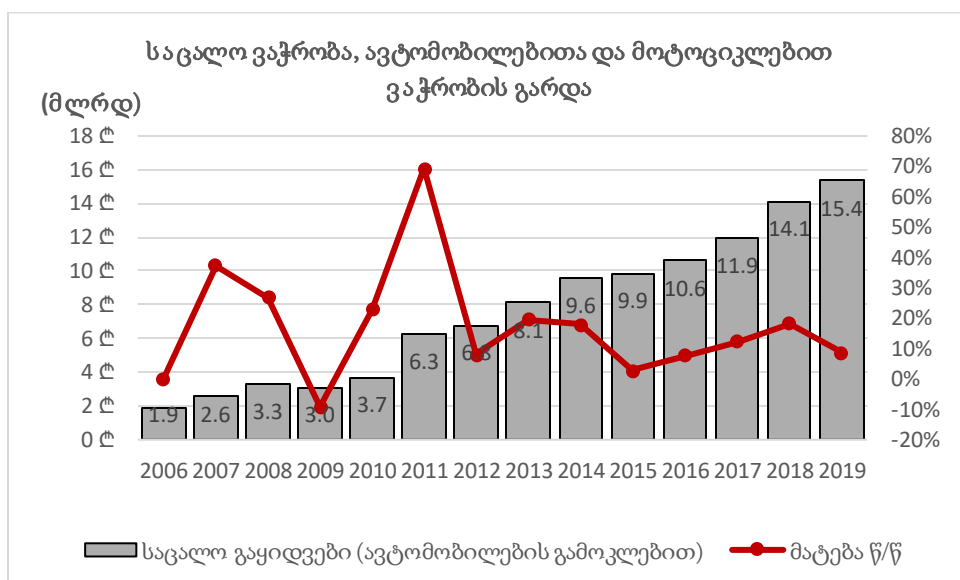
1.4. საოპერაციო გარემოს მიმოხილვა

1.4.1. ძირითადი ბაზრები

სს „ნიკორა“-ს ძირითადი შემოსავალი შვილობილ კომპანიებთან ტრანზაქციები წარმოადგენს, 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. ნიკორა ჰოლდინგში შემავალი სს ნიკორა ტრეიდი ბოლო წლების განმავლობაში სტაბილურად იკავებს ორგანიზებული საცალო სასურსათო ბაზრის ლიდერის პოზიციას.

1.4.2. საცალო ვაჭრობის ინდუსტრიის მიმოხილვა¹

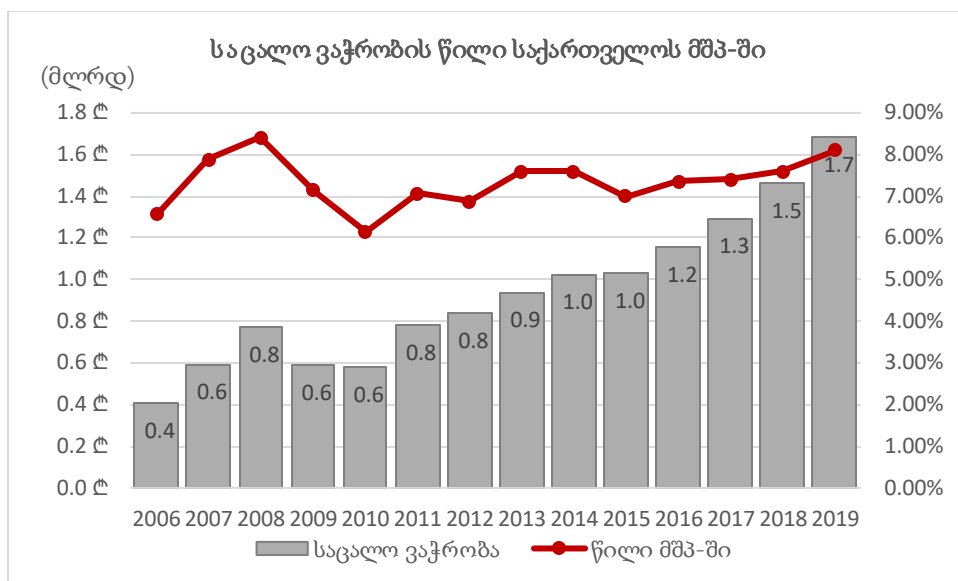
2019 წელს შეადგინა ლ15.4 მილიარდი. ის 8.6%-ით აღემატება 2018 წლის მაჩვენებელს, რომელმაც ლ14.1 მილიარდი შეადგინა. 2010 წელს გაყიდვებმა ლ3.7 მილიარდი შეადგინა და ბოლო 10 წლის მანძილზე ყოველწლიურად საშუალოდ 17.1%-ით იზრდებოდა. ამ ინდუსტრიის ზრდა ძირითადად განპირობებულია ქვეყანაში უმუშევრობის შემცირებისა და ბაზრის მომხმარებლების მყიდველობითუნარიანობის ზრდის ტენდენციით.



წყარო: საქსტატი

საცალო ვაჭრობა საქართველოს ეკონომიკის ერთ-ერთ უდიდეს სეგმენტს წარმოადგენს. ამ სფეროში შექმნილი დამატებითი ღირებულება 2010-2019 წლებში წლიურად 12.63%-ით იზრდებოდა. 2019 წლის პირველ ნახევარში საცალო ვაჭრობის სფეროში ნაწარმოებმა შიდა პროდუქტმა ლ1.7 მლრდ შეადგინა, რაც მთლიანი მშპ-ს 8.1%-ია. საქსტატის 45 საქმიანობის სახის მიხედვით ჩაშლილი მიმდინარე ფასებში გაზომილი მთლიანი შიდა პროდუქტის მონაცემების მიხედვით, ვაჭრობის წილი მშპ-ში მზარდი ტენდენციით ხასიათდება - 2010 წლის პირველ ნახევართან შედარებით მან დახლოებით 2%-იანი ზრდა განიცადა. ეს მონაცემები გვიჩვენებს, რომ მომავალში ვაჭრობის მოცულობის ზრდა ახლო კავშირში იქნება მთლიანი ეკონომიკის ზრდასთან.

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



წყარო: საქსტატი

სექტორის ბაზრის მოცულობა 2013 წელთან შედარებით 50.7%-ითაა გაზრდილი. ამასთან, 2019 წელს სექტორის დაახლოებით მესამედს ორგანიზებული ბაზარი შეადგენდა, სწრაფად ბრუნვადი სექტორის 28%-იანი წილითა და ლ2.6 მლრდ-იანი გაყიდვების მოცულობით. ერთ-ერთ მთავარ მიზეზად ურბანიზაციის ტემპის ზრდა სახელდება - 2015-2019 წლებში ძირითად ქალაქებში მოსახლეობის რაოდენობა 3,54%-ით გაიზარდა და 2019 წელს მოსახლეობის 58.7% ქალაქში ცხოვრობდა.

ამასთან სექტორის მთავარი საზომი - საშუალო გაყიდვები კვადრატულ მეტრზე 2019 წელს ლ11.5 ათასს შეადგენდა, რაც მეზობელ ქვეყნებთან შედარებით მაღალი მაჩვენებელია.

1.4.3. კვების პროდუქტებით საცალო ვაჭრობა

სურსათი და არა-ალკოჰოლური სასმელები სამომხმარებლო კალათის 31.3%-ს შეადგენს. სხვა განვითარებადი ქვეყნების მსგავსად, საკვებს და სასმელს მაღალი წილი უკავია მომხმარებლის 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 მომხმარებელს 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 ყიდნიან ჩვეულებრივი მომხმარებლის საჭმელს და სასმელს; ქუჩის გამყიდველები - გარე-მოვაჭრეები პროდუქციის ძალიან მცირე ასორტიმენტით; ღია

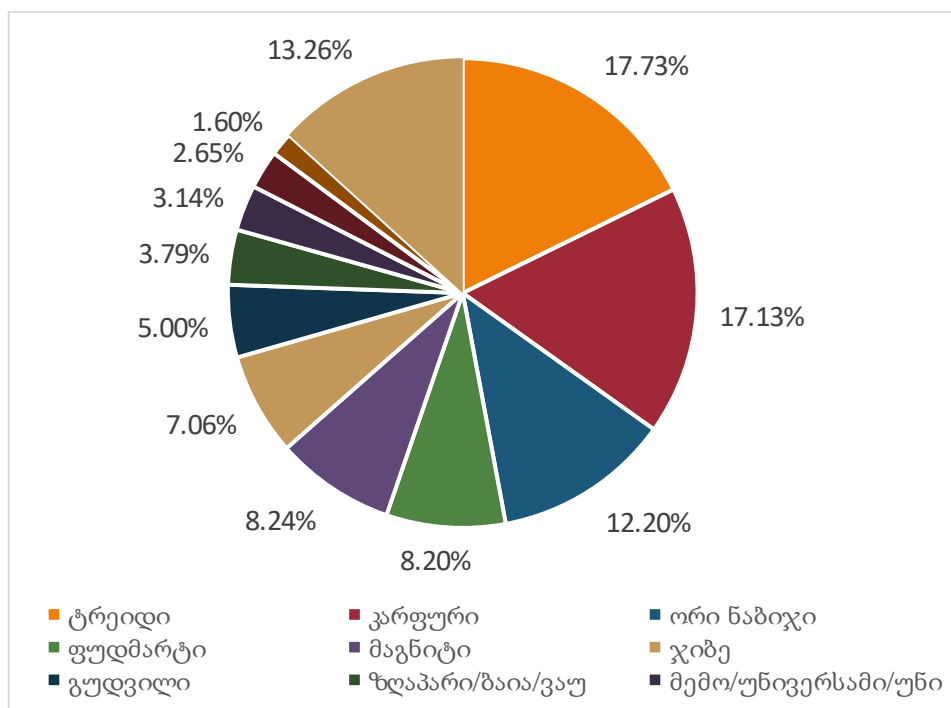
ბაზრები - საცალო მომხმარებელზე ორიენტირებული ინდივიდუალური დახლების გაერთიანება.

მომხმარებლის გემოვნების განვითარებასთან ერთად საჭირო გახდა ახალი სავაჭრო სივრცის კონცეფციების დანერგვა, რის შედეგადაც გაიხსნა პირველი ჰიპერმარკეტები და თვითმომსახურების საცალო მაღაზიები. მსგავსი მაღაზიები ხელმისაწვდომ ადგილებში არიან განთავსებულნი და მომხმარებელს სავაჭრო სივრცის გარდა ასევე სთავაზობენ საკვებ პუნქტებს, საცხოვრებელ 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.

თიბისი კაპიტალის კვლევის მონაცემების მიხედვით, „FMCG“ სექტორის წილი მთლიან მშპ-ში კიდევ უფრო მზარდია და მომავალი 5 წლის პროგნოზით, აღნიშნული სექტორის ორგანიზებულმა ნაწილმა უნდა მოიცვას საქართველოს ტერიტორიის უმეტესი ნაწილი (ახალი სავაჭრო ობიექტების გახსნის შედეგად), რაც განაპირობებს ბაზრის შეღწევადობის გაზრდას 41%-მდე, არაორგანიზებული მოთამაშეების ბაზრის წილის კლების ხარჯზე.

ძირითადი მოთამაშეები ორგანიზებული საცალო ბაზარზე გაყიდვების მიხედვით²

საცალო ბაზარზე ნიკორა წარმოდგენილია მისი შვილობილი - სს ნიკორა ტრეიდის სახით. კომპანიის მონაცემებით 2019 წელს სს ნიკორა ტრეიდი ორგანიზებულ საცალო ვაჭრობის, გაყიდვების მოცულობით, ბაზრის ლიდერია:



წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

² პარაგრაფში გამოყენებულია მენეჯმენტის და თიბისი ბანკის სავარაუდო მონაცემები

ბაზარზე სხვა ძირითადი მოთამაშეები შემდეგი კომპანიებია:

კარფური - წარმოადგენს ფრანგულ საერთაშორისო ბრენდს, რომელსაც საქართველოში Majid Al Futtaim Group-ი ოპერირებს. კარფურის პირველი ჰიპერმარკეტი 2012 წელს გაიხსნა საქართველოში და ამჟამად ქვეყნის მასშტაბით ოპერირებს 15 ლოკაციაზე თბ. კარფური ყიდის როგორც ზოგად პროდუქციას, ასევე კერძო ლეიბლებს.

ორი ნაბიჯი - 2009 წელს დაარსებული ადგილობრივი ბრენდი, რომელსაც 2017 წლის ბოლოსთვის 100 მაღაზია ჰქონდა თბილისში და 11 თბილისის გარეთ. 2019 წელს კომპანია ფლობდა 180 სავაჭრო ობიექტს. ორი ნაბიჯი უზნის მაღაზიების სტრატეგიით ვითარდება და მისი მფლობელები ადგილობრივი მეწარმეები არიან.

SPAR (ფუდმარტი) - სუპერმარკეტების ქსელი ფუდმარტი 2013 წლიდან არსებობს, როდესაც მან ორი არსებული საცალო ქსელი (პოპული და იოლი) შეიძინა. 2014 წელს ფუდმარტმა მოახდინა საერთაშორისო ბრენდი SPAR-ის ფრანჩაიზის მიღება და 2017 წლის ბოლოსთვის თავისი ქსელი 63 მაღაზიამდე გაზარდა. 2019 წელს ბრენდი საქართველოში 150-ზე მეტ ობიექტს ფლობდა.

გუდვილი - არის პირველი ქართული ჰიპერმარკეტების ქსელი და ოპერირებს ოთხ მაღაზიას თბილისში და ოთხ მაღაზიას დანარჩენ რეგიონებში. მაღაზიები ყიდნიან კერძო ლეიბლის პროდუქციას და გააჩნიათ მზა საკვების მიტანის მომსახურება.

მაგნიტი - წარმოადგენს ადგილობრივ ბრენდს, რომელიც ფოკუსირებულია საქართველოს რეგიონებში გაფართოებაზე. კომპანია 2015 წელს შეიქმნა და 2017 წლის ბოლოსთვის 22 ობიექტი გააჩნდა. მისი სტრატეგიაა გაფართოვდეს რეგიონებში არა-ორგანიზებული ვაჭრობის ჩანაცვლების და მოგების რეინვესტირების გზით.

ევროპროდუქტი - ადგილობრივი ბრენდია, რომელიც 2004 წლიდან არსებობს და საქმიანობა იმპორტიორად დაიწყო. ამჟამად კომპანია 12 მაღაზიას ფლობს თბილისში და გეგმავს ქვეყნის მასშტაბით გაფართოვებას.

საკვების მწარმოებელი ინდუსტრია³

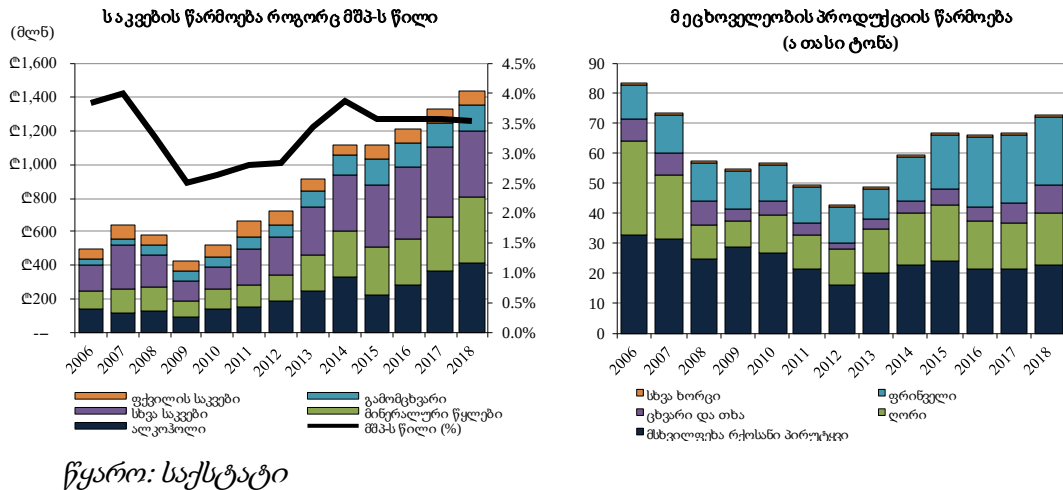
საკვების და სასმელის წარმოება საქართველოს „მშპ“-ში შემდეგი კატეგორიებით აღირიცხება:

- საფქველი მრეწველობის პროდუქტების წარმოება;
- პურის, ორცხოხილას, ნამცხვრისა და ცომეული საკონდიტრო ნაწარმის წარმოება;
- კვების სხვა პროდუქტების წარმოება;
- მინერალური წყლებისა და უალკოჰოლო სასმელების წარმოება;
- ალკოჰოლიანი სასმელების წარმოება

2006-2018 წლებში საკვების და სასმელის წარმოება „მშპ“-ს სტაბილურ წილს წარმოადგენდა და 2.4%-3.8% დიაპაზონში მერყეობდა. სურსათის წარმოების კალათა მნიშვნელოვნად არ შეცვლილა წლების განმავლობაში, ალკოჰოლის და მინერალური წყლებისა და სასმელების

³მონაცემები „საქსტატის“ მიხედვითაა მომზადებული, თუკი სხვა რამ არ არის ნახსენები

სეგმენტების წილის ზრდის გარდა. 2018 წელს მეცხოველეობის პროდუქციის წარმოება 9.7%-ით გაიზარდა და 72.6 ათასი ტონა შეადგინა, მათ შორის 22.9 ათასი ტონა მსხვილფეხა რქოსანი პირუტყვის ხორცი იყო, 22.6 ათასი ტონა ფრინველის ხორცი იყო, ხოლო 17.6 ათასი ტონა ღორის ხორცი იყო.



წყარო: საქსტატი

საკვების წარმოების ინდუსტრია საქართველოში მცირე ნაწილებისგან შედგება და სანდო სტატისტიკური მონაცემების მოძიება რთულია. საშუალო ზომის მწარმოებელთა რაოდენობა შედარებით მცირეა და კონკურენტული გარემო საკმაოდ მიმზიდველია.

„ნიკორას“ ხორცის წარმოების სექტორში წამყვანი პოზიცია უკავია საქართველოს ბაზარზე.

1.5. ბიზნესი და ოპერაციები

1.5.1. ბიზნესმოდელი

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 ეფექტიანობას. 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:



საგალო ვაჭრობის და კვების პროდუქტების, კერძოდ კი ხორცპროდუქტების წარმოების მიმართულებები ის ძირითადი ბირთვია, სადაც ნიკორა ჯგუფს მთავარი კონკურენტული უპირატესობა გააჩნია ბაზარზე და შესაბამისად, კომპანიისთვის წარმოადგენს მოგების მთავარ წყაროს.

ხორცპროდუქტების და მათი ნახევარფაბრიკატების წარმოებაში ჩართული არიან შპს ნიკორა და შპს კორიდა, 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 საგალო ობიექტების სიმრავლე და აგრეთვე ფართო არეალი საშუალებას აძლევს წარმოების შვილობილ კომპანიებს მყისიერი რეაგირება მოახდინონ მომხმარებელთა მოთხოვნილებებზე, პრეფერენციების ცვლილებაზე; შედეგად მიიღწევა 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, მაგრამ აგრეთვე ქმნიან ჰოლდინგის მდგრადობის და კონკურენტული უპირატესობის გაძლიერების დამატებით

ბერკეტს - 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 სარგებელი/ღირებულების (benefit/value) პროდუქცია.

ჰოლდინგი ანალოგიური ბიზნეს მოდელით ახდენს სასმელების (გამაგრებული და ალკოჰოლური) და სხვადასხვა საქონლის იმპორტს, რაც შვილობილი კომპანია შპს ინტრეიდის მეშვეობით ხორციელდება. საკუთარი გაყიდვის ობიექტების რიცხოვნობის და ფართო არეალის საფუძველზე (და აგრეთვე მძლავრი შვილობილი სადისტრიბუციო კომპანიების შესაძლებლობების გათვალისწინებით) მიღწეულ იქნა ის მასშტაბი იმპორტისთვის, რამაც საშუალება მისცა კომპანიას სასმელების სეგმენტშიც მიეღო დაბალი ფასები და აგრეთვე ექსკლუზიური იმპორტიორი გამხდარიყო რიგი პროდუქციის სახეობების საქართველოში.

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

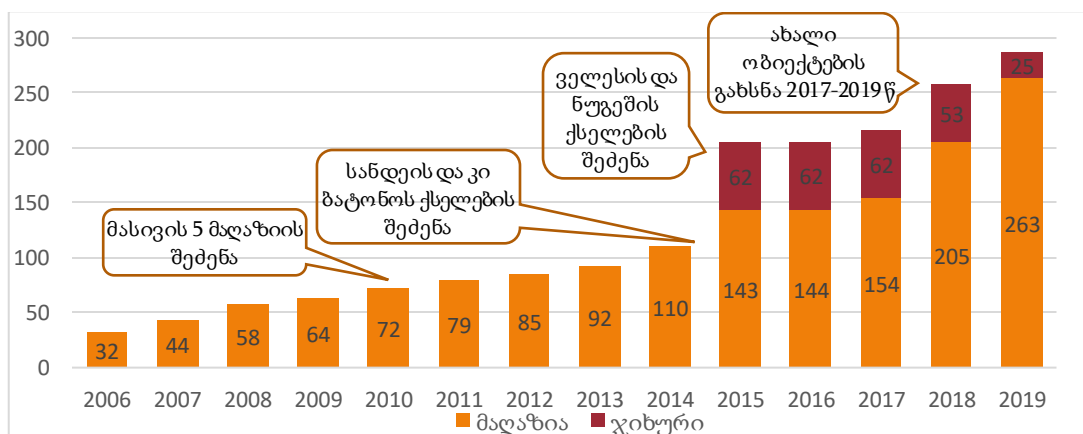
მძლავრი შვილობილი სადისტრიბუციო კომპანია - შპს პარტნიორი - ახორციელებს სხვა შვილობილი კომპანიების მიერ წარმოებული პროდუქციისა და იმპორტირებული საქონლის დისტრიბუციას გარე სავაჭრო ობიექტებში. (გამონაკლისია შპს კორიდა, ოკეანე, ვაკიჯვრის კალმახი და ჩვენი ფერმერი, რომლებიც პროდუქციის გარე ქსელებში დისტრიბუციას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

1.5.2. 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 5,000-ზე მეტი თანამშრომელი ჰყავს და ორგანიზებული საცალო ქსელის ბაზრის 19% უკავია.

ნიკორას ტრეიდის მაღაზიების რაოდენობა:



ამ ეტაპზე კომპანია ძირითად შესყიდვებს ახორციელებს ადგილობრივ ბაზარზე. მისი მომწოდებლები არიან, როგორც ადგილობრივი მწარმოებლები, ქართული იმპორტიორი და სადისტრიბუციო კომპანიები, ასევე საერთაშორისო სადისტრიბუციო კომპანიები. მთლიანი შესყიდვის დაახლოებით 20% 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.

„კომპანიას“ 100-მდე სადისტრიბუციო ავტომობილი გააჩნია, რომელთა მეშვეობით იგი მუდმივად ახდენს მაღაზიებში საქონლის შევსებას რათა არ მოხდეს გაყიდვების შეფერხება.

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.

1.5.3. განვითარების სტრატეგია

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

დღეისთვის სს ნიკორა ტრეიდი წარმოადგენს დარგის ლიდერს სავაჭრო ობიექტების რაოდენობის და გეოგრაფიული განშლის მიხედვით. კომპანია გეგმავს, რომ ძირითადი რესურსები მოახმაროს სავაჭრო ქსელის განვითარებას. იგეგმება სავაჭრო ობიექტების კონცენტრაციის გაზრდა როგორც ათვისებულ ლოკაციებში, ასევე ისეთ ადგილებში სადაც ქსელი ნაკლებადაა წარმოდგენილი. შესაბამისად „კომპანიას“ მიეცემა საშუალება სწრაფი ტემპებით შექმნას გრძელვადიანი მდგრადი განვითარების მყარი საფუძველი, გაიმყაროს დარგის ლიდერის პოზიციები, გაზარდოს ბაზრის წილი და გახდეს უფრო ეფექტური. ახალი მაღაზიების გახსნით „კომპანია“ მოელის გაყიდვების ზრდას როგორც ბაზრის ზრდასთან ერთად აგრეთვე დამოუკიდებელი სავაჭრო ობიექტების ბაზრის წილის დაკავებით. ინდივიდუალური სავაჭრო ობიექტებისგან განსხვავებით „კომპანიას“ თავისი მასშტაბებიდან გამომდინარე შეუძლია უკეთესი პირობები და ფასები მიიღოს მომწოდებლებისგან და შედეგად უკეთესი პირობები შესთავაზოს მომხმარებელს.

ზემოთ მოცემული გეგმის ფარგლებში 2020 წელს (მაისის მდგომარეობით) კომპანიამ უკვე გახსნა 21 ახალი სავაჭრო ობიექტი, როგორც თბილისში, ასევე რეგიონებში

გარდა ამისა კომპანია გეგმავს რიგი მიმართულებების განვითარებას:

- ❖ ლოგისტიკა - ამ ეტაპზე კომპანია 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 მომავალი ცენტრალიზებული წესით მეტი პროდუქციის შესყიდვას, რაც კომპანიას მისცემს კომერციული პირობების გაუმჯობესების შესაძლებლობას.

- ❖ 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 ქიმიკა, 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.
- ❖ გაყიდვების ალტერნატიული არხების განვითარება - პანდემიამ ნათლად აჩვენა გაყიდვების დისტანციური არხების განვითარების აუცილებლობა. ამ ეტაპისთვის კომპანიას უკვე დანერგილი აქვს ელექტრონული გაყიდვები „ჩატ-ბოთის“ საშუალებით. მომავალში იგეგმება ამ მიმართულების დახვეწა-განვითარება. გარდა ამისა აქცენტი კეთდება კორპორატიული გაყიდვების მიმართულებით (HORECA).
- ❖ კომპანიის ციფრული ტრანსფორმაცია - კომპანია აქცენტს აკეთებს პროცესების ავტომატიზაციასა და მათი მართვის ციფრულ ფორმატში გატანაზე.

1.6. ფინანსური ინფორმაცია

სს „ნიკორა“ („კომპანია“) არის ნიკორას ჯგუფში შემავალი კომპანიების მშობელი საწარმო. კომპანია დაარსდა 1998 წელს, საქართველოში.

სს „ნიკორა“ ფლობს უძრავ ქონებას შენობა-ნაგებობების სახით, რომელებსაც იჯარით გასცემს შვილობილ კომპანიებზე და შედეგად საიჯარო შემოსავალი წარმოადგენს კომპანიის შემოსავლის ერთ-ერთ ძირითად წყაროს. იგი ასევე უზრუნველყოფს შვილობილ კომპანიებს მმართველობითი და საკონსულტაციო მომსახურებით.

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

1.6.1. ფინანსური ანგარიშგებები

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება (სს ნიკორა, ინდივიდუალური)

ათასი ლარი	2018 წელი	2019 წელი
აქტივები		
<i>გრძელვადიანი აქტივები</i>		
ძირითადი საშუალებები	8,221	9,404
საინვესტიციო ქონება	23,578	27,553
არამატერიალური აქტივები	318	292
გაცემული სესხი	17,369	18,930
ინვესტიციები შვილობილ საწარმოში	30,637	30,695
სხვა ფინანსური აქტივები	14	16
სულ გრძელვადიანი აქტივები	80,137	86,890
<i>მოკლევადიანი აქტივები</i>		
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	13,329	893
გაცემული სესხი	-	584
მიმდინარე საგადასახადო აქტივი	-	-
სხვა მიმდინარე აქტივები	150	140
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე	5	3
სულ მოკლევადიანი აქტივები	13,484	1,620
სულ აქტივები	93,621	88,510

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება (გაგრძელება)

ათასი ლარი	2018 წელი	2019 წელი
კაპიტალი და ვალდებულებები		
<i>კაპიტალი და რეზერვები</i>		
სააქციო კაპიტალი	25,126	24,444
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	-1,326	-1,326
გადაფასების რეზერვი	1,482	2,704
აკუმულირებული მოგება/(ზარალი)	27,109	31,694
სულ კაპიტალი	52,391	57,516
<i>გრძელვადიანი ვალდებულებები</i>		
სესხები	1,020	1,189
ობლიგაციები	-	27,754
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები	1,020	28,943
<i>მოკლევადიანი ვალდებულებები</i>		
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	13,266	996
სესხები	183	415
ობლიგაციები	26,696	610
გადასახდელი მოგების გადასახადი	65	30
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები	40,210	2,051
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები	93,621	88,510

მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება (სს ნიკორა, ინდივიდუალური)

ათასი ლარი	2018 წელი	2019 წელი
შემოსავალი	6,399	6,546
რეალიზაციის თვითღირებულება	-46	-23
საერთო მოგება	6,353	6,523
დისტრიბუციისა და მარკეტინგის ხარჯები	-96	-75
ადმინისტრაციული ხარჯები	-4,681	-4,564
შემოსავალი დივიდენდებიდან	6,746	5,839
შედები საოპერაციო საქმიანობიდან	8,322	7,723
ფინანსური შემოსავალი	1,524	2,273
ფინანსური ხარჯები	-2,534	-3,107
ზარალი საკურსო სხვაობიდან	-1,571	-1,161
სხვა არასაოპერაციო შემოსავალი	8,032	5,500
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე	13,773	11,228
მოგების გადასახადი	-133	-894
წლის მოგება	13,640	10,334
სხვა სრული შემოსავალი		
ერთეულები, რომელიც მომავალში არ გადაკლასიფიცირდება მოგება-ზარალში		
ძირითადი საშუალებების გადაფასება	-	1,222
სულ წლის სრული შემოსავალი	13,640	11,556

კაპიტალის ცვლილების ანგარიშგება (სს ნიკორა, ინდივიდუალური)

ათასი ლარი	სააქციო კაპიტალი	გამოსყიდული ჩვეულებრივი აქციები	გადაფასების რეზერვი	აკუმულირებული მოგება/(ზარალი)	სულ
2018 წლის 1 იანვარი	31,258	(1,294)	1,482	20,267	51,713
წლის მოგება	-	-	-	13,640	13,640
წლის სრული შემოსავალი	-	-	-	13,640	13,640
აქციების გამოსყიდვა	(6,132)	(32)	-	(889)	(7,053)
დივიდენდები	-	-	-	(5,909)	(5,909)
ტრანზაქციები მფლობელებთან	-6,132	-32	-	-6,798	-12,962
31 დეკემბერი 2018	25,126	-1,326	1,482	27,109	52,391
წლის მოგება/(ზარალი)	-	-	-	10,334	10,334
წლი სხვა სრული შემოსავალი	-	-	1,222	-	1,222
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	1,222	10,334	11,556
აქციების გამოსყიდვა	(682)	-	-	-	(682)
დივიდენდები	-	-	-	(5,749)	(5,749)
ტრანზაქციები მფლობელებთან	-682	-	-	-5,749	-6,431
31 დეკემბერი 2019	24,444	-1,326	2,704	31,694	57,516

ფულადი ნაკადების ანგარიშგება (სს ნიკორა, ინდივიდუალური)

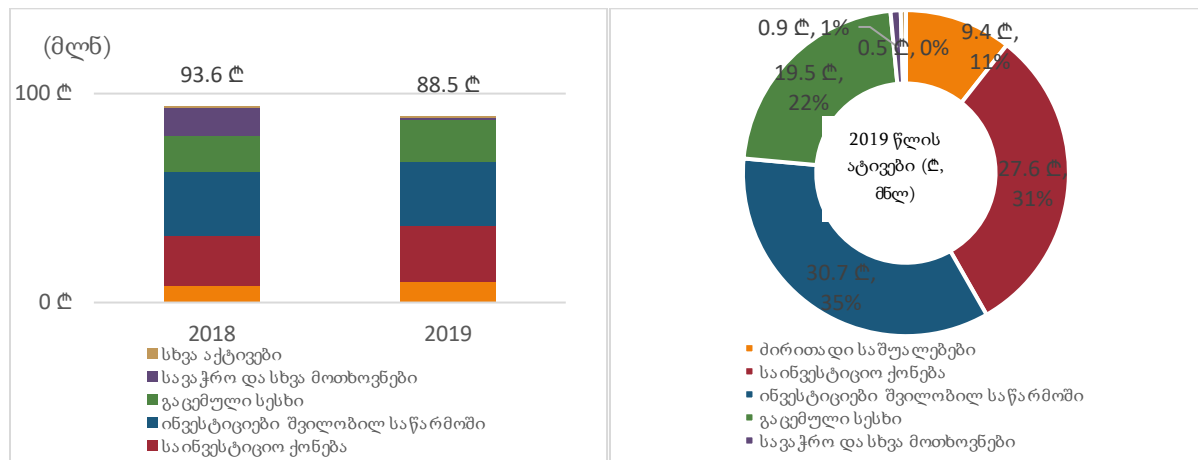
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან	2018 წელი	2019 წელი
წლის მოგება/(ზარალი)	13,640	10,334
<i>კორექტირებები:</i>		
ცვეთა და ამორტიზაცია	717	318
მოგება მირიადი საშუალების გაყიდვიდან	(326)	(470)
მოგება შვილობილების აქციების გაყიდვიდან	(8,334)	(2,911)
შვილობილში ინვესტიციის გაუფასურება	284	73
შემოსავალი დივიდენდიდან	(6,746)	(5,839)
ფინანსური ხარჯი	2,534	3,107
ფინანსური შემოსავალი	(1,524)	(2,273)
მოგების გადასახადის ხარჯი	133	894
წმინდა მოგება ღირებულების კორექტირებებიდან	-	(2,643)
მოგება/ზარალი კურსთაშორისი სხვაობიდან	1,571	1,161
<i>საოპერაციო შედეგი საბრუნავ კაპიტალში ცვლილებამდე</i>	<i>1,949</i>	<i>1,751</i>
ცვლილება სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში	(11,317)	12,444
ცვლილება სხვა აქტივებში	23	8
ცვლილება სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში	12,184	(12,519)
<i>ფული საოპერაციო საქმიანობიდან</i>	<i>2,839</i>	<i>1,684</i>
გადახდილი პროცენტი	(2,359)	(2,435)
მიღებული პროცენტი	1,515	1,782
გადახდილი მოგების გადასახადი	(21)	(929)
<i>წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან</i>	<i>1,974</i>	<i>102</i>
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან		
ძირითადი საშუალებების შეძენა	(53)	(259)
საინვესტიციო ქონების შეძენა	(1,487)	(1,332)
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(52)	-
ძირითადი საშუალებების გაყიდვიდან მიღებული ფული	347	476
არამატერიალური აქტივების გაყიდვიდან მიღებული ფული	36	-
გაცემული სესხი	(1,112)	(11,689)
სესხებიდან მიღებული ფული	1,373	11,916
შვილობილ საწარმოში წილის გაზრდა	(4,293)	(1,498)
შვილობილი საწარმოს წილის გაყიდვა	8,398	3,464
მიღებული დივიდენდები	6,443	5,839
<i>წმინდა ფული გამოყენებული საინვესტიციო აქტივებებში</i>	<i>9,600</i>	<i>6,917</i>
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან		
აქციების გამოშვებიდან მიღებული ფულადი სახსრები	2,999	-
აქციების გამოსყიდვაზე გადახდილი ფულადი სახსრები	(9,607)	-
სესხებიდან მიღებული ფულადი სახსრები	16,122	74,266
სესხებზე გადახდილი ფულადი სახსრები	(15,398)	(74,808)
ობლიგაციების გამოშვება	-	27,740
ობლიგაციების დაფარვა	-	(28,791)
გადახდილი დივიდენდები	(5,748)	(5,485)
<i>წმინდა ფული ფინანსური საქმიანობიდან</i>	<i>(11,632)</i>	<i>(7,078)</i>
წმინდა ზრდა/(შემცირება) ფულადი ნაკადებისა და ფულის საბანკო ანგარიშებზე	(58)	(59)
უცხოური ვალუტის გავლენა ფულზე	(9)	57
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე პერიოდის დასაწყისში	72	5
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე პერიოდის ბოლოს	5	3

1.6.2. ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების ელემენტების მიმოხილვა

აქტივები

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „კომპანიის“ გრძელვადიანმა აქტივებმა ლ86.9 მილიონი შეადგინა, წინა წელს ეს მაჩვენებელი ლ80.1 მილიონს შეადგენდა. 2016 წელთან შედარებით ეს კუმულაციურ 5.7%-იან წლიურ ზრდას წარმოადგენს. გრძელვადიანი აქტივები წინა წელთან შედარებით გაზრდილია 8.4%-ით. თუმცა მთლიანი აქტივები წინა წელთან შედარებით შემცირებულია, წინა წლის აქტივების 14%-ს შვილობილ კომპანიებთან სავაჭრო მოთხოვნები წარმოადგენდა.

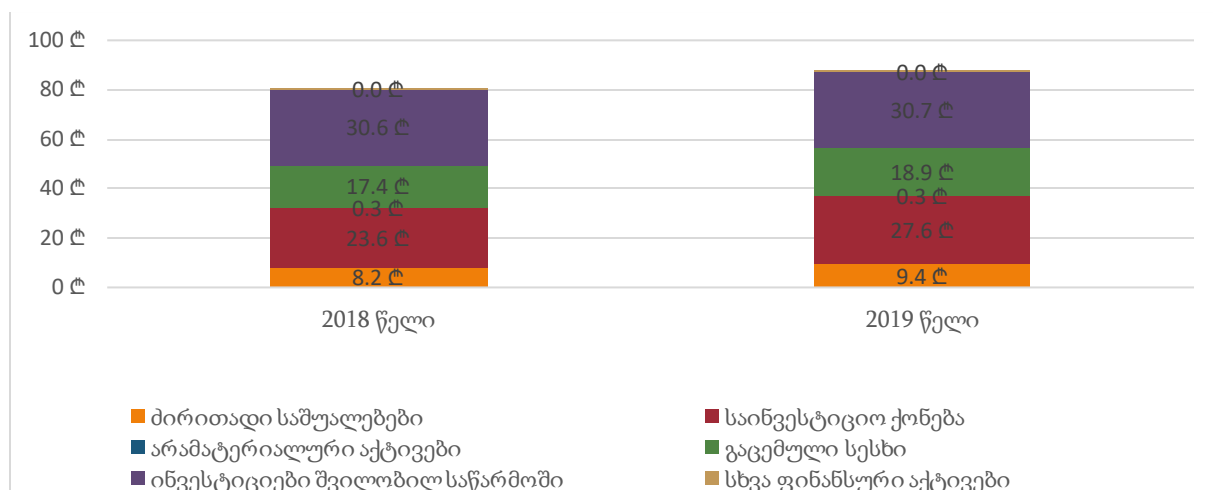
აქტივების ზრდა და განაწილება



ძირითადი საშუალებები და საინვესტიციო ქონება წარმოადგენს აქტივების ყველაზე დიდ ნაწილს (42%). პროდუქციის წარმოების, მიწოდების ან ადმინისტრაციული მიზნებისთვის გამოყენებული მიწა და შენობები ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარდგენილია გადაფასებული ღირებულებით, ხოლო საინვესტიციო ქონება, რომელიც ფლობაშია საიჯარო შემოსავლების გენერირების ან/და კაპიტალის ღირებულების გაზრდის მიზნით, თავდაპირველად ფასდება თვითღირებულებით, გარიგების დანახარჯების ჩათვლით. მიწის, შენობების და საინვესტიციო ქონების ღირებულება ყოველ ორ წელიწადში ერთხელ (ან უფრო ხშირად, თუ საბაზრო პირობები მნიშვნელოვნად შეიცვალა) დამოუკიდებელი, შესაბამისი სერტიფიცირების მქონე, შემფასებლის მიერ დგინდება. ბოლოს ასეთი შეფასება 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის განხორციელდა „ვეგა რიალ ისთეით“-ის მიერ საერთაშორისო შეფასების სტანდარტების მოთხოვნების შესაბამისად (International Valuation Standards Committee 2013 - IVSC, მეათე გამოცემა).

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ძირითადი საშუალებები, რომელთა საბალანსო ღირებულება შეადგენს 9,404 ათას ლარს (2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული): 8,221 ათასი ლარი) გამოყენებულია კომპანიის სესხების უზრუნველყოფად.

გრძელვადიანი აქტივების შემადგენლობა



საინვესტიციო ქონება

ათასი ლარი	2018 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი
<i>სამართლიანი ღირებულება</i>		
ბალანსი წლის დასაწყისში	22,091	23,578
შემოსვლა	1,487	1,332
წმინდა მოგება ღირებულების კორექტირებიდან	-	2,643
ბალანსი წლის ბოლოს	23,578	27,553

აქტივების 57%-ს შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციები და მათზე გაცემული სესხები წარმოდგენს.

ვალდებულებები

სესხები და ობლიგაციები

სესხები:

ათასი ლარი	მიმდინარე		გრძელვადიანი	
	2018 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები	183	415	1,020	1,189

საბანკო სესხების დაფარვის ვადა მოიცავს 1-5 წლამდე პერიოდებს, წლიური საპროცენტო განაკვეთი კი შეადგენს 11.05%-ს. სესხების უმეტესობას აქვს ფიქსირებული საპროცენტო

განაკვეთი, ხოლო ნაწილი ცვლადი საპროცენტო განაკვეთით მიბმულია 6-თვიანი EURIBOR-ის განაკვეთზე.

საბანკო სესხების რეალური ღირებულება უტოლდება სესხების მიმდინარე ღირებულებას რადგან დისკონტირების გავლენა უმნიშვნელოა

ობლიგაციები:

2019 წლის 18 ოქტომბერს, ქართულმა საბროკერო კომპანიამ, შპს „თიბისი კაპიტალმა“, როგორც საბროკერო აგენტმა, სს ნიკორასთვის გამოუშვა 28 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები. ობლიგაციებს ერიცხება წლიური 4%+3თვიანი TIBR (ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის 11.16%) და ვადიანობა შეადგენს სამ წელს. პროცენტის გადახდა წარმოებს კვარტალურად.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი წარმოადგენს ფინანსურ ინფორმაციას ობლიგაციებზე:

ათასი ლარი	მიმდინარე		გრძელვადიანი	
	2018 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი
ობლიგაციები	26,696	610	-	27,754

სს ნიკორას ობლიგაციების კონტრაქტი ითვალისწინებს გარკვეულ შემზღუდველ პირობებს. მოცემული გულისხმობს კონსოლიდირებული ფინანსური კოეფიციენტების დაკმაყოფილებას, კერძოდ:

- 1) Debt/EBITDA - კოეფიციენტი არ უნდა შეადგინოს 3.5-ზე მეტი 2019 წლის შედეგების მიხედვით;
- 2) ICR კოეფიციენტი არ უნდა იყოს 2.8-ზე ნაკლები 2019 წლის შედეგების მიხედვით;
- 3) DSCR კოეფიციენტი არ უნდა იყოს 1.1-ზე ნაკლები 2019 წლის შედეგების მიხედვით.

კოეფიციენტები იანგარიშება სს ნიკორას კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე დაყრდნობით. საანგარიშგებო პერიოდისთვის ჯგუფი აკმაყოფილებს ყველა კოეფიციენტს.

ობლიგაციები წარმოადგენს ჯგუფის პირდაპირ არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს და ჯგუფის ყველა სხვა არაუზრუნველყოფილ და არა-სუბორდინირებულ ვალდებულებას.

კაპიტალი

სს “ნიკორას”, სააქციო კაპიტალი 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის მოიცავს 6,470,588 ცალ ჩვეულებრივ აქციას, რომლებიც გამოშვებულია 1 ლარის ნომინალური ღირებულებით და ასევე 171 ცალ პრივილეგირებულ აქციას, რომლებიც გამოშვებულია 50,000 აშშ დოლარის ნომინალური ღირებულებით. სულ სააქციო კაპიტალი შეადგენს 24,444 ათას ლარს (2018

წლის 31 დეკემბერი: 25,126 ათასი ლარი; შემცირების დეტალების შესახებ იხ. 1.6.3. პუნქტი).

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

აქციონერები, 2019 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	29.0	1,876,471
სს ნიკორა	1,326,471	ჩვეულებრივი	20.5	20.5	1,326,471
გუბანოვი ოლეგ	1,035,293	ჩვეულებრივი	16.0	16.0	1,035,293
დუმბაძე დავით	711,765	ჩვეულებრივი	11.0	11.0	711,765
სხვა	1,520,588	ჩვეულებრივი	23.5	23.5	1,520,588
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
გალტ & თაგარტ	40	პრივილეგირებული	25.5	-	4,893,565
PELICAN VENTURES CORP	20	პრივილეგირებული	12.7	-	2,692,200
LLC Park Capital	20	პრივილეგირებული	12.7	-	2,031,600
Agrovin LLC	8	პრივილეგირებული	5.1	-	960,800
სხვა	69	პრივილეგირებული	43.9	-	7,395,635
სს ნიკორა	14	პრივილეგირებული	-	-	-
სულ პრივილეგირებული აქციები	171		100.0		17,973,800

1.6.3. აქციების გამოსყიდვა

2019 წლის 31 დეკემბრისთვის, კომპანიას გამოსყიდული ქონდა 1,326 ათასი საკუთარი ჩვეულებრივი აქცია, რომლებიც აღრიცხულია მთლიანი ნომინალური ღირებულებით - 1,326 ათასი ლარი. საკუთარი აქციების გამოსყიდვის დროს გადახდილ თანხასა და ნომინალურ ღირებულებას შორის არსებული სხვაობა აღირიცხა იმ პერიოდის გაუნაწილებელ მოგებაში, როდესაც აქციები გამოსყიდულ იქნა.

2019 წლის განმავლობაში კომპანიის მიერ გამოსყიდულ იქნა 28 ერთეული პრივილეგირებული აქცია (რომელთა ნომინალური ღირებულება (ერთეულის) 50,000 აშშ დოლარს შეადგენს). აღნიშნული ტრანზაქციების შედეგად ჰოლდინგის სააქციო კაპიტალი 682 ათასი ლარით შემცირდა.

პრივილეგირებული აქციების გამოსყიდვას და საჭიროების შემთხვევაში გასხვისებას, კომპანიის მენეჯმენტი ახორციელებს, როგორც ფინანსური ინსტრუმენტის, კაპიტალის ეფექტიანად მართვის, ლიკვიდურობის და უკუგების მაჩვენებლების გაუმჯობესებისთვის.

1.6.4. ინდივიდუალური მოგება-ზარალის ანგარიშგების ელემენტების მიმოხილვა

შემოსავალი:

კომპანიის საოპერაციო შემოსავალი ძირითადად წარმოიქმნება მიწოდებული მომსახურებიდან და საინვესტიციო ქონების საოპერაციო იჯარიდან.

კომპანია თავის შვილობილ კომპანიებს უწევს საკონსულტაციო და მმართველობითი ადმინისტრირების მომსახურებას, ყოველთვიური ფიქსირებული გადასახადის სანაცვლოდ. შემოსავალი აღიარდება წრფივი მეთოდით, თითოეული ხელშეკრულების ვადის განმავლობაში. ვინაიდან ამ კონტრაქტებით შესასრულებელი სამუშაოს მოცულობა თვიდან თვემდე მნიშვნელოვნად არ იცვლება, წრფივი მეთოდი სამართლიანად ასახავს საქონლის ან მომსახურების მიწოდების ოპერაციებს. საანგარიშო პერიოდის ბოლოსთვის გადაუხდელი ნებისმიერი თანხა, ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილია, როგორც მოთხოვნა, რადგან ამ თანხის გადახდამდე მხოლოდ გარკვეული დროა საჭირო.

საიჯარო შემოსავალი

კომპანია ასევე იღებს შემოსავალს საინვესტიციო ქონების საოპერაციო იჯარიდან. საიჯარო შემოსავალი აღიარდება წრფივი მეთოდით, იჯარის სახელშეკრულებო პერიოდის განმავლობაში. საანგარიშო პერიოდის ბოლოსთვის გადაუხდელი ნებისმიერი თანხა, ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილია, როგორც მოთხოვნა, რადგან ამ თანხის გადახდამდე მხოლოდ გარკვეული დროა საჭირო.

საოპერაციო შემოსავლები:

ათასი ლარი	2018 წელი	2019 წელი
შემოსავალი მომსახურებიდან	3,519	2,912
შემოსავალი იჯარიდან	2,700	3,609
შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან	103	25
სხვა	77	0
სულ შემოსავალი	6,399	6,546
გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	-46	-23
საერთო მოგება	6,353	6,523
საერთო მოგების მარჟა	99.3%	99.6%

საოპერაციო საქმიანობიდან შედეგებში მნიშვნელოვანი წვლილი შეაქვს დივიდენდის სახით მიღებულ შემოსავლებს. შვილობილი კომპანიებიდან მიღებული დივიდენდები ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღირიცხება ცალკე, როცა კომპანიას უჩნდება დივიდენდების მიღების უფლება. დივიდენდების აღიარება ხდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში:

<i>ათასი ლარი</i>	2018 წელი	2019 წელი
სულ შემოსავალი	6,399	6,546
სულ გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	-46	-23
საერთო მოგება	6,353	6,523
დისტრიბუციისა და მარკეტინგის ხარჯი	-96	-75
ადმინისტრაციული ხარჯები	-4,681	-4,564
შემოსავალი დივიდენდებიდან	6,746	5,839
შედეგი საოპერაციო საქმიანობიდან	8,322	7,723

ადმინისტრაციული ხარჯები მოიცავს თანამშრომლის ხელფასებს, ცვეთასა და ამორტიზაციას, საკონსულტაციო მომსახურეობას და სხვა;

ადმინისტრაციული ხარჯები:

<i>ათასი ლარი</i>	2018 წელი	2019 წელი
თანამშრომელთა ანაზღაურება	3,054	3,167
ცვეთა და ამორტიზაცია	717	318
გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა	245	270
საკონსულტაციო და პროფესიული მომსახურება	152	147
საოფისე ხარჯები	109	112
კომუნალური ხარჯი	74	85
კომუნალური ხარჯი	7	40
იჯარის ხარჯი	11	13
საბანკო ხარჯი	1	2
მარაგების ჩამოწერის ზარალი	21	0
სხვა ხარჯი	290	410
სულ ადმინისტრაციული ხარჯი	4,681	4,564

ფინანსური ხარჯები და შემოსავლები:

<i>ათასი ლარი</i>	2018 წელი	2019 წელი
საპროცენტო ხარჯები საბანკო სესხებზე	-70	-1,181
საპროცენტო ხარჯები ობლიგაციებზე	-2,464	-1,926
მთლიანი ფინანსური ხარჯები	-2,534	-3,107
საპროცენტო შემოსავალი საბანკო ანგარიშებზე	7	13
საპროცენტო შემოსავალი მოკავშირე მხარეებზე გაცემული სესხებიდან	1,517	2,260
მთლიანი ფინანსური შემოსავალი	1,524	2,273
წმინდა ფინანსური ხარჯები	-1,010	-834

საკურსო სხვაობის ზარალი:

<i>ათასი ლარი</i>	2018 წელი	2019 წელი
ფინანსური აქტივები ამორტიზირებული ღირებულებით	471	1,939
ფინანსური ვალდებულებები ამორტიზირებული ღირებულებით	-2,042	-3,100
ზარალი საკურსო სხვაობიდან	-1,571	-1,161

სხვა არასაოპერაციო შემოსავალი/(ზარალი):

<i>ათასი ლარი</i>	2018 წელი	2019 წელი
სს ნიკორა ტრეიდის წილის გაყიდვით მიღებული შემოსავალი	8,334	2,911
წმინდა მოგება საინვესტიციო ქონების ღირებულების კორექტირებებიდან	0	2,643
სხვა არასაოპერაციო ზარალი	-302	-54
სხვა არასაოპერაციო შემოსავალი	8,032	5,500

1.7. ფინანსური რისკების მართვა

1.7.1. საბაზრო რისკი

კომპანია 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

კომპანია ახორციელებს უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ გარკვეულ ტრანზაქციებს. აქედან გამომდინარე, გამოვლინდება საკუროს სხვაობებით წარმოქმნილი მერყეობა.

კომპანიის სავაჭრო ტრანზაქციების უმეტესობა განხორციელებულია ეროვნულ ვალუტა ლარში. საკუროს სხვაობების რისკი ძირითადად გამოწვეულია კომპანიის სესხებით, რომლებიც დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში.

უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც იწვევს კომპანიის სავალუტო რისკს განხილულია ქვემოთ. ნაჩვენები თანხები, არის ის თანხები რომლებიც წარედგინება ხელმძღვანელობას და გადაყვანილია ქართულ ლარში წლის ბოლოს არსებული ოფიციალური კურსით.

ათას ლარში	2018		2019	
	აშშ დოლარი	ევრო	აშშ დოლარი	ევრო
გაცემული სესხები	17,223	0	-	-
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	3	11	-	-
სულ ფინანსური აქტივები	17,226	11	-	-
ობლიგაციები	26,696	-	-	-
სესხები	-	84	-	70
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	-	2	-	36
სულ ფინანსური ვალდებულებები	26,696	86	-	106
წმინდა პოზიცია	-9,470	-75	-	-106

ქვემოთ მოცემული ცხრილი ასახავს გაცვლითი კურსის 15%-ით (2018: 15%) კლების და მატების გავლენას კომპანიაზე. აღნიშნული 15% (2018: 15%) არის ხელმძღვანელობის მიერ შეფასებული შესაძლო ცვლილება გაცვლით კურსებში. მგრძნობელობის ანალიზი მოიცავს მხოლოდ უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ მონეტარულ მუხლებს და ახდენს წლის ბოლოს მათ კორექტირებას 15%-იანი (2018: 15%) ცვლილებით უცხოური ვალუტის განაკვეთში.

უცხოური ვალუტის 15%-ით გაუფასურება (2018: 15%)-ით იქონების შემდეგ გავლენას:

ათას ლარში	აშშ დოლარის გავლენა		ევროს გავლენა	
	2018	2019	2018	2019
მოგება-ზარალი	1,421	-	11	16

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

საპროცენტო განაკვეთის რისკი

კომპანიას გააჩნია საპროცენტო განაკვეთის რისკი, რადგან სესხები წარმოდგენილია როგორც მცურავი, ასევე ფიქსირებული განაკვეთით. კომპანიის მიერ ეს რისკი იმართება შესაბამისი ფიქსირებული და მცურავი საპროცენტო განაკვეთის სესხების თანაფარდობით.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი წარმოადგენს კონტრაქტის საშუალო და ეფექტურ საპროცენტო განაკვეთს.

2019	საშუალო საპროცენტო განაკვეთი	
	კონტრაქტი	ეფექტური
ვალდებულებები		
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები		
ლარი	11.26%	11.37%
ევრო	6.50%	6.59%
არაუზრუნველყოფილი ობლიგაციები		
ლარი	11.00%	11.16%

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

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

- 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წლის ბოლოს მოგება გაიზრდებოდა/შემცირდებოდა 29 ათასი ლარით (2018: გაიზრდებოდა/შემცირდებოდა 36 ათასი ლარით).

კომპანიის მგრძნობელობა საპროცენტო განაკვეთზე იზრდება/მცირდება ძირითადად იმის გამო, რომ იცვლება LIBOR, TIBR და საქართველოს ეროვნული ბანკის რეგინანსირების მცურავი საპროცენტო განაკვეთები.

1.7.2. საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი ნიშნავს იმას, რომ კონტრაქტორი ვერ შეასრულებს კონტრაქტით გათვალისწინებულ ნაკისრ ვალდებულებებს, რის შედეგადაც კომპანია მიიღებს ფინანსურ ზარალს. კომპანია განიცდის საკრედიტო რისკს ფინანსური აქტივებისგან, როგორებიცაა ფული და ფულის ექვივალენტები საბანკო ანგარიშებზე, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები და გაცემული სესხები.

საკრედიტო რისკები, რომელიც დაკავშირებულია ბანკებში განთავსებულ ნაღდ ფულთან და დეპოზიტებთან, იმართება საბანკო დეპოზიტების დივერსიფიკაციით, და მხოლოდ კარგი რეპუტაციის მქონე ბანკებში მათი განთავსებით.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები ძირითადად წარმოიშობა მოკავშირე მხარეების მიმართ. კომპანია არ ფლობს რაიმე სახის უზრუნველყოფას სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ანგარიშებზე.

1.7.3. ლიკვიდურობის რისკი

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

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

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

2019	საპროცენტო განაკვეთის არმქონე	ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ჯამი
6 თვეზე ნაკლები	851	1,536	375	2,763
6 თვიდან 1 წლამდე	-	1,542	169	1,712
1-5 წლამდე		34,159	1,345	35,504
5 წელზე მეტი		-	94	94
	851	37,237	1,983	40,072

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

1.7.4. კაპიტალის რისკის მართვა

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

კომპანიის კაპიტალის სტრუქტურა შედგება: გამოშვებული კაპიტალისგან, რეზერვებისა და აკუმულირებული მოგება/ზარალისგან და სესხებისგან, რომელიც მოიცავს რომელიც მოიცავს სესხებსა და ობლიგაციებს.

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

თანხები, რომლებსაც კომპანია კაპიტალში აღრიცხავს წლის ბოლოსთვის შეჯამებულია შემდეგნაირად:

ათასი ლარი	2018 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი
მთლიანი კაპიტალი	52,391	57,516
გამოკლებული ნაღდი ფული და ფული საბანკო ანგარიშზე	-5	-3
კაპიტალი	52,386	57,513
მთლიანი კაპიტალი	52,391	57,516
სესხები	27,899	29,968
სრული მოზიდული სახსრები	80,290	87,484
კაპიტალის თანაფარდობა სრულ მოზიდულ სახსრებთან	0.65	0.66

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 შეეძის 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) გასაჩივროს 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 უფლებამოსილნი 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: 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 გუზანოვი;

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 ირაკლი 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 „ბაზის ბანკის“ 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 დედა კომპანიას სს „ნიკორას“ და 15 შვილობილ (მოქმედი) 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. ჰოლდინგის დედა კომპანიის სს „ნიკორა“-ს სტრუქტურაში ერთ-ერთ ქვედანაყოფს წარმოადგენს ადამიანური რესურსების მართვის დეპარტამენტი, რომელიც ცენტრალიზებულია, ექვემდებარება ჰოლდინგის გენერალურ დირექტორს და ახორციელებს ჰოლდინგში შემავალი ყველა შვილობილი კომპანიის ადამიანური რესურსების მართვას, გარდა სს „ნიკორა ტრეიდისა“. ჰოლდინგის ერთ-ერთი ყველაზე მსხვილი 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 ხორციელდება სს „ნიკორას“ ადამიანური რესურსების მართვის სტრუქტურულ ერთეულთან მჭიდრო კოორდინაციის და შეთანხმების შედეგად.

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.

გენდერული თანასწორობის კუთხით მდგომარეობა დაბალანსებულია, მდედრობითი სქესის, ისევე როგორც მამრობითი სქესის თანამშრომლები სარგებლობენ თანაბარი პირობებით და შესაძლებლობებით.

კომპანიაში არსებულ თითოეულ პოზიციაზე არსებობს გარკვეული სახელფასო ზღვარი, რომლის ფარგლებშიც ხდება კადრის დაქირავება.

ამჟამად, მიმდინარეობს 2019 წლის შეფასების შედეგებზე დაყრდნობით განმავითარებელ პროექტზე მუშაობა, რაც გულისხმობს თანამშრომლების როგორც პიროვნული უნარების, ასევე ცოდნის განვითარებას. შეფასების ერთ-ერთი კრიტერიუმი გახლავთ პიროვნული

ნაწილი, სადაც თანამშრომელს აფასებს მისი უშუალო ხელმძღვანელი/ები შეფასების შედეგად დგება თითოეული თანამშრომლის პროფილის ბადე, სადაც მკაფიოდ ჩანს და ვლინდება ამ კონკრეტული პიროვნების სუსტი და ძლიერი მხარეები, სწორედ სუსტი მხარის რომელიც შეიძლება იყოს კომუნიკაცია, ოპერატიულობა, პასუხისმგებლობა და სხვა. ამ მიმართულებით იგეგმება განმავითარებელი ტრენინგების ჩატარება ჰოლდინგის შიდა ტრენინგის ბაზაზე.

მიზნად ვისახავთ შეფასების ეს კონკრეტული სისტემა მორგებულ იქნას სხვა შვილობილ კომპანიებზე და 2021 წელს განხორციელდეს ატესტაციისა და შეფასების სისტემის დანერგვა მათთანაც. ასევე, მიზნად ვისახავთ 2021 წლისათვის შევიმუშავოთ დისტრიბუციის მიმართულებით სამოტივაციო სისტემა, რაც დისტრიბუციის ნაწილში დასაქმებულ თანამშრომლებს მეტად პროდუქტიულს გახდის და მოტივაციას შემატებთ მათ.

ჩვენი მიზანია, გამართული შეფასების სისტემის საფუძველზე, შევქმნათ და დავნერგოთ გამჭირვალე, 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 არაერთი ღონისძიება და თიმბილდინგი ჩატარებულა. გასული ორი წლის განმავლობაში ზაფხულის პერიოდში, ქალაქგარეთ, არაოფიციალურ გარემოში, ტარდებოდა თიმბილდინგ-აქტივობები, სადაც თანამშრომლები ერთვებოდნენ სხვა და სხვა გუნდურ თამაშებში, სხვა და სხვა სპორტულ-გასართობ შეჯიბრებში და უწყვედად გარკვეული წინააღმდეგობების ერთობლივად დაძლევა. თიმბილდინგი ეხმარება თანამშრომლებს გუნდურად მუშაობის პრინციპის ჩამოყალიბებაში, ერთმანეთის უკეთ გაცნობასა და ურთიერთობების გაუმჯობესებაში. 2020 წლის ჭრილშიც დაგეგმილი იყო ანალოგიური პროექტის განხორციელება, თუმცა პანდემიის შედეგად პროექტი შეჩერდა.

2019 წლის შემოდგომაზე ჩატარდა „ნიკორა ჰოლდინგის“ მენეჯმენტის, შუა და მაღალი რგოლის მენეჯერების თიმბილდინგი, ქალაქგარეთ. ეს შეხვედრა აერთიანებდა ორ მიზანს: კომპანიაში მიმდინარე სიტუაციის გაცნობა ჰოლდინგის სხვა შვილობილი კომპანიების მენეჯერებისათვის და ამავედროულად, ემსახურებოდა კომუნიკაციის გაუმჯობესებას, გამყარებას კოლეგებს შორის. იგეგმება ანალოგიური ღონისძიების 2020 წლის შემოდგომის სეზონზე ჩატარება და ვიმედოვნებთ, რომ ეს მიმართულება კომპანიის კორპორატიული კულტურის ნაწილი გახდება სამომავლოდაც. ამას გარდა, მიმდინარე პერიოდში ხორციელდება სხვადასხვა ჯგუფებთან სხვადასხვა ტიპის განმავითარებელი და სამოტივაციო პროექტები: ტრენინგები, „ილბლიანი პარასკევის“ სამოტივაციო პროექტი, რომელიც გათამაშების პრინციპზეა აგებული და ვათამაშებთ სხვადასხვა ტიპის საჩუქრებს. იგეგმება კიდევ და კიდევ ახალი პროექტების ჩაშვება: შეჯიბრები, სპორტული აქტივობები, თიმბილდინგ შეხვედრები და სხვა.

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 ჰოლდინგის მასშტაბით.

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. 2020 წლის ზაფხულის სეზონზე დაგეგმილია ჰოლდინგის შემადგენლობაში არსებული საწარმოებისა და სასაწყობე მეურნეობის თანამშრომლების გეგმიური გადამზადება შრომის უსაფრთხოებიდან და ჰიგიენა სანიტარული მიმართულებით.

ასევე, დიდი ყურადღება ექცევა თანამშრომლების მხრიდან დადგენილი ჰიგიენურ/სანიტარული ნორმებისა და ხარისხი მართვის სამსახურის მიერ შემუშავებული პროცედურების დაცვას. დედა კომპანიის სს„ნიკორას“ სტრუქტურაში არსებობს ხარისხის მართვის დეპარტამენტი, რომელიც ცენტრალიზირებულად ემსახურება ჰოლდინგში შემავალ ყველა შვილობილ კომპანიას. დეპარტამენტში არსებული სპეციალისტების მატრიცული განაწილება ხდება შვილობილ კომპანიებზე, სპეციალისტები ახორციელებენ შესრულებული სამუშაოს ხარისხის კონტროლს და შეუსაბამობის დადგენის შემთხვევაში მიმართავენ შესაბამის ზომებს. პერიოდულად ხდება სპეციალისტების როტაცია შვილობილ კომპანიებს შორის, პრევენციის მიზნით. განსაკუთრებით ყურადღება ექცევა წარმოების პროცესში რამდენად იცავენ თანამშრომლები დადგენილ წესებს და სწორედ ამისთვის ტარდება ყოველდღიური მონიტორინგი წარმოების პროცესში, 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, რომელიც 2020 წლის ზაფხულის სეზონზე კიდევ ერთხელ გეგმიურად განხორციელდება.

კომპანიაში არსებობს ბენეფიტების სისტემა, ერთ-ერთი არის წარმოებების და ლოგისტიკური მიმართულებით დასაქმებული თანამშრომლების კვება. თანამშრომლების გამოკვებას ემსახურება ჰოლდინგის შვილობილი კომპანიის შპს „ნიკორას“ ბაზაზე არსებული სამზარეულო, რომელიც დაკომპლექტებულია გამოცდილი პერსონალით. ისევე როგორც წარმოებაში, სამზარეულოს ხარისხის კონტროლი როგორც მზა

პროდუქტის, ასევე ნედლეულის მუდმივად მიმდინარეობს. გარდა ამისა, არსებობს სხვა და სხვა ბენეფიტური სისტემა: მრავალშვილიან მშობლებთან მიმართებაში, დაბადების დღის სიურპრიზები, ყოველთვიური გათამაშებები სხვადასხვა ტიპის საჩუქრების და სხვა.

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

ჩვენი მიზანია კომპანიაში არსებული ადამიანური კაპიტალი იყოს ძლიერი, თანამშრომლებს ქონდეთ სამართლიანობის განცდა, ქონდეთ ერთიანობის/გუნდურობის შეგრძნება და მოტივაცია საკუთარი ფუნქცია მოვალეობის ჯეროვანი/ხარისხიანად შესრულების.

3.2. შრომის უსაფრთხოება და გარემოს დაცვა

გარემოსდაცვითი საკითხები:

კომპანიას 2016 წლიდან ყავს გარემოსდაცვითი ზედამხედველი, რომლის ფუნქციებში შედის კომპანიის საქმიანობის გარემოს დაცვის შესახებ კანონთან და ნარჩენების მართვის კოდექსთან თანხვედრის უზრუნველყოფა, მათ შორის: საწარმოების საქმიანობიდან გარემოზე ნეგატიური ზეგავლენების შეფასება და შემცირებაზე ზრუნვა, ნარჩენების იდენტიფიცირება და სეპარირება მარკირებულ ურნებში.

2019 წლის დასაწყისში გადაიხედა ნარჩენების მართვის სისტემა და მოხდა 2020 წლისათვის გეგმის გაწერა, რომლის მიხედვითაც 2020 წლიდან დაწყებული საწარმოო ნარჩენის (ორგანული ნარჩენები) სხვა ნარჩენებისაგან სეპარირება და მის ნაგავსაყრელამდე გადასატანად მოხდა სატრანსპორტო საშუალების გამოყოფა.

მოხდა იმ ტექნიკოსების სერტიფიცირება, რომლებიც მუშაობენ მაცივარაგენტებთან.

დაიგეგმა საწარმოო პროცესში ჰაერში გაფრქვეული ნახშირორჟანგისა და სხვადასხვა მასალების ნამწვის აღრიცხვა და რაოდენობის განსაზღვრა.

შრომის უსაფრთხოების საკითხები:

კომპანიას ჰყავს ჯანმრთელობისა და შრომის უსაფრთხოების სერტიფიცირებული მენეჯერი, რომელიც ხელმძღვანელობს საქართველოს პარლამენტის მიერ 2019 წლის 19 თებერვალს გამოქვეყნებული კანონით, შრომის უსაფრთხოების შესახებ; ასევე საქართველოს შრომის კოდექსითა და სხვა დაკავშირებული რეგლამენტებით.

2019 წლის განმავლობაში:

მოხდა შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტების ერთიდან ოთხ თანამშრომლამდე გაზრდა, დაინიშნა ორი დამოუკიდებელი შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტი ნიკორა ჰოლდინგის შვილობილ კომპანიაში - შპს „კორიდაში“, რომელიც წარმოადგენს ხორცპროდუქტების საწარმოს და მდებარეობს ქალაქ ფოთში, ასევე სს „ნიკორა ტრეიდი“, რომელიც წარმოადგენს ერთ-ერთ უმსხვილეს მაღაზიათა ქსელს საქართველოს მასშტაბით.

შედგა სახელმძღვანელო, რომელშიც გაიწერა საწარმოებში განთავსებული დანადგარების უსაფრთხოდ და სუფთად გამოყენების წესები. სახელმძღვანელოსთან გაცნობა სავალდებულოა ყველა ახალი თანამშრომლისათვის (პოზიციის შესაბამისად).

მოხდა საწარმოების თანამშრომლებისათვის შრომის უსაფრთხოების მიმართულებით ტრენინგების ორგანიზება, რომელთა შინაარსი მოიცავდა: ეროვნულ საკანონმდებლო რეგულაციებს, პირველადი სამედიცინო დახმარების საბაზისო საკითხებს, ელექტრო უსაფრთხოების საბაზისო საკითხებს, ხანძრის გაჩენის შემთხვევაში მოქმედების ინსტრუქციას, საწარმოსთვის/უბნისთვის სპეციფიკური უსაფრთხო ქცევის წესებს.

მაღაზიების თანამშრომლებისათვის შემუშავდა შრომის უსაფრთხოების შესავალი ინსტრუქტაჟის მოდული, რომლის გავლა უწევს ყველა ახალ თანამშრომელს. მოდულის მიზანია მაქსიმალურად შეამციროს სამუშაო სივრცეში მომხდარი უბედური შემთხვევები.

2020 წლისათვის დაგეგმილია:

თანამშრომლების ნაწილისათვის პირველადი დახმარების კურსები, რომელსაც წარუძღვება შესაბამისი კომპეტენციის მქონე მოწვეული ტრენერი, ასევე დაგეგმილია ელექტრიკოსების კვალიფიკაციის ამაღლება და საწარმოებსა და ადმინისტრაციულ შენობებში სახანძრო შეტყობინების სისტემის მოწყობა.

3.3. საზოგადოებასთან ურთიერთობა

„სს ნიკორა“ ქართულ ბაზარზე ერთ-ერთი ყველაზე წარმატებული კვების პროდუქტების მწარმოებელი გახლავთ. 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, ნახევარფაბრიკატები.

კომპანიის მისიაა ჰოლდინგში შემავალი კომპანიებისთვის მაქსიმალური პირობების შექმნა და ხელშეწყობა, რათა უზრუნველყოთ უმაღლესი ხარისხის კვების პროდუქტების წარმოება, რომელიც საზოგადოებისთვის იქნება ორიენტირი კვების ინდუსტრიაში.

ამ მიმართულებით შედეგების მისაღწევად „სს 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.

ჩვენთვის უმნიშვნელოვანესია მომხმარებელი - მისი საჭიროებებისა და დამოკიდებულების შესწავლა. რისთვისაც ტარდება სამომხმარებლო კმაყოფილების კვლევები, რაც განსაზღვრავს ბაზრის მოთხოვნების შესატყვისი პროდუქციის, მისი მიწოდებისა და მომსახურების ფორმების დანერგვასა და შეთავაზებას. სწორედ ბაზრის მოკვლევის და მომხმარებლების მოთხოვნების გათვალისწინების შემდეგ ხდება ახალი პროდუქტების შეთავაზება, დანერგვა. საჭიროებისა და მოთხოვნის შემთხვევაში, არსებული პროდუქტების გემოვნური თვისებების დახვეწვა და ჩვენი საზოგადოების საგემოვნო პარამეტრებზე მორგება.

ქვეყანაში შექმნილმა არაორდინალურმა მდგომარეობამ კოვიდის გამო, გარკვეული ცვლილებები შეიტანა ჩვენს საქმიანობაში, მაგრამ მოვახერხეთ, რომ მაქსიმალურად მცირე დროში გადაგვეწყო ჩვენი საქმიანობა ისე, რომ მოსახლეობას არ შექმნოდა დისკომფორტი და ყველა საჭირო პროდუქტი ადგილზე დახვედროდა. ვაცნობიერებდით რამდენად დიდი მნიშვნელობა ქონდა წარმოებისა და სავაჭრო ქსელის გამართულ მუშაობას, მომარაგების უწყვეტ ჯაჭვს და ახალ გამოწვევებს ღირსეულად ვუპასუხეთ. ამ პერიოდში, განსაკუთრებით მნიშვნელოვანი იყო საზოგადოებასთან ურთიერთობა, მისი ინფორმირება კომპანიაში მიმდინარე პროცესებთან დაკავშირებით, როგორ, რას ვაკეთებთ.... ამ მიმართულებით არაერთი საინფორმაციო სტატია, რჩევა, რეკომენდაცია გავეცით, როგორც სხვადასხვა სააგენტოების პლატფორმებზე ასევე სოციალური ქსელების საშუალებით. ათობით შეჭირვებულ ადამიანს დავეხმარეთ ჩვენი პროდუქციით, ათასობით ლარი გადაირიცხა კოვიდის წინააღმდეგ შექმნილ ფონდში.

ნიკორასთვის განსაკუთრებით მნიშვნელოვანია კვების ინდუსტრიის მიმართულებით ახალგაზრდების განათლებულობის და კვალიფიკაციის ამაღლების წახალისება/მოტივაცია. ქვეყანაში, ახალგაზრდა, კვალიფიციური კადრების დეფიციტია. სწორედ ამიტომ, რამდენიმე წელია, კვების ტექნოლოგიის მიმართულებით წარმატებული სტუდენტები ნიკორას სტიპენდიანტები არიან. გვსურს, ეს დარგი უფრო პოპულარული გახადოს და ხელი შევუწყოს მათ პროფესონალებად ჩამოყალიბებას.

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 მედიის სხვადასხვა საკომუნიკაციო არხებით ხდება. განსაკუთრებით აქტიურები ვართ სოციალურ ქსელებში.

კომუნიკაციის გაძლიერების მიზნით „ნიკორას“ ფეისბუქ გვერდის პარალელურად შექმნილია „ოკეანეს“, „პალომას“, „მზარეულის“ ფეისბუქ გვერდები. ნებისმიერი შენიშვნა ან რეკომენდაცია პირველ რიგში ხვდება მარკეტინგის დეპარტამენტში და საზოგადოებასთან ურთიერთობის მენეჯერთან. განხილვის შემდეგ კი გადამისამართდება შესაბამის პასუხისმგებელ სამსახურებში. 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 21 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.

საყოფაცხოვრებო პროდუქციის, ხორცპროდუქტების და სხვა სწრაფად ბრუნვადი სამომხმარებლო პროდუქციის ფასები და გაყიდვის მოცულობები გარკვეულწილად არის დამოკიდებული და შეიძლება შემცირდეს რეცესიის შემთხვევაში. გეოგრაფიულად „კომპანიის“ საქმიანობა საქართველოზე მოდის, რაც „კომპანიას“ მგრძნობელს ხდის ადგილობრივი ეკონომიკური რყევების მიმართ.

ქვეყანაში ტურისტების რაოდენობას გარკვეული გავლენა აქვს საცალო გაყიდვების მოცულობაზე, რადგან ზოგიერთი ტურისტი საქართველოში ყოფნის დროს ადგილობრივ მაღაზიებში ყიდულობს პროდუქციას. 2019 წელს რუსეთის ფედერაციის მიერ საქართველოსთან ავიამიმოსვლის შეზღუდვამ შესაძლოა უარყოფით გავლენა იქონიოს საქართველოში ტურიზმის მოცულობაზე და შესაბამისად „კომპანიის“ გაყიდვებზე. ავიამიმოსვლის შეზღუდვის მიუხედავად 2019 წლის ივლისში ვიზიტორების რაოდენობა წინა წლის შესაბამის პერიოდზე მეტი იყო და „კომპანიის“ მენეჯმენტი არ მოელის ამ მხრივ მატერიალურ გავლენას ფინანსურ შედეგებზე.

აღსანიშნავია, რომ 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“.

ნებისმიერმა ცვლილებამ სავალუტო პოლიტიკაში, აშშ დოლართან ან ევროსთან ლარის შემდგომმა გაუფასურებამ, ინფლაციის განგრძობადმა ზრდამ ან სხვა ნეგატიურმა, მათ შორის, გარე ფაქტორებმა, შესაძლებელია მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს საქართველოს ეკონომიკაზე. აღნიშნულმა კი, თავის მხრივ, შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ოპერაციების შედეგებსა და პერსპექტივებზე და ასევე ობლიგაციების სავაჭრო ფასზე.

„კომპანიის“ ხარჯების გარკვეული ნაწილი დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში, უმეტესად აშშ დოლარში, მაშინ როცა მისი შემოსავლის დიდი ნაწილი დენომინირებულია ქართულ ლარში. „კომპანია“ პროდუქციის უდიდეს ნაწილს ადგილობრივ ბაზარზე ყიდულობს ადგილობრივი მომწოდებლებისგან და პირდაპირ ყიდის მომხმარებელზე. ადგილობრივი იმპორტიორებისგან გაკეთებული შესყიდვები ლარში არის დენომინირებული და კურსის ცვლილება პირველ რიგში იმპორტიორებზე ახდენს გავლენას და მხოლოდ შემდეგ შეიძლება გადაეცეს „კომპანიას“. გასაყიდი საქონელი სწრაფად ბრუნვადია, რის გამოც „კომპანიას“ საკურსო ცვლილებების შედეგად შეცვლილი თვითღირებულების გასაყიდ ფასებში ასახვა ძალიან შეუძლია. იმის ზუსტად დადგენა თუ თავად ადგილობრივმა მომწოდებლებმა პროდუქციის რა ნაწილი შემოიტანეს იმპორტის მეშვეობით და რა გავლენა შეიძლება ჰქონდეს ადგილობრივი მომწოდებლების ფასებზე გაცვლით კურსების ცვლილებას მენეჯმენტის შეფასებით შეუძლებელია, თუმცა არსებობს რისკი, რომ ადგილობრივი მომწოდებლების და დისტრიბუტორების მიერ მოხდეს ფასების მნიშვნელოვანი ცვლილება, რამაც უარყოფითი გავლენა შეიძლება იქონიოს „კომპანიის“ ფინანსურ და საოპერაციო შედეგებზე.

„კომპანიის“ საიჯარო კონტრაქტების დაახლოებით 75% აშშ დოლარშია დენომინირებული, ხოლო დანარჩენი ნაწილი უმეტესად ლარში და მცირე ნაწილი ევროში. უცხოური ვალუტის იჯარები ფიქსირებული განაკვეთისაა, ხოლო ლარის იჯარები უმეტესად კონკრეტული მაღაზიის ბრუნვაზეა დაკავშირებული. იჯარების საშუალო ხანგრძლივობა 7 წელს შეადგენს. უცხოურ ვალუტებში დენომინირებულ იჯარებთან მიმართებით „კომპანიას“ უმეტესწილად არ აქვს შესაძლებლობა აწარმოოს მოლაპარაკებები სახელშეკრულებო პირობებთან დაკავშირებით, რათა შეამციროს საკუთარი სავალუტო რისკები. შედეგად, ვალდებულებების ვალუტის მიმართ ლარის 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“.

მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანია“ პროდუქციას უმეტესად ადგილობრივი იმპორტიორებისგან ყიდულობს და რთულია იმის შეფასება, თუ მთლიან გაყიდვებში რა წილი აქვს იმპორტირებულ პროდუქციას, სავალუტო კურსის გაუარესების შედეგად იმპორტირებული პროდუქციის ფასის ზრდამ შესაძლოა ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე. პროდუქციის თვითღირებულების ცვლილებასთან ერთად „კომპანია“ ახდენს გასაყიდი ფასის კორექტირებას; სავალუტო კურსების მერყეობის ან მკვეთრი გაუარესების შემთხვევაში მომხმარებელმა შესაძლოა შეამციროს ხარჯვა ან შეცვალოს შესყიდული პროდუქციის სახეობები, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს გაყიდვების შემცირება,

მარაგების დაძველება ან მარჟების შემცირება. მიუხედავად ამისა, „კომპანიის“ მენეჯმენტის შეფასებით მსგავს სიტუაციებში მომხმარებლის ქცევაში ცვლილება ყველაზე ბოლოს ეხება საყოფაცხოვრებო პროდუქციას და სურსათს და შესაბამისად „კომპანია“ შეძლებს სავალუტო კურსით გამოწვეული ცვლილებების ფასში სრულად ასახვას ნეგატიური ეფექტების გარეშე.

აღნიშნული რისკის მინიმიზაციისთვის ნიკორა მუდმივად ცდილობს, და ამისთვის იყენებს შესაბამის მექანიზმებს, მინიმალურ დონეზე იქონიოს უცხოურ ვალუტებზე დამოკიდებულების ხარისხი. ასე მაგალითად უკვე 2019 წლის ბოლოსთვის სასესხო ვალდებულებების უდიდესი ნაწილი ლარშია დენომინირებული, მათ შორის სს ნიკორას და სს ნიკორატრიდის მიერ გამოშვებული 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 რესტრუქტურისა 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 და მის ფინანსურ შედეგებზე.

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 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), 2010 წლიდან საქართველოს ეკონომიკა ზრდას დაუბრუნდა. საქსტატის ინფორმაციით, პირდაპირი უცხოური ინვესტიციის ოდენობამ 2016 წელს მიაღწია 1,650.3 მილიონ აშშ დოლარს, 2017 წელს - 1,962.6 მილიონ აშშ დოლარს, ხოლო 2018 წელს - 1,265.2 მილიონ აშშ დოლარს. 2019 წლის წინასწარი მონაცემებით ინვესტიციებმა 1,267.7 მილიონი აშშ დოლარი შეადგინეს. ამასთან, მშპ-ს რეალური ზრდის მაჩვენებელმა 2016 წელს 2.8% შეადგინა, 2017 წელს - 4.8%-ს, ხოლო 2018 წელს - 4.7%-ს. 2019 წელი მშპ-ს რეალური ზრდა 5.1% იყო. 2017-2019 წლებში მთლიანი ეკონომიკის ზრდის ტემპის გაუმჯობესება უმთავრესად დაკავშირებული იყო მშენებლობაში, ფინანსურ წარმომადგენლობაში, უძრავ ქონებაში, სასტუმროებსა და რესტორნებში, და ასევე სავაჭრო და სატრანსპორტო სექტორებში მომხდარი ზრდებით

გარდა ამისა, საქართველოს ეკონომიკა არის საკმაოდ დოლარიზებული. „სებ“-ის მონაცემებით, დოლარიზაციის მაჩვენებელმა კომერციულ ბანკებში განთავსებული იურიდიული და ფიზიკური პირების დეპოზიტებისათვის 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 71.4%-ს წარმოადგენდა, 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით - 65.6%-ს, ხოლო 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით - 63.1%-ს. მიუხედავად იმისა, რომ სებ-მა მიიღო ზომები საქართველოს სავალუტო ბაზრის განვითარების მხარდასაჭერად, დოლარიზაციის მაჩვენებელმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი

გავლენა იქონიოს სეზ-ის სავალუტო და გაცვლითი კურსების პოლიტიკის განხორციელების ეფექტურობაზე.

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 ხელშეკრულების“ 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 ხელშეკრულებით“ 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, გარანტირებულ იქნა საბაზისო სამუშაო პირობები და დაწესდა შრომის უსაფრთხოების რეგულაციები. 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 საკმაო 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.