

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება და დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სს ნიკორა ტრეიდი

2017 წლის 31 დეკემბერი



სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა	3
კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	7
სრული შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება	9
კაპიტალში ცვლილების კონსოლიდირებული ანგარიშგება	10
ფულადი ნაკადების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება	11
ფინანსური ანგარიშგების თანდართული ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები	13



Grant Thornton

An instinct for growth™

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

შპს გრანთ 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

შპს ნიკორა ტრეიდის აქციონერებს

მოდიფიცირებული დასკვნა

ჩვენ ჩავატარეთ 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მომზადებული შპს ნიკორა ტრეიდის (“კომპანია”) და მისი შვილობილების (ერთობლივად “ჯგუფის”) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც მოიცავს კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას, მოგება-ზარალისა და სხვა გაერთიანებული შემოსავლების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას, კაპიტალში ცვლილებისა და ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებებს ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის, აგრეთვე მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვას და სხვა ახსნა-განმარტებით შენიშვნებს.

ჩვენი აზრით, გარდა იმ ეფექტისა, რაც შესაძლოა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ქონოდათ საკითხებს, რომლებიც განხილულია “დასკვნის მოდიფიცირების საფუძვლების” აბზაცში, ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ყველა არსებითი საკითხის გათვალისწინებით უტყუარად და სამართლიანად ასახავს ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობას 2017 წლის 31 დეკემბრისათვის, მისი საქმიანობის შედეგებსა და ფულადი სახსრების მოძრაობას წლისათვის, რომელიც დასრულდა აღნიშნული თარიღით და შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს.

დასკვნის მოდიფიცირების საფუძვლები

ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჩართულია გუდვილი საბალანსო ღირებულებით 38,227 ათასი ლარი (2016 წლის 31 დეკემბერი: 38,227 ათასი ლარი). ამ თანხიდან 36,628 ათასი ლარი წარმოადგენს 2015 წელს შპს ნუგეშის 100%-ის შეძენისას წარმოქმნილი გუდვილის ღირებულებას.

შპს ნუგეშის შეძენისას გუდვილის ღირებულება დათვლილი იყო როგორც სხვაობა შეძენისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შეძენის მომენტი შეძენილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სააღრიცხვო ღირებულებას შორის. გუდვილის ღირებულების განსაზღვრის ასეთი მეთოდი არ შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს, რომლებიც მოითხოვს, რომ გუდვილის ღირებულება განისაზღვროს როგორც სხვაობა შეძენისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შეძენილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებას შორის შეძენის თარიღისათვის. ჩვენ ვერ შევძელით მოგვეპოვებინა საკმარისი და შესაფერისი მტკიცებულებები შპს ნუგეშის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებაზე შეძენის თარიღისათვის, შესაბამისად ჩვენ ვერ

დავრწმუნდით საჭიროა თუ არა რაიმე კორექტირება აღიარებული გუდვილისა და შეძენილი კომპანიის ძირითადი საშუალებების, მარაგების, სავაჭრო მოთხოვნებისა და ვალდებულებების ნაშთებს შორის თანხების გადანაწილების კუთხით შეძენის თარიღისათვის. 2016 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენს მიერ გაცემული დასკვნა ასევე მოდიფიცირებული იყო აღნიშნულ საკითხთან დაკავშირებით.

ჩვენს მიერ გუდვილის გაუფასურების შეფასების მიზნით ჩატარებული პროცედურების შედეგად ჩვენ დავასკვნით, რომ კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით აღიარებული გუდვილი არ არის გაუფასურებული.

დასკვნის საფუძველი

აუდიტი ჩატარეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს) შესაბამისად. ჩვენი პასუხისმგებლობა, აღნიშნული სტანდარტების მიხედვით, აღწერილია ამ დასკვნის აბზაცში სათაურით “აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე”. ჩვენ დამოუკიდებელი ვართ ჯგუფისგან, როგორც ამას მოითხოვს პროფესიონალ ბუღალტერთათვის საერთაშორისო ეთიკის სტანდარტების საბჭოს მიერ (“IESBA Code”) 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 აუდიტორული დასკვნისთვის.

აუდიტის მნიშვნელოვანი საკითხები

აუდიტის მნიშვნელოვანი საკითხები, არის ისეთი საკითხები, რომლებიც ჩვენი პროფესიული მსჯელობით იყო ყველაზე მნიშვნელოვანი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიმდინარე პერიოდის აუდიტისას. კონსოლიდირებული ანგარიშგების აუდიტი მოიცავდა ასეთ საკითხებსაც და ჩვენ ცალკე მოსაზრებას აუდიტის მნიშვნელოვან საკითხებზე არ გამოვხატავთ.

გუდვილის გაუფასურება

ყოველწლიურად მენეჯმენტი განიხილავს გუდვილის გაუფასურებას და ამ პროცესში გუდვილის აღდგენითი ღირებულების დათვლისთვის იყენებს საპროგნოზო ბიუჯეტებს. რამდენადაც, ბიუჯეტების მომზადება ხელმძღვანელობისაგან მოითხოვს მნიშვნელოვან შეფასებებს, ამდენად გუდვილის აღდგენითი ღირებულების დათვლაში შეცდომის შედარებით მაღალი რისკი არსებობს. ჩვენი აუდიტორული პროცედურები, სხვასთან ერთად, მოიცავდა ჯგუფის მიერ გამოყენებული მეთოდოლოგიებისა და დაშვებების შეფასებას, კონკრეტულად იმ დაშვებებისა, რომლებიც დაკავშირებულია შემოსავლებისა და მოგების მარჯების პროგნოზებთან. ჩვენ, ასევე, ყურადღება მივაქციეთ ჯგუფის ახსნა-განმარტებებს იმ დაშვებებთან დაკავშირებით, რომლებსაც განსაკუთრებული გავლენის მოხდენა შეუძლიათ გუდვილის აღდგენითი ღირებულების განსაზღვრაზე. გუდვილის გაუფასურების ანალიზი მოცემულია შენიშვნა 4-ში.

ხელმძღვანელობისა და მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილი პირების პასუხისმგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებებზე

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად (ფასს) პასუხისმგებელია ჯგუფის ხელმძღვანელობა. ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა აგრეთვე მოიცავს შიდა კონტროლის ისეთი სისტემის შემუშავებასა და დანერგვას, რომელიც უზრუნველყოფს თაღლითობით თუ

შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობებისგან თავისუფალი ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას.

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

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

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშის აუდიტზე

ჩვენი მიზანია მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება მასზედ, რომ კონსოლიდირებული 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 სტანდარტებთან 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 კონსოლიდირებული 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:

- გასაზრვავთ და ვაფასებთ კონსოლიდირებულ 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 ჯგუფის კონტროლის სისტემის იმ ნაწილში, რომელიც მნიშვნელოვანია ჩვენი აუდიტის მიზნებისათვის, რათა დავეგეგმოთ არსებული სიტუაციისათვის შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები, მაგრამ არა იმ მიზნით, რომ გამოვხატოთ ჩვენი მოსაზრება ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტურობის შესახებ.
- ვაფასებთ კონსოლიდირებული 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 ჯგუფის მიერ საქმიანობის უწყვეტად გაგრძელების შესაძლებლობასთან დაკავშირებით. თუ ჩვენ

დავასკვნით, რომ მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა არსებობს, მაშინ ჩვენგან მოითხოვება აუდიტორულ დასკვნაში მიუთითოთ კონსოლიდირებული 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 ჯგუფის ფუნქციონირების გაგრძელების შესაძლებლობაზე.

- განვიხილავთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშის მთლიან სტრუქტურას, რომელიც მოიცავს წარდგენებს, თუ რამდენად სამართლიანად არის ასახული მასში ტრანზაქციები და მოვლენები.
- მოვიპოვებთ საკმარისი და შესაფერისი აუდიტორული მტკიცებულებები ჯგუფში შემავალ კომპანიების, თუ ბიზნეს აქტივობების ფინანსურ ინფორმაციაზე, რათა გამოგვეხატა მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. ჩვენი პასუხისმგებლობაა ჯგუფის აუდიტის მართვა, გაძღოლა და სათანადოდ ჩატარება. ჩვენ ვრჩებით ერთადერთ პასუხისმგებელად ჩვენს აუდიტორულ დასკვნაზე.

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 გონიერულობის 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 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიმდინარე პერიოდის აუდიტისას იყვნენ ყველაზე მნიშვნელოვანნი და ამდენად, 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 გახსნის უარყოფითი შედეგები სავარაუდოდ გადააჭარბებს იმ სარგებელს, რაც ექნებოდა ამ ინფორმაციის წარდგენას საჯარო ინტერესებისათვის.

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

ვახტანგ ცაბაძე

მმართველი პარტნიორი

ქეთევან ლამბაშიძე

რეგისტრირებული აუდიტორი

11 მაისი 2018

www.grantlinton.co

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

ათასი ლარი	შენიშვნა	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
აქტივები			
<i>გრძელვადიანი აქტივები</i>			
გუდვილი	4	38,227	38,227
ძირითადი საშუალებები	5	19,371	17,462
არამატერიალური აქტივები	6	1,827	1,535
		<u>59,425</u>	<u>57,224</u>
<i>მოკლევადიანი აქტივები</i>			
მარაგები	8	20,813	15,174
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	9	8,260	5,599
სხვა მიმდინარე აქტივები		233	32
წინასწარ გადახდილი მოგების გადასახადი		176	-
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე	10,28	10,176	1,733
		<u>39,658</u>	<u>22,538</u>
სულ აქტივები		<u><u>99,083</u></u>	<u><u>79,762</u></u>

თანდართული შენიშვნები 13-45 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

ათასი ლარი	შენიშვნა	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
კაპიტალი და ვალდებულებები			
კაპიტალი და რეზერვები			
სააქციო კაპიტალი	11	20,419	19,597
საემისიო კაპიტალი	11	6,216	-
გადაფასების რეზერვი		-	320
აკუმულირებული მოგება/ზარალი		(10,747)	(14,509)
		15,888	5,408
არამაკონტროლებელი წილი		-	-
სულ კაპიტალი		15,888	5,408
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
სესხები	12	13,859	18,827
ობლიგაციები	13	-	13,234
გადავადებული მოგების გადასახადი	7	-	-
		13,859	32,061
მიმდინარე ვალდებულებები			
საეაჭრო და სხვა ვალდებულებები	14	44,848	33,550
სესხები	12	11,148	8,482
ობლიგაციები	13	13,137	-
ობლიგაციების საპროცენტო ვალდებულებები	13	137	176
საბონუსე ბარათების ანარიცხები	15	66	85
		69,336	42,293
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		99,083	79,762

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება დადასტურებულია 2018 წლის 11 მაისს:

დავით ურუშაძე

გენერალური დირექტორი

თემურ ალექსანდრია

ფინანსური დირექტორი

თანდართული შენიშვნები 13-45 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

ათასი ლარი

	შენიშვნა	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)
კაპიტალი და ვალდებულებები			
კაპიტალი და რეზერვები			
სააქციო კაპიტალი	11	20,419	19,597
საუმისო კაპიტალი	11	6,216	-
გადაფასების რეზერვი		-	320
აკუმულირებული მოგება/ზარალი		(10,747)	(14,509)
		15,888	5,408
არასაკონტროლებელი წილი		-	-
სულ კაპიტალი		15,888	5,408
ვალდებულებები			
ვალდებულებები			
სესხები	12	13,859	18,827
ობლიგაციები	13	-	13,234
გადაუადრებელი მოგების გადასახადი	7	-	-
		13,859	32,061
მომხმარებელ ვალდებულებები			
საქვარა და სხვა ვალდებულებები	14	44,848	33,550
სესხები	12	11,148	8,482
ობლიგაციები	13	13,137	-
ობლიგაციების საპროცენტო ვალდებულებები	13	137	176
საბონუსე ბარათების ანაზღაურება	15	66	85
		69,336	42,293
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		99,083	79,762

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება დამატებულია 2018 წლის 11 მაისის

დაფიქსირებული

გენერალური დირექტორი

მ. უსუშაძე

თბილისი, შენობა-ნაგებობა N-1, კურორტის ქ. 100, 0100, თბილისი, საქართველო

თავმჯდომარე

ფინანსური დირექტორი

მ. უსუშაძე

სრული შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი

	შენიშვნა	2017 წელი	2016 წელი
შემოსავალი		268,272	218,637
რეალიზაციის თვითღირებულება		(201,831)	(167,781)
საერთო მოგება		66,441	50,856
სხვა შემოსავალი		460	238
დისტრიბუცია და მარკეტინგის ხარჯები	16	(35,028)	(29,385)
ადმინისტრაციული ხარჯები	17	(22,390)	(19,530)
სხვა ხარჯები		(438)	(1,020)
შედგენი საოპერაციო საქმიანობიდან		9,045	1,159
ფინანსური ხარჯი	18	(4,138)	(4,640)
სხვა ფინანსური ხარჯები	19	929	(3,268)
სხვა არასაოპერაციო ხარჯები		(1,904)	(1,083)
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე		3,932	(7,832)
მოგების გადასახადი	20	(490)	153
წლის წმინდა მოგება/(ზარალი)		3,442	(7,679)
სხვა გაერთიანებული შემოსავალი			
ერთეულები რომლებიც მომავალში არ გადაკლასიფიცირდება მოგება-ზარალში			
ძირითადი საშუალების გადაფასება		320	48
სხვა გაერთიანებული შემოსავალი, მოგების გადასახადის გარეშე		-	48
სულ გაერთიანებული შემოსავალი/(ზარალი)		3,762	(7,631)
- მოგება ერთ აქციაზე		0.3675	-

თანდართული შენიშვნები 13-45 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

კაპიტალში ცვლილების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი

	სააქციო კაპიტალი	ადაფასების რეზერვი	კუმულირე- ბული მოგება/ზარალი (გადაანგარი- შებული	სულ სათაო კომპანიის მფლობე- ლებზე მიკუთვნებადი	არამაკონტრო- ლებელი წილი (გადაანგარი- შებული	სულ
2016 წლის 1 იანვარი	19,597	272	(6,828)	13,041	(2)	13,039
წლის მოგება/ზარალი	-	-	(7,681)	(7,687)	2	(7,679)
სხვა გაერთიანებული შემოსავალი	-	48	-	48	-	48
სულ გაერთიანებული შემოსავალი	-	48	(7,681)	(7,633)	2	(7,631)
2016 წლის 31 დეკემბერი	19,597	320	(14,509)	5,408	-	5,408
წლის მოგება/ზარალი	-	-	3,442	3,442	-	3,442
გადაფასების ნამეტის გადატანა დაგროვილ მოგებაზე	-	(320)	320	-	-	-
სულ გაერთიანებული შემოსავალი	-	(320)	3,762	3,442	-	3,442
ჩვეულებრივი აქციების გამოშვება	7,038	-	-	7,038	-	7,038
დამფუძნებლებთან განხორციელებული ტრანზაქციები	7,038	-	-	7,038	-	7,038
2017 წლის 31 დეკემბერი	26,635	-	(10,747)	15,888	-	15,888

თანდართული შენიშვნები 13-45 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ფულადი ნაკადების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან		
წლის მოგება/ზარალი	3,442	(7,679)
<i>კორექტირებები:</i>		
ცვეთა და ამორტიზაცია	5,989	5,567
ძირითადი საშუალებების რეალიზაციიდან მიღებული მოგება/ზარალი	-	(60)
მარაგების დანაკარგები	4,449	3,137
საპროცენტო ხარჯი	4,138	4,640
მოგების გადასახადის ხარჯი	490	(153)
ბონუს ბარათების ანარიცხი	66	85
საკურსო სხვაობის ზარალი	(929)	3,268
<i>საოპერაციო შედეგები საოპერაციო კაპიტალში ცვლილებამდე</i>	<u>16,645</u>	<u>8,805</u>
ცვლილება სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში	(2,661)	(2,953)
ცვლილება სასაქონლო მატერიალურ მარაგებში	(9,187)	(865)
ცვლილება სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში	10,602	7,791
ცვლილებ წინასწარ გადახდებში	(144)	-
<i>ფული საოპერაციო საქმიანობიდან</i>	<u>15,255</u>	<u>12,778</u>
გადახდილი პროცენტი	(4,196)	(4,327)
გადახდილი მოგების გადასახადი	(453)	-
<i>წმინდა ფული საოპერაციო საქმიანობიდან</i>	<u>10,606</u>	<u>8,451</u>
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან		
ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების შეძენა	(7,540)	(1,521)
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(193)	-
გაცემული სესხები	(20)	-
ძირითადი საშუალებების ჩამოწერიდან მიღებული ფული	-	217
<i>საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები</i>	<u>(7,753)</u>	<u>(1,304)</u>

თანდართული შენიშვნები 13-45 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ფულადი ნაკადების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან

სესხებიდან მიღებული ფული	112,272	1,582
სესხებზე გადახდილი ფული	(115,671)	(17,536)
საწესდებო კაპიტალის გაზრდა	23	-
ობლიგაციებიდან მიღებული ფული	-	9,985
ობლიგაციებზე გადახდილი ფული	(97)	-
შენატანი საწესდებო კაპიტალში	7,015	-
დივიდენდები	-	-
<i>საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები</i>	<u>(3,542)</u>	<u>(5,969)</u>

ფულადი სახსრების და მათი ექვივალენტების ზრდა/შემცირება	6,395	1,178
უცხოური ვალუტის ეფექტი ფულზე	3,049	(42)
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები პერიოდის დასაწყისში	<u>733</u>	<u>(403)</u>
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები პერიოდის ბოლოს (იხ. შენიშვნა 28)	<u>10,176</u>	<u>733</u>

თანდართული შენიშვნები 13-45 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ფინანსური ანგარიშგების თანდართული ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები

1 პირითაღი საქმიანობა და ზოგადი ინფორმაცია

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს სს “ნიკორა ტრეიდი” (შემდგომში “კომპანია”) და მისი შვილობილი კომპანიების – შპს “ლაზი ჰოლდინგის” და შპს “ნუგეშის” – ფინანსურ ინფორმაციას. სს “ნიკორა ტრეიდი” არის საქართველოში რეგისტრირებული შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება, რომელიც საქმიანობას ახორციელებს მისამართზე: ც. დადიანის №7, ქარვასლა ბიზნეს ცენტრი. სს “ნიკორა ტრეიდი” ფლობს 67%-იან წილს საქართველოში რეგისტრირებულ შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება “ლაზი ჰოლდინგში” და აგრეთვე 100%-იან წილს შპს “ნუგეშში”.

სს “ნიკორა ტრეიდი” 92%-იანი წილის მფლობელი არის საქართველოში დაფუძნებული და რეგისტრირებული სააქციო საზოგადოება “ნიკორა”, ხოლო აქციების 8% ეკუთვნის სხვა აქციონერებს.

ჯგუფი ფლობს საცალო ვაჭრობის მაღაზიათა ქსელს საქართველოში და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოადგენს 216 მაღაზიას (2016 წლის 31 დეკემბერი: 205). ჯგუფი არის ერთ-ერთი ლიდერი კომპანია საქართველოს საცალო ბაზარზე.

საშუალო თანამშრომელთა რაოდენობა 2017 წელს არის 2,680 (2016: 2,610 თანამშრომელი).

2 შეფასების საფუძველი

2.1 განცხადება შესაბამისობის თაობაზე

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

2.2 მომზადების საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა ისტორიული ღირებულების პრინციპზე დაყრდნობით, გარდა ზოგიერთი ფინანსური ინსტრუმენტისა, რომლებიც ასახულია მომავალი ფულადი ნაკადების ახლანდელი (დისკონტირებული) ღირებულებით და ძირითადი საშუალებების ცალკეული ჯგუფებისა, რომლებიც წარმოდგენილია გადაფასებული ღირებულებით.

2.3 საოპერაციო და ანგარიშგების ვალუტა

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ქართულ ლარში, ათასებში. ყველა ფინანსური მონაცემი წარმოდგენილი ლარებში დამრგვალებულია ათასამდე, თუ სპეციალურად სხვა რამ არ არის აღნიშნული.

2.4 შეფასებების და მოსაზრებების გამოყენება

წინამდებარე კონსოლიდირებული ანგარიშგების ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად მომზადებისათვის, ხელმძღვანელობამ გააკეთა მთელი რიგი შეფასებები, რომლებიც გავლენას ახდენენ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი აქტივებისა და ვალდებულებების თანხებზე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების თარიღისათვის, აგრეთვე საანგარიშგებო პერიოდის შესაბამის შემოსავლებზე და ხარჯებზე.

კონკრეტული სფეროები, სადაც მნიშვნელოვანი შეფასებები და მსჯელობებია გამოყენებული, ან სადაც მენეჯმენტის მიერ გამოყენებული დაშვებები და სააღრიცხვო შეფასებები მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს ფინანსურ ანგარიშგებაზე, განხილულია 22-ე შენიშვნაში.

2.5 ახალი და შესწორებული სტანდარტების გამოყენება

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

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

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

განახლებები ფასს 16-ში “ძირითადი საშუალებები” და ფასს 38-ში “არამატერიალური აქტივები”: ცვეთისა და ამორტიზაციის დარიცხვის მისაღები მეთოდების დაზუსტება.

განახლებები ფასს 16-ში “ძირითადი საშუალებები” და ფასს 38-ში “არამატერიალური აქტივები” აზუსტებს, რომ შემოსავალი, ასახავს იმ ეკონომიკური სარგებლის ხასიათს, რომელსაც კომპანია იღებს ბიზნესის ოპერირებიდან (კომპანიის საქმიანობაში აქტივები მხოლოდ საქმიანობის ნაწილს წარმოადგენენ) და არა აქტივის გამოყენებიდან მისაღები ეკონომიკური სარგებლის ხასიათს. შედეგად, შემოსავალზე დამყარებული მეთოდის გამოყენება არ შეიძლება ძირითადი საშუალებების ცვეთის დასათვლელად, ხოლო არამატერიალური აქტივების ამორტიზაციის დასათვლელად ასეთი მეთოდი მხოლოდ ძალიან იშვიათ შემთხვევებში შეიძლება იქნეს გამოყენებული.

ეს განახლება არ ახდენს გავლენას ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშზე, გამომდინარე იქიდან, რომ ჯგუფი არ იყენებდა შემოსავლებზე დაყრდნობით ცვეთის გაანგარიშებას.

განახლებები ბასს 16-ში ძირითადი საშუალებები და ბასს 41-ში ბიოლოგიური აქტივები: მსხომიარე ნარგავებთან დაკავშირებით

განახლება ცვლის ბუღალტრული აღრიცხვის მოთხოვნებს ისეთ ბიოლოგიურ აქტივებზე, რომელიც აკმაყოფილებს მსხომიარე ნარგავების კლასიფიკაციას. განახლების მიხედვით, მსხომიარე ნარგავები აღარ მოექცევიან ბასს 41-ის ქვეშ, ამის ნაცვლად მას ბასს 16 არეგულირებს. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, მსხომიარე ნარგავები განისაზღვრება ბასს 16 სტანდარტის შესაბამისად და აღირიცხება ან თვითღირებულების მეთოდის გამოყენებით, ან გადაფასებული ღირებულების მეთოდის გამოყენებით. განახლება ასევე აღნიშნავს, რომ ნაყოფი რომელიც მსხომიარე ნარგავებისგან მიიღება, რეგულირდება კვლავ ბასს 41-ის შესაბამისად და მათი შეფასება ხდება სამართლიან ღირებულებას გამოკლებული გაყიდვასთან დაკავშირებული ხარჯები. სახელმწიფო გრანტები მსხომიარე ნარგავებთან დაკავშირებით დარეგულირდება ბასს 20 *სახელმწიფო გრანტების ბუღალტრული აღრიცხვა და სახელმწიფო დახმარების ასახვა ფინანსური ანგარიშგების ახსნა-განმარტებით შენიშვნებში* მიხედვით.

ჯგუფი არ ფლობს მსხომიარე ნარგავებს, შესაბამისად ამ განახლების გამოყენებამ არ იქონია გავლენა კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაზე.

ფასს 14 გადავადებული სატარიფო სხვაობების ანგარიშები

ამ სტანდარტის მიზანია გააუმჯობესოს ფინანსური ანგარიშგების შედარება ისეთი ორგანიზაციების მიერ, რომლებიც ჩართულნი არიან სატარიფო რეგულირების საქმიანობაში, სადაც მთავრობა არეგულირებს კერძო პირების საქმიანობის კონკრეტული სახეების მიწოდებასა და ფასწარმოქმნას. ფასს 14 საშუალებას აძლევს პირველად მომხმარებლებს

გააგრძელონ სატარიფო რეგულირების საქმიანობის აღიარება მათი წინა მოთხოვნების შესაბამისად, როდესაც ისინი პირველად მიიღებენ ფასს 14 სტანდარტს. თუმცა, იმისათვის რომ გაუმჯობესდეს ფინანსური ანგარიშგების შედარება ისეთ ორგანიზაციებთან რომლებიც უკვე იყენებენ ფასს 14 სტანდარტს, სტანდარტი მოითხოვს, რომ სატარიფო რეგულირების საქმიანობის ეფექტი წარმოდგენილი უნდა იყოს ცალკე.

ჯგუფი არ არის ჩართული სატარიფო რეგულირების საქმიანობაში, ამიტომ ეს სტანდარტი გავლენას არ ახდენს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებზე.

ცვლილებები ბასს 12-ში, მოგების გადასახადი

IASB-მა გამოუშვა დოკუმენტი გადავადებული საგადასახადო აქტივის აღიარება არარეალიზებული ზარალისათვის, რომლითაც მცირე მასშტაბის ცვლილებები შევიდა ბასს 12-ში, “მოგების გადასახადი”. ამ განახლების მიზანია განსაზღვროს თუ როგორ აღირიცხოს გადავადებული მოგების გადასახადი, რომელიც დაკავშირებულია სამართლიანი ღირებულებით განსაზღვრულ სასესო ინსტრუმენტებთან. ნაწილობრივ, სადაც საბაზრო საპროცენტო განაკვეთის შემცირება იწვევს ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულების შემცირებას.

ცვლილებები აზუსტებენ შემდეგ ასპექტებს:

- არარეალიზებული ზარალი სასესო ინსტრუმენტებზე, რომლებიც ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულია სამართლიანი ღირებულებით, ხოლო საგადასახადო მიზნებისთვის აისახება თვითღირებულებით, წარმოშობს გამოკეითვად დროებით სხვაობას, მიუხედავად იმისა, ამ ინსტრუმენტის მფლობელი მის გაყიდვას აპირებს თუ გამოყენებას;
- აქტივის საბალანსო ღირებულება არ გვზღუდავს საფარაუდო მოგების გადასახადის განსაზღვრებაში;
- განსაზღვრული მომავალი დასაბეგრი მოგება არ შეიცავს იმ საგადასახადო გამოკეითვებს, რომლებიც წარმოქმნილია გამოსაქვითი დროებითი სხვაობების შებრუნებით;
- კომპანიამ უნდა განსაზღვროს საგადასახადო კოდექსის შეზღუდვები დასაბეგრი მოგების იმ წყაროზე, რომლებსაც შეუძლიათ შეამცირონ გამოსაქვითი დროებითი სხვაობების შებრუნება. თუ საგადასახადო არ შემოიღებს ამგვარ შეზღუდვას, მაშინ კომპანიას შეეძლება ეს დროებითი გამოკეითვადი სხვაობა შეაფასოს სხვა დროებით გამოსაქვით სხვაობებთან ერთად.

ცვლილებების გამოყენება მოითხოვება რეტროსპექტულად. ხელმძღვანელობა ამ ცვლილებებისგან არ მოელის მნიშვნელოვან გავლენას კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

წლიური განახლებები 2014-2016

წლიური გაუმჯობესებები შევიდა რამოდენიმე ფასს სტანდარტში 2014-2016 წლების განმავლობაში. ჯგუფთან დაკავშირებული ცვლილებები შეჯამებულია ქვემოთ:

ფასს 12 განმარტებითი შენიშვნები სხვა საწარმოებში მონაწილეობის შესახებ

სტანდარტის გამოყენების სფეროს დაზუსტება.

ფასს 12 გამოყენებულ უნდა იქნას რეტროსპექტულად ბასს 8-ის შესაბამისად.

სტანდარტები, ცვლილებები და ინტერპრეტაციები არსებულ სტანდარტებზე, რომლებიც ჯერ არ არის ეფექტური და ჯერჯერობით არ მიუღია ჯგუფს.

ამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ხელმოწერის თარიღისთვის, გამოქვეყნებული იყო გარკვეული ახალი სტანდარტები, არსებული სტანდარტების შესწორებები და ინტერპრეტაციები, მაგრამ ჯერჯერობით ისინი არ არის ეფექტური და შესაბამისად ჯგუფს ჯერ არ მიუღია.

მენეჯმენტი ვარაუდობს, რომ ყველა შესაბამისი ცვლილება მიღებულ იქნება ჯგუფის საანგარიშო პოლიტიკებში პირველი პერიოდისთვის, ცვლილებების ძალაში შესვლის დღიდან. ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ახალი სტანდარტების, ცვლილებებისა და ინტერპრეტაციების შესახებ, რომლებიც სავარაუდოდ შეეხება ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას. გარკვეული ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები უკვე გამოქვეყნებულია, მაგრამ არ არის მოსალოდნელი რომ ისინი იქონიებენ მატერიალურ გავლენას ჯგუფის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

შასს 9 ფინანსური ინსტრუმენტები

საერთაშორისო ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტების საბჭომ (IASB) გამოაქვეყნა თავისი ბოლო ცვლილება შასს 9 *ფინანსური ინსტრუმენტებთან* დაკავშირებით, რომელიც ჩაანაცვლებს ბასს 39 *ფინანსური ინსტრუმენტები*: აღიარება და შეფასება. ახალი სტანდარტი მნიშვნელოვან ცვლილებებს ახდენს ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციასა და შეფასებაზე და შემოაქვს ახალი განსაზღვრება “მოსალოდნელი ზარალი” ფინანსური აქტივების გაუფასურებისთვის. ფასს 9 ასევე გვთავაზობს ახალ აღრიცხვას ჰეჯირებაზე.

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

შასს 16 იჯარა

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

ფასს 16 ასევე:

- ცვლის იჯარის განმარტებას;
- აწესებს მოთხოვნებს, თუ როგორ აღვრიცხოთ აქტივი და ვალდებულება, ასევე რთული საკითხები, როგორებიცაა არასაიჯარო ელემენტები, ცვლადი იჯარის გადასახადები და ოპციის პერიოდი;
- ითვალისწინებს გამონაკლისებს მოკლევადიან იჯარაზე და დაბალფასიანი აქტივების იჯარებზე;
- ცვლის აღრიცხვას რეალიზაციის და უკუიჯარის გარიგებებზე;
- ძირითადად ინარჩუნებს ბასს 17-ის მიდგომას;
- გვაცნობს ახსნა განმარტებითი შენიშვნების ახალ მოთხოვნებს.

შასს 16 ძალაში შევა 2019 წლის 1 იანვრიდან. სტანდარტის ამ ვადაზე ადრე გამოყენება ნებადართულია იმ შემთხვევაში, თუ გათვალისწინებული იქნება ფასს 15 *შემოსავალი მომხმარებლებთან კონტრაქტებიდან*. ხელმძღვანელობას ჯერ არ შეუფასებია ამ ცვლილების გავლენა ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ფასს 15 შემოსავალი მომხმარებლებთან კონტრაქტებიდან

ფასს 15 წარმოადგენს ახალ მოთხოვნას რეალიზაციის აღიარებასთან დაკავშირებით და იგი ანაცვლებს ბასს 18 *ამონაგებს*, ბასს 11 *სამშენებლო კონტრაქტებს* და სხვა რეალიზაციასთან დაკავშირებულ სტანდარტებს. ახალი სტანდარტი საუბრობს კონტროლთან დაკავშირებულ რეალიზაციის მოდელზე და იძლევა ისეთ დეტალებზე განმარტებებს, რაც სხვა ფასს-ებში არ იყო აქამდე დაფარული. მათ შორის, როგორ აღირიცხოს ბუღალტრულად მრავალპროფილიანი ვალდებულებები, ფასების ცვალებადობა, მომხმარებლების დაბრუნებული უფლებები, მომწოდებლების გამოსყიდული ოფციები და სხვა კომპლექსური საკითხები.

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

2.6 შვილობილი კომპანიები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს შემდეგ შვილობილ კომპანიებს:

2017 წლის 31 დეკემბერი, შვილობილი	წილი %	ქვეყანა	დაარსების თარიღი	საქმიანობის სფერო	შესყიდვის თარიღი
შპს ნუგეში	100	საქართველო	18 ივნისი, 2010 წელი	საცალო გაყიდვა	1 ივლისი, 2015 წელი
შპს ღაზი პოლდინგი	67	საქართველო	4 დეკემბერი, 2014 წელი	საცალო გაყიდვა	4 დეკემბერი, 2014 წელი

2016 წლის 31 დეკემბერი, შვილობილი	წილი %	ქვეყანა	დაარსების თარიღი	საქმიანობის სფერო	შესყიდვის თარიღი
შპს ნუგეში	100	საქართველო	18 ივნისი, 2010 წელი	საცალო გაყიდვა	1 ივლისი, 2015 წელი
შპს ღაზი პოლდინგი	67	საქართველო	4 დეკემბერი, 2014 წელი	საცალო გაყიდვა	4 დეკემბერი, 2014 წელი

2.7 ფინანსური ანგარიშგების განახლება

ჯგუფს შეაქვს ცვლილებები ბუღალტრული აღრიცხვის პოლიტიკაში და ასწორებს წინა პერიოდის შეცდომებს რეტროსპექტულად ფინანსური ანგარიშგების პირველ ვერსიაში. ცვლილებების შეტანა ხდება შემდეგნაირად: შედარებითი თანხების აღდგენა წინა პერიოდებიდან რომლებშიც მოხდა შეცდომა; ან თუ შეცდომა მოხდა უფრო ადრეულ პერიოდში, ხდება აქტივების, ვალდებულებებისა და კაპიტალის საწყისი ბალანსების განახლება. ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ისე თითქოს შეცდომის გასწორება მოხდა იმ პერიოდის განმავლობაში როდესაც ამის აუცილებლობა გაჩნდა. აქედან გამომდინარე, შესწორებული თანხის ოდენობა შედის იმ პერიოდის ფინანსურ ანგარიშგებაში რომელშიც ის განხორციელდა.

2017 წლის დასრულებული წლისთვის ჯგუფმა შეცვალა სააღრიცხვო პოლიტიკა შეფუთვის ხარჯებთან დაკავშირებით და აღნიშნული ხარჯები ჩართო რეალიზებული პროდუქციის თითღირებულების დაანგარიშებაში.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების სამართლიანი წარდგენისათვის, ჯგუფმა მოახდინა 2016 წლის სრული შემოსავლების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში შეფუთვის ხარჯების რეკლასიფიკაცია ადმინისტრაციული ხარჯებიდან რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულებაში.

3 ბუღალტრული აღრიცხვის მნიშვნელოვანი პოლიტიკები

3.1 კონსოლიდაციის საფუძვლები

შვილობილი კომპანიები

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

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

ის ნამეტი ღირებულება, რომლითაც შეძენისას გადახდილი თანხა (ან სხვა სახის ანაზღაურება) აღემატება შეძენილი იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების იმ სამართლიან ღირებულებას, რომელიც მათ ქონდათ შესყიდვის მომენტში, აღიარდება კონსოლიდირებულ ბალანსში, როგორც გუდვილი. შეძენილი იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულება არის სხვაობა შეძენილი იდენტიფიცირებადი აქტივების სამართლიან ღირებულებასა და შეძენილი იდენტიფიცირებადი ვალდებულებების, პირობითი ვალდებულებების ჩათვლით, სამართლიან ღირებულებას შორის შესყიდვის მომენტისათვის. თუ შეძენისას გადახდილი საფასური ნაკლებია შეძენილი კომპანიის წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებაზე, სხვაობის აღიარება ხდება კონსოლიდირებული მოგება ზარალის ანგარიშგებაში.

წილი შვილობილ კომპანიებში, რომელსაც არ ფლობს ჯგუფი წარმოადგენს უმცირესობის წილს. უმცირესობის წილი ანგარიშგების თარიღისთვის წარმოადგენს უმცირესობაში მყოფ აქციონერთა წილს შვილობილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი ნეტო აქტივების სამართლიან ღირებულებაში შესყიდვის დღისათვის, რასაც ემატება მათი წილი კაპიტალის ცვლილებაში შესყიდვის დღის შემდეგ. უმცირესობის წილი წარმოდგენილია კაპიტალში.

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

კონსოლიდაციასთან დაკავშირებით ელიმინირებული ტრანზაქციები

შიდა ჯგუფური ბალანსები და ტრანზაქციები, ნებისმიერი არარეალიზებული მოგება და ზარალი, რომელიც წარმოიქმნება შიდა ჯგუფური ტრანზაქციიდან ელიმინირებულია (გაქეითულია).

3.2 უცხოური ვალუტა

უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები

ტრანზაქციები უცხოურ ვალუტაში საანგარიშგებო ვალუტაში (ლარი) გადაიყვანება ტრანზაქციის განხორციელების დღისთვის საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი გაცვლითი კურსის მიხედვით. ანგარიშგების თარიღისთვის, უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი მუხლები გადაანგარიშებულია ამავე თარიღისთვის არსებული ეროვნული ბანკის მიერ გამოცხადებული კურსით, რომელიც 2017 წლის 31 დეკემბერს ერთი ამერიკული დოლარისთვის შეადგენს 2.5922 ლარს და ერთი ევრო შეადგენს 3.1044 ლარს. (2016 წლის 31 დეკემბერი: ერთი ამერიკული დოლარი 2.6468 ლარი და ერთი ევრო 2.7940

ლარი). არაფუალადი მუხლების გადაანგარიშება წლის ბოლოს კურსით არ ხდება და ისინი ბალანსში წარდგენილია ისტორიული ღირებულებით (ლარში გადაყვანილია ტრანზაქციის განხორციელების დღის კურსით), გარდა სამართლიანი ღირებულებით წარდგენილი არაფუალადი მუხლებისა, რომლებიც ლარში გადაყვანილია მათი სამართლიანი ღირებულების შეფასების დღის შესაბამისი კურსით.

საკუროს სხვაობით გამოწვეული სხვაობები ასახულია კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

3.3 ძირითადი საშუალებები

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

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

გადაფასების ნამეტი გადადის დაგროვილ მოგებაში როდესაც აქტივი გამოიყენება ჯგუფის მიერ. გადაფასების ნამეტის რაოდენობა არის განსხვავება აქტივის საწყისი ღირებულებისა და გადაფასებული საბალანსო ღირებულების მიხედვით დათვლილ ცვეთებს შორის. გადაფასებული ქონების შემდგომი რეალიზაციის ან ჩამოწერის შემდეგ, გადაფასების ნამეტი 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, მწვობარში მოყვანისა და მონტაჟის ხარჯებს, ასევე პროფესიონალური მომსახურებისა და სესხებთან დაკავშირებულ ხარჯებს რომელიც კაპიტალიზირდება ჯგუფის პოლიტიკის შესაბამისად. იჯარით აღებული შენობები შედის ძირითად საშუალებებში თუ ისინი ფინანსური იჯარით იმართება. ასეთი აქტივები იცვითება მოსალოდნელი ექსპლუატაციის პერიოდზე ან იჯარის პერიოდზე, რომელიც უფრო მოკლე იქნება.

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

ძირითადი საშუალებების კომპონენტების ჩანაცვლებასთან დაკავშირებული ხარჯები, 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 დარიცხვა ხდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში წრფივი მეთოდით, თითოეული აქტივის სასიცოცხლო პერიოდის შეფასების საფუძველზე. ცვეთის დარიცხვა იწყება მას მერე, რაც აქტივი შედის გამოყენებაში. ძირითადი საშუალებების ჯგუფებისთვის განსაზღვრული შესაბამისი სასარგებლო მომსახურების ვადები წარმოდგენილია შემდეგ ცხრილში:

შენობა ნაგებობები	- 30 წელი
მანქანები და მძიმე ტექნიკა	- 5 წელი
ოფისის აღჭურვილობა, ავეჯი და ინვენტარი	- 5 წელი
ტრანსპორტი	- 5 წელი
იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობა	- 7-10 წელი

3.4 გუდვილი

გუდვილი აღირიცხება თვითღირებულებით გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. გუდვილის გაუფასურების ტესტთან დაკავშირებული პროცედურების სანახაფად იხილეთ შენიშვნა 3.9

3.5 სხვა არამატერიალური აქტივები

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

განსაზღვრული სასარგებლო მომსახურების ვადის მქონე არამატერიალური აქტივების ცვეთის დარიცხვა ხდება მოგება/ზარალზე. სასარგებლო მომსახურების ვადა განისაზღვრება 5-7 წლით პროგრამებისთვის, უფლებებისა და სხვა მსგავსი არამატერიალური აქტივებისთვის.

განუსაზღვრელი სასარგებლო მომსახურების ვადის მქონე არამატერიალური აქტივები არ განიცდიან ცვეთას. ყოველწლიურად ხდება მათი არსებული ღირებულებისა და ამოღებადი თანხის შედარება იმისათვის რომ დადგინდეს გაუფასურებული ხომ არ არის არამატერიალური აქტივი.

3.6 იჯარა

ბასს 17-ის შესაბამისად, იჯარით აღებული აქტივის ეკონომიკური მფლობელობა გადაეცემა მოიჯარეს, თუ მას ასევე გადაეცემა იჯარით აღებული აქტივის ყველა რისკი და ვალდებულება. აქტივი აღიარებულია იჯარის კონტრაქტის დაწყებისას იჯარით აღებული აქტივის სამართლიანი ღირებულებით ან, თუ უფრო დაბალია, იჯარის გადასახადების დისკონტირებული ღირებულებით, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. შესაბამისი თანხა აღიარებულია როგორც ფინანსური იჯარის ვალდებულება, მიუხედავად იმისა, რომ იჯარით გათვალისწინებული თანხის ნაწილის გადახდა შეიძლება მოხდეს წინასწარ.

ფინანსური იჯარის ხელშეკრულებით გათვალისწინებული აქტივები შემდგომში ბუღალტრულად აღირიცხება სხვა აქტივების მსგავსად რომლებსაც ფლობს კომპანია.

ყველა სხვა იჯარა განიხილება როგორც საოპერაციო იჯარა. იჯარით აღებულ ქონებაზე გადახდები აღიარებულია წლის ხარჯებში წრფივი მეთოდით, ასევე ხარჯად აღიარდება მასთან დაკავშირებული ხარჯები, როგორიცაა მომსახურება და სადაზღვევო, როგორც გაწეული ხარჯი.

3.7 სასაქონლო მატერიალური მარაგები

სასაქონლო მატერიალური მარაგები არის აქტივები რომლებიც განკუთვნილია მომხმარებელზე გასაყიდად, წარმოების პროცესში გამოსაყენებლად ან მომხმარებლისთვის მომსახურების გასაწევად. სასაქონლო მატერიალური მარაგები ასევე მოიცავს სათადარიგო ნაწილებს, სარეზერვო ტექნიკასა და მომსახურების გასაწევ ტექნიკას თუ ისინი არ შეესაბამებიან ძირითადი საშუალებების განმარტებას.

სასაქონლო მატერიალური მარაგები წარმოდგენილია საბალანსო ღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესით. წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებად მიჩნეულია ბიზნესის ჩვეულებრივ პირობებში აქტივის გასაყიდი ფასი, რასაც აკლდება აქტივის გაყიდვასთან დაკავშირებული სავარაუდო დანახარჯები. სასაქონლო მატერიალური მარაგების ღირებულება გამოითვლება ფიფო მეთოდით და შეიცავს დანახარჯებს, რომელიც დაკავშირებულია აქტივის შეძენასთან, ადგილზე მიტანასთან, გადამუშავებასთან და მის იმ მდგომარეობამდე მიყვანასთან როგორშიც ის იმყოფება.

3.8 ფინანსური ინსტრუმენტები

ფინანსური ინსტრუმენტების აღიარება, შეფასება და ჩამოწერა

ფინანსური აქტივი და ფინანსური ვალდებულება აღიარდება, მას შემდეგ, რაც ჯგუფი ხდება ფინანსური ინსტრუმენტების შესახებ ხელშეკრულების 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 აღიარების შეწყვეტა ხდება მას შემდეგ, რაც მისი სასიცოცხლო ვადა ამოიწურა ან ვალდებულება გაუქმდება.

ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები (გარდა იმ ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებებისა, რომლებიც ბალანსში სამართლიანი ღირებულებით არის აღიცხული, ხოლო მათი სამართლიანი ღირებულების ცვლილებები მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში აღიარდება), თავდაპირველად აღირიცხება სამართლიან ღირებულებით, რასაც აგრეთვე ემატება ტრანზაქციის განხორციელებასთან დაკავშირებული ხარჯები.

ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია და შესაბამისი შეფასება

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

- სესხები და მოთხოვნები
- სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები, სამართლიანი ღირებულების ცვლილებების მოგება-ზარალში აღიარებით
- გასაყიდად არსებული ფინანსური აქტივები
- ვადიანი ინვესტიციები.

ფინანსური აქტივები თავდაპირველი აღიარებისას სხვადასხვა კატეგორიებს მიეკუთვნება მათი მახასიათებლებისა და დანიშნულების შესაბამისად. ფინანსური ინსტრუმენტის დაყოფა კატეგორიებად მნიშვნელოვანია გამომდინარე იქიდან, რომ მისი შედეგი შესაძლებელია აისახოს როგორც მოგება-ზარალში, ასევე პირდაპირ კაპიტალზე. იხილეთ შენიშვნა 23.2 კომპანიის ფინანსური აქტივების კატეგორიებად დაყოფასთან დაკავშირებით.

ზოგადად, ჯგუფი ყველა ფინანსურ აქტივს აღიარებს ყოველდღიური აღრიცხვის საფუძველზე. აქტივის გაუფასურების შეფასება ხდება სულ მცირე ერთხელ წელიწადში. ყველა შემოსავალი და ხარჯი, დაკავშირებული ფინანსურ აქტივთან აღიარებულია მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში შესაბამის პუნქტად “ფინანსური ხარჯი” ან “ფინანსური შემოსავალი”, გარდა სავაჭრო მოთხოვნების საეჭვო ნაწილისა, რომელიც წარმოდგენილია სხვა ხარჯების სახით.

i. სესხები და მოთხოვნები

სესხები და მოთხოვნები წარმოადგენს არაწარმოებულ ფინანსურ აქტივებს ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, რომლებიც არ არიან კოტირებული აქტიურ ბაზარზე. აღნიშნული ფინანსური აქტივები მოიცავს სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს, ფულს და ფულის ექვივალენტებს.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

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

საანგარიშგებო პერიოდის განმავლობაში რეზერვში ცვლილება აისახება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაზე. ნებისმიერი მოთხოვნის ჩამოწერის ასახვა ხდება არსებული საეჭვო მოთხოვნების რეზერვის ანგარიშზე. ის მოთხოვნები, რომლებისგანაც თანხების ამოღება მოსალოდნელი არ არის, პირდაპირ მოგება-ზარალში ჩამოიწერება ხარჯად.

ფული და ფულის ექვივალენტები

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

i. ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში

ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში მოიცავს გასაყიდად არსებულ ფინანსურ აქტივებს და აგრეთვე იმ ფინანსურ აქტივებს, რომლებსაც თავდაპირველი აღიარებისას ჯგუფი აკლასიფიცირებს ამ კატეგორიაში. განმარტების თანახმად, ყველა ფინანსური ინსტრუმენტი, რომელიც არ აკმაყოფილებს ჰეჯირების საბუღალტრო აღრიცხვას, მიეკუთვნება ამ კატეგორიას.

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

ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიცირება და შეფასება

ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებს, ბონდებს და სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებს. ფინანსური ვალდებულებების შეჯამება კატეგორიების მიხედვით წარმოდგენილია 23.2 შენიშვნაში.

i. სასესხო ვალდებულებები

სასესხო ვალდებულებების პირველადი აღიარება ხდება სესხის გამოშვებასთან დაკავშირებული ტრანზაქციის დანახარჯებით შემცირებული რეალური ღირებულებით. საწყისი აღიარების შემდეგ სასესხო ვალდებულებები წარმოდგენილია ამორტიზირებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, ხოლო სხვაობა წარმოშობილი მის საწყის ღირებულებასა და დაფარვის ღირებულებას შორის აისახება პერიოდის მოგება-ზარალში. სესხთან დაკავშირებული დანახარჯები აღიარდება ხარჯად

მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ეს დანახარჯები პირდაპირ დაკავშირებულია და მიეკუთვნება განსაკუთრებული აქტივის შექმნას, შეძენას ან წარმოებას. ამ შემთხვევაში ეს დანახარჯები კაპიტალიზირდება განსაკუთრებული აქტივის საბალანსო ღირებულებაში.

i. სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

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

3.9 ბაუფასურება

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

გუდვილის გაუფასურება

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

ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების გაუფასურება

იმ შემთხვევაში, როდესაც შეუძლებელია აქტივის სასიცოცხლო ვადის განსაზღვრა, ამ აქტივს არ ერიცხება ამორტიზაცია და ხდება მისი ყოველწლიური გაუფასურების შეფასება, როდესაც მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ 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.

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

ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ყოველ საანგარიშგებო დღეს ფინანსური აქტივები ფასდება გაუფასურების ინდიკატორისთვის. ფინანსური აქტივების გაუფასურება ხდება, როდესაც არსებობს ობიექტური საფუძველი იმისა, რომ ფინანსური აქტივის საწყისი აღიარების შემდეგ ერთი ან რამდენიმე შემთხვევის მოხდენის ალბათობა, ინვესტიციის სამომავლო ფულად ნაკადებზე მოახდენს გავლენას.

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

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

გასაყიდად გამიზნული ფინანსური ინსტრუმენტების შემთხვევაში, სამართლიანი ღირებულების ნებისმიერი მატება შემდგომი გაუფასურებით, უნდა აღიარდეს კაპიტალში.

3.10 კაპიტალი

კაპიტალის ინსტრუმენტები აღირიცხება როგორც მიღებული სახსრები.

საწესდებო კაპიტალი წარმოადგენს გამოშვებული აქციების ნომინალურ ღირებულებას

ჯგუფის საწესდებო კაპიტალი განსაზღვრულია კომპანიის წესდებით. ცვილებას კომპანიის წესდებაში (მათ შორის ცვილებას საწესდებო კაპიტალში, მფლობელებში და ა.შ.) ხორციელდება კომპანიის აქციონერების მიერ. სააქციო კაპიტალის წარდგენილი ნაშთი წარმოადგენს აქციების ნომინალურ ღირებულებას, რომელიც მოიცავს ჩვეულებრივ აქციებს.

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

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

ყველა ტრანზაქცია რომელიც დაკავშირებულია მშობელ კომპანიასთან, როდესაც ისინი გვევლინებიან მშობელი კომპანიის რანგში, აღირიცხება კაპიტალის ცალკე მუხლებში.

ღივიდენდები აღირიცხება როგორც ვალდებულება იმ პერიოდისთვის, რომელშიც გამოცხადდა.

3.11 ანარიცხები

ანარიცხი აღიარებულია ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, როდესაც ჯგუფს აქვს იურიდიული ან კონსტრუქციული ვალდებულება წარსული მოვლენის შედეგად, და სავარაუდოა, რომ ვალდებულებების დასაფარად საჭირო იქნება ეკონომიკური სარგებლის გადინება. თუ ეფექტი მატერიალურია, ანარიცხები განისაზღვრება მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირებული ღირებულებით წინასწარ საგადასახადო განაკვეთზე, რაც ასახავს ფულის დროში ღირებულებას.

3.12 მოგების გადასახადი

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

ახალი კანონის 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 ჯგუფის აქტივებსა და ვალდებულებებში 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შესაბამისად არ არსებობს გადავადებული მოგების გადასახადის არც აქტივი და არც ვალდებულება. ჯგუფის ხელმძღვანელობა თავიდან შეაფასებს აღნიშნულ საკითხს 2017 წლის 1 იანვრიდან.

3.13 შემოსავლის აღიარება

შემოსავალი აღიარდება მიღებული ან მისაღები ანაზღაურების სამართლიანი ღირებულებით, ჯგუფის მიერ ნებადართული სავაჭრო ფასდამთმობების გათვალისწინებით.

შემოსავალი შემცირებულია მომხმარებლების სავარაუდო დაბრუნებებისა და შეღავათების შესაბამისად.

შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან

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

- ჯგუფმა მიაწოდა მყიდველს საქონელი და მფლობელობასთან დაკავშირებული მნიშვნელოვანი რისკები და სარგებელი მყიდველზე გადავიდა;
- ჯგუფს აღარ აქვს რეალიზებულ საქონელზე არანაირი მმართველობითი უფლება ან კონტროლი;
- შემოსავალი საიმედოდ შეიძლება შეფასდეს;
- შესაძლოა, რომ დასრულების ეტაპისათვის დაკავშირებული ტრანზაქციის შემოსავალი საიმედოდ შეფასდეს; და
- ტრანზაქციასთან დაკავშირებული ხარჯები საიმედოდ იქნეს შეფასებული.

მომსახურების გაწევა

შემოსავალი მომსახურებიდან აღიარდება, როცა:

- შემოსავალი საიმედოდ შეიძლება იქნას შეფასებული;
- მოსალოდნელია რომ კომპანია მიიღებს ეკონომიკურ სარგებელს;
- ანგარიშგების თარიღისთვის კონტრაქტის დასრულების სტადია საიმედოდ იქნეს შეფასებული; და
- ტრანზაქციასთან დაკავშირებული და ტრანზაქციის დასრულებისთვის საჭირო ხარჯები საიმედოდ იქნეს შეფასებული

საიჯარო შემოსავალი

საინვესტიციო ქონებიდან მიღებული საიჯარო შემოსავალი აღიარებულია წრფივი მეთოდით შესაბამისი იჯარის ვადის განმავლობაში.

3.14 ფული და ფულადი ეკვივალენტები

კონსოლიდირებული ანგარიშგების მიზნებისათვის, ფულის ეკვივალენტები მოკლევადიანი, მაღალი ლიკვიდურობის მქონე ინვესტიციებია, რომლებიც ადვილად კონვერტირებადია ფულად სახსრებში და რომლებიც ექვემდებარება ღირებულების ცვლილების უმნიშვნელო რისკს. ფულადი ეკვივალენტები საჭიროა უფრო მეტად მოკლევადიანი ვალდებულებების დაფარვისთვის, ვიდრე საინვესტიციო ან სხვა მიზნებისათვის. ჯგუფი აკლასიფიცირებს ინვესტიციებს, როგორც ნაღდი ფულის ეკვივალენტებს, თუ ისინი ადვილად კონვერტირებადია ფულად სახსრებში და ექვემდებარება ღირებულების ცვლილებების უმნიშვნელო რისკს.

4 ბუღვლი

ბუღვლის წმინდა საბალანსო ღირებულებაში მოძრაობა მოცემულია ქვემოთ:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
მთლიანი საბალანსო ღირებულება		
ნაშთი წლის დასაწყისში	38,227	38,227
შეძენილი კომპანიების გაერთიანების გზით	-	-
ნაშთი წლის ბოლოს	38,227	38,227
აკუმულირებული გაუფასურება		
ნაშთი წლის დასაწყისში	-	-
გაუფასურების ზარალი	-	-
ნაშთი წლის ბოლოს	-	-
წმინდა საბალანსო ღირებულება	38,227	38,227

4.1 გაუფასურების ტესტი

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

აქტივის სამომავლო ფულადი ნაკადების დღევანდელი ღირებულება დათვლილია შესაბამისი განაკვეთით, რომელიც ითვალისწინებს ფულის დროით ღირებულებას და აქტივთან დაკავშირებულ რისკებს.

ზრდის განაკვეთი

ზრდის განაკვეთი ასახავს გრძელვადიან საშუალო ზრდას პროდუქციის ხაზსა და ინდუსტრიაში. ზრდის განაკვეთი არის 4% (2016 წლის 31 დეკემბერი: 5%).

დისკონტირების განაკვეთი

დისკონტირების განაკვეთი ასახავს საბაზრო რისკისა და სხვა რისკების შესაბამის კორექტირებებს. დისკონტირების განაკვეთი არის 15.08% (2016 წლის 31 დეკემბერი: 17.31%).

ფულადი ნაკადების მოძრაობასთან დაკავშირებული დაშვებები

ხელმძღვანელობის მთავარი მისია მოიცავს სტაბილური მოგების მარჯის შენარჩუნებას, რაც დაფუძნებულია წინა წლების გამოცდილებაზე. ჯგუფის ხელმძღვანელობა თვლის, რომ ეს საუკეთესო გზაა პროგნოზების გასაკეთებლად. ფულადი ნაკადების პროგნოზი ასახავს სტაბილურ მოგების ზღვარს, რომელიც მიღწეულია უშუალოდ ბიუჯეტირებამდე. ფასები და

ხელფასები ასახავს საჯაროდ ხელმისაწვდომ ინფორმაციას ინდუსტრიაში ინფლაციის განაკვეთის შესახებ.

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

5 ძირითადი საშუალებები

ათასი ლარი	შენიშვნები	მანქანა-დანადგარები და აღჭურვილობა	ავეჯი და სხვა საოფისე აღჭურვილობები	იჯარით აღებული ქონების რემონტი	შატრანს-პორტო საშუალებები	სულ
ღირებულება (გადაფასებული მიწა და შენობები)						
2016 წლის 1 იანვარი	1,072	14,060	8,286	4,430	2,050	29,898
შემოსვლა	31	829	879	758	61	2,558
გასვლა	(31)	(69)	(118)	(188)	(46)	(452)
2016 წლის 31 დეკემბერი	1,072	14,820	9,047	5,000	2,065	32,004
შემოსვლა	4	3,332	2,228	1,782	700	8,046
გასვლა	(395)	(74)	(22)	(100)	(73)	(664)
2017 წლის 31 დეკემბერი	681	18,078	11,253	6,682	2,692	39,386
დაგროვილი ცვეთა						
2016 წლის 1 იანვარი	129	4,003	3,636	934	781	9,483
წლის ცვეთა	43	2,877	1,250	684	335	5,189
გასვლის შედეგად კორექტირება	(7)	(38)	(40)	(38)	(7)	(130)
2016 წლის 31 დეკემბერი	165	6,842	4,846	1,580	1,109	14,542
წლის ცვეთა	41	3,044	1,426	793	311	5,615
გასვლის შედეგად კორექტირება	(26)	(41)	(11)	(31)	(33)	(142)
2017 წლის 31 დეკემბერი	180	9,845	6,261	2,342	1,387	20,015
საბალანსო ღირებულება						
2016 წლის 31 დეკემბერი	907	7,978	4,201	3,420	956	17,462
2017 წლის 31 დეკემბერი	501	8,233	4,992	4,340	1,305	19,371

19,371 ათასი ლარის ძირითადი საშუალებები 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის დატვირთულია იპოთეკით. (2016: 17,462 ათასი ლარი).

მიწა და შენობები მოცემულია გადაფასებული ღირებულებით. გადაფასებული ღირებულება წარმოადგენს დამოუკიდებელი შემფასებლების მიერ განსაზღვრულ სამართლიან ღირებულებას, ყოველ 2 წელიწადში ერთხელ ან უფრო ხშირად, თუ საბაზრო ღირებულებაში მნიშვნელოვანი ცვლილებებია. ჯგუფის მიწა და შენობები ბოლოს შეფასებული იყო 2015 წლის 31 დეკემბრისთვის დამოუკიდებელი შემფასებლების მიერ. შეფასება მოხდა გასაყიდი შესაძარისი ფასების, ღირებულების და შემოსავლების კაპიტალიზაციის მიდგომით.

6 არამატერიალური აქტივები

ათასი ლარი	პროგრამები	უფლებები	სხვა	სულ
<i>ღირებულება</i>				
2016 წლის 1 იანვარი	1,185	1,042	-	2,227
შემოსვლა	58	-	167	225
გასვლა	(34)	-	-	(34)
ბიზნეს გაერთიანების დროს შეძენა	-	-	-	-
2016 წლის 31 დეკემბერი	1,209	1,042	167	2,418
შემოსვლა	666	-	-	666
გასვლა	-	-	-	-
2017 წლის 31 დეკემბერი	1,875	1,042	167	3,084
<i>დაგროვილი ცვეთა</i>				
2016 წლის 1 იანვარი	342	185	-	527
წლის ცვეთა	184	185	-	369
გასვლის შედეგად კორექტირება	(13)	-	-	(13)
2016 წლის 31 დეკემბერი	513	370	-	883
წლის ცვეთა	178	195	1	374
გასვლის შედეგად კორექტირება	-	-	-	-
2017 წლის 31 დეკემბერი	691	565	1	1,257
<i>საბალანსო ღირებულება</i>				
2016 წლის 31 დეკემბერი	696	672	167	1,535
2017 წლის 31 დეკემბერი	1,184	477	166	1,827

7 გადავადებული მოგების გადასახადი

გადავადებული მოგების გადასახადის მოძრაობა ასახულია ქვემოთ:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ბალანსი წლის დასაწყისში	-	(201)
აღიარებული მოგება/ზარალზე	-	153
აღიარებული სხვა გაერთიანებულ შემოსავალზე	-	48
ბალანსი წლის ბოლოს	-	-

გადავადებული მოგების გადასახადი 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის შეჯამებულია ქვემოთ:

ათასი ლარი	2016 წლის 1 იანვარი	აღიარებული სხვა სრულ შემოსავალში	აღიარებული მოგება/ზარალი	2016 წლის 31 დეკემბერი
გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივი				
გადავადებული საგადასახადო ზარალი	2,447	-	(2,447)	-
	2,447	-	(2,447)	-
გადავადებული მოგების გადასახადის ვალდებულება				
ვალდებულება თანამშრომლების მიმართ	(12)	-	12	-
ძირითადი საშუალებების გადაფასების რეზერვი	(48)	48	-	-
ძირითადი საშუალებები	(2,588)	-	2,588	-
	(2,648)	48	2,600	-
წმინდა პოზიცია – გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივი/ვალდებულება	(201)	48	153	-

სხვა გაერთიანებულ შემოსავალში აღიარებული თანხები უკავშირდება მიწის და შენობების გადაფასებას.

გადავადებული გადასახადის კორექტირება

2016 წლის 8 ივნისს, საქართველოს მთავრობამ მიიღო მნიშვნელოვანი ცვლილებები საქართველოს საგადასახადო კოდექსში, რომელიც გავლენას ახდენს მოგების გადასახადის გაანგარიშებაზე (იხ. შენიშვნა 3.12). აღნიშნული ცვლილება ძალაშია 2017 წლის 1 იანვრიდან. 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). შესწორებული საგადასახადო კონცეფციის თანახმად, არ არსებობს დროებითი სხვაობა აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებასა და მათ საგადასახადო საფუძველს შორის.

ცვლილებამ დაუყოვნებელი გავლენა მოახდინა გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა და გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებების ნაშთებზე, რომლებიც მიეკუთვნება წინა პერიოდებს. ჯგუფმა ახლიდან გადათვალა თავისი გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებების ღირებულება 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით და მოლიანად გაანულა გამოუყენებელი გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებებისგან.

8 მარაგები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
შეძენილი მარაგები	21,122	15,235
ნედლეული	107	84
სხვა	179	153
მარაგების სავარაუდო დანაკარგის რეზერვი	(595)	(298)
	20,813	15,174

მარაგები არ არის დატვირთული იპოთეკით.

9 სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
სავაჭრო მოთხოვნები	7,325	5,322
სხვა მოთხოვნები	935	277
	8,260	5,599
საექვო მოთხოვნების რეზერვი	-	-
სავაჭრო მოთხოვნები	8,260	5,599

ვეელა თანხა არის მოკლევადიანი. სავაჭრო მოთხოვნების წმინდა საბალანსო ღირებულება მიჩნეულია დაახლოებით სამართლიან ღირებულებად.

სავაჭრო მოთხოვნების დაფარვის ვადა დაახლოებით 30-90 დღიანია, რომელსაც არ ერიცხება პროცენტი. 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიას არ აქვს გაუფასურებული სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები.

მოთხოვნები ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 24-ში.

10 ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ფული საღაროში	1,517	992
საბანკო ანგარიშები	8,659	741
	10,176	1,733

ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 24-ში.

11 კაპიტალი

11.1 სააქციო კაპიტალი

აქციების რაოდენობა	ჩვეულებრივი აქციები 2017	ჩვეულებრივი აქციები 2016
	ათასი	ათასი
ავტორიზებული აქციები	10,000	-
ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა 2.18 ლარი თითოეული	21,800	-
წლის განმავლობაში გამოშვებული და სრულად გადახდილი	9,367	-
ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა 2.18 ლარი თითოეული	20,419	-
დამატებითი განადგურებული კაპიტალი	6,216	-

2017 წლის 31 იელისში ჯგუფმა შეიცვალა იურიდიული ფორმა და ჩამოყალიბდა სააქციო საზოგადოებად. ავტორიზებულმა სააქციო კაპიტალმა შეადგინა 10,000,000 ჩვეულებრივი აქცია და განისაზღვრა 2.18 ლარის ნომინალური ღირებულებით.

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის საწესდებო კაპიტალი იყო 19,596,980 ლარი.

12 სესხები

ათასი ლარი

	მიმდინარე		გრძელვადიანი	
	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
უზრუნველყოფილი სესხები ფინანსური ინსტიტუტებისგან	11,148	7,482	13,859	18,827
ოვერდრაფტი	-	1,000	-	-
	11,148	8,482	13,859	18,827

საბანკო სესხები არის 1-დან 6 წლამდე ვადიანობის და აქვთ საშუალოდ წლიური 11% მცოცავი განაკვეთი (საქართველოს ეროვნული ბანკის რეფინანსირების განაკვეთი და 6 თვიანი აშშ დოლარის ლიბორი). (2016: 12% წლიური მცოცავი განაკვეთი).

საბანკო სესხები აღებულია ზოგადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულებით. სესხებს უზრუნველყოფად უდევს ჯგუფის მფლობელობაში არსებული ძირითადი საშუალებები (იხილეთ შენიშვნა 5).

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

სესხები ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 24-ში.

13 ობლიგაციები

2016 წლის 18 მარტს, საინვესტიციო ბანკმა, გალთ & თაგართმა, როგორც საპროცენტო აგენტმა, გამოუშვა სს ნიკორა ტრეიდისთვის 5 მილიონი დოლარის ღირებულების ობლიგაციები. ობლიგაციებს ერიცხება წლიური 11% (ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 11.92%) და 2 წელში ეწურება ვადა. პროცენტის გადახდა წარმოებს წელიწადში ორჯერ. ქვედა ცხრილი წარადგენს ობლიგაციებზე ფინანსურ ინფორმაციას:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ობლიგაციები	13,137	13,234
საპროცენტო გადასახდელები ობლიგაციებზე	137	176
	13,274	13,410

წლის განმავლობაში მოძრაობა:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ბალანსი წლის დასაწყისში	13,410	-
ობლიგაციების გამოშვება	-	11,334
პროცენტის დარიცხვა	1,411	1,058
პროცენტის გადახდა	(1,368)	(606)
საკურსო სხვაობა	(179)	1,624
ბალანსი წლის ბოლოს	13,274	13,410

ობლიგაციები წარმოადგენენ არაუზრუნველყოფილ ობლიგაციებს, რამდენადაც ჯგუფის ვალდებულებები მათთან დაკავშირებით არ არის უზრუნველყოფილი ჯგუფის ან რომელიმე

მესამე პირის რომელიმე აქტივზე რეგისტრირებული უზრუნველყოფით. ობლიგაციები უზრუნველყოფილი და გარანტირებულია სს ნიკორას მიერ.

14 სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
სავაჭრო ვალდებულებები	43,490	33,265
საგადასახადო ვალდებულება	211	280
ვალდებულებები პერსონალის მიმართ	230	5
სხვა	917	-
	44,848	33,550

15 ანარიცხები ბონუს ბარათებზე

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

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

მენეჯმენტმა გამოიყენა წარსული გამოცდილება და მარკეტინგისა და გაყიდვების სპეციალისტების მოსაზრებები წახალისების სქემების შესახებ, იმისათვის რომ მიეღწიათ საუკეთესო შეფასებისთვის. ბონუსის ბარათების გამოყენების მონაცემების თანახმად, 444 ათასი ლარი (1,090 ათასი ლარიდან, რომელიც არ მოიცავს წინა წლის განმავლობაში დარიცხულ ბონუს ქულებს) დარიცხული იყო ბარათებზე, რომლებიც არ იყო აქტიური და არ გამოყენებულა ამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადების თარიღამდე. შესაბამისად, მენეჯმენტი არ მიიჩნევს საუარაუდოდ, რომ დარიცხული ბონუსების ეს ნაწილი იქნება გამოყენებული ბარათის მფლობელების მიერ.

ისტორიული გამოცდილებით ჯგუფის მხოლოდ 12%-15% იყენებს აქტიურად ბარათებს. ამ დაშვების გათვალისწინებით, ჯგუფმა გადაწყვიტა მხოლოდ 66 ათასი ლარი აღიაროს შესაძლო დანაკარგების რეზერვად, რომელსაც ჯგუფი მიიჩნევს რომ, შემდგომი ფინანსური წლისთვის ის სრულად იქნება უტილიზირებული.

16 დისტრიბუციის და მარკეტინგის ხარჯი

დისტრიბუციისა და მარკეტინგის რეკლასიფიცირებული დანახარჯები მოიცავს მაღაზიის კონსულტანტების, მოლარეების და მარკეტინგისა და დისტრიბუციის თანამშრომლების ხელფასსა და ანაზღაურებას, ასევე მოიცავს სავაჭრო მაღაზიის, თაროების, მაცივრებისა და სხვა აღჭურვილობის, სადისტრიბუციო მანქანების ცვეთასა და სხვა გაყიდვასთან დაკავშირებულ ხარჯებს.

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
იჯარა	14,917	12,386
თანამშრომელთა ხელფასი	13,846	11,658
ცვეთა	4,148	3,896
დისტრიბუცია	1,032	755
მარკეტინგის ხარჯი	1,085	690
	35,028	29,385

17 ადმინისტრაციული ხარჯები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი (რეკლასიფიცირებული)
თანამშრომელთა ხელფასი	7,592	6,055
კომუნალური ხარჯი	5,646	5,030
მარაგების ჩამოწერის ზარალი	3,449	3,137
ცვეთა და ამორტიზაცია	1,841	1,671
საოფისე ხარჯი	1,017	1,295
საბანკო ხარჯი	1,153	930
კონსულტაცია და პროფესიული მომსახურება	1,031	916
რემონტი	595	411
ბონუს ბარათების ხარჯი	66	85
გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა	-	-
	22,390	19,530

18 ფინანსური ხარჯები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
საპროცენტო ხარჯები სესხებზე ფინანსური ინსტიტუტებიდან	2,616	3,463
საპროცენტო ხარჯები ობლიგაციებზე	1,400	1,058
საპროცენტო ხარჯი სესხებზე დაკავშირებული მხარეებისგან	122	119
	4,138	4,640

19 სხვა ფინანსური ხარჯები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
საკუთრო სხვაობის მოგება/ზარალი:		
ფული და მოთხოვნებზე	78	44
ფინანსური ვალდებულებები ამორტიზებული ღირებულებით დაანგარიშებული	851	3,224
	929	3,268

20 მოგების გადასახადის ხარჯი

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
მიმდინარე გადასახადი	490	-
გადავადებული გადასახადი (იხილეთ შენიშვნა 7)	-	153
	490	153

21 ანგარიშის წარდგენის შემდგომი მოვლენები

2018 წლის 18 მარტს სს ნიკორა ტრეიდიმ დაფარა თავისი ვალდებულებები ჯგუფის ობლიგაციების მფლობელთა მიმართ 13,137 ლარის ოდენობით.

რეპორტის შედგენის თარიღისთვის ჯგუფი არის საბოლოო ეტაპზე ობლიგაციების გამოშვების პროცესისთვის. სს ნიკორა ტრეიდი გეგმავს გამოუშვას 6,000 ობლიგაცია, რომლის ნომინალური ღირებულება იქნება 5000 ლარი. დაფარვის ვადა განისაზღვრება 3 წლის ვადით და სარგებელი გადაიხდება კვარტალში ერთხელ.

22 მნიშვნელოვანი ბუღალტრული დაშვებები და შეფასებები

დაშვებები და მსჯელობები არის მუდმივად შეფასებადი და დაფუძნებული ისტორიულ გამოცდილებაზე, ამასთან გათვალისწინებულია სხვა ფაქტორებიც, როგორებიც არის მომავალი მოვლენები და სარწმუნოა რომ მიესადაგება აღნიშნულ გარემოებებს.

22.1 მნიშვნელოვანი ბუღალტრული შეფასებები

ჯგუფის შეფასებებს აკეთებს სამომავლო ფაქტორების გათვალისწინებით. მიღებული ბუღალტრული შეფასებები, განმარტების თანახმად, შესაძლოა არ დაემთხვეს რეალურ შედეგს. შეფასებები, რომლებიც შეიცავს მნიშვნელოვან რისკს სამომავლოდ აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულების კორექტირების საჭიროებისა, განხილულია ქვემოთ.

ძირითადი საშუალებების სასიცოცხლო ვადები

მენეჯმენტმა შეაფასა ძირითადი საშუალებების სასიცოცხლო პერიოდის ხანგრძლივობა და დარწმუნებულია, რომ ეს შეფასებები მნიშვნელოვნად არ განსხვავდება ამ აქტივების ეკონომიკური სასიცოცხლო ხანგრძლივობისგან. თუ რეალური სასიცოცხლო ხანგრძლივობა განსხვავდება ამ შეფასებებისგან, მაშინ ფინანსური ანგარიშგებები მნიშვნელოვნად განსხვავებული იქნება.

ძირითადი საშუალებების სამართლიანი ღირებულების აღრიცხვა გადაფასების მეთოდის გამოყენებით.

ჯგუფის მიწა და შენობები სამართლიანი ღირებულებით არის შეფასებული. ამ ძირითადი საშუალებების სამართლიანი ღირებულება განსაზღვრული იყო პროფესიონალ შემფასებელთა დასკვნებზე დაყრდნობით. ძირითადი საშუალებების შეფასება მოიცავს ვარაუდებსა და დაშვებებს. ამრიგად, ჯგუფის ძირითადი საშუალებების რეალური სამართლიანი ღირებულება შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოცემული თანხებიდან.

უიმედო კალი

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

მარაგების გაუფასურების რეზერვი

ინვენტარის გაუფასურების რეზერვი იქმნება ძველად-გაყიდვადი, მოძველებული და ინვენტარის დანაკლისის არსებობის შემთხვევაში. ინვენტარის გაუფასურების რეზერვის საბალანსო ღირებულების განსაზღვრა ეყრდნობა დაშვებებს მოთხოვნასა, ინვენტარის ბრუნვიანსა, ინვენტარის შესაძლო დაზიანებასა ან მოპარვაზე, შესაბამისად რეალური დანაკარგები შესაძლოა განსხვავდებოდეს მენეჯმენტის არსებული შეფასებისაგან.

გუდვილის მიმდინარე ღირებულება

გუდვილის მიმდინარე ღირებულებაზე გავლენას ახდენს გაუფასურება. გუდვილი არის აქტივი, რომელიც წარმოადგენს სამომავლო ეკონომიკურ სარგებელს, რომელიც წარმოიქმნება ბიზნესების გაერთიანების შედეგად სხვა აქტივებისაგან. მისი ინდივიდუალურად და ცალკე აღიარება ვერ ხდება. შესაბამისად გუდვილის გაუფასურების დადგენისათვის საჭიროა დაშვებები და შეფასებები რომელიც უკავშირდება ჯგუფის სამომავლო ტრანზაქციებს და სხვა მოვლენებს რომლებიც ვითარდება ჯგუფის ბიზნეს საქმიანობის გარშემო, რომელთაგან მრავალი არის ჯგუფის კონტროლს მიღმა. იმისათვის რომ გაეზომოთ გუდვილის შესაძლო გაუფასურება ჯგუფი იყენებს ხუთი წლის ბიუჯეტს, რომელშიც ეხება მრავალ დაშვებას მათ შორის გაყიდვების ზრდის ტემპს, ინფლაციას, კონკურენციის ღონეს, საბაზრო წილსა და სხვა.

მენეჯმენტის გაანგარიშებები, რომლებიც ეყრდნობა მიმდინარე შეფასებებს, დაშვებებსა და მოლოდინებს გეიჟინგებს, რომ გუდვილი მოცემული ანგარიშგების თარიღისთვის არ არის გაუფასურებული. თუმცა, მენეჯმენტის მიერ შეფასებულსა და რეალურად არსებული მდგომარეობას შორის სხვაობამ, შესაძლოა მატერიალური ეფექტი იქონიოს გუდვილის ღირებულებაზე

მიწა და შენობები

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

ანარიცხები საბონუსე ქულებზე

მენეჯმენტმა გადაწყვიტა აღიაროს ანარიცხი მომავალში მომხარებლებისთვის უფასოდ მისაწოდებელ საქონელზე წარმოქმნილი საბონუსე ქულებიდან. მენეჯმენტმა განსაზღვრა შესაძლო დანაკარგები ბონუსე ქულებიდან 2017 წელს. ჯგუფმა გამოიყენა ისტორიული გამოცდილება და შესაბამისი ცოდნა ანარიცხების შესაფასებლად.

საბაზრო საპროცენტო განაკვეთები

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

22.2 კირითადი დაშვებები მომავალთან დაკავშირებით

მენეჯმენტი დარწმუნებულია, რომ მთლიანი მოგების მარჯა კიდევ უფრო გაიზრდება. ეს ვარაუდი ეფუძნება ჯგუფის ძლიერ საბაზრო პოზიციას.

23 ფინანსური ინსტრუმენტები

23.1 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკა

მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის დეტალები და განხორციელების მეთოდები, მათ შორის აღიარების კრიტერიუმები და ბაზისი, რომლის საფუძველზეც ხდება შემოსავლის თუ ხარჯის აღიარება, ფინანსური აქტივის და ვალდებულების კლასების შესაბამისად, წარმოდგენილია შენიშვნა 0-ში.

23.2 ფინანსური ინსტრუმენტების კატეგორიები

ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილია შემდეგი კატეგორიის აქტივები და ვალდებულებები საბალანსო ღირებულებით:

ფინანსური აქტივები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
სესხები და მოთხოვნები:		
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	8,260	5,599
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე	10,176	1,733
	<u>18,436</u>	<u>7,322</u>

ფინანსური ვალდებულებები

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ფინანსური ვალდებულებები წარმოდგენილია ამორტიზირებული ღირებულებით:		
სესხები	25,007	27,309
ობლიგაციები	13,274	13,410
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	44,848	33,265
	<u>83,129</u>	<u>73,984</u>

24 ფინანსური რისკის მართვა

ჯგუფი ფინანსურ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებულ სხვადასხვა რისკებს ექვემდებარება. ძირითადი რისკების ტიპებია საბაზრო, საკრედიტო და ლიკვიდურობის რისკი.

ჯგუფი არ არის ჩართული ფინანსური აქტივებით ვაჭრობაში და არ უშვებს ოფციონებს. ძირითადი ფინანსური რისკები, რომლებიც ჯგუფთან არის დაკავშირებული აღწერილია ქვემოთ.

ფინანსური რისკის ფაქტორები

ა) საბაზრო რისკი

ჯგუფს აქვს საბაზრო რისკი ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენების შედეგად და ძირითადად მისი რისკები დაკავშირებულია სავალუტო რისკთან, რომელიც გამომდინარეობს მისი საოპერაციო და საინვესტიციო საქმიანობიდან.

უცხოური ვალუტის რისკი

ჯგუფს ზოგიერთი ტრანზაქცია აქვს უცხოურ ვალუტაში. აქედან გამომდინარე, აქვს საკურსო სხვაობების რისკი.

ჯგუფის ტრანზაქციების უმეტესობა არის ეროვნულ ვალუტაში. საკურსო სხვაობები აქვს უცხოელ მომწოდებლებთან ვაჭრობის გამო, რაც ძირითადად არის ამერიკულ დოლარში და ევროში. ჯგუფს ასევე აქვს სესხები უცხოურ ვალუტაში. უცხოური ვალუტაში დენომინირებული აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც ჯგუფს საკურსო რისკს უქმნიან, განხილულია ქვემოთ. თანხები გადაყვანილია ლარებში წლის ბოლოს არსებული ოფიციალური კურსით:

ერთეული

2017 წლის 31 დეკემბერი

	დოლარი	ევრო	სხვა
<i>ფინანსური აქტივები</i>			
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	386	118	-
ფული და საბანკო ანგარიშები	6,295	-	-
სულ ფინანსური აქტივები	6,681	118	-
<i>ფინანსური ვალდებულებები</i>			
სესხები	17,383	-	-
ობლიგაციები	13,367	-	-
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	5,185	-	-
სულ ფინანსური ვალდებულებები	35,935	-	-
წმინდა პოზიცია	(29,254)	118	-

ერთეული

2016 წლის 31 დეკემბერი

	დოლარი	ევრო	სხვა
<i>ფინანსური აქტივები</i>			
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	-	-	-
ფული და საბანკო ანგარიშები	1	-	-
სულ ფინანსური აქტივები	1	-	-
<i>ფინანსური ვალდებულებები</i>			
სესხები	20,676	-	-
ობლიგაციები	13,410	-	-
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	481	21	-
სულ ფინანსური ვალდებულებები	34,567	21	-
წმინდა პოზიცია	(34,566)	(21)	-

ცხრილი ასახავს დოლარის მიმართ ლარის 10% კლება/მატების გავლენას ჯგუფზე. აღნიშნული 10% (2016: 10%) არის მმართველობის მიერ შეფასებული სავარაუდო ცვლილება ლარისა და დოლარის გაცვლით კურსებში. მგრძნობელობის ანალიზი მოიცავს მხოლოდ დომინანტ ვალუტას და ახდენს წლის ბოლოს მათ კორექტირებას 10%-იანი (2016: 10%) განაკვეთით.

ქართული ლარი რომ გამყარებულიყო დოლარისა და ევროსთან მიმართებაში 10%-ით (2016: 10%), მაშინ ამას ექნებოდა შემდეგნაირი გავლენა:

ათასი ლარი	აშშ დოლარის გავლენა		ევროს გავლენა	
	2017	2016	2017	2016
მოგება/ზარალი	4,262	3,409	14	2
სხვა კაპიტალი	-	-	-	-
	4,262	3,409	14	2

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

საპროცენტო განაკვეთის რისკი

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

შემდეგი ცხრილი მოიცავს საშუალო კონტრაქტის და ეფექტური პროცენტის განაკვეთს:

2017	საშუალო საპროცენტო განაკვეთი	
	კონტრაქტით	ეფექტური
ვალდებულებები		
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი		
ლარი	11.6%	11.6%
აშშ დოლარი	9%	9%
ობლიგაციები		
აშშ დოლარი	11%	12%

2016	საშუალო საპროცენტო განაკვეთი	
	კონტრაქტით	ეფექტური
ვალდებულებები		
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი		
ლარი	13%	13%
აშშ დოლარი	11%	11%
ობლიგაციები		
აშშ დოლარი	11%	12%

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

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

- 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წლის ბოლოს მოგება გაიზარდებოდა/შემცირდებოდა 645 ათასი ლარით (2016: გაიზარდებოდა/შემცირდებოდა 854 ათასი ლარით);

ჯგუფის მგრძნობელობა საპროცენტო განაკვეთზე იზრდება/მცირდება ძირითადად იმის გამო, რომ იცვლება მცურავი საპროცენტო განაკვეთი (LIBOR და საქართველოს ეროვნული ბანკის რეფინანსირების საპროცენტო განაკვეთები).

ბ) საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი ნიშნავს იმას, რომ კონტრაქტორი ვერ შეასრულებს კონტრაქტით გათვალისწინებულ ნაკისრ ვალდებულებებს, რის შედეგადაც ჯგუფი მიიღებს ფინანსურ ზარალს. ეს რისკი არის ფინანსური ინსტრუმენტების გამო, მაგალითად მოთხოვნების გამო.

მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს წარმოადგენს შემდეგი ფინანსური ინსტრუმენტები:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ფინანსური აქტივები მიმდინარე ღირებულებით		
მოთხოვნები	8,260	5,599
ფული საბანკო ანგარიშებზე	8,659	741
	<u>16,919</u>	<u>6,340</u>

რეპორტის გამოშვების თარიღისთვის არ იყო მნიშვნელოვანი საკრედიტო რისკის კონცენტრაცია საფაქრო და სხვა მოთხოვნებთან მიმართებაში.

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

გ) ლიკვიდურობის რისკი

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

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

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

2017

ათასი ლარი

	საპროცენტო განაკვეთის არმქონე	ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ჯამი
საშუალო შეწონილი (%)		11	10	
6 თვეზე ნაკლები	44,636	7,203	13,647	65,486
6 თვიდან 1 წლამდე	212	5,417	157	5,786
1-5 წლამდე	-	11,832	3,632	15,464
5 წელზე მეტი	-	586	-	586
	44,848	25,038	17,436	87,322

2016

ათასი ლარი

	საპროცენტო განაკვეთის არმქონე	ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე	ჯამი
საშუალო შეწონილი (%)		11	12	
6 თვეზე ნაკლები	33,270	4,965	1,888	40,123
6 თვიდან 1 წლამდე	280	4,963	651	5,894
1-5 წლამდე	-	21,480	12,484	33,964
5 წელზე მეტი	-	2,914	-	2,914
	33,550	34,322	15,023	82,895

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

25 სამართლიანი ღირებულება

ჯგუფი ახდენს ფინანსური ინსტრუმენტების ანალიზს, რომლებიც წარდგენილია სამართლიანი ღირებულებით და ჯგუფდება 1 დონიდან 3 დონემდე. დონეები განმარტებულია ქვემოთ:

- დონე 1 – სამართლიანი ღირებულება განსაზღვრულია კოტირებული საბაზრო ფასით, რომელიც კოტირდება აქტიურ ბაზარზე;
- დონე 2- სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება კოტირებული ფასებით, რომელიც მოიცავს პირველ დონეს და მსგავსია არსებული აქტივისა ან ვალდებულების
- დონე 3 – სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება შეფასებისგან, რომელიც მოიცავს ისეთ აქტივებს და ვალდებულებებს, რომლებიც ბაზარზე არ კოტირდებიან (არასაბაზრო მონაცემები).

26 კაპიტალის რისკის მართვა

ჯგუფი ისე მართავს კაპიტალს, რომ შეძლოს უწყვეტად ფუნქციონირების გაგრძელება და აქციონერებსაც ადეკვატური უკუგება აჩვენოს.

ჯგუფის კაპიტალის სტრუქტურა შედგება მფლობელთა კაპიტალისგან, რომელიც თავის თავში მოიცავს ჩვეულებრივ აქციებს, პრივილეგირებულ აქციებს, რეზერვებს და აკუმულირებულ მოგებას, და სესხებისაგან, რისი დეტალებიც წარდგენილია შენიშვნა 12-ში.

ჯგუფის მენეჯმენტი მუდმივად აფასებს ჯგუფის კაპიტალის მოთხოვნას, რათა შეინარჩუნოს დაფინანსების ეფექტური საერთო სტრუქტურა და ამავე დროს თავიდან აიცილოს ზედმეტი დამოკიდებულება ნასესხებ სახსრებზე (ზედმეტი/გადაჭარბებული ლევერიჯი). ამ ანალიზისას გაითვალისწინება ჯგუფის სხვადასხვა კლასის სესხების სუბორდინაციის დონეები. ჯგუფი მართავს კაპიტალის სტრუქტურას და ახდენს ამ სტრუქტურის ცვლილებებს იმ ეკონომიკური პირობებისა და რისკის მახასიათებლების ცვლილებების გათვალისწინებით, რომლებიც ახასიათებს კაპიტალის მაფორმირებელ აქტივებს. კაპიტალის სტრუქტურის შენარჩუნების ან ცვლილების მიზნით ჯგუფმა შეიძლება შეცვალოს გასანაწილებელი დივიდენდების ოდენობა, გამოუშვას ახალი აქციები ან გამოისყიდოს საკუთარი აქციები, აიღოს ახალი სესხები ან გაყიდოს აქტივები სესხების დასაფარად.

თანხები, რომლებსაც ჯგუფი კაპიტალში აღრიცხავს წლის ბოლოსთვის გადასახედად, არის შემდეგი:

ათასი ლარი

	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
მთლიანი კაპიტალი	15,888	5,408
გამოკლებული: ნაღდი ფული და ფული საბანკო ანგარიშებზე	(10,176)	(1,733)
კაპიტალი	5,712	3,675
მთლიანი კაპიტალი	15,888	5,408
სესხები	25,007	54,128
სრული ფინანსირება	40,895	59,536
კაპიტალის თანაფარდობა სრულ დაფინანსებასთან	0.14	0.06

27 ბაუთვალისწინებული გარემოებები

27.1 ბიზნეს გარემო

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.

კრიზისი მსოფლიო ეკონომიკაში, შეიძლება შეეხოთ საქართველოსთან მოთანამშრომლე ქვეყნებს, რამაც შეიძლება გავლენა იქონიოს ჯგუფზეც, მაგალითად რელიზაციას, ფონდების მოძიებაზე და ა.შ. ყველა ამ პრობლემამ შეიძლება მნიშვნელოვანი სირთულეები შეუქმნას ლიკვიდურობის თვალსაზრისით, და შეიძლება დადგეს მისი სიცოცხლისუნარიანობის საკითხი. უფრო რთულ საბაზრო კრიზისის შემთხვევაში, საქართველოს ეკონომიკა და ჯგუფის მდგომარეობა, შეიძლება გაუარესდეს. თუმცა, მიუხედავად იმისა, რომ მსგავსი მანევრებლები მრავლადაა, მენეჯმენტს არ შეუძლია გააკეთოს სანდო შეფასება, თუ რომელ აქტივებსა და ვალდებულებებზე ექნება გავლენა. შესაბამისად, ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგებები არ მოიცავს კორექტირებებს, რომელიც შეიძლება ჩათვლილიყო საჭიროდ ზემოთხსენებული ფაქტორების შემთხვევაში.

27.2 დაზღვევა

საქართველოს სადაზღვევო სექტორი განვითარების სტადიაზეა და დაზღვევის მრავალი ფორმა ამჟამად არ არის ხელმისაწვდომი. ჯგუფი სრულად ვერ აზღვევს საწვობებს, დანადგარებს, ბიზნესის გამართულ მუშაობას, მესამე მხარის მიმართ ვალდებულებებს და ბუნებრივი მოვლენების შედეგად მიღებულ ზიანს. სანამ ჯგუფი ადეკვატურად დაეზღვევა, არის რისკი რომ, ზარალი ან აქტივების დაზიანება მატერიალურ ზარალს მიაყენებს ჯგუფის ფინანსურ და საოპერაციო მდგომარეობას.

27.3 საგადასახადო

საქართველოს საგადასახადო სისტემა ხასიათდება სწრაფი ცვლილებებით, რომელიც ძირითადად დაკავშირებულია განმარტებების ცვლილებებთან. საგადასახადო კანონმდებლობა გადახედვას გადის საგადასახადო წარმომადგენლების მიერ, რომლებიც უფლებამოსილი არიან კანონით დაარიცხონ ჯარიმები და საურავები.

ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ ადეკვატურად წარადგენს საგადასახადო ვალდებულებებს, ყველა მოთხოვნასა და განმარტებასთან შესაბამისად. თუმცა, შესაძლოა, რომ სახელმწიფო საგადასახადო ორგანოებმა ზოგიერთ საკითხზე განსხვავებული განმარტები გააკეთონ, რა შემთხვევაშიც ეფექტი ჯგუფზე შეიძლება მნიშვნელოვანი იყოს.

27.4 გარემოს დაცვა

მენეჯმენტის აზრით, ჯგუფი შეესაბამება სახელმწიფოს მოთხოვნებს გარემოს დაცვის საკითხში. შესაბამისად მიიჩნევს, რომ ჯგუფს არ აქვს გარემოსდაცვით რეგულაციებთან შესაბამისობასთან დაკავშირებული რაიმე მიმდინარე ვალდებულება. საქართველოს გარემოსდაცვით კანონმდებლობაში მიმდინარეობს ცვლილებები, რაც არ გამოორიცხავს შემდგომში ახალი კანონმდებლობით განპირობებული ვალდებულებების წარმოქმნას.

28 ფული და ფულის ეკვივალენტი

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგებისათვის, ფული და მისი ეკვივალენტები მოიცავს ნაღდ ფულს და ფულს საბანკო ანგარიშებზე. ნაღდი ფული და ბანკის ბალანსი წლის ბოლოს კონსოლიდირებულ ფულადი ნაკადების ანგარიშგებაში უნდა დაკონსოლიდირდეს შესაბამისად, როგორც მოცემულია:

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ნაღდი ფული და საბანკო ნაშთები	10,176	1,733
საბანკო ოვერდრაფტი	-	(1,000)
	10,176	733

29 ფინანსური საქმიანობიდან წარმოქმნილი ვალდებულებების რეკონსილაცია

ჯგუფის ვალდებულებები წარმოქმნილი საფინანსო საქმიანობიდან შეიძლება კლასიფიცირდეს შემდეგნაირად:

ათასი ლარი	გრძელვადიანი სესხები	მოკლევადიანი სესხები	სულ
2017 წლის 1 იანვარი	18,827	8,482	27,309
ფულადი ნაკადების მოძრაობა			
საპროცენტო ვალდებულება	-	43	43
სესხის დაფარვა	-	(115,671)	(115,671)
სესხის აღება	6,746	107,535	114,281
არაფულადი ნაკადების მოძრაობა			
საკუროს სხვაობა (მეტობა)/დანაკლისი	(604)	(351)	(955)
რეკლასიფიცირებული	(11,110)	11,110	-
2017 წლის 31 დეკემბერი	13,859	11,148	25,007

30 დაკავშირებული მხარეები

ჯგუფის დაკავშირებულ მხარეებს წარმოადგენს მისი აქციონერები, საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი კომპანიები და ძირითადი ხელმძღვანელობა.

30.1 საკონტროლო ურთიერთობები

ჯგუფის მფლობელია სს “ნიკორა”, რომელიც ფლობს ხმების 92%-იან წილს.

30.2 ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან

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

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის	2016 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის
<i>კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ</i>		
საქონლის რეალიზაცია	327	990
მომსახურების გაწევა	3,607	1,603
მარაგების შესყიდვა	(63,784)	(51,187)
სერვისების მიღება	(2,442)	(1,870)
სესხების დაფარვა	(1,606)	(1,100)
სესხებზე პროცენტის დარიცხვა	3	119
	(63,895)	(51,445)

ათასი ლარი

ბალანსები

კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ

	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	2,424	1,189
მიღებული სესხები	(3,480)	(237)
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	(7,274)	(5,958)
	(8,330)	(5,006)

30.3 გარიბეგები ხელმძღვანელობასთან და ოჯახის წევრებთან

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

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი
ხელფასები და ბონუსები	425	521
	425	521

31 გადაანგარიშება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგების შესადარის ინფორმაციაზე

ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მენეჯმენტმა შეცვალა სააღრიცხვო პოლიტიკა შეფუთვის ხარჯებთან მიმართებაში და გადააკლასიფიცირა აღმინისტრაციული ხარჯებიდან რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულებაში.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი აჯამებს მოგება/ზარალში და სხვა სრულ შემოსავალში შეტანილ ცვლილებებს 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რეკლასიფიკაციის შედეგად:

მოგება-ზარალის უწყისი

ათასი ლარის

	2016 წლის 31 დეკემბერი (რეკლასიფიცი- რებამდე)	რეკლასიფიკაცია	2016 წლის 31 დეკემბერი (რეკლასიფიცი- რების შემდეგ)
რეალიზაციის თვითღირებულება	(166,663)	(1,118)	(167,781)
აღმინისტრაციული ხარჯები	(20,648)	1,118	(19,530)
გაგლეხა პერიოდის შედეგზე	(187,311)	-	(187,311)

სააქციო საზოგადოება ნიკორა ტრეიდი



მმართველობის ანგარიშგება

კონსოლიდირებული

2017 წელი

დამოუკიდებელ აუდიტორთა ანგარიში მმართველობის ანგარიშგებაზე

სსს გრანტი თორნტონი
ქუთაისი საქართველოს გაშენი 54
0144, თბილისი, საქართველო
ტ. + 995 322 804 406

Grant Thornton LLC
54 Ketevan Tsamebuli Avenue
0144 Tbilisi, Georgia
T. + 995 322 804 406

სს ნიკორა ტრეიდის ხელმძღვანელობას

„ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად სს ნიკორა ტრეიდი („კომპანია“) მოაწვადდა მმართველობის ანგარიშგება 2017 წლისათვის.

ჩვენ ჩავატარეთ კომპანიის და მისი შვილობილი საწარმოების (ერთობლივად „ჯგუფი“) 2017 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი და 2018 წლის 11 მაისს გავცემით ჩვენი დასკვნა, სადაც გამოვხატეთ ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. აღნიშნულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენს მიერ გამოთქმული მოსაზრება არ ეხება იმ სხვა ინფორმაციას რომელიც „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად (შემდგომში „კანონი“) მოაწვადდა ჯგუფმა და წარმოადგინა მმართველობის ანგარიშგებაში. მმართველობის ანგარიშგება ჩვენთვის ხელმისაწვდომი გახდა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენი დასკვნის გაცემის შემდეგ.

ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა

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



აუდიტორის პასუხისმგებლობა

ჩვენი ვალდებულებაა ჩატარებული პროცედურების საფუძველზე:

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

მოსაზრება მმართველობის ანგარიშგებაზე

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

ვახტანგ ცაბაძე,

დირექტორი,

მმართველი პარტნიორი

2018 წლის 27 სექტემბერი,

თბილისი

ქეთევან ღამბაშიძე

დირექტორი

რეგისტრირებული აუდიტორი

წარმომადგენლობა და დათქმა

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

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

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

დავით ურუშაძე

აღმასრულებელი დირექტორი
სს „ნიკორა ტრეიდი“



თემურ ალექსანდრია

ფინანსური დირექტორი
სს „ნიკორა ტრეიდი“



წარმომადგენლობა და დათქმა

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

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

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

დავით ურუშაძე

თემურ ალექსანდრია

აღმასრულებელი დირექტორი
სს „ნიკორა ტრეიდი“

ფინანსური დირექტორი
სს „ნიკორა ტრეიდი“

შინაარსი

1	კომპანიის მიმოხილვა	5
1.1.1	სს ნიკორა ტრეიდის მოკლე მიმოხილვა	5
1.1.2	მომავალზე ორიენტირებული განცხადებები	7
1.1.3	ნიკორა ჯგუფის მიმოხილვა	8
1.2	„კომპანიის“ საოპერაციო გარემოს და საქმიანობის შედეგების მიმოხილვა	12
1.2.1	მაკროეკონომიკური სიტუაციის მიმოხილვა	12
1.2.2	ძირითადი დემოგრაფიული მონაცემები	15
1.2.3	ძირითადი ბაზრები	15
1.2.4	საცალო ვაჭრობის ინდუსტრიის მიმოხილვა	16
1.2.5	საკვები პროდუქტებით საცალო ვაჭრობა	18
1.2.6	ძირითადი მოთამაშეები სურსათის საცალო ბაზარზე გაყიდვების მიხედვით	19
1.3	ბიზნესი და ოპერაციები	22
1.3.1	ნიკორა ტრეიდის ქსელის ძირითადი საოპერაციო მაჩვენებლების მიმოხილვა	22
1.4	ფინანსური ინფორმაცია	26
1.4.1	კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	28
1.4.2	სრული შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება	29
1.4.3	კაპიტალში ცვლილების კონსოლიდირებული ანგარიშგება	30
1.4.4	ფულადი ნაკადების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება	31
1.4.5	საბალანსო უწყისის ძირითადი ელემენტების მიმოხილვა	33
1.4.6	კაპიტალი	39
1.4.7	მოგება-ზარალის ანგარიშგების ძირითადი ელემენტების მიმოხილვა	39
1.4.8	ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგების ძირითადი ელემენტების მიმოხილვა	44
1.4.9	ძირითადი ფინანსური კოეფიციენტები	46
1.5	ფინანსური რისკების მართვა	48
1.5.1	„კომპანიის“ საბაზრო რისკი	48
1.5.2	საკრედიტო რისკი	50
1.5.3	ლიკვიდურობის რისკი	50
1.6	„კომპანიის“ ბიზნესთან დაკავშირებული რისკები	52
1.7	მარეგულირებელი კანონმდებლობის მიმოხილვა	63
1.8	„ობლიგაციების“ დაბეგვრა საქართველოში	71
1.9	კომპანიის არსებითი ხელშეკრულებები	75
1.10	ტრანზაქციები დაკავშირებულ პირებთან „კომპანიის“ დონეზე	77
2	კორპორაციული მართვის ანგარიშგება	80
2.1	კომპანიის მმართველობის ორგანოები	80
2.2	კომპანიის სტრუქტურა და მენეჯმენტი	86
2.3	ბუღალტრული აღრიცხვის მნიშვნელოვანი პოლიტიკები	89
3	არაფინანსური ანგარიშგება	102
3.1	ადამიანური რესურსების მართვა	102
3.2	შრომის უსაფრთხოება და გარემოს დაცვა	105

3.2.1	საზოგადოებასთან ურთიერთობა.....	105
-------	---------------------------------	-----

1 კომპანიის მიმოხილვა

1.1.1 სს ნიკორა ტრეიდის მოკლე მიმოხილვა

სს „ნიკორა ტრეიდი“ ბაზარზე ძირითადად მოქმედებს „ნიკორა სუპერმარკეტის“ ბრენდით და აგრეთვე „ნუგეშის“, „ლიბრეს“ და „სანდის“ ბრენდებით. ნიკორას ქსელი ბაზარზე 2000 წელს გამოჩნდა, წლების მანძილზე აქტიურად ვითარდებოდა და დღეს ყველაზე მრავალრიცხოვანი ქსელია საქართველოს მასშტაბით. ზრდა მოხდა როგორც ორგანული განვითარების მეშვეობით, ასევე სხვა ქსელების სხვადასხვა ფორმით შესყიდვის გზით. განვითარების პროცესში „ნიკორა ტრეიდი“ შეიძინა „სანდის“ ქსელი დასავლეთ საქართველოში, „ველესის“ ქსელი, ჰიპერმარკეტი „ლიბრე“ და „ნუგეშის“ სუპერმარკეტების ქსელები.

თავდაპირველად ნიკორას სუპერმარკეტების ქსელი წარმოადგენდა „ნიკორა ჯგუფში“ შემავალი კომპანიების მიერ წარმოებული პროდუქციის სარალიზაციო ობიექტებს, შემდეგ დაიწყო ასორტიმენტის გაფართოება და კლასიკურ სუპერმარკეტების ქსელად ჩამოყალიბდა.

ამჟამად კომპანია თავის სავაჭრო ობიექტებში მომხმარებელს 10,000-ზე მეტი სახეობის პროდუქციას სთავაზობს, მათ შორის 500-ზე მეტი დასახელების პროდუქტი ნიკორას ჯგუფში შემავალი კომპანიების მიერაა წარმოებული.

2017 წლის 31 დეკემბრისთვის კომპანია ფლობდა 216 სავაჭრო ობიექტს თბილისსა და დანარჩენი საქართველოს სხვადასხვა რეგიონებში.

წინამდებარე დოკუმენტის შდგენის მომენტისთვის სს ნიკორა ტრეიდი ფლობს წილს 2 შვილობილ კომპანიაში: შპს ნუგეშში -100% და შპს ლაზი ჰოლდინგში - 67%. შესაბამისად ანგარიშგებები კონსოლიდირებულია. წინამდებარე ტექსტში სს ნიკორა ტრეიდი შეიძლება ასევე მოხსენიებულ იქნას როგორც „კომპანია“.

სს „ნიკორა ტრეიდი“ არის პირველი კომპანია ვაჭრობის სფეროში, რომელმაც 2016 წლის 17 მარტს, მოახდინა 5 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების ობლიგაციების წარმატებით განთავსება და ლისტინგი საქართველოს საფონდო ბირჟაზე. ობლიგაციების ვადა 2 წელი იყო, საპროცენტო განაკვეთი 11%, ხოლო კუპონის გადახდის სიხშირე - წელიწადში ორჯერ. „კომპანიამ“ წარმატებით მოახდინა მათი სრულად დაფარვა ვადის გასვლასთან ერთად 2018 წლის 19 მარტს.

2018 წლის 6 აგვისტოს კომპანიამ განახორციელა ობლიგაციების ახალი ემისია, რომლის მოცულობაც 25,000,000 ლარია, ხოლო ვადა 3 წელი. თავის მხრივ აღნიშნული ემისია უნიკალურია იმ თვალსაზრისით, რომ ეს არის პირველი კორპორატიული ობლიგაცია, რომლიც დენომინირებულია ლარში და რომლის მფლობელიც ერთ-ერთი ავტორიტეტული საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტი გახდა. აღნიშნული ობლიგაციებიც წინა ობლიგაციების მსგავსად ჩართულია საქართველოს საფონდო ბირჟის ლისტინგში.

აღნიშნული ემისიის მიზნები იყო:

ა) ბაზრის შემდგომი ექსპანსიის დაფინანსება - კომპანია გეგმავს აქტიურად განავითაროს მაღაზიების ქსელი და გაზარდოს თავისი საბაზრო წილი.

ბ) გარემოსდაცვითი მიმართულების განვითარება - მოზიდული სახსრების ნაწილი დაიხარჯება ენერგოეფექტური ტექნიკის შეძენაზე (აქვე უნდა აღინიშნოს, რომ კომპანია წლებია ამგვარ ტექნიკას ყიდულობს და მომწოდებლების შერჩევისას ამ საკითხს დიდ ყურადღებას უთმობს). აღნიშნული ეხება რამდენიმე მიმართულებას: ენერგოეფექტურია მაცივარ დანადგარების შეძენა, რომელიც ახალი თაობის ფრეონს და ნაკლებ ელექტრო ენერგიას მოიხმარს; ენერგიის დამზოგავი ლედ განათების სისტემები; ენერგიის დამზოგავი ღუმელები.

გ) მოზიდული სახსრების სავალუტო სტრუქტურის გაუმჯობესება - კომპანიამ ემისიის ნაწილით მოახდინა უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული სესხების რეფინანსირება.

დ) ფინანსირების წყაროების დივერსიფიცირება - კომპანიამ საბანკო ვალდებულებების ნაწილი ჩაანაცვლა არა საბანკო ვალდებულებებით.

2017 წლის დეკემბრის მდგომარეობით „კომპანია“ 216 მაღაზიას ფლობს მთელი საქართველოს მასშტაბით (2018 წლის აგვისტოს მდგომარეობით 255 სავაჭრო ობიექტი) და 10,000-მდე სახეობის პროდუქციას ყიდის. იგი წარმოადგენს ყველაზე მსხვილ სუპერმარკეტების ქსელს ქვეყანაში მაღაზიების რაოდენობის მიხედვით. „კომპანიაში“ გარდა ადგილობრივისა მომხმარებელს ასევე შესაძლებლობა აქვს შეიძინოს უცხოური წარმოების კვების პროდუქტები, ჰიგიენის საშუალებები და ყოველდღიური მოხმარების საოჯახო ნივთები.

2017 წლის ივლისში განხორციელდა „კომპანიის“ რეორგანიზაცია სააქციო საზოგადოებად გარდაქმნის გზით.

სს „ნიკორა ტრეიდს“ გაცხადებული/ნებადართული აქვს 10 000 000 (ათი მილიონი) ცალი ჩვეულებრივი კლასის აქცია, თითოეული ნომინალური ღირებულებით 2.18 ლარი 1 აქცია 1 ხმის უფლებით.

აქციის ფორმა განისაზღვრა როგორც არამატერიალიზირებული, აქციის რეგისტრირებულ მესაკუთრეებად მიიჩნევიან, რეგისტრატორის მიერ წარმოებულ ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში და ნომინალური მფლობელების ჩანაწერებში (სუბრეესტრებში) რეგისტრირებული აქციების მესაკუთრეები.

დეტალები 2017 წლის ბოლოს მდგომარეობით გამოშვებული აქციების შესახებ მოცემულია ფინანსური ინფორმაციის თავში (ქვეთავი - კაპიტალი)

დამატებითი ინფორმაცია აქციების შესახებ იხილეთ ნიკორა ტრეიდის ემისიის პროსპექტში(11 ოქტომბერი, 2017 წელი).

აქვე უნდა აღინიშნოს, რომ საანგარიშგებო პერიოდში კომპანიის მიერ საკუთარი აქციების შეძენას ადგილი არ ჰქონია.

2018 წლის 30 მარტს კომპანიამ პირველად მიიღო “B+” საკრედიტო რეიტინგი ევროპული საკრედიტო სააგენტო Scope Ratings GmbH-სგან, ხოლო არა-სუბორდინირებული არა-უზრუნველყოფილი სესხების/ობლიგაციების რეიტინგი არის „BB-“ /სტაბილური პერსპექტივით.

1.1.2 მომავალზე ორიენტირებული განცხადებები

დღეისთვის „კომპანია“ 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 2018 წელს (აგვისტოს მდგომარეობით) კომპანიამ უკვე გახსნა 46 ახალი სავაჭრო ობიექტი, როგორც თბილისში, ასევე რეგიონებში.

გარდა ამისა კომპანია გეგმავს რიგი მიმართულებების განვითარებას:

1. 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.
2. საკუთარი სავაჭრო ნიშნით გამოშვებული პროდუქციის განვითარება (private label) - აღნიშნული უნიკალურობას შესძენს კომპანიის ასორტიმენტს და დაეხმარება მომხმარებლისთვის საუკეთესო შეთავაზების ფორმირებაში. ასევე იძლევა ფასების

ოპტიმიზაციის საშუალებას, გამომდინარე იქიდან რომ ასეთ შემთხვევებში შეკვეთა ხდება დიდ პარტიებად, კომპანიას საშუალება აქვს შეინარჩუნოს სტაბილური ფასები. ამ ეტაპზე კომპანიის სავაჭრო ნიშნით გამოშვებული პროდუქტები, რომელიც „N1“-ის ბრენდის გამოდის, ბაზარზე პოზიციონირებულია, როგორც ერთ-ერთი საუკეთესო ფასის მქონე, რაც ზრდის მომხმარებლებისთვის ასორტიმენტის ამ ნაწილის ხელმისაწვდომობას, კომპანიას კი საშუალებას აძლევს მეტი მომხმარებელი მოიზიდოს. ასევე კარგი მექანიზმია მომწოდებლებისგან პროდუქციის მოწოდებაში წყვეტის პრევენციისთვის. ამ ფაქტორთა ერთობლიობა ზრდის კომპანიის ეფექტურობას და აუმჯობესებს კომერციულ პირობებს.

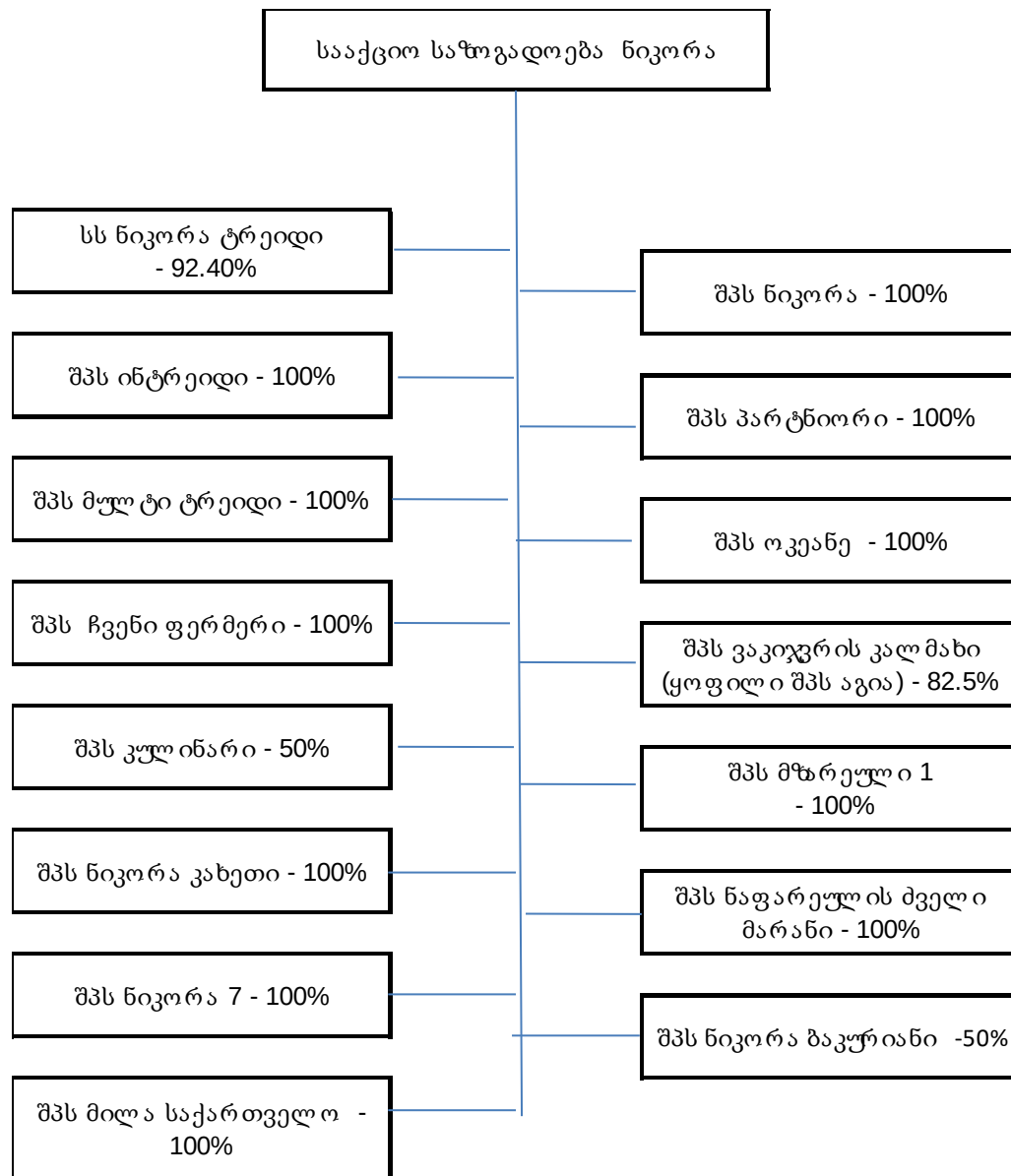
3. ასორტიმენტის გაუმჯობესების და მომხმარებლებისთვის შეთავაზების სრულყოფის მიზნით იგეგმება გარკვეული კატეგორიის საქონლის იმპორტი. უპირველეს ყოვლისა აქცენტი კეთდება ჯანსაღი კვების პროდუქტებზე. იმპორტი ძირითადად ხდება ევროკავშირის ქვეყნებიდან, ვინაიდან კომპანიას მაღალი მოთხოვნები აქვს პროდუქციის ხარისხის სტანდარტებთან შესაბამისობაზე. რადგანაც კომპანიისთვის უპირველესი პრიორიტეტი მომხმარებლის ინტერესებია, ამ კომპონენტის (პროდუქციის იმპორტი) დაგეგმვა ხდება იმ აუცილებელი პირობის გათვალისწინებით, რომ მომხმარებლისთვის ფასი იყოს მაქსიმალურად მისაღები.
4. დისკაუნტერი (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.
5. არასაკვები პროდუქტების კატეგორია (non food) (საყოფაცხოვრებო ქიმიკა, ჰიგიენის საშუალებები საოჯახო და საყოფაცხოვრებო ნივთები და ა.შ.) - ამ ეტაპისთვისთვის კომპანიაში ეს მიმართულება შედარებით სუსტადაა წარმოდგენილი, მაგრამ მომხმარებლებისგან გაზრდილი მოთხოვნის დასაკმაყოფილებლად და ასორტიმენტის სრულყოფისთვის იგეგმება ამ მიმართულების აქტიური განვითარება.

სს „ნიკორა ტრეიდი“ არის ნიკორა ჰოლდინგის („ნიკორა ჯგუფი“) წევრი.

1.1.3 ნიკორა ჯგუფის¹ მიმოხილვა

¹ სს ნიკორა ტრეიდის მთავარი აქციონერია სს ნიკორა, „ნიკორა ჯგუფში“ იგულისხმება კომპანიები სადაც სს ნიკორას გააჩნია წილობრივი მონაწილეობა.

ჯგუფის სტრუქტურა 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

შპს „ოკეანე“ – „ოკეანე“ აწარმოებს ზღვის პროდუქტებს. კომპანია წარმოებისას იყენებს როგორც ჰოლდინგში შემავალი კომპანიის საკალმახე მეურნეობიდან მიღებულ ნედლეულს, ასევე ახორციელებს იმპორტს ნორვეგიიდან, სადაც საუკეთესო კატეგორიის თევზი ბინადრობს. ადგილობრივად წარმოებული პროდუქტების გარდა, კომპანია ასევე ახორციელებს ზღვის პროდუქტების და დელიკატესების იმპორტს. „ოკეანე“ ყიდის ცოცხალ, შეციებულ, გაყინულ, მარილში გამოყვანილ, ნახევრად შებოლილ, დამარილებულ

თევზეულს, ასევე თევზის სალათებს, პრესერვებს, კონსერვებს, ხიზილალას და ზღვის სხვა პროდუქტებს.

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

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

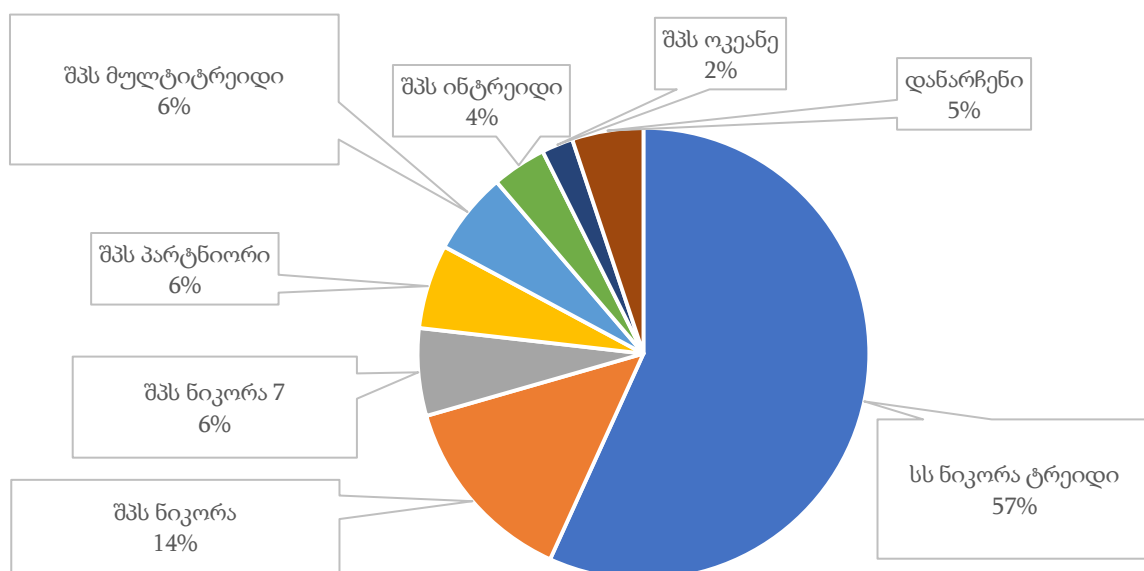
შპს „ნიკორა კახეთი“ - ახდენს ჰოლდინგური ჯგუფის კომპანიების მიერ წარმოებული პროდუქციის დისტრიბუციას გარე ქსელში კახეთის ტერიტორიაზე.

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

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

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

2017 წლის კონსოლიდირებული გაყიდვები
(ელიმინაციამდე)



1.2 „კომპანიის“ საოპერაციო გარემოს და საქმიანობის შედეგების მიმოხილვა

1.2.1 მაკროეკონომიკური სიტუაციის მიმოხილვა

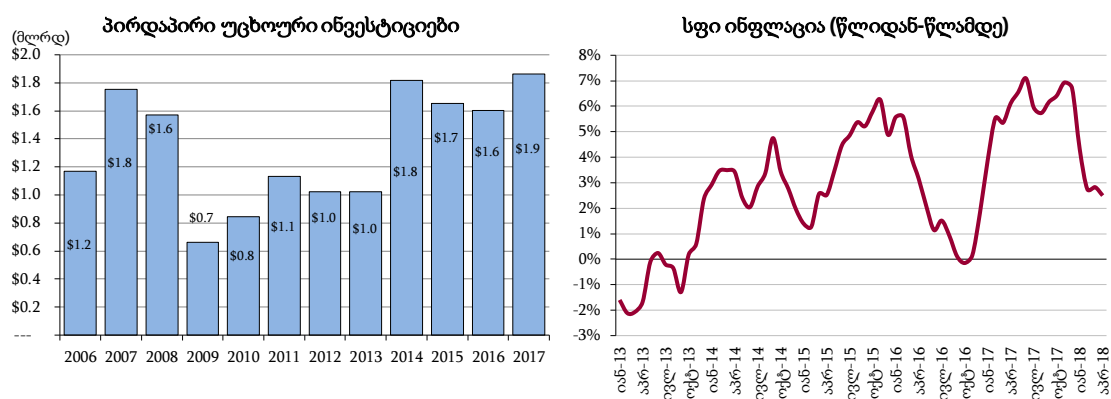
საქართველოს გააჩნია ფართოდ დივერსიფიცირებული „მშპ“, რომელიც ხელს უწყობს ეკონომიკის მდგრად განვითარებას. საქსტატის მონაცემებით, 2016 წელს რეალური მშპ 2.8%-ით გაიზარდა და \$14.4 მილიარდს მიაღწია (\$3,865 ერთ სულ მოსახლეზე), ხოლო 2017 წელს რეალური მშპ 5.0%-ით გაიზარდა და \$15.2 მილიარდს მიაღწია (\$4,068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

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

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

ბოლო ათწლეულის განმავლობაში გატარებულმა წარმატებულმა რეფორმებმა მნიშვნელოვნად გააუმჯობესეს ბიზნეს-გარემო საქართველოში. 2018 წელს მსოფლიო ბანკის მონაცემებით საქართველო მე-9 ადგილზე გავიდა ბიზნესის სიმარტივით, ხოლო „Heritage Foundation“-ის 2017 წლის ეკონომიკური თავისუფლების ინდექსის შეფასებით საქართველო

მე-13 ყველაზე თავისუფალი ეკონომიკის მქონე ქვეყანა იყო. საქართველოს საინვესტიციო გარემო მიმზიდველს ხდის მას საერთაშორისო ინვესტორებისთვის. 2014 წელს მიღებულ იქნა ევროკავშირთან ასოცირების ხელშეკრულება, ხოლო სხვადასხვა ქვეყნებთან გაფორმებული თავისუფალი ვაჭრობის შესახებ შეთანხმებები ხელს უწყობს ინვესტიციების შემოდიწებას. პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების შემოდიწება დადებითია საქართველოს დამოუკიდებლობის აღდგენიდან მოყოლებული. 2016 წელს ინვესტიციებმა \$1.60 მილიარდი შეადგინეს, ხოლო 2017 წელს - \$1.86 მილიარდი. საქართველოს არ გააჩნია შეზღუდვები კაპიტალის მოძრაობაზე და აქვს საგადასახადო შეღავათები, რომლებიც ხელს უწყობენ პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების შემოდიწებას.



ბოლო პერიოდის ეკონომიკური განვითარებები

მთავრობის ინიცირებული საგადასახადო რეფორმა ძალაში 2017 წლის 1 იანვარს შევიდა. რეფორმის ფარგლებში ქვეყნის საგადასახადო სტრუქტურა უახლოვდება ე.წ. „ესტონურ მოდელს“, რომლის ფარგლებშიც კომპანიების მოგება მხოლოდ დივიდენდების სახით განაწილებისას დაიბეგრება. მოსალოდნელია, რომ რეფორმა შეამსუბუქებს საგადასახადო წნეხს, წაახალისებს ინვესტიციებს და გაამარტივებს საგადასახადო შესაბამისობას.

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

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

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

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

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

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

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

1.2.2 ძირითადი დემოგრაფიული მონაცემები

საქსტატის მონაცემების მიხედვით, 2018 წელს ქვეყნის მოსახლეობამ 3.7 მილიონი ადამიანი შეადგინა, რაც თითქმის უცვლელია წინა წლის მონაცემებთან შედარებით. თბილისში 1.2 მილიონი ადამიანი ცხოვრობს, რაც მთლიანი მოსახლეობის 31%-ს შეადგენს. ქვეყნის მოსახლეობის ნახევარზე მეტი ქალაქებში ცხოვრობს. შემდგომი ცხრილი აჩვენებს მოსახლეობის რაოდენობას რეგიონების მიხედვით:

(ათასებში)	2018 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	
თბილისი	1,158.7	31.1%
იმერეთი	507.0	13.6%
ქვემო ქართლი	432.3	11.6%
აჭარის არ	346.3	9.3%
სამეგრელო-ზემო სვანეთი	320.8	8.6%
კახეთი	314.7	8.4%
შიდა ქართლი	259.3	7.0%
სამცხე-ჯავახეთი	155.9	4.2%
გურია	110.5	3.0%
მცხეთა-მთიანეთი	93.9	2.5%
რაჭა-ლეჩხუმი და ქვემო სვანეთი	30.2	0.8%
	3,729.6	100%

1.2.3 ძირითადი ბაზრები

სს “ნიკორა ტრეიდი” ჩართულია ორგანიზებული საცალო ვაჭრობის საქმიანობაში.

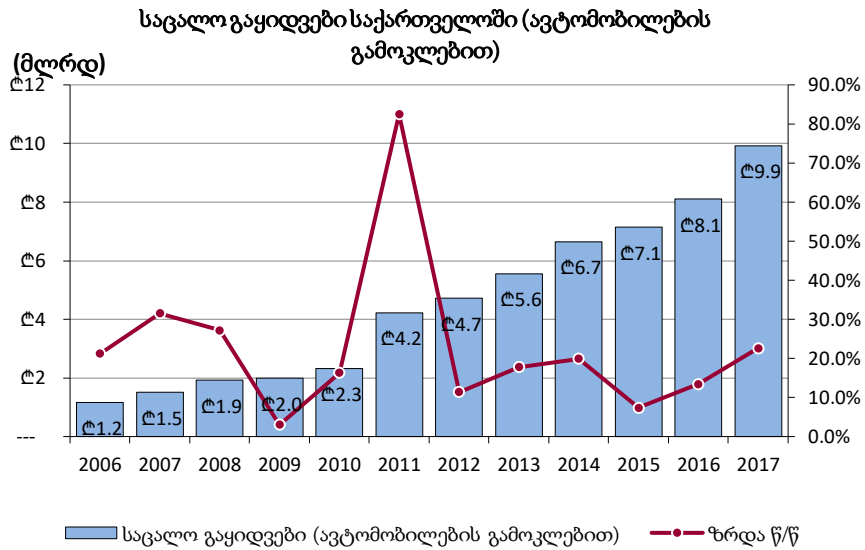
დღეის მდგომარეობით ორგანიზებული საცალო სასურსათო ვაჭრობის წილი მთლიან საცალო სასურსათო ვაჭრობაში დაახლოებით 30%-ს შეადგენს და ზრდის ტენდენციით ხასიათდება, აღნიშნული მიუთითებს ორგანიზებული ქსელების ზრდის მაღალ პოტენციალზე. ნიკორა ტრეიდი ბოლო წლების განმავლობაში სტაბილურად იკავებს ორგანიზებული საცალო სასურსათო ბაზრის ლიდერის პოზიციას.

1.2.4 საცალო ვაჭრობის ინდუსტრიის მიმოხილვა²

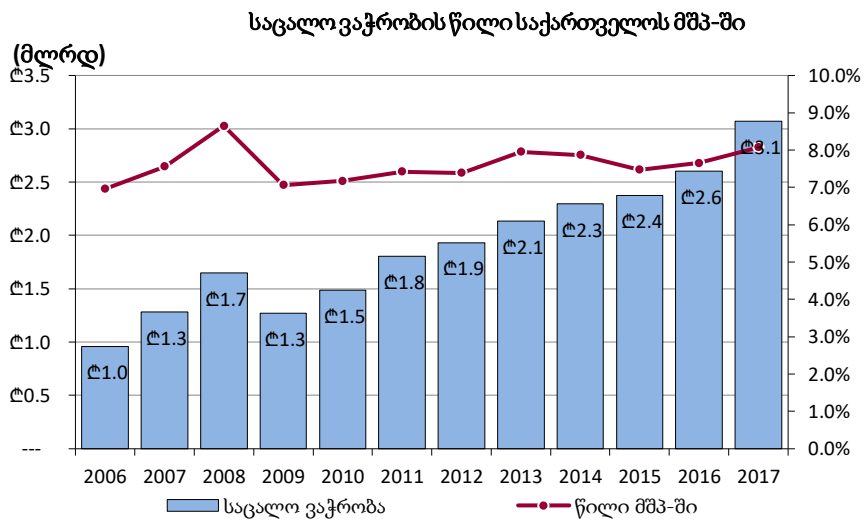
საცალო ვაჭრობის დონემ (საცალო ვაჭრობის დარგის ბრუნვის მოცულობამ) საქართველოში (ავტომობილების და მოტოციკლეტების გარდა) 2017 წელს შეადგინა ლ9.9 მილიარდი, რაც 22.6%-ით უფრო მეტია 2016 წლის მაჩვენებელზე, რომელმაც ლ8.1 მილიარდი შეადგინა. 2006 წელს გაყიდვებმა ლ1.7 მილიარდი შეადგინა და 2017 წლამდე ყოველწლიურად საშუალოდ 21.6%-ით იზრდებოდა. 2017 წელს ვაჭრობის წილმა საქართველოს „მშპ“-ში ლ3.1 მილიარდი (მშპ-ს 8.1%) შეადგინა. მთლიან ეკონომიკაში ვაჭრობის წილი სტაბილურად ნარჩუნდება და 2009 წლიდან მოყოლებული 7.1%-სა და 8.1%-ს შორის მერყეობს საქსტატის 45 საქმიანობის სახის მიხედვით ჩაშლილი მიმდინარე ფასებში გაზომილი მთლიანი შიდა პროდუქტის მონაცემების მიხედვით. ეს მონაცემები გვიჩვენებს, რომ მომავალში ვაჭრობის მოცულობის ზრდა ახლო კავშირში იქნება მთლიანი ეკონომიკის ზრდასთან.

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

²პარაგრაფი მომზადებულია „საქსტატის“ მონაცემების გამოყენებით და განიხილავს საცალო ვაჭრობის დარგის ბრუნვის მოცულობას



წყარო: საქსტატი, საცალო ვაჭრობის ბრუნვა ავტომობილებითა და მოტოციკლეტების გარდა



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

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

საერთაშორისო პერსპექტივა

„A.T. Kearney“-ის 2015 წლის „Global Retail Development Index“-ის (GRDI) მიხედვით, საქართველო დასახელდა როგორც რეგიონში ყველაზე მიმზიდველი საინვესტიციო დანიშნულება საცალო ვაჭრობის სფეროში მოქმედი საერთაშორისო მოთამაშეებისათვის. ანგარიშში გამოყენებული საცალო ვაჭრობის სფეროს ინვესტიციების მიხედვით საქართველო რეგიონში პირველ ადგილზე იყო განთავსებული, ხოლო 30 განვითარებად ქვეყანას შორის მე-6 ადგილზე. ანგარიშმა ხაზი გაუსვა საქართველოს გაუჯერებელ საცალო გარემოს, როგორც ძალიან მიმზიდველ საინვესტიციო შესაძლებლობას. ანგარიშში ყურადღება გამახვილდა ასევე ქვეყნის სტაბილურ „მშპ“-ზე, ბოლო ხუთი წლის განმავლობაში ერთ სულ მოსახლეზე მზარდ ხარჯვასა და დაბალი შეღწევადობის დონის მქონე საცალო ბაზარზე.

ანგარიშის თანახმად, 2013 წლის შემდეგ სავაჭრო ცენტრების ფართი 30%-ით გაიზარდა და 2015 წლისათვის ინვესტორთათვის ხელმისაწვდომი იყო \$8.4 მილიარდის ღირებულების გამოუყენებელი სავაჭრო ფართი. საერთო ინდექსში, საცალო ვაჭრობის სფეროში ინვესტიციების დონით, საქართველო მე-6 ადგილზე გავიდა, ხოლო სომხეთი და ყაზახეთი - მე-10 და მე-13 ადგილებზე. ამავდროულად, აღსანიშნავია, რომ ბოლოდროინდელი ზრდის მიუხედავად, ხარისხიანი თანამედროვე სავაჭრო ფართი კვლავ დეფიციტურია.

1.2.5 საკვები პროდუქტებით საცალო ვაჭრობა³

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

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

ტრადიციულად, საქართველოში საკვებით საცალო ვაჭრობა ხდება შემდეგი საშუალებებით: *დიდი სავაჭრო ცენტრები* - სავაჭრო ადგილები სამი ან მეტი სალაროთი, სადაც მომხმარებელ ითვად იღებს და აგროვებს ნაწარმს; *მცირე მაღაზიები* - მაღაზიები ორი ან ნაკლები

³პარაგრაფში გამოყენებულია მენეჯმენტის სავარაუდო მონაცემები

სალაროთი, ხშირად დახლოს-ზემოთ მომსახურებით; *კიოსკები* - ტროტუარზე განლაგებული მცირე ზომის ჯიხურები, რომლებშიც შესვლაც მომხმარებელს არ შეუძლია და რომლებიც ყიდიან ჩვეულებრივი მოხმარების საჭმელს და სასმელს; *ქუჩის გამყიდველები* - გარემოვაჭრეები პროდუქციის ძალიან მცირე ასორტიმენტით; *ღია ბაზრები* - საცალო მომხმარებელზე ორიენტირებული ინდივიდუალური დახლების გაერთიანება.

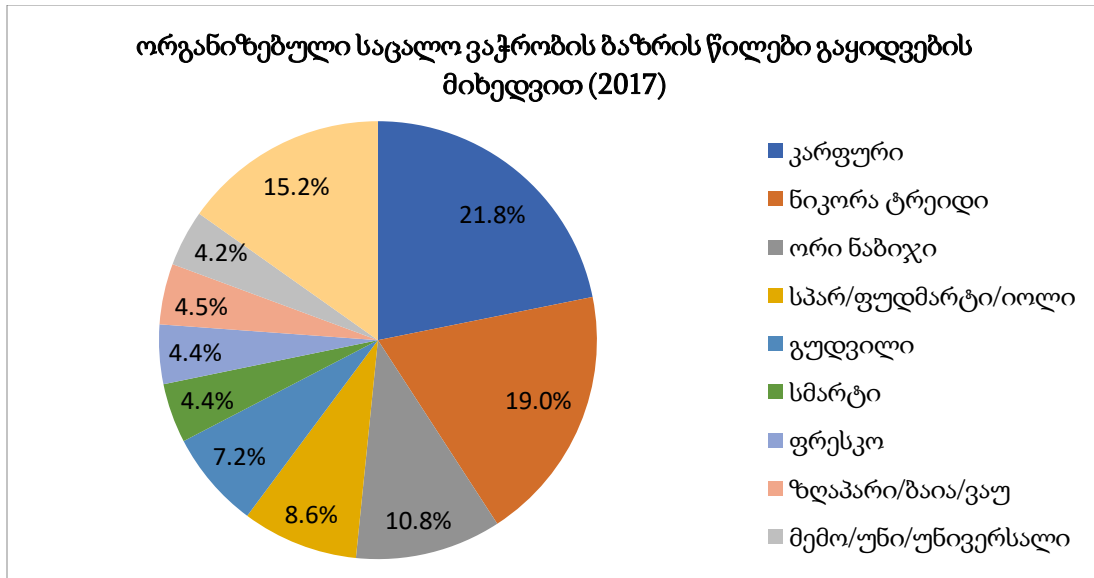
მომხმარებლის გემოვნების განვითარებასთან ერთად საჭირო გახდა ახალი სავაჭრო სივრცის კონცეფციების დანერგვა, რის შედეგადაც გაიხსნა პირველი *ჰიპერმარკეტები* და *თვითმომსახურების საცალო მაღაზიები*. პირველი მოთამაშეები იყვნენ „გუდვილი“ და „პოპული“, თუმცა მათ მალევე სხვა კომპანიებიც დაემატნენ. მსგავსი მაღაზიები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

ბოლო რამდენიმე წლის განმავლობაში უმსხვილესი 9 სუპერმარკეტების ქსელის წილი საერთო საცალო გაყიდვებში სტაბილურად იზრდებოდა: 2013 წელს - 15.8%, 2014 წელს - 20.5% და 2015 წელს - 24.1%⁴. ამის მთავარი მიზეზი იმ დამოუკიდებელი სუპერმარკეტების ბაზრიდან გასვლაა, რომლებიც ვერ ახერხებენ კონკურენციის გაწევას (მაგალითად, სუპერმარკეტები „ბიგ ბენი“ და „ზემელი“). ამავდროულად, ძლიერი მოთამაშეები უფრო სუსტ, ქსელებს ყიდულობენ (მაგალითად, „ფუდმარტის“ მიერ ვეჯინის ან „ნიკორას“ მიერ „ველესის“ შეძენა). მთლიანობაში, მიმდინარე ცვლილებები გზას უხსნის დიდი მასშტაბის და მდგრადი დაფინანსების მქონე ქსელებს, რათა მათ დაიკავონ წამყვანი პოზიციები ბაზარზე.

1.2.6 ძირითადი მოთამაშეები სურსათის საცალო ბაზარზე გაყიდვების მიხედვით⁵

⁴თიბისი ბანკის მონაცემები

⁵პარაგრაფში გამოყენებულია მენეჯმენტის და თიბისი ბანკის სავარაუდო მონაცემები



წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

„ორი ნაბიჯი“ 2010 წელს დაარსდა და თბილისის მასშტაბით საქმიანობს 90 სუპერმარკეტის საშუალებით. 2014 წელს კომპანიას 34 მაღაზია ჰქონდა და მას შემდეგ შთამბეჭდავ ზრდას მიაღწია. მისი სტრატეგია - გახსნას თბილისის გარეუბნებში - ამცირებს იჯარის ხარჯს და ხელს უწყობს კომპანიის კონკურენტუნარიანობას. მოსალოდნელია, რომ მალე კომპანიის მაღაზიების რაოდენობა 100-ს მიაღწევს.

„ფუდმარტი“, რომელიც შედარებით ახალი შემოსულია ქართულ ბაზარზე, არის „ორი ნაბიჯის“ და „ნიკორა ტრეიდის“ პირდაპირი კონკურენტი. კომპანიის მთავარი აქციონერები საინვესტიციო ფონდები „SEAF Caucasus Growth Fund“ და „Georgia Regional Development Fund“ არიან, რომლებსაც „SEAF“ (Small Enterprise Assistance Funds – SEC-ის მიერ რეგისტრირებული საერთაშორისო საინვესტიციო ფონდების კონსულტანტი) მართავს. საჭმლის ერთ-ერთ უმსხვილეს დისტრიბუტორ *ფუდსერვისს* კი მინორიტარული წილი აქვს კომპანიაში. „ფუდმარტი“ დაარსდა 2013 წელს „იოლის“ და „პოპულის“ აქტივების ბაზაზე. „პოპული“, რომელიც ერთ დროს წამყვანი საცალო ქსელი იყო, 2012 წელს დაიხურა შემცირებული გაყიდვებისა და სამუშაო კაპიტალის ცუდი მართვის გამო. „იოლმა“ „პოპულის“ 88.5% იყიდა და მისი რეაბილიტაცია სცადა, თუმცა ეს მცდელობა წარუმატებლად დასრულდა და 2013 წელს „ფუდმარტმა“ „იოლის“ და „პოპულის“ აქტივები იყიდა. „ფუდმარტს“ ძლიერი აქციონერები და „FMO“-ს კონვერტირებადი სესხები ეხმარებიან რესტრუქტურირების პროგრამის განხორციელებაში, რომლის ფარგლებშიც მოხდა მაღაზიების ნაწილის დახურვა და თანამშრომლების გათავისუფლება. 2014 წლის აპრილში „ფუდმარტმა“ ხელი მოაწერა ექსკლუზიურ სალიცენზიო შეთანხმებას უმსხვილეს ჰოლანდიურ სუპერმარკეტების ქსელ *SPAR*-თან, რომელსაც 12,500 მაღაზია აქვს 35 ქვეყანაში. მალე პირველი ბრენდირებული

მაღაზიებიც გაიხსნა. „ორი ნაბიჯის“ მსგავსად, „ფუდმარტი“ იყენებს პატარა (200 კვ.მ.-ზე ნაკლები) მაღაზიებს. კომპანია ოპერირებს 80-მდე პატარა მაღაზიას და 1,800 კვ.მ.-იან ჰიპერმარკეტს ქუთაისში.

მსხვილი კონკურენტებიდან აღსანიშნავია „კარფური“, რომლებიც ინარჩუნებს ბაზრის 22%-ს. მეორე მხრივ, „გუდვილის“ მდგომარეობა ბოლო 4 წლის განმავლობაში გაუარესდა და მისი წილი 27%-დან 7%-მდე დაეცა.

1.3 ბიზნესი და ოპერაციები

ბოლო 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.

2010 წელს სს „ნიკორამ“ გაამაგრა თავისი პოზიციები სუპერმარკეტების ქსელი „მასივის“ შემენით და დაიწყო მაღაზიათა გადაიარაღება. სუპერმარკეტების ქსელი „მასივი“ ეკუთვნოდა შპს „მასივს“, რომელიც დღეს, სახელწოდების და სამართლებრივი ფორმის ცვლილების შემდეგ არის სს „ნიკორა ტრეიდი“.

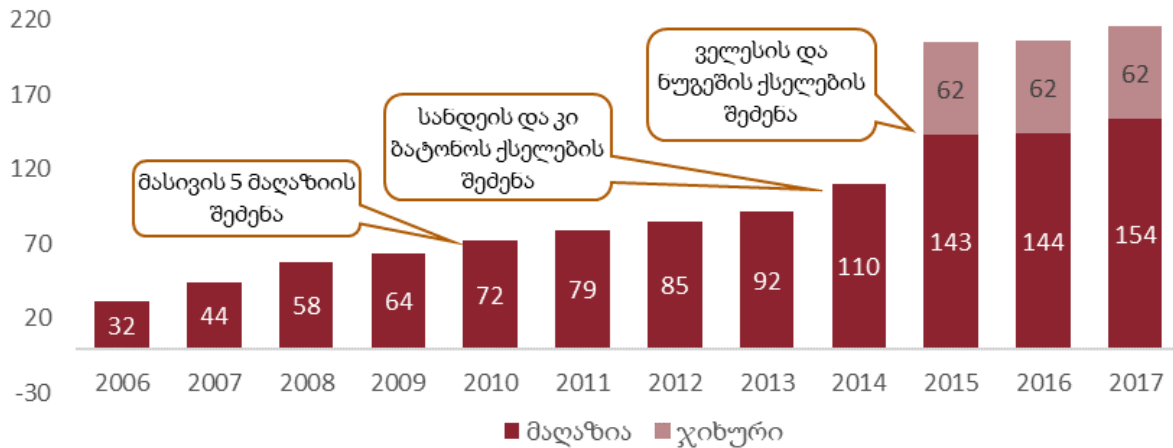
სს „ნიკორა ტრეიდი“ (ყოფილი შპს „მასივი“), ფიზიკური პირების მიერ დაფუძნდა 2006 წელს, შპს „მასივის“ სახელწოდებით და ოპერირებდა საცალო ვაჭრობის სფეროში. 2010 წელს სს „ნიკორამ“ შეიძინა შპს „მასივის“ 100%-იანი წილი, რის შემდეგაც კომპანიის სახელწოდება შეიცვალა და გახდა შპს „ნიკორა ტრეიდი“.

2010 წლიდან სს „ნიკორას“ მფლობელობაში არსებული სუპერმარკეტები გადავიდა სს „ნიკორა ტრეიდის“ მფლობელობაში, მოხდა სავაჭრო ქსელის გაერთიანება და მას შემდეგ კომპანია ერთიანი ქსელის სახით განაგრძობს ოპერირებას.

2011 წლისთვის „ნიკორა ტრეიდი“ ფლობდა 70 თანამედროვე მაღაზიას, რომლებიც მომხმარებელს მაღალი ხარისხის სავაჭრო მომსახურებას სთავაზობდნენ. ამ დროისთვის „ნიკორა“ თავს იმკვიდრებდა როგორც ინდუსტრიის ლიდერი.

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

1.3.1 ნიკორა ტრეიდის ქსელის ძირითადი საოპერაციო მაჩვენებლების მიმოხილვა



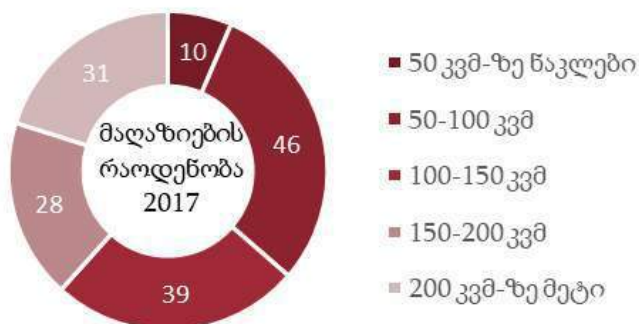
2014 წელს „ნიკორა ტრეიდა“ სუპერმარკეტების ქსელები „სანდები“ და „კი ბატონო“ შეიძინა. „ლიბრეს“ შესყიდვით.

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

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

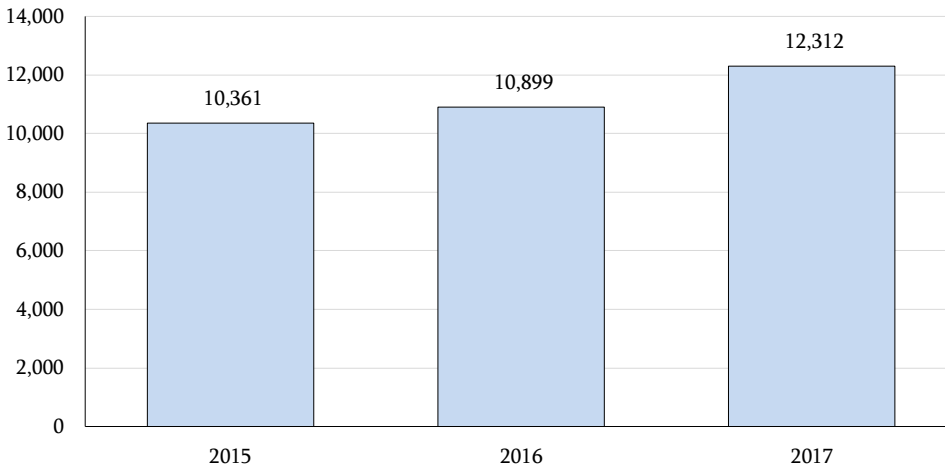
2017 წლის მდგომარეობით, „ნიკორა ტრეიდი“ სხვადასხვა ფორმატის 216 მაღაზიას მოიცავს, რომელთა ზომა მცირე კიოსკებიდან 1600 კვ.მ.-მდე მერყეობს და ქვეყნის მთელ ტერიტორიას ფარავს, თუმცა მაღაზიათა დიდი ნაწილი (187) თბილისშია განლაგებული, სადაც მთელი ქვეყნის მოსახლეობის 30% ცხოვრობს.

მაღაზიების რაოდენობა ფართობის მიხედვით (ჯიხურების გარეშე):



წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

საშუალო გაყიდვების მოცულობა ერთ კვადრატულ მეტრზე (2015-2017, დღ-ს გარეშე)



წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

„კომპანიის“ სავაჭრო ფართ 2015-2017 წლებში (კვადრატულ მეტრებში):

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

წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

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 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.

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

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

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

წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

მსხვილი შესყიდვების დროს „კომპანია“ ცდილობს მომწოდებლების დიდი დიაპაზონისგან მიიღოს საუკეთესო ფასები და ხარისხი. „კომპანია“ შესყიდვების პროცესის დროს უზრუნველყოფს რომ შეიქმნას კონკურენტული გარემო პოტენციურ კონტრაქტორებს შორის რათა „კომპანიამ“ საუკეთესო საბაზრო ფასს მიაღწიოს.

მომავალ წლებში „კომპანია“ გეგმავს ახალი მაღაზიების გახსნის გზით განვითარებას. 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.

აღნიშნული გეგმის ფარგლებში კომპანიამ მიმდინარე წელს უკვე გახსნა 46 ახალი სავაჭრო ობიექტი (ავვისტოს მდგომარეობით), როგორც თბილისში, ასევე რეგიონებში. გარდა ამისა 2019 წლის ბოლომდე კომპანია გეგმავს დამატებით 120-მდე სავაჭრო ობიექტის გახსნას.

„კომპანიის“ არსებობის განმავლობაში ადგილი არ ჰქონია „კომპანიის“ ან მისი შვილობილების გადახდისუუნარობის ან ოპერაციების შეჩერების, ასევე გაკოტრების შემთხვევების.

1.4 ფინანსური ინფორმაცია

სს „ნიკორა ტრეიდის“ 2013 და 2014 წლების ანგარიშგება აუდირებული იყო „PKF საქართველოს“ მიერ, ხოლო 2015, 2016 და 2017 წლების ანგარიშგება – „Grant Thornton International“-ის წევრ შპს „გრანტ თორნტონის“ მიერ. 2017 წლის აუდირებული დასკვნა მოდიფიცირებულია. მოდიფიცირების საფუძველი გახდა გუდვილის შეფასების მეთოდი. „კომპანიის“ და მისი შვილობილების კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჩართული იყო გუდვილი საბალანსო ღირებულებით 38,227 ათასი ლარი (2016 წლის 31 დეკემბერი: 38,227 ათასი ლარი). ამ თანხიდან 36,628 ათასი ლარი წარმოადგენდა 2015 წელს შპს „ნუგემის“ 100%-ის შეძენისას წარმოქმნილი გუდვილის ღირებულებას.

შპს „ნუგემის“ შეძენისას გუდვილის ღირებულება დათვლილი იყო როგორც სხვაობა შეძენისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შეძენის მომენტში შეძენილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სააღრიცხვო ღირებულებას შორის. გუდვილის ღირებულების განსაზღვრის ასეთი მეთოდი არ შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს, რომლებიც მოითხოვს, რომ გუდვილის ღირებულება განისაზღვროს როგორც სხვაობა შეძენისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შეძენილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებას შორის შეძენის თარიღისათვის. იმის გასარკვევად, საჭირო იყო თუ არა რაიმე კორექტირება აღიარებული გუდვილისა და შეძენილი კომპანიის ძირითადი საშუალებების, მარაგების, სავაჭრო მოთხოვნებისა და ვალდებულებების ნაშთებს შორის თანხების გადანაწილების კუთხით შეძენის თარიღისათვის, აუდიტორებმა ჩაატარეს პროცედურები გუდვილის გაუფასურების შესაფასებლად, რის შედეგადაც დაასკვნეს, რომ კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით აღიარებული გუდვილი არ არის გაუფასურებული მენეჯმენტის გათვლების მიხედვით.

გუდვილის გაუფასურების ტესტი ანაზღაურებადი ღირებულების მეთოდით იქნა ჩატარებული. გუდვილის ანაზღაურებადი ღირებულება განისაზღვრა გამოყენების ღირებულებაზე დაყრდნობით, რომელიც მოიცავს დეტალურ ხუთწლიან საპროგნოზო პერიოდს და ასევე ეყრდნობა მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების ექსტრაპოლაციას დარჩენილი სასარგებლო მომსახურების ვადის მიხედვით, რომელიც გაანგარიშებულია მენეჯმენტის მიერ დადგენილ ზრდის ტემპზე.

მენეჯმენტის დაშვებების მიხედვით, გუდვილის ანაზღაურებადი ღირებულება შეადგენს 51,492 ათას ლარს (2016 წლის 31 დეკემბერი: 54,004 ათასი ლარი). აქტივის სამომავლო ფულადი ნაკადების დღევანდელი ღირებულება დათვლილია შესაბამისი განაკვეთით, რომელიც ითვალისწინებს ფულის დროით ღირებულებას და აქტივთან დაკავშირებულ რისკებს. ზრდის განაკვეთი ასახავს გრძელვადიან საშუალო ზრდას პროდუქციის ხაზსა და ინდუსტრიებში. ზრდის განაკვეთი არის 4% (2016 წლის 31 დეკემბერი: 5%). დისკონტირების განაკვეთი ასახავს საბაზრო რისკისა და სხვა რისკების შესაბამის კორექტირებებს და არის 15.08% (2016 წლის 31 დეკემბერი: 17.31%).

2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს „ნიკორა ტრეიდი“ ფლობდა შპს „ნუგეშის“ 100%-იან წილს და შპს „ლაზი ჰოლდინგის“ 67%-იან წილს. „კომპანიის“ ორივე შვილობილი კომპანია უმოქმედოა და უმეტესწილად არ გააჩნია მატერიალური აქტივები.

მომდევნო ტექსტი ეფუძნება აუდიტორულად შემოწმებულ რიცხვებს, თუ სხვა რამ არ არის ნახსენები. კონსოლიდირებული ანგარიშგება მოიცავს ნიკორა ტრეიდის შვილობილი კომპანიების, შპს ლაზი ჰოლდინგისა (წილობრივი მონაწილეობა - 67%) და შპს ნუგეშის (წილობრივი მონაწილეობა - 100%) მონაცემებსაც.

დამატებითი დეტალებისთვის იხილეთ კომპანიის აუდირებული ფინანსური ანგარიშგება

1.4.1 კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

ათასი ლარი	2017 წლის 31 დეკემბერი	2016 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშ- ებული)	2015 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშ- ებული)
აქტივები			
გრძელვადიანი აქტივები			
გუდვილი	38,227	38,227	38,227
ძირითადი საშუალებები	19,371	17,462	20,415
არამატერიალური აქტივები	1,827	1,535	1,700
სულ გრძელვადიანი აქტივები	59,425	57,224	60,342
მოკლევადიანი აქტივები			
მარაგები	20,813	15,174	14,260
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	8,260	5,599	2,648
სხვა მიმდინარე აქტივები	233	32	32
წინასწარ გადახდილი მოგების გადასახადი	176	-	539
ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე	10,176	1,733	1,104
სულ მოკლევადიანი აქტივები	39,658	22,538	18,583
სულ აქტივები	99,083	79,762	78,925
კაპიტალი და ვალდებულებები			
კაპიტალი და რეზერვები			
სააქციო კაპიტალი	20,419	19,597	19,597
საემისიო კაპიტალი	6,216	-	-
გადაფასების რეზერვი	-	320	272
აკუმულირებული მოგება/ზარალი	(10,747)	(14,509)	(6,828)
სულ კაპიტალი და რეზერვები	15,888	5,408	13,041
არამაკონტროლებელი წილი	-	-	(2)
სულ კაპიტალი	15,888	5,408	13,039
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
სესხები	13,859	18,827	29,106
ობლიგაციები	-	13,234	-
გადავადებული მოგების გადასახადი	-	-	201
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები	13,859	32,061	29,307
მიმდინარე ვალდებულებები			
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	44,848	33,550	25,225
სესხები	11,148	8,482	11,354
ობლიგაციები	13,137	-	-
ობლიგაციების საპროცენტო ვალდებულებები	137	176	-
საბონუსე ბარათების ანარიცხები	66	85	-
სულ მიმდინარე ვალდებულებები	69,336	42,293	36,579
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები	99,083	79,762	78,925

1.4.2 სრული შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი	2017 წელი	2016 წელი (გადაანგარიშ- ებული)	2015 წელი (გადაანგარიშ- ებული)
შემოსავალი	268,272	218,637	165,369
რეალიზაციის თვითღირებულება	(201,831)	(167,781)	(127,823)
საერთო მოგება	66,441	50,856	37,546
სხვა შემოსავალი	460	238	1,461
დისტრიბუცია და მარკეტინგის ხარჯები	(35,028)	(29,385)	(30,320)
ადმინისტრაციული ხარჯები	(22,390)	(19,530)	(10,604)
სხვა ხარჯები	(438)	(1,020)	(260)
შედეგი საოპერაციო საქმიანობიდან	9,045	1,159	(2,177)
ფინანსური ხარჯი	(4,138)	(4,640)	(2,554)
სხვა ფინანსური ხარჯები	929	(3,268)	(2,768)
სხვა არასაოპერაციო ხარჯები	(1,904)	(1,083)	(260)
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე	3,932	(7,832)	(7,759)
მოგების გადასახადი	(490)	153	568
წლის წმინდა მოგება	3,442	(7,679)	(7,191)
სხვა გაერთიანებული შემოსავალი <i>ერთეულები რომლებიც მომავალში არ გადაკლასიფიცირდება მოგება-ზარალში</i>			
ძირითადი საშუალების გადაფასება	320	48	272
სხვა გაერთიანებული შემოსავალი, მოგების გადასახადის გარეშე	-	48	272
სულ გაერთიანებული შემოსავალი	3,762	(7,631)	(6,919)

1.4.3 კაპიტალში ცვლილების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი	სააქციო კაპიტალი	გადაფასების რეზერვი	აკუმულირებული მოგება/ზარალი (გადაანგარიშ- ებული)	სულ სათაო კომპანიის მფლობელებზე მიკუთვნებადი	არამაკონტრო- ლებელი წილი (გადაანგარიშე- ბული)	სულ
2015 წლის 1 იანვარი	2,000	-	393	2,393	6	2,399
წლის მოგება/ზარალი	-	-	(7,183)	(7,183)	(8)	(7,191)
სხვა გაერთიანებული შემოსავალი	-	272	-	272	-	272
სულ გაერთიანებული შემოსავალი	-	272	(7,183)	(6,911)	(8)	(6,919)
ჩვეულებრივი აქციების გამოშვება	17,597	-	-	17,597	-	17,597
დივიდენდები	-	-	(38)	(38)	-	(38)
ტრანზაქციები მფლობელებთან	17,597	-	(38)	17,559	-	17,559
2015 წლის 31 დეკემბერი	19,597	272	(6,828)	13,041	(2)	13,039
წლის მოგება/ზარალი	-	-	(7,681)	(7,681)	2	(7,679)
სხვა გაერთიანებული შემოსავალი	-	48	-	48	-	48
სულ გაერთიანებული შემოსავალი	-	48	(7,681)	(7,633)	2	(7,631)
ჩვეულებრივი აქციების გამოშვება	-	-	-	-	-	-
დივიდენდები	-	-	-	-	-	-
ტრანზაქციები მფლობელებთან	-	-	-	-	-	-
2016 წლის 31 დეკემბერი	19,597	320	(14,509)	5,408	-	5,408
წლის მოგება/ზარალი	-	-	3,442	3,442	-	3,442
გადაფასების ნამეტის გადატანა დაგროვილ მოგებაზე	-	(320)	320	-	-	-
სულ გაერთიანებული შემოსავალი	-	(320)	3,762	3,442	-	3,442
ჩვეულებრივი აქციების გამოშვება	7,038	-	-	7,038	-	7,038
2017 წლის 31 დეკემბერი	26,635	-	(10,747)	15,888	-	15,888

1.4.4 ფულადი ნაკადების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი	2017 წელი	2016 წელი (გადაანგარიშ- ებული)	2015 წელი (გადაანგარიშ- ებული)
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
წლის მოგება/ზარალი	3,442	(7,679)	(7,191)
კორექტირებები:			
ცვთა და ამორტიზაცია	5,989	5,567	5,693
ძირითადი საშუალების რეალიზაციიდან მიღებული მოგება/ზარალი	-	(60)	47
მარაგების დანაკარგები	3,449	3,137	989
საპროცენტო ხარჯი	4,138	4,640	2,554
მოგების გადასახადის ხარჯი	490	(153)	(568)
ბონუს ბარათების ჩამოწერა	66	85	-
საკურსო სხვაობის ზარალი	(929)	3,268	2,768
საოპერაციო შედეგები საოპერაციო კაპიტალში ცვლილებამდე	16,645	8,805	4,292
ცვლილება სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში	(2,661)	(2,953)	(1,298)
ცვლილება სასაქონლო მატერიალურ მარაგებში	(9,187)	(865)	(4,562)
ცვლილება სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში	10,602	7,791	8,084
ცვლილებ წინასწარ გადახდებში	(144)	-	780
ფული საოპერაციო საქმიანობიდან	15,255	12,778	7,296
გადახდილი პროცენტი	(4,197)	(4,327)	(2,417)
გადახდილი მოგების გადასახადი	(453)	-	-
წმინდა ფული საოპერაციო საქმიანობიდან	10,606	8,451	4,879
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების შეძენა	(7,540)	(1,521)	(12,989)
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(193)	-	-
გაცემული სესხები	(20)	-	-
შვილობილების შეძენა	-	-	(34,240)
ძირითადი საშუალებების ჩამოწერიდან მიღებული ფული	-	217	2,816
წმინდა ფული საინვესტიციო საქმიანობიდან	(7,753)	(1,304)	(44,413)
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან			
სესხებიდან მიღებული ფული	112,272	1,582	58,041
სესხებზე გადახდილი ფული	(115,671)	(17,536)	(35,636)
საწესდებო კაპიტალის ზრდა	23	-	-
ობლიგაციებიდან მიღებული ფული	-	9,985	-
ობლიგაციებზე გადახდილი ფული	(97)	-	-
აქციების გამოშვებიდან მიღებული ფული	7,015	-	17,661
დივიდენდები	-	-	(38)
წმინდა ფული საფინანსო საქმიანობიდან	3,542	(5,969)	40,028
ფულადი სახსრების და მათი ექვივალენტების ზრდა/შემცირება	6,395	1,178	494

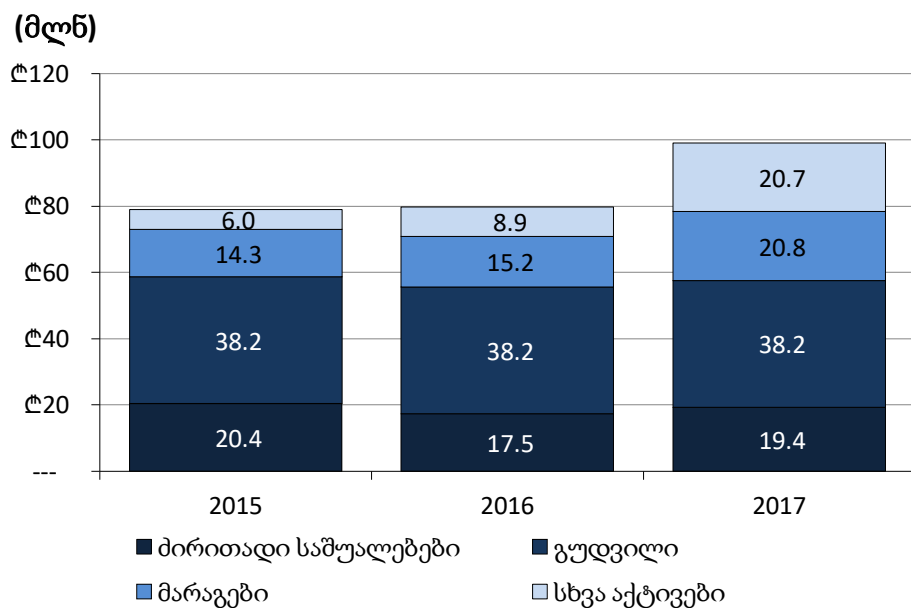
უცხოური ვალუტის ეფექტი ფულზე	3,049	(42)	(187)
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები	733	(403)	(710)
პერიოდის დასაწყისში			
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები	10,176	733	(403)
პერიოდის ბოლოს			

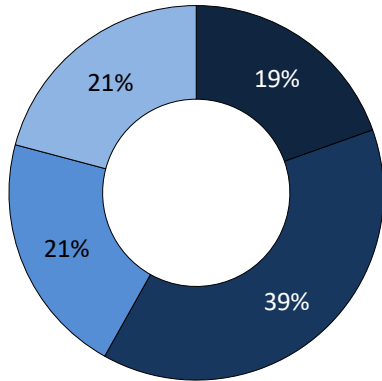
1.4.5 საბალანსო უწყისის ძირითადი ელემენტების მიმოხილვა

კომპანიის აქტივები

„კომპანიის“ საბალანსო უწყისის ზომა მნიშვნელოვნად გაიზარდა 2015 წელს „ნუგეშის“ შესყიდვასთან ერთად და დაახლოებით იგივე დონეზე დარჩა 2016 წელს. ბოლო სამი წლის განმავლობაში აქტივების კუმულაციური წლიური ზრდა 83% იყო.

აქტივების ზრდა და განაწილება





■ პირითადი საშუალებები ■ გუდვილი ■ მარაგები ■ სხვა აქტივები

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.

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 ცალ-ცალკე, როგორც ძირითადი საშუალებების ცალკეული კომპონენტები.

ძირითადი საშუალებები საცალო ქსელის აქტივების ძირითად ნაწილს წარმოადგენს. „კომპანიის“ ძირითადი საშუალებები სტაბილურად იზრდებოდა წლების განმავლობაში და 2015 წელს 20.4 მილიონი შეადგინა. ძირითადი საშუალებები 2016 წელს ცოტათი შემცირდა და 17.5 მილიონი შეადგინა, რადგან „კომპანიამ“ რამდენიმე არასაჭირო აქტივი გაყიდა. 2017 წელს ძირითადი საშუალებების მოცულობა 19.4 მილიონ ლარამდე გაიზარდა.

აქტივებს შორის უდიდესი კომპონენტი 38.2 მილიონის ღირებულების მქონე გუდვილია, რომელიც „ნუგეშის“ ქსელის შესყიდვის შემდეგ გაჩნდა.

ყოველ წელს ხდება გუდვილის ტესტირება გაუფასურებაზე. აღნიშნული ინფორმაცია მოცემულია აუდიტის დასკვნაში (2017 წლის აუდირებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება - გვ.27).

სავაჭრო მოთხოვნები 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის იყო 8.1 მილიონი ლარი. უნდა აღინიშნოს, რომ სავაჭრო მოთხოვნების 95%-ზე მეტის წარმოქმნა ხდება მომწოდებლებზე რეტრო ბონუსების დარიცხვის შედეგად (რეტრო ბონუსები წარმოადგენენ ფასდათმობის სახეობას, რომელიც მყიდველს მიეცემა მის მიერ შეძენილი პროდუქციის ღირებულების ნაწილის უკან დაბრუნების გზით, როგორც ანაზღაურება გაყიდვების წახალისებისთვის). მომწოდებლების მიმართ დავალიანება კი მუდმივად აღემატება მათ მიმართ არსებულ მოთხოვნებს.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	2015	2016	2017
ღირებულება (ათასებში)	2,648	5,599	8,260
წილი მიმდინარე აქტივებში	14.2%	24.8%	20.8%
წილი მთლიან აქტივებში	3.4%	7.0%	8.3%

სასაქონლო-მატერიალური ფასეულობები წარმოადგენს მთლიანი აქტივების 21.0%-ს. ისინი სტაბილურად იზრდებოდა წლების განმავლობაში და 2015 წელს 14.3 მილიონი შეადგინა, 2016 წელს - 15.2 მილიონი იყო, ხოლო 2017 წელს 20.8 მილიონი ლარი შეადგინა.

სასაქონლო მარაგები	2015	2016	2017
ღირებულება (ათასებში)	14,260	15,174	20,813
წილი მიმდინარე აქტივებში	76.7%	67.3%	52.5%
წილი მთლიან აქტივებში	18.1%	19.0%	21.0%

სასაქონლო მარაგები უმეტესად წარმოადგენენ მაღაზიებსა და საწყობებში არსებულ გასაყიდ პროდუქციას, ხოლო სავაჭრო მოთხოვნები უმეტესად წარმოადგენენ მომწოდებლების მიმართ მოთხოვნებს.

„კომპანია“ შედარებით მცირე რაოდენობით ნაღდ ფულს აჩერებს საკუთარ ბალანსზე. 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ნაღდი ფულის რაოდენობამ 1.7 მილიონი შეადგინა, ხოლო 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით - 10.3 მილიონი. 2017 წელს გაზრდილი ფულის ბალანსის ნაწილი დაკავშირებულია ახალი სააქციო კაპიტალის გამოშვებასთან, რომლის ფარგლებში მოზიდული თანხები შემდგომ პერიოდებში დაიხარჯება კომპანიის განვითარებაზე.

ფული და ფულის ექვივალენტები (ათასებში)	2015	2016	2017
ფული სალაროში	821	992	1,517
საბანკო ანგარიშები	283	741	8,659
სულ:	1,104	1,733	10,176

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგების მიზნებისთვის საბალანსო უწყისში არსებული ფული და ფულის ექვივალენტები შემცირებულია გამოყენებული საბანკო ოვერდრაფტების მოცულობით. კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში მოცემული ფულის და ფულის ექვივალენტების შედარება კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგებასთან მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ათასებში	2015	2016	2017
ფული და ფულის ექვივალენტები	1,104	1,733	10,176
საბანკო ოვერდრაფტები	(1,507)	(1,000)	-
ბალანსი კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგებაში:	(403)	733	10,176

კომპანიის ვალდებულებები

სავაჭრო ვალდებულებები

საცალო ვაჭრობის სფეროში მოღვაწე კომპანიები ხშირად იყენებენ სავაჭრო ვალდებულებებს საბრუნავი კაპიტალის დასაფინანსებლად. შედეგად, სავაჭრო ვალდებულებები ხშირ შემთხვევაში მთლიანი ვალდებულებების მნიშვნელოვან ნაწილს წარმოადგენს. „ნიკორა ტრეიდის“ ვალდებულებები იმეორებს ამგვარ მოდელს და მნიშვნელოვნად გაიზარდა „კომპანიის“ გაფართოებასთან ერთად.

სავაჭრო ვალდებულებები	2015	2016	2017
ღირებულება (ათასებში)	25,225	33,550	44,848
წილი მიმდინარე ვალდებულებებში	69.0%	79.3%	64.7%

წილი მთლიან ვალდებულებებში

38.3%

45.1%

53.9%

სესხები და ობლიგაციები

სესხები და ობლიგაციები (ათასი ლარი)	2015	2016	2017
მიმდინარე უზრუნველყოფილი სესხები	11,354	8,482	11,148
გრძელვადიანი უზრუნველყოფილი სესხები	29,106	18,827	13,859
ობლიგაციები	-	13,234	13,137
ობლიგაციებზე დარიცხული პროცენტი	-	176	137
სულ სესხები და ობლიგაციები	40,460	40,719	38,281

სესხების ჩაშლა 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოცემულია შემდეგ ცხრილში (ათასებში):

პროდუქტი	კრედიტორი	ვალუტა	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ნაშთი პერიოდის ბოლოს (ვალუტაში)	ნაშთი პერიოდის ბოლოს (ლარში)	გადახდის ტიპი
საკრედიტო ხაზი	თიბისი ბანკი	GEL	21/4/2017	20/4/2018	2,350	2,350	ბულეტი
საკრედიტო ხაზი	თიბისი ბანკი	GEL	9/11/2017	23/10/2018	700	700	ბულეტი
გრძელვადიანი სესხი	თიბისი ბანკი	GEL	21/4/2017	21/4/2020	4,563	4,563	ამორტიზებადი
გრძელვადიანი სესხი	თიბისი ბანკი	USD	21/4/2017	21/4/2024	5,354	13,879	ამორტიზებადი
დამფუძნებლის სესხი	სს ნიკორა	USD	11/7/2017	28/6/2019	730	1,892	ბულეტი
დამფუძნებლის სესხი	სს ნიკორა	USD	14/7/2017	28/6/2019	100	259	ბულეტი
დამფუძნებლის სესხი	სს ნიკორა	USD	19/7/2017	28/6/2019	497	1,288	ბულეტი
დამფუძნებლის სესხი	სს ნიკორა	USD	31/7/2017	28/6/2019	14	36	ბულეტი
დარიცხული პროცენტი						39	
სულ:						25,007	

წყარო: სს თიბისი ბანკის მონაცემები

2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სესხების ძირის გადახდის გრაფიკი შემდეგი იყო (შესაბამის ვალუტაში '000):

ვალუტა	ნაშთი პერიოდის ბოლოს (ვალუტაში)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
GEL	2,350	2,350	-	-	-	-	-	-
GEL	700	700	-	-	-	-	-	-
GEL	4,563	1,789	2,035	739	-	-	-	-
USD	5,354	677	716	782	856	937	1,024	362
USD	730	-	730	-	-	-	-	-
USD	100	-	100	-	-	-	-	-

USD	497	-	497	-	-	-	-	-
USD	14	-	14	-	-	-	-	-

წყარო: სს თიბისი ბანკის მონაცემები

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

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

სს „ნიკორა ტრეიდი“ წარმოადგენს „ნიკორა ჯგუფში“ შემავალი ყველა კომპანიის საკრედიტო პროდუქტებით მომსახურების ხელშეკრულებისა და მის საფუძველზე გაფორმებული ან/და მომავალში გასაფორმებელი საბანკო კრედიტის ხელშეკრულებების საფუძველზე ნაკისრი სასესხო ვალდებულებების თავდება, ასევე სს „ნიკორა ტრეიდის“ კუთვნილი უძრავი ქონება - იპოთეკის, ხოლო მოძრავი ქონება-გირავნობის უფლებით სს „თიბისი ბანკის“ სასარგებლოდ დატვირთულია „ნიკორა ჯგუფში“ შემავალი ყველა კომპანიის საკრედიტო პროდუქტებით მომსახურების ხელშეკრულებისა და მის საფუძველზე გაფორმებული ან/და მომავალში გასაფორმებელი საბანკო კრედიტის ხელშეკრულებით ნაკისრი სასესხო ვალდებულებების უზრუნველსაყოფად. სხვაგვარად რომ ვთქვათ, იმ შემთხვევაში თუ რომელიმე „ნიკორა ჯგუფში“ შემავალი კომპანია დროულად და ჯეროვნად ვერ შეასრულებს სასესხო ხელშეკრულებებით ნაკისრ ვალდებულებებს შემთხვევაში ბანკს უფლება ექნება მოსთხოვოს სს „ნიკორა ტრეიდის“ როგორც თავდება „ნიკორა ჯგუფში“ შემავალი რომელიმე კომპანიის გადასახდელი თანხის გადახდა. ასევე ბანკს მოცემულ შემთხვევაში უფლება ექნება ხელშეკრულებით შეთანხმებული წესით მოახდინოს სს „ნიკორა ტრეიდის“ იპოთეკით/გირავნობით დატვირთული უძრავ-მოძრავი ქონების რეალიზაცია რომელიმე კომპანიის მიერ გადასახდელი თანხის დასაფარად.

„კომპანია“ და სს „თიბისი ბანკი“ შეთანხმდნენ, რომ „კომპანიის“ მიერ გაცემული აღნიშნული კორპორაციული გარანტია და მასთან დაკავშირებული ვალდებულებები სუბორდინირებულ იქნებიან 2018 წლის 6 აგვისტოს გამოშვებულ ობლიგაციასთან მიმართებაში. ყოველგვარი გაუგებრობის თავიდან არიდების მიზნით, წინამდებარე ჩანაწერის მიზნებისთვის სუბორდინირებული ვალდებულება ნიშნავს ვალდებულებას როდესაც ზემოაღნიშნული გარანტიისა და მასთან დაკავშირებული ვალდებულებებიდან გამომდინარე მოთხოვნების დაკმაყოფილება მოხდება მხოლოდ ობლიგაციონერების მოთხოვნების სრულად დაკმაყოფილების შემდეგ.

1.4.6 კაპიტალი

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „კომპანიის“ სამართლებრივი ფორმა იყო შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება, ხოლო 100%-იანი წილის მფლობელი სს „ნიკორა“.

2017 წლის ივლისში „კომპანიამ“ შეიცვალა იურიდიული ფორმა და ჩამოყალიბდა სააქციო საზოგადოებად. ავტორიზებულმა სააქციო კაპიტალმა შეადგინა 10,000,000 ჩვეულებრივი აქცია და განისაზღვრა 2.18 ლარის ნომინალური ღირებულებით.

აქციების რაოდენობა (ათასებში)	ჩვეულებრივი აქციები 2017
ავტორიზებული აქციების რაოდენობა	10,000
ჩვეულებრივი აქციები (2.18 ლარი თითოეული)	21,800
წლის განმავლობაში გამოშვებული და სრულად გადახდილი აქციების რაოდენობა	9,367
ჩვეულებრივი აქციები (2.18 ლარი თითოეული)	20,419
საემისიო კაპიტალი	6,216

2017 წელს კომპანიამ ახალი აქციების გამოშვების გზით 7,015 ათასი ლარის მოზიდვა მოახდინა

2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის ძირითადი აქციონერია სს ნიკორა - 92%.

1.4.7 მოგება-ზარალის ანგარიშგების ძირითადი ელემენტების მიმოხილვა

ბრუნვა, გაყიდული საქონლის თვითღირებულება და საერთო მოგება

2017 წელს რეალიზაციამ 268.3 მილიონი ლარი შეადგინა, რაც 23%-იან ზრდას წარმოადგენს წინა წელთან მიმართებით. 2016 წლისთვის „კომპანიის“ გაყიდვებმა 218.6 მილიონი შეადგინა, რაც 32%-ით მეტია წინა წელს დაფიქსირებულ 165.4 მილიონთან შედარებით.

2015 წელს ახლადშექმნილი აქტივების ინტეგრაცია დასრულდა 2016 წლის ზაფხულში და კომპანიის მმართველობამ სრული კონცენტრაცია გადაიტანა გაფართოებული პლატფორმის ეფექტურობის ზრდაზე.

ათას ლარში	2015	2016	2017
შემოსავალი	165,369	218,637	268,272
რეალიზაციის თვითღირებულება	(127,823)	(167,781)	(201,831)
საერთო მოგება	37,546	50,856	66,441
საერთო მოგების მარჟა	22.7%	23.3%	24.8%

რეალიზაციის წილები რეგიონების მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

რეგიონი	2015	2016	2017
თბილისი	82.70%	82.29%	79.63%
ქართლი	0.56%	0.80%	3.39%
კახეთი	3.12%	2.76%	3.22%
სამეგრელო	6.52%	5.73%	5.04%
გურია-აჭარა	5.82%	7.05%	7.35%
იმერეთი	1.27%	1.38%	1.36%

„კომპანია“ პროდუქციის უდიდეს ნაწილს ადგილობრივ ბაზარზე ყიდულობს ადგილობრივი მომწოდებლებისგან და პირდაპირ ყიდის მომხმარებელზე. იმის ზუსტად დადგენა თუ თავად ადგილობრივმა მომწოდებლებმა პროდუქციის რა ნაწილი შემოიტანეს იმპორტის მეშვეობით და რა გავლენა შეიძლება ჰქონდეს ადგილობრივი მომწოდებლების ფასებზე გაცვლით კურსებს მენეჯმენტის განცხადებით შეუძლებელია.

კომპანიას არ გააჩნია საკრედიტო გაყიდვები, ხოლო საბალანსო უწყისზე აღრიცხული სავაჭრო მოთხოვნების უმეტესი წილი (95%-ზე მეტი) მომწოდებლების მიმართ არის და არა მომხმარებლების მიმართ. „კომპანია“ მთლიანად საცალო ვაჭრობაზე არის ორიენტირებული და შესაბამისად საოპერაციო ჭრილში არ გააჩნია სხვადასხვა სეგმენტები.

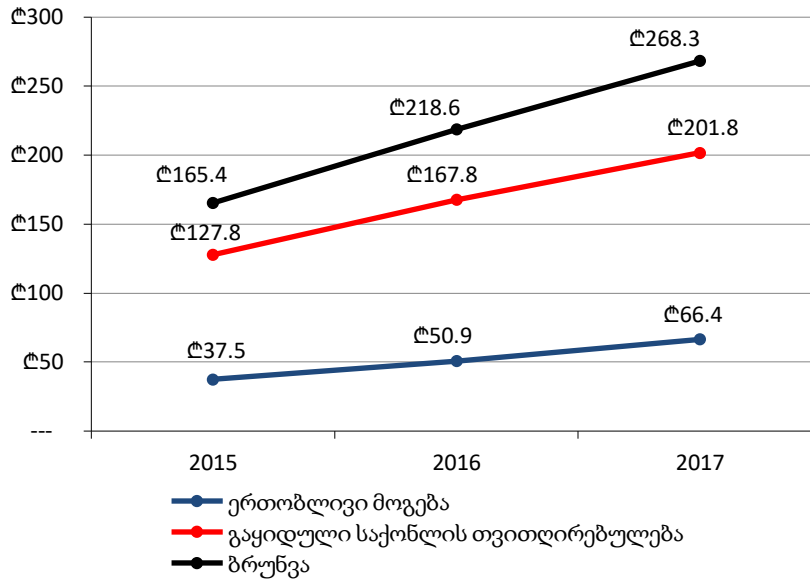
კონსოლიდირებული გაყიდული საქონლის თვითღირებულების ერთადერთი შემადგენელი ნაწილი არის გადასაყიდი საქონლის ღირებულება. რეალიზაციის თვითღირებულება 2016

წელს 31%-ით გაიზარდა და 167.8 მილიონი შეადგინა, ხოლო 2017 წელს 20%-ით გაიზარდა და 201.8 მილიონი იყო. ზრდა „კომპანიის“ გაფართოების პროგრამის შედეგია.

ერთობლივი მოგება 2016 წელს 35%-ით გაიზარდა და 50.9 მილიონი გახდა, ხოლო 2017 წელს 31%-ით გაიზარდა და 66.4 მილიონი გახდა. „კომპანიამ“ შეძლო ერთობლივი მოგების მარჟა სტაბილურ გაეზარდა მერყევი გაცვლითი კურსებისა და ახლად შესყიდული ბიზნესების ინტეგრაციის რთული პროცესის მიუხედავად. შედეგად საერთო მოგების მარჟა 2017 წელს 24.8% გახდა, ხოლო 2016 წელს იგი 23.3% იყო, 2015-ში კი 22.7%.

კომპანიის ბრუნვა, გაყიდული საქონელის თვითღირებულება და ერთობლივი მოგება

(მლნ)



საოპერაციო ხარჯები და მოგება საოპერაციო საქმიანობიდან

ათას ლარში	2015	2016	2017
შემოსავალი	165,369	218,637	268,272
საერთო მოგება	37,546	50,856	66,441
საოპერაციო ხარჯები:			
სხვა შემოსავალი	1,461	238	460
დისტრიბუცია და მარკეტინგის ხარჯები	(30,320)	(29,385)	(35,028)
ადმინისტრაციული ხარჯები	(10,604)	(19,530)	(22,390)
სხვა ხარჯები	(260)	(1,020)	(438)
საოპერაციო ხარჯები	(39,723)	(49,697)	(57,396)
შედეგი საოპერაციო საქმიანობიდან	(2,177)	1,159	9,045
საოპერაციო მარჟა	-1.3%	0.5%	3.4%

„კომპანიის“ საოპერაციო ხარჯების შემადგენელი ნაწილების დინამიკა:

- მაღაზიათა რაოდენობის ზრდასთან ერთად გაყიდვებისა და მარკეტინგის ხარჯებიც იზრდება. 2017 წელს გაყიდვებისა და მარკეტინგის ხარჯები 19%-ით გაიზარდა და 35.0 მილიონი ლარი შეადგინა. 2016 წელს ეს ხარჯები 3%-ით 29.4 მილიონამდე შემცირდა წინა წელთან შედარებით მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანიამ“ განაგრძო ზრდა;
- ადმინისტრაციულმა ხარჯებმა 2015 წელს 10.6 მილიონი შეადგინა. 2016 წელს ხარჯები 19.5 მილიონამდე გაიზარდა, რაც გაზრდილი კომუნალური ხარჯებით, ხელფასებით და მარაგების ჩამოწერით იყო გამოწვეული. 2017 წელს ადმინისტრაციული ხარჯები 15%-ით გაიზარდა და 22.4 მილიონი შეადგინა.
- მთლიანობაში 2017 წელს საოპერაციო მოგებამ 9.0 მილიონი შეადგინა, რაც მნიშვნელოვნად აღემატება 2016 წელს არსებულ 1.2 მილიონ ლარს. გაუმჯობესებული საოპერაციო შედეგები

გამოწვეული იყო როგორც საერთო მოგების მარჟის ზრდით, ასევე შემოსავლების ზრდასთან შედარებით საოპერაციო ხარჯების უფრო ნელი ზრდით, რამაც საბოლოო ჯამში გამოიწვია საოპერაციო მარჟის ზრდა 2016 წელს არსებული 0.5%-დან 2017 წელს არსებულ 3.4%-მდე.

მაღაზიების საიჯარო ხარჯების დაახლოებით 75% დენომინირებულია აშშ დოლარში. მომავალში „კომპანია“ გეგმავს იჯარის ხარჯები ლარში გადაიყვანოს და კონკრეტული მაღაზიის გაყიდვების მოცულობებს დაუკავშიროს.

არასაოპერაციო ხარჯები და წმინდა მოგება

„კომპანიის“ მომგებიანობაზე ბოლო ორი წლის განმავლობაში გავლენა იქონია არასაოპერაციო ხარჯებმა, რაც გამოიწვია გაცვლითი კურსების ცვლილებამ და საპროცენტო ხარჯებმა.

ათას ლარში	2015	2016	2017
ფინანსური ხარჯი	(2,554)	(4,640)	(4,138)
სხვა ფინანსური ხარჯები	(2,768)	(3,268)	929
სხვა არასაოპერაციო ხარჯები	(260)	(1,083)	(1,904)
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე	(7,759)	(7,832)	3,932
მოგების გადასახადი	568	153	(490)
წლის წმინდა მოგება	(7,191)	(7,679)	3,442
წლის წმინდა მოგების მარჟა	-4.3%	-3.5%	1.3%

- საპროცენტო ხარჯი მნიშვნელოვნად გაიზარდა 2015 წელს და 2.6 მილიონი შეადგინა. 2016 წელს ხარჯი 4.6 მილიონამდე გაიზარდა; 2015 წლის მეორე ნახევარში „ნუგეშის“ ქსელის შეძენის მიზნით მოხდა დამატებითი სასესხო ვალდებულებების მოზიდვა. სწორედ ამით აიხსნება 2016 წელს საპროცენტო ხარჯების ზრდაც. 2017 წელს საპროცენტო ხარჯი 4.1 მილიონ ლარამდე შემცირდა რაც შემცირებული სესხების ბალანსით და გაუმჯობესებული საპროცენტო განაკვეთებით იყო გამოწვეული.
- ლარი / დოლარის გაცვლითმა კურსმა 2015 წლის 2.3949 შეადგინა, 2016 წელს ბოლოს - 2.64686, ხოლო 2017 წლის ბოლოს - 2.5922; ანუ 2015 წელს დაფიქსირდა 28%-იანი ვარდნა, ხოლო 2016 წელს - 10%-იანი. კურსების ცვლილებამ გამოიწვია 2.8 მილიონიანი ზარალი 2015 წელს, 3.3 მილიონი ზარალი 2016 წელს და 0.9 მილიონი ლარი ნამეტი საკურსო სხვაობიდან 2017 წელს კურსის გამყარებასთან ერთად.
- 2017 წელს წმინდა მოგება 3.4 მილიონი ლარი იყო, რის შედეგადაც მოგების მარჟამ 1.3% შეადგინა. 2016 წელს „კომპანიის“ წმინდა ზარალი ჰქონდა 7.7 მილიონი ლარის ოდენობით და მოგების მარჟა შესაბამისად -3.5% იყო.

კომპანიის ან მისი შვილობილების გადახდისუნარიანობის, ოპერაციების შეჩერების ან გაკოტრების შემთხვევებს ადგილი არ ჰქონია.

⁶საქართველოს ეროვნული ბანკის ოფიციალური კურსი წლის ბოლო დღისთვის

1.4.8 ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგების ძირითადი ელემენტების მიმოხილვა

საოპერაციო ფულადი ნაკადები

ათას ლარში	2015	2016	2017
საოპერაციო შედეგები საოპერაციო კაპიტალში ცვლილებამდე	4,292	8,805	16,645
ცვლილება სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში	(1,298)	(2,953)	(2,661)
ცვლილება სასაქონლო მატერიალურ მარაგებში	(4,562)	(865)	(9,187)
ცვლილება სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში	8,084	7,791	10,602
ცვლილებ წინასწარ გადახდებში	780	-	(144)
ფული საოპერაციო საქმიანობიდან	7,296	12,778	15,255
გადახდილი პროცენტი	(2,417)	(4,327)	(4,197)
გადახდილი მოგების გადასახადი	-	-	(453)
წმინდა ფული საოპერაციო საქმიანობიდან	4,879	8,451	10,606

2017 წელს საოპერაციო შედეგები საოპერაციო კაპიტალში ცვლილებამდე 89.0%-ით გაიზარდა და 16,645 ათასი ლარი შეადგინა. მნიშვნელოვანი ზრდა გაუმჯობესებული საოპერაციო მარჟებითა და გაზრდილი გაყიდვებით აიხსნება. მარჟების გაუმჯობესება უკეთესი საბაზრო გარემოთ და გაზრდილი სავაჭრო ძალით აიხსნება, ხოლო გაყიდვების ზრდა მაღაზიების რაოდენობისა და საშუალო გაყიდვების გაუმჯობესებით.

2017 წელს წინა წლებთან შედარებით წმინდა საოპერაციო (საბრუნავი) კაპიტალი მნიშვნელოვნად არ შეცვლილა რადგან სავაჭრო მოთხოვნებისა და მარაგების ზრდა მთლიანობაში დააკომპენსირა სავაჭრო ვალდებულებების ზრდამ. შედეგად ფული საოპერაციო საქმიანობიდან 19.4%-ით გაიზარდა 2017 წელს და 15,255 ათასი ლარი შეადგინა.

2017 წელს წმინდა ფული საოპერაციო საქმიანობიდან 25.5%-ით გაიზარდა და 10,605 ათასი ლარი შეადგინა.

საინვესტიციო ფულადი ნაკადები

ათას ლარში	2015	2016	2017
ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების შეძენა	(12,989)	(1,521)	(7,540)
არამატერიალური აქტივების შეძენა	-	-	(193)
გაცემული სესხები	-	-	(20)

შვილობილების შეძენა	(34,240)	-	-
ძირითადი საშუალებების ჩამოწერიდან	2,816	217	-
მიღებული ფული			
წმინდა ფული საინვესტიციო საქმიანობიდან	(44,413)	(1,304)	(7,753)

წმინდა ფული საინვესტიციო საქმიანობიდან 5.9-ჯერ გაიზარდა, რაც უმეტესად ძირითადი საშუალებების შეძენაზე განხორციელებული დანახარჯებით იყო გამოწვეული. ძირითადი საშუალებების შეძენა „კომპანიის“ განვითარებასთან არის დაკავშირებული და აუცილებელია გაყიდვების შემდგომი ზრდისთვის.

საფინანსო ფულადი ნაკადები

ათას ლარში	2015	2016	2017
სესხებიდან მიღებული ფული	58,041	1,582	112,272
სესხებზე გადახდილი ფული	(35,636)	(17,536)	(115,671)
საწესდებო კაპიტალის ზრდა	-	-	23
ობლიგაციებიდან მიღებული ფული	-	9,985	-
ობლიგაციებზე გადახდილი ფული	-	-	(97)
აქციების გამოშვებიდან მიღებული ფული	17,661	-	7,015
დივიდენდები	(38)	-	-
წმინდა ფული საფინანსო საქმიანობიდან	40,028	(5,969)	3,542

2017 წელს აქციების გამოშვებიდან მიღებულმა ფულმა 7,015 ათასი ლარი შეადგინა, რაც განვითარების დასაფინანსებლად გამოშვებული ახალი სააქციო კაპიტალით აიხსნება. 2017 სესხების მომსახურებაზე უფრო მეტი თანხა დახარჯა ვიდრე ახალი სესხების აღებიდან მიღებული თანხა იყო. შედეგად, მიღებული და გადახდილი სესხების წმინდა მოცულობამ

3,399 ათასი ლარი შეადგინა.

1.4.9 ძირითადი ფინანსური კოეფიციენტები

ფინანსური ლევერიჯის კოეფიციენტები

	2015	2016	2017
სესხები / კაპიტალი	3.1	7.5	2.4
სესხები / EBITDA	11.5	6.0	2.5
პროცენტის დაფარვის კოეფიციენტი (ICR)	(0.9)	0.2	2.3
სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR)	n/a	n/a	1.4

სესხები / კაპიტალი: მიმდინარე და გრძელვადიანი საბანკო სესხები და ობლიგაციები გაყოფილი აქციონერთა კაპიტალზე.

სესხები / EBITDA: მიმდინარე და გრძელვადიანი საბანკო სესხები და ობლიგაციები გაყოფილი EBITDA-ზე.

პროცენტის დაფარვის კოეფიციენტი (ICR): EBIT/(საკრედიტო პროდუქტის საპროცენტო სარგებელი + ობლიგაციის კუპონი)

სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR): EBITDA - მოგების გადასახადი - პრივილეგირებულ აქციებზე გადასახდელი დივიდენდები - ჩვეულებრივ აქციებზე გადასახდელი დივიდენდები (დამატებითი დივიდენდების ჩათვლით) - კაპიტალური დანახარჯები) / (სესხის/გარანტიის ძირი თანხა და პროცენტი + კუპონი)

კოეფიციენტები დათვლილია ისტორიული მონაცემების მიხედვით (პერიოდის ბოლო დღის საბალანსო მუხლები გაყოფილი პერიოდის დასრულებამდე არსებული 12 თვის მოგება-ზარალის მუხლებზე).

მომგებიანობის კოეფიციენტები

	2015	2016	2017
უკუგების საშუალო აქტივებზე	-9.1%	-9.7%	3.8%
უკუგების საშუალო კაპიტალზე	-55.1%	-83.3%	32.3%
საოპერაციო მოგების მარჟა	-1.3%	0.5%	3.4%
წმინდა მოგების მარჟა	-4.3%	-3.5%	1.3%
მოგება აქციაზე	n/a	n/a	0.3675

უკუგების საშუალო აქტივებზე: წმინდა მოგება გაყოფილი წლის საშუალო აქტივებზე.

უკუგების საშუალო კაპიტალზე: წმინდა მოგება გაყოფილი წლის საშუალო კაპიტალზე.

საოპერაციო მოგების მარჟა: საოპერაციო მოგება გაყოფილი გაყიდვებზე.

წმინდა მოგების მარჟა: წმინდა მოგება გაყოფილი გაყიდვებზე.

მოგება აქციაზე: წმინდა მოგება გაყოფილი აქციათა სრულ რაოდენობაზე (2016 და 2015 წლებში „კომპანია“ არ წარმოადგენდა სააქციო საზოგადოებას და შესაბამისად არ ჰქონდა სააქციო კაპიტალი).

ლიკვიდურობის კოეფიციენტები

	2015	2016	2017
ლიკვიდური აქტივები/მოკლევადიანი ვალდებულებები	0.12	0.17	0.27
მიმდინარე აქტივები/მიმდინარე ვალდებულებები	0.51	0.53	0.57
საოპერაციო ფულადი ნაკადების მარჟა	3.0%	3.9%	4.0%

ლიკვიდური აქტივები/მოკლევადიანი ვალდებულებები: მიმდინარე აქტივები მარაგების გამოკლებით გაყოფილი მიმდინარე ვალდებულებებზე.

მიმდინარე აქტივები/მიმდინარე ვალდებულებები: მიმდინარე აქტივები გაყოფილი მიმდინარე ვალდებულებებზე.

საოპერაციო ფულადი ნაკადების მარჟა: წმინდა ფული საოპერაციო საქმიანობიდან გაყოფილი გაყიდვებზე.

საოპერაციო კოეფიციენტები

	2015	2016	2017
მარაგების ბრუნვის დღეები	26.0	26.0	24.0
დებიტორული დავალიანების ბრუნვის დღეები	2.5	3.8	6.9
კრედიტორული დავალიანების ამოღების დღეები	39.0	52.0	52.0
ფულის ამოღების ციკლი	(10.5)	(22.2)	(21.1)

მარაგების ბრუნვის დღეები: საშუალო წლიური მარაგები გაყოფილი გაყიდვებზე, გაყოფილი 365-ზე.

სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები: საშუალო წლიური სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები გაყოფილი გაყიდვებზე, გაყოფილი 365-ზე.

სავაჭრო ვალდებულებების ამოღების დღეები: საშუალო წლიური სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები გაყოფილი გაყიდული საქონლის თვითღირებულებაზე, გაყოფილი 365-ზე.

ფულის ამოღების ციკლი: მარაგების ბრუნვის დღეებს დამატებული სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები და გამოკლებული სავაჭრო ვალდებულებების ამოღების დღეები.

1.5 ფინანსური რისკების მართვა

1.5.1 „კომპანიის“ საბაზრო რისკი

„კომპანიის“ საბაზრო რისკი უმთავრესად წარმოიშობა ლარის გაცვლითი კურსის და საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებებისგან, რომლებიც მომდინარეობს საოპერაციო და საინვესტიციო საქმიანობებიდან. მიუხედავად იმისა, რომ ტრანზაქციების უმეტესობა ლარებში ხორციელდება, უცხოეთიდან შესყიდვა უმეტესად დოლარსა და ევროში ხდება. დამატებით, „კომპანიის“ სესხები და ობლიგაციები დოლარშია დენომინირებული. „კომპანიის“ უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფინანსური ინსტრუმენტების ჯამური ჩაშლა მოყვანილია შემდეგ ცხრილში:

	2015		2016		2017	
ათას ლარში	აშშ დოლარი	ევრო	აშშ დოლარი	ევრო	აშშ დოლარი	ევრო
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	-	8	-	-	386	118
ფული და ბანკის ბალანსები	1	-	1	-	6,295	-
სულ ფინანსური აქტივები	1	8	1	-	6,681	118

სესხები და ვალდებულებები	33,397	-	20,676	-	17,383	-
ობლიგაციები	-	-	13,410	-	13,367	-
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	822	-	481	21	5,185	-
სულ ფინანსური ვალდებულებები	34,219	-	34,567	21	35,935	118
 ჯამური რაოდენობა	 (34,218)	 8	 (34,566)	 (21)	 (29,254)	 118

ამჟამად „ნიკორა ტრეიდი“ არ ახდენს უცხოური ვალუტის რისკების ჰეჯირებას. შემდეგ ცხრილში მოცემულია ლარი/დოლარის გაცვლითი კურსის თეორიული 10%-ანი გამყარების შედეგი კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობაზე (ევროს გავლენა დაბალია მცირე ზომის ბალანსების გამო). მაგალითი საილუსტრაციოა, რადგან რეალური შედეგი უცხოეთიდან შესყიდვების მოცულობაზეც იქნება დამოკიდებული.

ათას ლარში	2015	2016	2017
წმინდა მოგება / (ზარალი)	3,340	3,409	4,262

2015 წელს შემდეგ სესხების მოცულობა გაიზარდა, ხოლო დოლარში დენომინირებული სესხების საპროცენტო განაკვეთი LIBOR-თან არის დაკავშირებული. შედეგად, მნიშვნელოვნად გაიზარდა საპროცენტო განაკვეთების რისკი. მომდევნო ცხრილი აჩვენებს საპროცენტო განაკვეთებს „კომპანიის“ სესხებზე და მენეჯმენტის მიერ დათვლილ მგრძნობელობით ანალიზს.

	2015	2016	2017
ლარი	11%	13%	11.6%
აშშ დოლარი	11%	11%	9%
ევრო	9%	NM	NM
 საპროცენტო განაკვეთების 3%-იანი ცვლილების გავლენა (ათასებში)	 582	 854	 645

2017 წელის აპრილში „კომპანიამ“ მოახდინა „საქართველოს ბანკის“ მიმართ არსებული ვალდებულებების რეფინანსირება „თიბისი ბანკში“. ლარში დენომინირებული სესხები 1-3 წლის ვადიანობის არის და 11.0%-12.75%-იანი საპროცენტო განაკვეთი აქვს, აშშ დოლარში დენომინირებული სესხებს - 7 წლიანი ვადიანობა და 8.36% საპროცენტო განაკვეთი.

აშშ დოლარში დენომინირებული გრაფიკიანი სესხი ნაწილობრივ ჩანაცვლდა სს „ნიკორას“ სესხით (1,728 მლნ), რომელსაც კუპონური ობლიგაციის მსგავსი სტრუქტურა აქვს, ძირითანხის დაფარვა ხდება ვადის ბოლოს (2 წელი), ხოლო პროცენტის კვარტალში ერთხელ. საპროცენტი განაკვეთი - 9% წლიური.

დადებითი შედეგები „კომპანიისთვის“:

- სავალუტო სტრუქტურა: რეფინანსირებამდე საბანკო ვალდებულებების 21%-ს შეადგენდა ლარში დენომინირებული სესხები, ხოლო რეფინანსირების შემდეგ მათი წილი 28%-მდე გაიზარდა. საბანკო ვალდებულებების ნაწილის სს „ნიკორას“ სესხებით ჩანაცვლების შემდეგ კი 34% შეადგინა.
- საპროცენტო განაკვეთი: რეფინანსირებამდე საშუალო შეწონილი საპროცენტო განაკვეთი საბანკო ვალდებულებებისთვის შეადგენდა 12.74%-ს, რეფინანსირების შემდეგ -9.45%;
- შემცირდა ჯამური დავალიანება ბანკის მიმართ

1.5.2 საკრედიტო რისკი

„კომპანიის“ საკრედიტო რისკი ჩნდება კონტრაქტებისგან, რომელთა მიმართაც „კომპანიას“ სავაჭრო მოთხოვნები გააჩნია. კონტრაქტების მიერ დათქმულ დროს ვალდებულებების გადაუხდელობამ შესაძლოა „კომპანიისთვის“ გამოიწვიოს ფინანსური ზარალი. სავაჭრო მოთხოვნები 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის იყო 5.3 მილიონი ლარი, ხოლო 2017 წლის 31 დეკემბრისთვის - 7.2 მილიონი ლარი. უნდა აღინიშნოს, რომ სავაჭრო მოთხოვნების 95%-ზე მეტის წარმოქმნა ხდება მომწოდებლებზე რეტრო ბონუსების დარიცხვის შედეგად (რეტრო ბონუსები წარმოადგენენ ფასდათმობის სახეობას, რომელიც მყიდველს მიეცემა მის მიერ შეძენილი პროდუქციის ღირებულების ნაწილის უკან დაბრუნების გზით, როგორც ანაზღაურება გაყიდვების წახალისებისთვის). მომწოდებლების მიმართ დავალიანება კი მუდმივად აღემატება მათ მიმართ არსებულ მოთხოვნებს. შედეგად, „კომპანიას“ არ აქვს საფუძველი ელოდოს გადაუხდელობას კლიენტებისგან. ამავდროულად, კონტრაქტის რისკი საბანკო ბალანსებთან მიმართებით თავიდან არის აცილებული, რადგან საბანკო ანგარიშები მსხვილ ბანკებშია განთავსებული.

1.5.3 ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი დაკავშირებულია ფინანსური ვალდებულებების შეუსრულებლობასთან და აქტივების და ვალდებულებების ვადიანობაში არსებული განსხვავებებით არის გამოწვეული. „კომპანია“ ამცირებს ამ რისკს ფულადი სახსრების და სავაჭრო მოთხოვნებიდან შემოდინებების მკაცრი მართვით. შემდგომ ცხრილში მოცემულია ფინანსური ვალდებულებების სამომავლო გადახდების გრაფიკი, როგორც ძირითანხა, ასევე პროცენტი (დისკონტირების გარეშე):

2016					2017			
(ათასეზში)	უპროცენტო	ცვლადი პროცენტი	ფიქსირებული პროცენტი	სულ	უპროცენტო	ცვლადი პროცენტი	ფიქსირებული პროცენტი	სულ
6 თვეზე ნაკლები	33,270	4,965	1,888	40,123	44,636	7,203	13,647	65,486
6 თვე - 1 წელი	280	4,963	651	5,894	212	5,417	157	5,786
1 - 5 წელი	-	21,480	12,484	33,964	-	11,832	3,632	13,282
5 წელზე მეტი	-	2,914	-	2,914	-	586	-	586
	33,550	34,322	15,023	82,895	44,848	25,038	17,436	87,322

1.6 „კომპანიის“ ბიზნესთან დაკავშირებული რისკები

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

როგორც ქვემოთ მოცემული ბიზნეს-აღწერილობიდან დასტურდება, ბაზარი, რომელზეც „კომპანია“ ოპერირებს, არის ძალიან 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 10 წლის მანძილზე წარმატებულად ფუნქციონირებს, ხასიათდება მზარდი ტენდენციით და ფართოვდება, ახლადგამოჩენილი კონკურენტების გამოცდილების მაღალი დონის ან „კომპანიის“ მიერ თავისი განვითარების მიზნების (რომლებიც ძირითადად მოიცავს ბაზრის წილის ზრდას და პლატფორმის გაფართოებას ქვეყნის რეგიონებში) მიუღწევლობის შედეგად, „კომპანია“ შესაძლებელია ვერ შეინარჩუნოს საკუთარი ზრდის მაჩვენებელი და/ან ამჟამინდელი პოზიცია ბაზარზე.

საქართველოს საცალო ყოველდღიური მოხმარების საქონლის ბაზარი მაღალ კონკურენტულია და რთულია დანამდვილებით თქმა, რომ კომპანია შეძლებს წარმატებით გაუწიოს კონკურენცია მის არსებულ და მომავალ კონკურენტებს.

საცალო ვაჭრობის სფერო მაღალ კონკურენტულია. კომპანია კონკურენციას უწევს როგორც სხვადასხვა მასშტაბის მქონე ქართულ საცალო მოვაჭრეებს, ისე საერთაშორისო ოპერატორებს.

კომპანიის კონკურენტების აქტიურობამ და ცვლილებებმა მათ საოპერაციო და სხვა ბიზნეს სტრატეგიებში, ფასებმა, მომსახურების გაუმჯობესებამ, ახალი კონკურენტების გამოჩენამ ბაზარზე ან კონკურენტული ახალი ბრენდების შემოსვლამ შესაძლოა შეამციროს კომპანიის შემოსავლები გაყიდვებიდან, გაზარდოს მიმდინარე ხარჯები და/ან შეამციროს მოგების მარჟა. თუ კომპანია ვერ შეძლებს მომხმარებლისთვის პროდუქტების შეთავაზებას კონკურენტულ ფასად, თუ მომხმარებლები არ დაკმაყოფილებიან ნივთიერების პროდუქტის არჩევანით, ან თუ კომპანიის საკუთარი მარკის საქონელი არ იქნება კონკურენტუნარიანი, კომპანიის კლიენტებმა შესაძლოა შეამცირონ ან შეწყვიტონ მათი ყიდვა კონკურენტების სასარგებლოდ. ამ და სხვა ფაქტორებმა შესაძლოა გამოიწვიოს კომპანიის შემოსავლების შემცირება გაყიდვებიდან, საბაზრო წილის დაკარგვა ან იძულებითი რეაგირება მისი კონკურენტების მიერ განხორციელებულ აგრესიულ საფასო პოლიტიკაზე, რაც გამოიწვევს არსებული მოგების მარჟის შემცირებას.

კომპანიის მიზანია ჰქონდეს მიმზიდველი ფასები, ასორტიმენტი და მაღაზიის ფორმატი, იმგვარად, რომ შეძლოს კონკურენციის გაწევა სხვადასხვა ბაზრებზე. კომპანია რეგულარულად მიმოიხილავს ბაზარს, სავაჭრო შესაძლებლობებს და კონკურენტების საქმიანობებს; თვალყურს ადევნებს მთელი რიგი ღონისძიებების შესრულებას, რომელსაც გადამწყვეტი მნიშვნელობა აქვს მომსახურების მაღალი ხარისხის შესანარჩუნებლად; კომპანია მუდმივად აკვირდება მომხმარებლის აღქმებს საკუთარი და კონკურენტების შესახებ, იმისათვის, რომ საჭიროების შემთხვევაში სწრაფი რეაგირება შეძლოს.

კომპანიას აქვს რისკები ახალი ან არსებული საცალო მაღაზიების გაფართოებასთან და განვითარებასთან დაკავშირებით

კომპანია სწრაფად გაიზარდა მას შემდეგ რაც საქმიანობა დაიწყო. მაღაზიათა ქსელი, რომელიც მოიცავდა 52 მაღაზიას 2010 წელს, 2018 წლის აპრილის მდგომარეობით მოიცავს 228 მაღაზიას.

ზრდის ამგვარი ტემპის გამო შესაძლოა შემცირდეს კომპანიის ეფექტურობა, წარმოიქმნას სირთულეები ოპერაციების დონეზე, გამოიწვიოს წყვეტა საწარმოო ციკლში (შესყიდვა, მომარაგება). უნდა აღინიშნოს, რომ ამ რისკების მართვაში კომპანიას დიდი გამოცდილება აქვს. 2015 წელს მოხდა ნუგეშის ქსელის შესყიდვა, ასევე აქტიურად მიმდინარეობდა ახალი მაღაზიების გახსნა. ყოველივე ამის შედეგად 2015 წელს სავაჭრო ობიექტების რაოდენობა 93-ით გაიზარდა, რაც 85%-იან ზრდას ნიშნავს. ახლადშემენილი აქტივების ინტეგრაცია 2016 წელს წარმატებით დასრულდა, რაზეც მეტყველებს კომპანიის საოპერაციო შედეგების ზრდა, რომელიც აღმავალ ტრენდს ინარჩუნებს.

თუმცა, მიუხედავად ექსპანსიასთან დაკავშირებული რისკების ადექვატური მენეჯმენტისა, სწრაფმა ზრდამ შესაძლოა მნიშვნელოვანი წნეხი შეუქმნას ხელმძღვანელობას და მათი ყურადღება შეასუსტოს ყოველდღიურ საოპერაციო საკითხებთან დაკავშირებით.

კომპანიას შესაძლოა საფრთხე შეუქმნას რომელიმე მომწოდებელზე დამოკიდებულების მაღალმა ხარისხმა

აღნიშნულმა შესაძლოა კომპანიას სირთულეები შეუქმნას რამდენიმე მიმართულებით. მაგ.: წყვეტა პროდუქციის მოწოდებაში, რომელიმე მომწოდებლის ბაზრიდან გასვლა. კომპანია აღნიშნულ რისკებს მართავს მომწოდებლების მაქსიმალური დივერსიფიკაციის გზით. უმსხვილესი მომწოდებლის წილი („ნიკორა ჯგუფში“ შემავალი კომპანიების გარდა) ნაკლებია 5%-ზე. გარდა ამისა პროდუქტების თითოეულ კატეგორიაში რამდენიმე მომწოდებელია,

რომლებიც ერთმანეთის კონკურენტები არიან, შესაბამისად, რომელიმე მათგანის გასვლა ქსელიდან არ იწვევს მნიშვნელოვან ცვლილებას კომპანიის საქმიანობაში, რადგან ასეთ მომწოდებელს მარტივად ანაცვლებს მისი კონკურენტი. ასევე შესაძლებელია საჭიროების შემთხვევაში მნიშვნელოვანი პროდუქტების საკუთარი ძალებით იმპორტი.

კომპანია შესაძლოა აღმოჩნდეს მარაგების გაუფარვის რისკის წინაშე პროდუქციის ვადის გასვლის გამო.

ამჟამად, მარაგების ბალანსის მონიტორინგი ხორციელდება გაყიდვების განყოფილების მიერ, პროდუქტის ვიზუალური მდგომარეობის, ვადის გასვლის, თაროების მოწესრიგების და სხვა პირობების რეგულარული შემოწმების გზით. ასევე მაღაზიებში პროდუქციის განლაგების და რეალიზაციისას „FIFO“ მეთოდის დაცვით, რაც გულისხმობს რიგითობის დაცვას და პირველ რიგში უფრო ადრე შეძენილი პროდუქტის განლაგებას და გაყიდვას. დაზიანებული და/ან ვადაგასული პროდუქტები უბრუნდება მომწოდებელს ან იგზავნება საწყობში გასანადგურებლად.

კომპანია მეტწილად თვითდაზღვევის მექანიზმის გათვალისწინებით მუშაობს და შესაბამისად, რამდენიმე სადაზღვევო შემთხვევის ერთდროულად დადგომამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს მის საქმიანობაზე.

კომპანიის მაღაზიები ძირითადად განთავსებულია იჯარით აღებულ ფართებში. შესაბამისად, არც თვითონ უძრავი ქონება და არც მასში განთავსებული მარაგები თუ მანქანა-დანადგარები არ არის დაზღვეული. კომპანიას მიაჩნია, რომ აღნიშნული რისკი მეტწილად დივერსიფიცირებულია, ვინაიდან მაღაზიები საკმაოდ მცირე მოცულობისაა და ერთი კონკრეტული ლოკაციის დაზიანებამ (თუნდაც სრულმა) არ შეიძლება მოიტანოს იმხელა ზიანი, რაც ფინანსურად მომგებიანს გახდიდა შესაბამისი ობიექტების დაზღვევას.

მიუხედავად ზემოთქმულისა, იმ შემთხვევაში, თუ ერთდროულად დადგება სადაზღვევო რისკი ობიექტების მნიშვნელოვან რაოდენობაში ამან შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის საოპერაციო შედეგებსა და ზოგადად, მის საქმიანობაზე.

ფინანსური ანგარიშგების ახალი სტანდარტების გავლენა „კომპანიაზე“

„კომპანიის“ მენეჯმენტი ვარაუდობს, რომ დროულად მოახდენს ჯგუფის საანგარიშგებო პოლიტიკაში შესაბამისი სტანდარტების, ცვლილებებისა და ინტერპრეტაციების ასახვას, რომლებიც გამოქვეყნებულია, თუმცა ჯერჯერობით არ არის ეფექტური.

2018 წლის 1 იანვრის საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს, ფინანსური ინსტრუმენტების აღიარება და შეფასება მოხდება ფასს 9-ის შესაბამისად, რომელიც ჩაანაცვლებს ბასს 39-ს. „კომპანიის“ მენეჯმენტის შეფასებით ამ ცვლილებას არ ექნება მატერიალური ზეგავლენა „კომპანიის“ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. 2018 წლის 1 იანვრიდან, ასევე იცვლება კონტრაქტებიდან მიღებული შემოსავლების აღრიცხვასთან დაკავშირებული სტანდარტი (ფასს 15). გარდა ამისა, 2019 წლის 1 იანვრიდან, იჯარის აღრიცხვა მოხდება ფასს 16-ის მეშვეობით, რომელიც მოითხოვს, რომ ფინანსურ ანგარიშგებაში იჯარის აღრიცხოს როგორც აქტივი „გამოყენების უფლებით“ და იჯარის ვალდებულება.

„კომპანიის“ ხელმძღვანელობას ჯერ არ შეუფასებია აღნიშნულ სტანდარტებთან დაკავშირებული ცვლილებების ეფექტი და მათი გავლენა კომპანიის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

კომპანია მგრძნობიარეა როგორც საერთო მაკროეკონომიკური ცვლილებების ასევე სამომხმარებლო მოთხოვნის მიმართ

ბიზნესის მომგებიანობაზე შესაძლოა უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ზოგადი ეკონომიკური პირობების გაუარესებამ. კომპანიას არ აქვს კონტროლი ეკონომიკურ ფაქტორებზე, რომელიც გავლენას ახდენს მის საქმიანობაზე, როგორიცაა საოჯახო და სამომხმარებლო ხარჯები. ეს ფაქტორები უფრო ართულებს კომპანიისთვის წინასწარ განჭვრიტოს ცვლილებები მისი მომწოდებლის ხარჯებში, მომხმარებლების განწყობაში, რამაც შესაძლოა არსებითი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის ეფექტურობაზე მისი საოპერაციო და ფინანსური შედეგების თვალსაზრისით.

რყევები საქართველოს საცალო ყოველდღიური მოხმარების საქონლის ბაზარზე ისტორიულად დაკავშირებულია ცვლილებებთან საერთო ეკონომიკურ პირობებში, მოხმარებასთან, რომელიც ზოგადად იზრდება ეკონომიკური ექსპანსიის დროს და მცირდება რეცესიის დროს. საქართველოში ეკონომიკური ვარდნა გავლენას ახდენს როგორც საერთო მაკროეკონომიკურ პირობებზე, ასევე პირადი მოხმარების დონეზე. სამომხმარებლო მოთხოვნის შემცირებამ საქართველოში ასევე შესაძლოა გამოიწვიოს კონკრეტულ მომწოდებლებთან მოქმედი მიწოდების ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული

ფასდაკლების პირობის შეუსრულებლობა, რომელიც საზიანო გავლენას იქონიებს კომპანიის საოპერაციო შედეგებზე.

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

“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“ საკუროსო ცვლილებების შედეგად შეცვლილი თვითღირებულების გასაყიდ ფასებში ასახვა მალევე 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.

„კომპანიის“ საიჯარო კონტრაქტები უმეტესწილად აშშ დოლარშია დენომინირებული და მათთან მიმართებით „კომპანიას“ ყოველთვის არ აქვს შესაძლებლობა აწარმოოს მოლაპარაკებები სახელშეკრულებო პირობებთან დაკავშირებით, რათა შეამციროს საკუთარი სავალუტო რისკები, და, ამასთან, ფასების ზრდა ქართულ ლარში შეიძლება იყოს კონტრპროდუქტიული (გამოიწვიოს მომხმარებელთა რაოდენობის შემცირება). შედეგად, ვალდებულებების ვალუტის კურსის მიმართ ლარის კურსის ნებისმიერმა გაუფასურებამ შესაძლებელია გამოიწვიოს წმინდა მოგების შემცირება, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება განაპირობოს ბიზნესის ზრდისკენ მიმართული ინვესტიციების შეწყვეტა და მენეჯმენტის მობილიზება არსებული საბაზრო პოზიციის შენარჩუნებისკენ და აღნიშნულმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.

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

„კომპანია“ ოპერირებს ისეთ სფეროში, რომლის მარეგულირებელი კანონმდებლობა დინამიურია და მუდმივად იცვლება.

რამდენადაც „კომპანია“ ძირითადად ოპერირებს საკვების და საყოფაცხოვრებო საქონლის საცალო ვაჭრობის სექტორში, აღნიშნული სფეროს მარეგულირებელი კანონმდებლობა ყოველთვის იყო საზოგადოებრივად სენსიტიური საკითხი. 2004 წლის შემდეგ, „მთავრობის“ მიერ ბაზრის ფართო ლიბერალიზაციას მოჰყვა საკვები პროდუქტების ხარისხისა და მათი წარმოების მარეგულირებელი კანონმდებლობის განვითარების ტენდენცია.

მარეგულირებელი კანონმდებლობა შესაძლებელია შეიცვალოს, რამდენადაც საქართველო, ევროკავშირის ბაზარზე სრული ინტეგრაციის მიზნით, ახორციელებს საკუთარი კანონმდებლობის ჰარმონიზაციას ევროკავშირის კანონმდებლობასთან, „ასოცირების ხელშეკრულებისა“ და „ევროკავშირთან ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ შეთანხმების“ („DCFTA“) საფუძველზე. „კომპანიის“ მენეჯმენტის აზრით, საქართველომ, მსგავსი ჰარმონიზაციის ფარგლებში, მომავალში შესაძლოა მიიღოს ევროკავშირის საკვების უსაფრთხოების რეგულაციების ეკვივალენტური რეგულაციები, რამაც შესაძლოა გამოიწვიოს კომპანიის დანახარჯების ზრდა.

„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 რესტრუქტურულიზაცია 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“ სავალო ტვირთი. აღნიშნულმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ განვითარების სტრატეგიასა და ასევე მის უნარზე დროულად შეასრულოს ფინანსური ვალდებულებები.

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.

რეგიონალურმა დამაბულობამ შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს ადგილობრივ ეკონომიკასა და „კომპანიის“ ბიზნესზე.

საქართველო ესაზღვრება რუსეთს, აზერბაიჯანს, სომხეთსა და თურქეთს და შესაძლებელია მასზე უარყოფითი გავლენა იქონიოს პოლიტიკურმა არეულობამ მის საზღვრებს შიგნით და მეზობელ ქვეყნებში. კერძოდ, 1991 წელს დამოუკიდებლობის გამოცხადების შემდეგ, საქართველოს დამაბული ურთიერთობა აქვს აფხაზეთისა და სამხრეთ ოსეთის რეგიონებთან და ასევე რუსეთთან. აღნიშნული დამაბული ურთიერთობა დროთა განმავლობაში გამოიხატა სამშვიდობო შეთანხმებების დარღვევასა და არარეგულარულ ძალადობაში. 2008 წლის აგვისტოში მოხდა კონფლიქტის ესკალაცია სამხრეთ ოსეთის რეგიონში, სადაც ქართული სამხედრო ძალები დაუპირისპირდნენ ადგილობრივ სამართალდამცავ ორგანოებს და რუსეთის სამხედრო ძალებს, რომლებმაც გადმოკვეთეს საერთაშორისო საზღვარი. შედეგად, საქართველოში გამოცხადდა საბრძოლო მდგომარეობა. მიუხედავად იმისა, რომ საქართველომ და რუსეთმა ხელი მოაწერეს ცეცხლის შეწყვეტის შესახებ შეთანხმებას, რომლის საფუძველზეც რუსეთს საკუთარი სამხედრო ძალები უნდა გაეყვანა საქართველოს ტერიტორიიდან. იმავე თვის ბოლოს რუსეთმა სცნო გამოყოფილი რეგიონების

დამოუკიდებლობა და მას შემდეგ დამაბულობა მუდმივად გრძელდება, რამდენადაც რუსეთის სამხედრო ძალები აგრძელებენ აფხაზეთისა და სამხრეთ ოსეთის რეგიონებს ოკუპაციას. მაგალითად, 2013 წლის ზაფხულიდან დაწყებული, რუსეთის სასაზღვრო პოლიციამ რამდენჯერმე აღმართა მავთულხლართები საქართველოსა და სამხრეთ ოსეთს შორის არსებული დემარკაციული ხაზების გასწვრივ. მსგავსმა ქმედებებმა მომავალში შესაძლებელია კიდევ უფრო გაზარდოს დამაბულობის დონე. რუსეთი ასევე წინააღმდეგია დასავლეთ ევროპაში „NATO“-ს გაფართოებით, რამაც პოტენციურად შეიძლება მოიცვას ყოფილი საბჭოთა კავშირის ქვეყნები, მათ შორის, საქართველო. საქართველოს მთავრობამ მიიღო გარკვეული ზომები რუსეთთან ურთიერთობის გასაუმჯობესებლად, თუმცა აღნიშნულს შედეგი არ მოჰყოლია ორ ქვეყანას შორის ურთიერთობის ფორმალური თუ სამართლებრივი ცვლილების კუთხით.

ურთიერთობები აზერბაიჯანსა და სომხეთს შორის არის დამაბულობი და ამ ორ ქვეყანას შორის მუდმივად ხდება ძალადობრივი დაპირისპირების ეპიზოდები.

გარდა ამისა, გეოპოლიტიკურმა დამაბულობამ რუსეთსა და უკრაინას შორის ასევე შესაძლებელია უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკაზე. კრიზისი უკრაინაში დაიწყო 2013 წლის ბოლოს და ჯერ კიდევ გრძელდება. ამერიკის შეერთებულმა შტატებმა და ევროკავშირმა სავაჭრო სანქციები დაუწესეს რუსეთს, რუს მაღალჩინოსნებს და კრემლის თანამდებობის პირებს, ასევე რამდენიმე რუსულ ბანკსა და კომპანიას. მიმდინარე პოლიტიკურმა არასტაბილურობამ, სამოქალაქო არეულობამ და სამხედრო კონფლიქტმა უკრაინაში, რუსეთსა და უკრაინას შორის არსებული გეოპოლიტიკური კონფლიქტის გაგრძელებამ ან შემდგომმა ესკალაციამ, სავაჭრო სანქციების შედეგად რუსეთის ეკონომიკის შემდგომმა შემცირებამ, ნავთობის ფასის დაცემამ ან ვალუტის გაუფასურებამ, გაურკვევლობის დონის ზრდამ, რეგიონალური, პოლიტიკური და ეკონომიკური არასტაბილურობის დონის ზრდამ და საქართველოსა და რუსეთს შორის ურთიერთობის ნებისმიერმა შემდგომმა გაუარესებამ, შესაძლებელია უარყოფითი გავლენა იქონიოს პოლიტიკურ ან ეკონომიკურ სტაბილურობაზე საქართველოში.

დამაბულობა რუსეთსა და თურქეთს შორის შედარებით ახალ მოვლენას წარმოადგენს რეგიონში. 2015 წლის ნოემბერში თურქეთის მიერ, რუსეთ-სირიის საზღვრის უკანონოდ გადაკვეთის გამო, რუსული თვითმფრინავის ჩამოგდებას გამოიწვია კრიზისი ორ ქვეყანას შორის. 31 მაისს თურქეთმა რუსეთი და სირია დაადანაშაულა იდლიბში მდებარე ჰოსპიტალის დაბომბვაში. აღნიშნულის პასუხად, რუსეთმა თურქეთს დაუწესა რამდენიმე ეკონომიკური სანქცია. ეს სანქციები მოიცავდა რუსეთთან თავისუფალი სავიზო რეჟიმის შეჩერებას თურქეთის მოქალაქეებისთვის, შეზღუდვებს თურქეთში დაფუძნებული კომპანიებისთვის, რომლებიც საქმიანობას ახორციელებდნენ რუსეთში, და შეზღუდვებს თურქული პროდუქციის იმპორტზე. საქართველოს პოლიტიკურ და ეკონომიკურ სტაბილურობაზე

შესაძლებელია გავლენა იქონიოს ამ ორ ქვეყანას შორის ურთიერთობის მნიშვნელოვანმა გაუარესებამ.

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

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

2008 და 2009 წლებში მომხდარი ეკონომიკური ვარდნის შემდგომ, რაც გამოიწვია 2008 წლის კონფლიქტმა სამხრეთ ოსეთში და გლობალურმა ფინანსურმა კრიზისმა (რამაც შეაჩერა მთავრობის მიერ 2004 წელს განხორციელებული რამდენიმე ეკონომიკური რეფორმის შედეგად დაწყებული მაღალი ეკონომიკური ზრდა), საქართველოს ეკონომიკა ზრდას დაუბრუნდა. საქსტატის ინფორმაციით, პირდაპირი უცხოური ინვესტიციის ოდენობამ 2014 წელს მიაღწია 1,818 მილიონ აშშ დოლარს, 2015 წელს - 1,652.5 მილიონ აშშ დოლარს, 2016 წელს - 1,602.9 მილიონ აშშ დოლარს, ხოლო 2017 წელს - 1,861.9 მილიონ აშშ დოლარს. ამასთან, “მშპ”-ს რეალური ზრდის მაჩვენებელმა 2014 წელს მიაღწია 4.6%-ს, 2015 წელს - 2.9%-ს, 2016 წელს - 2.8%-ს, ხოლო 2017 წელს - 5.0%-ს. ზრდის ტემპის გაუმჯობესება უმთავრესად გამოწვეული იყო ფაქტობრივი ზრდით მშენებლობაში, ფინანსურ წარმომადგენლობაში, უძრავ ქონებაში, სასტუმროებსა და რესტორნებში, და ასევე სავაჭრო და სატრანსპორტო სექტორებში. ამასთან, პირდაპირი უცხოური ინვესტიციის ზრდა უმთავრესად გამოიწვია პირდაპირი უცხოური ინვესტიციის შემოდინებამ ნიდერლანდებიდან, აზერბაიჯანიდან, ჩინეთიდან და შეერთებული შტატებიდან. საქსტატის მონაცემებით, 2017 წელს პირდაპირმა უცხოურმა ინვესტიციებმა „მშპ“-ს 12.3% შეადგინეს (2016 წელს: 11.1%).

საქსტატის და სეზ-ის მონაცემებზე დაყრდნობით, მიმდინარე ანგარიშების დეფიციტმა 2015 წელს მშპ-ს 12.6% შეადგინა, 2016 წელს - 13.2%, ხოლო 2017 წელს 8.9%. მიმდინარე ანგარიშების ბალანსის გაუმჯობესება საქონლის და ტურიზმის მომსახურების ექსპორტის ზრდამ გამოიწვია. ბალანსის ზრდის მიუხედავად, უარყოფითი სალდო კვლავ წარმოადგენს

მნიშვნელოვან რისკს. იმ შემთხვევაში, თუ არ გაგრძელდება წმინდა პირდაპირი უცხოური ინვესტიციის შემოსვლა, მიმდინარე ანგარიშის დეფიციტმა შესაძლებელია გამოიწვიოს მთავრობის მიერ მიმდინარე ოპერაციების ანგარიშის დეფიციტის დასაფინანსებლად აღებული სესხების ოდენობების გაზრდა, ლარის კურსის გაუარესება ან იმპორტის შემცირება, რამაც შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკაზე.

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

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

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.

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

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

მას შემდეგ, რაც საქართველო 2000 წელს გახდა „WTO“-ს წევრი, იგი ეტაპობრივად ახდენდა თავისი ვაჭრობის მარეგულირებელი კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობის ნორმებთან და პრაქტიკასთან ჰარმონიზაციას. უახლესი საკანონმდებლო ცვლილებები მოიცავს 2013 წელს საქართველოს შრომის კოდექსში შეტანილ ცვლილებებს, რაც ემსახურებოდა საქართველოს შრომითი კანონმდებლობის „ასოცირების 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 და გარანტირებულ იქნა საბაზისო სამუშაო პირობები. კანონმდებლობაში შესული ცვლილებებით ასევე გაძლიერდა კონკურენციის სფეროს მარეგულირებელი სამართალი, რამაც შეიძლება შეზღუდოს „კომპანიის“ შესაძლებლობა გაზარდოს თავისი საბაზრო წილი.

აქვე აღსანიშნავია, რომ 2018 წლის 7 მარტს მიღებული იქნა სრულიად ახალი კანონი შრომის უსაფრთხოების შესახებ. აღნიშნული კანონი ამჟამად ვრცელდება მხოლოდ მომეტებული საფრთხის შემცველ, მძიმე, მავნე და საშიშპირობებიან სამუშაოებზე. მომეტებული საფრთხის შემცველ, მძიმე, მავნე და საშიშპირობებიანი სამუშაოების ჩამონათვალს განსაზღვრავს საქართველოს მთავრობა სოციალურ პარტნიორებთან შეთანხმებით. აღნიშნული ჩამონათვალში, დღეის მდგომარეობით, არ შედის საცალო გაყიდვების ან საკვების წარმოების ბიზნესი. მიუხედავად ამისა, არ არის გამორიცხული, რომ მომავალში კანონის მოქმედების სფერო გაფართოვდეს, რამაც შესაძლოა დამატებით ვალდებულებები დააკისროს კომპანიას და შეუქმნას დამატებითი ხარჯები.

ასევე, შესაძლებელია სხვა ცვლილებები განხორციელდეს მთავრობის პოლიტიკაში, მათ შორის, ცვლილებები შეიძლება შეეხოთ ადრე გამოცხადებული სამთავრობო ინიციატივების განხორციელებას. გარდა ამისა, „ასოცირების ხელშეკრულების“ განხორციელება შეიძლება მძიმე ტვირთად დააწევს მარეგულირებელ ორგანოებს, მოხდეს მათი რესურსების გადახრა მიმდინარე რეფორმებიდან და შეამციროს ამ ორგანოების ეფექტურობა.

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, „კომპანია“, შრომის კოდექსში ზემოთ მითითებული ცვლილებების გათვალისწინებით, შეიტანა ცვლილებები თავის შრომით ხელშეკრულებებში. ცვლილებები მოსალოდნელია საკვების უსაფრთხოების რეგულაციებშიც. „კომპანია“ ვარაუდობს, რომ ცვლილებები მომავალშიც გაგრძელდება, თუმცა შეუძლებელია იმის პროგნოზირება, თუ რა გავლენას მოახდენს ამგვარი ცვლილებები „კომპანიაზე“ და რამდენად შეძლებს „კომპანია“ დაიცვას ამგვარი ცვლილებებით განსაზღვრული მოთხოვნები.

1.7 მარეგულირებელი კანონმდებლობის მიმოხილვა

ზოგადი მიმოხილვა

სს „ნიკორა ტრეიდი“ ექვემდებარება გარკვეულ საკანონმდებლო შეზღუდვებს, რამდენადაც ის ჩართული არი საკვების საცალო გაყიდვაში. შესაბამისად, იგი ვალდებულია დაიცვას

გარკვეული საკანონმდებლო მოთხოვნები, რომლებიც ძირითადად დაკავშირებულია პროდუქტების მიმოქცევასთან და საკვები პროდუქტების უსაფრთხოებასთან. ასევე გათვალისწინებულ უნდა იქნას საქართველოს მთავრობის მიერ მიღებული იმ ტექნიკური რეგულაციების აბსოლუტური უმეტესობა, რომლებიც რელევანტურია „კომპანიის“ ბიზნეს-საქმიანობისთვის.

ვინაიდან ნიკორა ტრედს გამოშვებული აქვს 25 მლნ ლარის ღირებულების ობლიგაციები, საჭიროდ მიგვაჩნია ამ სფეროს მარეგულირებელი ზოგიერთი ნორმის მიმოხილვაც, რაც მოცემულია წინამდებარე ტექსტში.

მარეგულირებელ კანონმდებლობის განვითარება

პირველი საკანონმდებლო აქტი, რომელიც არეგულირებდა საცალო გაყიდვებს (მათ შორის, საკვები პროდუქტების საცალო გაყიდვებს) იყო 1996 წლის 20 მარტს მიღებული საქართველოს კანონი მომხმარებელთა უფლებების დაცვის შესახებ. კანონი არეგულირებდა მომხმარებელთა საბაზისო უფლებებს და აღიარებდა კეთილსინდისიერი ვაჭრობის ისეთ ძირითად პრინციპებს, როგორიცაა გაყიდული პროდუქტის უსაფრთხოება, პროდუქტის ადეკვატური ხარისხი, სწორი და ზუსტი ინფორმაცია პროდუქტზე და სხვ. კანონი ეფუძნებოდა პოსტსაბჭოთა სტანდარტებს და აწესებდა პასუხისმგებლობას საცალო გამყიდველებისა და მწარმოებლების მიერ კანონში განსაზღვრული მოთხოვნების დარღვევისათვის. შესაბამისი ურთიერთობებიდან წარმოშობილი ნებისმიერი დავა საბოლოოდ უნდა გადაწყვეტილიყო სასამართლო გზით. კანონი რამდენჯერმე შეიცვალა სექტორში არსებული გარემოს ცვალებადობის გამო.

კანონთან ერთად, ამ უკანასკნელის შევსების მიზნით, 1996 წლის 13 სექტემბერს საქართველოს პრეზიდენტის მიერ მიღებულ იქნა რამდენიმე ნორმატიული აქტი. აღნიშნული აქტები, მათ შორის, მოიცავდა სპეციალური საკვები და არა-საკვები პროდუქტების გაყიდვის წესებს, ხილისა და ბოსტნეულის გაყიდვის წესებს, ალკოჰოლის გაყიდვის წესებს, და ა.შ. სხვა სფეროების რეგულირების მიზნით, საქართველოს მთავრობის მიერ მიღებულ მრავალ ტექნიკურ რეგულაციასთან ერთად, არსებობდა ცალკე კანონები სტანდარტიზაციის (1999 წლის 25 ივნისი), პროდუქციის და მომსახურების სერტიფიკაციის (1996 წლის 6 სექტემბერი) და გაზომვათა ერთიანობის უზრუნველყოფის შესახებ, რომლებიც დაკავშირებული იყო საქართველოში საკვები პროდუქტის საცალო გაყიდვასთან.

კიდევ ერთი მნიშვნელოვანი საკანონმდებლო აქტი, რომელიც უზრუნველყოფდა საკვები პროდუქტის უსაფრთხოებას, იყო 1999 წლის 25 ივნისს მიღებული საქართველოს კანონი საკვებისა და თამბაქოს შესახებ. მომხმარებელთა უფლებების დაცვის შესახებ საქართველოს

კანონის მსგავსად, აღნიშნული კანონიც ეფუძნებოდა საბჭოთა სტანდარტებს და იყო ზოგადი ხასიათის. კანონი შეიცავდა შეზღუდვებს საკვების წარმოებაში პოტენციურად საშიში ნივთიერებების გამოყენებასთან დაკავშირებით და არ ითვალისწინებდა კონკრეტულ პასუხისმგებლობის ზომას აღნიშნული შეზღუდვების დარღვევისთვის, რაც რეგულირდებოდა ადმინისტრაციული და სისხლის სამართლის კოდექსებით. ბუნებრივად, მზარდმა ბაზარმა და საკვების ადგილობრივი მწარმოებლების განვითარებამ წარმოშვა უფრო ახალი მარეგულირებელი სტანდარტების დადგენის საჭიროება, რამაც შედეგად გამოიწვია პროდუქტის უსაფრთხოებისა და ხარისხის შესახებ კანონის (2005 წლის 27 დეკემბერი) და სურსათის/ცხოველის საკვების უვნებლობის, ვეტერინარიისა და მცენარეთა დაცვის კოდექსის მიღება.

თუმცა, აღნიშნული რეგულაცია პრაქტიკაში საკმაოდ არაეფექტური აღმოჩნდა, რამდენადაც იგი ეფუძნებოდა მოძველებულ სტანდარტებს, არ იყო რელევანტური დასავლური ბაზრისა და თავისუფალი ეკონომიკისთვის, შეიცავდა ბევრ წინააღმდეგობრივ ნორმას და, შედეგად, იყო გამოუსადეგარი. დანაწევრებული კანონების ცენტრალიზებისა და საკანონმდებლო სიცხადის უზრუნველყოფის მიზნით, 2012 წლის 8 მაისს მიღებულ იქნა პროდუქტის უსაფრთხოებისა და თავისუფალი მიმოქცევის ახალი კოდექსი და სურსათის/ცხოველის საკვების უვნებლობის, ვეტერინარიისა და მცენარეთა დაცვის ახალი კოდექსი. პროდუქტის უსაფრთხოებისა და თავისუფალი მიმოქცევის ახალი კოდექსი მიზნად ისახავდა საქართველოს კანონმდებლობის ევროპულ სტანდარტებთან დაახლოებას და ასევე სხვადასხვა კანონებსა და ტექნიკურ რეგულაციებში არსებული არაეფექტური საკანონმდებლო ნორმის გაუქმებას. რაც შეეხება სურსათის/ცხოველის საკვების უვნებლობის, ვეტერინარიისა და მცენარეთა დაცვის კოდექსს, იგი იყო „DCFTA“-ის მოლაპარაკებებისთვის საქართველოს მზადყოფნასთან დაკავშირებით ევროკავშირის კომისიის რეკომენდაციების პირდაპირი შედეგი.

ორივე კოდექსი, მათში შეტანილი ცვლილებების გათვალისწინებით, დღეის მდგომარეობით არის ძალაში. ისინი აღიარებენ ევროკავშირის დირექტივებით გარანტირებულ უმნიშვნელოვანეს საერთაშორისო სტანდარტებს პროდუქტის მიმოქცევისა და უსაფრთხოებასთან დაკავშირებით და აწესებენ პასუხისმგებლობას უხარისხო პროდუქტისთვის და პროდუქტის უსაფრთხოების ზოგადი მოთხოვნების დარღვევისათვის. სოფლის მეურნეობის დაქვემდებარებაში მყოფი სსიპ სურსათის ეროვნული სააგენტო არის ძირითადი სახელმწიფო მარეგულირებელი ორგანო, რომელიც ზედამხედველობას უწევს კოდექსების მოთხოვნათა დაცვას პრაქტიკაში.

„ასოცირების ხელშეკრულების“ საფუძველზე არსებული ვალდებულებები

2014 წლის 27 ივნისს საქართველომ ევროკავშირთან ხელი მოაწერა „ასოცირების ხელშეკრულებას“ და გახდა „ევროკავშირთან ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ შეთანხმების“ („DCFTA“) მხარე.

„DCFTA“-თავისი არსით, მიზნად ისახავს გაზარდოს თავისუფლება საქონლითა და მომსახურებით ვაჭრობის სფეროში, მოიცავს მრავალ რელევანტურ საკითხს (მაგ. საკვების უსაფრთხოება) და გულისხმობს საქართველოს კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ეტაპობრივად დაახლოებას. იგი შესაძლებლობას აძლევს საქართველოს ისარგებლოს შემდეგი სამი ძირითადი თავისუფლებით ევროკავშირის ერთიან ბაზარზე: საქონლის თავისუფლება, მომსახურების თავისუფლება და კაპიტალის თავისუფლება.

„DCFTA“-ის მეოთხე თავი (სანიტარული და ფიტოსანიტარული ზომები) შეიცავს საქართველოს ვალდებულებას ექვსი თვის ვადაში (2015 წლის თებერვალი) ევროკავშირის წარუდგინოს ევროკავშირის იმ კანონმდებლობის სია, რომელთანაც უნდა მოხდეს საკვების უსაფრთხოებასთან დაკავშირებული საქართველოს კანონმდებლობის დაახლოება. შემდგომში, აღნიშნული სია შეიცვალა საქართველოში ევროკავშირის ექსპერტების ვიზიტის შედეგად. არსებული რედაქციით კანონმდებლობის სია შეიცავს ევროკავშირის 102 საკანონმდებლო აქტს საკვების უსაფრთხოებასთან დაკავშირებით და 84 აქტს ვეტერინარიასთან დაკავშირებით.

არსებობს გონივრული ვარაუდი იმისა, რომ საკვების წარმოებასთან და მეცხოველეობასთან დაკავშირებით ევროკავშირის სტანდარტების მიღება გაზრდის შესაბამისი ბიზნეს ოპერატორების საოპერაციო ხარჯებს.

ანტი-მონოპოლიური რეგულაციები

საქართველოში მოქმედ ყველა კომპანიაზე ზედამხედველობას ახორციელებს 2014 წლის აპრილში დაფუძნებული კონკურენციის სააგენტო, რომელიც დაარსდა საქართველოს კონკურენციის შესახებ კანონის („კონკურენციის შესახებ კანონი“) საფუძველზე. „კონკურენციის შესახებ კანონი“ აღწერს და განსაზღვრავს იმ ქმედებებს, რომლებიც შეუთავსებელია სამართლიან კონკურენციასთან შესაბამის ბაზარზე. კანონის მიზანია უზრუნველყოს სამართლიანი კონკურენცია შესაბამის ბაზარზე, სპეციალურად რეგულირებული სექტორების გამოკლებით (კანონის მოქმედება არ ვრცელდება ისეთ სექტორებზე, რომელთაც ჰყავთ თავიანთი მარეგულირებელი ორგანო, მაგ.: კომერციული ბანკები). კონკურენციის ცნების განმარტება კონკურენციის შესახებ კანონის მიხედვით არის შემდეგი: „ბაზარზე არსებულ და პოტენციურ ეკონომიკურ აგენტებს შორის უკეთესი

პოზიციის დასაკავებლად არსებული კონკურენცია“. ამასთან დაკავშირებით, „კონკურენციის შესახებ კანონი“ გამოყოფს რამდენიმე სახის ქმედებას, რაც შეუთავსებლად ითვლება თავისუფალ კონკურენციასთან, კერძოდ: ა) დომინანტური პოზიციის ბოროტად გამოყენება; ბ) კონკურენციის შემზღუდველი ხელშეკრულება, გადაწყვეტილება კონკურენციის შეზღუდვაზე, შეთანხმებული ქმედება; გ) შემზღუდველი კონცენტრაცია (შერწყმა ან სხვა კონსოლიდაცია რაც იწვევს კონკურენციის შეზღუდვას); დ) არაკეთილსინდისიერი კონკურენცია; და ე) სახელმწიფო დახმარება.

ზოგადად, „კონკურენციის შესახებ კანონი“ შედგენილია ევროკავშირის კანონმდებლობით განსაზღვრული სამართლიანი კონკურენციის პრინციპებზე დაყრდნობით. ამასთან, „ასოცირების ხელშეკრულება“ შეიცავს სპეციალურ ნაწილს (თავი 10), რომელიც მთლიანად ეძღვნება კონკურენციის საკითხებს. შესაბამისად, ქართველი კანონმდებლის მიდგომა „კონკურენციის შესახებ კანონთან“ დაკავშირებით, შესაბამისობაშია ევროპულ მიდგომასთან.

კონკურენციის სააგენტო ახორციელებს კერძო პირების მიერ საქართველოს ანტი-მონოპოლურ კანონმდებლობასთან შესაბამისობის კონტროლს და აქვს სხვადასხვა უფლებები მოახდინოს რეაგირება მისი დარღვევის შემთხვევაში, მათ შორის, მოახდინოს ჯარიმების დარიცხვა. დარიცხული ჯარიმის მაქსიმალური ოდენობა არ უნდა აღემატებოდეს შესაბამისი კომპანიის წლიური ბრუნვის 5%-ს, რაც შეიძლება გაიზარდოს 10%-მდე განმეორებითი დარღვევის შემთხვევაში. შესაბამისი ეკონომიკური აგენტი უფლებამოსილია კონკურენციის სააგენტოს გადაწყვეტილება გაასაჩივროს სასამართლოში.

დასაქმება

დამსაქმებლის რანგში, „ნიკორა ჯგუფის“ კომპანიები ვალდებულნი არიან დაიცვან ადგილობრივი შრომის კანონმდებლობით გათვალისწინებული მინიმალური სტანდარტები თანამშრომლების აყვანის, მათთან ხელშეკრულების შეწყვეტის და მათი დასაქმების ფარგლებში. ძირითადი შრომითი საკითხები საქართველოს ტერიტორიაზე რეგულირებულია საქართველოს შრომის კოდექსით. მოქმედი შრომის კოდექსი მიღებულ იქნა 2010 წლის 17 დეკემბერს. თუმცა, 2013 წლის ივნისში მასში შეტანილ იქნა ცვლილებათა მთელი პაკეტი, რომელიც მიიღო პარლამენტმა და რომელმაც შეცვალა მისი შინაარსი. ზემოაღნიშნული ცვლილებების გათვალისწინებით, მოქმედი შრომის კოდექსი აღარ მოქმედებს დამსაქმებლის სასარგებლოდ, პირიქით, მასში შეტანილია დასაქმებულის დამცავი უამრავი უფლება. ძირითადად ასეთი დაცვითი მექანიზმები დასაქმებულების სასარგებლოდ მოქმედებს ხელშეკრულების შეწყვეტის წესთან დაკავშირებით - დამსაქმებელი არ არის უფლებამოსილი შეწყვიტოს შრომითი ხელშეკრულება უსაფუძვლოდ. ამასთან, ნებისმიერი ხელშეკრულება, რომელიც 30 თვეზე მეტი ხნის ვადით გრძელდება, ითვლება განუსაზღვრელი ვადით

დადებულ ხელშეკრულებად და, შესაბამისად, მას არ შეიძლება გაუვიდეს მოქმედების ვადა (შესაძლებელია მხოლოდ მათი შეწყვეტა). დამსაქმებლები ვალდებული არიან აანაზღაურონ ზეგანაკვეთური შრომის საათები. ზეგანაკვეთურად ითვლება ნებისმიერი დრო, რომელიც აღემატება კვირაში 40 საათს (ზოგიერთ კონკრეტულ შემთხვევაში დასაშვებია კვირაში 48 საათი). განსაკუთრებით აღსანიშნავია, რომ შრომის კოდექსი არ ახდენს დიფერენცირებას ე.წ. ადმინისტრაციაში მომუშავე თანამშრომლებსა და მუშა-ხელს შორის, ასევე სხვა თანამშრომლებისგან არ განასხვავებს მაღალი თანამდებობის პირებს, რომელთაც უკავიათ მენეჯერული პოზიციები, რაც შესაძლოა პრობლემატური იყოს გარკვეულ შემთხვევებში.

მნიშვნელოვანია, რომ შრომის კოდექსი არ ავალდებულებს დამსაქმებლებს უზრუნველყონ მათი თანამშრომლები ნებისმიერი სახის სადაზღვევო პაკეტით ან სხვა რაიმე სოციალური სარგებლით, ასევე არ ავალდებულებს მათ მისცენ თანამშრომლებს ანაზღაურება ორსულობის და მშობიარობის გამო შვებულების დროს, თუმცა ორივეს შეთავაზება დამსაქმებლის მხრიდან ითვლება საუკეთესო პრაქტიკად. სხვა შემთხვევაში, დასაქმებულები უნდა დაეყრდნონ სახელმწიფოსგან მისაღებ ერთჯერად კომპენსაციას ორსულობის და მშობიარობის გამო შვებულების შემთხვევაში და საყოველთაო სახელწიფო დაზღვევას, რომელიც ლიმიტირებულ პაკეტს სთავაზობს მომხმარებლებს.

ლიკვიდაციის წესები

როგორც მეწარმე სუბიექტი, სს “ნიკორა ტრეიდი” და „ნიკორა ჯგუფის“ ყველა წევრი გარკვეულ მომენტში შესაძლოა დაექვემდებაროს ლიკვიდაციას საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. მოქმედი კანონმდებლობა იცნობს ლიკვიდაციის ორ რეჟიმს: (ა) ნებაყოფლობითი ლიკვიდაცია; და (ბ) იძულებითი ლიკვიდაცია.

ნებაყოფლობითი ლიკვიდაცია - როგორც წესი ნებაყოფლობით ლიკვიდაციაზე გადაწყვეტილება მიიღება კომპანიის პარტნიორების მიერ. თუ სხვაგვარად არ არის განსაზღვრული კომპანიის წესდებით, პარტნიორები, რომლებიც ფლობენ ხმების 75%-ს ან მეტს, უფლებამოსილნი არიან მიიღონ გადაწყვეტილება ლიკვიდაციის თაობაზე. აპლიკაციის წარდგენა ხდება საჯარო რეესტრში. ეს უკანასკნელი შეტყობინებას უგზავნის საქართველოს შემოსავლების სამსახურს (იმ პირობით, რომ ლიკვიდაციას წინ უსწრებს აუდიტორული შემოწმება იმის დასადგენად, რომ არ არსებობს რაიმე ვალდებულება სახელმწიფო ბიუჯეტის წინაშე) და უზრუნველყოფს ლიკვიდაციის პროცესის დაწყების შესახებ გადაწყვეტილების საჯაროობას, რათა ყველა კრედიტორს ჰქონდეს აღნიშნულ ინფორმაციაზე წვდომა. ყველა

კრედიტორის სრული დაკმაყოფილება არის ნებაყოფლობითი ლიკვიდაციის პროცესის წარმატებით დასრულების აუცილებელი წინაპირობა.

იმულებითი ლიკვიდაცია - საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად, იურიდიულ პირებს შესაძლოა დაეკისროთ სისხლისსამართლებრივი პასუხისმგებლობა (მათ შორის, პასუხისმგებლობას ფულის გათეთრების, თაღლითობის და უკანონო სამეწარმეო საქმიანობისთვის) და სასჯელი ჩადენილი დანაშაულისთვის, რაც მოიცავს იურიდიული პირის ლიკვიდაციას. იურიდიული პირის ლიკვიდაციის თაობაზე გადაწყვეტილება უნდა მიიღოს სასამართლომ და მისი აღსრულება უნდა განხორციელდეს მოქმედი წესების და პროცედურების მიხედვით.

გადახდისუნარობა

დერეგულირებულ იურიდიულ პირებზე, მათ შორის, „ნიკორა ჯგუფის“ კომპანიებზე, ვრცელდება საქართველოს გადახდისუნარობის შესახებ კანონით გათვალისწინებული პროცედურები (გამონაკლისია ბანკები, სადაზღვევო კომპანიები და სხვ., რომლებიც ექვემდებარებიან სპეციალური რეგულირების რეჟიმს და რომელთა გადახდისუნარობის პროცედურა რეგულირებულია შესაბამისი მარეგულირებელი ორგანოს მიერ).

კომპანიის გადახდისუნარობის შეფასება ხორციელდება იმის მიხედვით, თუ რამდენად შეუძლია იურიდიულ პირს მისი ვალდებულებების დაფარვა მათი შესრულების ვადის დადგომისას. გადახდისუნარობის პროცედურები შეიძლება დაიწყოს, თუ მოვალე გადახდისუნარო გახდება ან შესაძლოა გახდეს გადახდისუნარო ახლო მომავალში, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა ადეკვატური ზომები იქნება მიღებული შესაძლო გადახდისუნარობის თავიდან ასაცილებლად. გადახდისუნარობის საქმისწარმოება შესაძლოა დაიწყოს თავად კომპანიამ ან მისმა კრედიტორებმა, იმ შემთხვევაში, თუ არსებობს მისი დაწყების კანონით განსაზღვრული წინაპირობები.

გადახდისუნარობის საქმისწარმოების დაწყების შემდეგ, ფაქტობრივი მდგომარეობის გათვალისწინებით, არსებობს შემდეგი სახის რამდენიმე სცენარი, რომლის მიხედვითაც შეიძლება წარიმართოს გადახდისუნარობის პროცესი: ა) გაკოტრება, რასაც მოჰყვება ლიკვიდაცია (საჯარო რეესტრიდან კომპანიის დერეგისტრაცია); ბ) რეაბილიტაცია (რაც სხვა იურისდიქციებში გაიგივებულია რეორგანიზაცია/რესტრუქტურისაციასთან); ან გ) გადახდისუნარობის საქმის შეწყვეტა. „გ“ პუნქტში აღნიშნული ოფციის გამოყენება

შესაძლოა იმ შემთხვევაში, თუ არ არსებობს გადახდისუუნარობის საფუძვლები ან ასეთი საფუძვლები აღმოფხვრილ იქნა გადახდისუუნარობის დაწყების შემდეგ ან მოვალეს აქვს შესაძლებლობა მიმდინარე დავალიანებები გაისტუმროს სხვა კრედიტორების ინტერესების ხელყოფის გარეშე.

გაკოტრების შემთხვევაში კომპანიის აქტივები გაიყიდება აღსრულების ეროვნული ბიუროს მიერ ორგანიზებულ აუქციონზე და კრედიტორები (რაც ასევე მოიცავს ობლიგაციების მფლობელებს) დაკმაყოფილდებიან კანონმდებლობით გათვალისწინებული რიგითობის მიხედვით:

- i. პირველი რანგი - აღსრულების ეროვნული ბიუროსთვის გადასახდელი პროცედურული ხარჯები და მოსაკრებელი;
- ii. მეორე რანგი - სასამართლოში გადახდისუუნარობის პროცესის დაწყების თაობაზე განცხადების წარდგენის შემდეგ წარმოშობილი ვალდებულებები, რაც მოიცავს საგადასახადო ვალდებულებებს;
- iii. მესამე რანგი - გაკოტრების მმართველის დანიშვნასთან დაკავშირებული ხარჯები და მისი ანაზღაურება;
- iv. მეოთხე რანგი - ყველა უზრუნველყოფილი მოთხოვნა, რაც მოიცავს საგადასახადო უზრუნველყოფილ მოთხოვნებს;
- v. მეხუთე რანგი - საგადასახადო ვალდებულებები, რომლებიც არ არის უზრუნველყოფილი და არ ვარდება მეოთხე რანგში;
- vi. მეექვსე რანგი - ყველა სხვა არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნა, რაც მოიცავს ობლიგაციების მფლობელების მოთხოვნებს;
- vii. მეშვიდე რანგი - დაგვიანებული მოთხოვნები ანუ მოთხოვნები, რომელიც სასამართლოს წარედგინა კანონით დადგენილი მოთხოვნების წარდგენის ვადის ამოწურვის შემდეგ.

ამონაგები თანხა, რაც არ არის საკმარისი ერთი და იმავე რანგის მოთხოვნების სრულად დასაკმაყოფილებლად, კრედიტორებს შორის განაწილდება თანაბარი პრიორიტეტით შესაბამისი მოთხოვნის თანხების პროპორციულად. ზემოაღნიშნული რიგითობა არ შეეხება ფინანსურად უზრუნველყოფილ მოთხოვნებს, რომლებიც პრიორიტეტულად დაკმაყოფილდება სწორედ ამ უზრუნველყოფის საშუალებით, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

და ბოლოს, უნდა აღინიშნოს, რომ იმ შემთხვევაში, თუ კომპანია გააკეთებს განაცხადს გადახდისუუნარობის პროცესის დაწყებაზე და გეგმავს რეაბილიტაცია/რეორგანიზაციას, მაშინ კომპანიამ მხედველობაში უნდა მიიღოს ის, რომ მას მოუწევს კომპანიის არსებული კრედიტორების სრულად დაკმაყოფილება.

1.8 „ობლიგაციების“ დაბეგვრა საქართველოში

წინამდებარე თავი შეჯამებას უკეთებს ქართულ საგადასახადო სისტემას, რაც შესაძლოა საინტერესო იყოს „ობლიგაციების“ მფლობელთათვის. წინამდებარე შეჯამება ეფუძნება „კომპანიის“ მიერ მოქმედი კანონების, რეგულაციების და გადაწყვეტილებების გაგებას და ექვემდებარება საგადასახადო სამართლის ინტერპრეტაციების და პრაქტიკის ცვლილებებს, მათ შორის, ცვლილებებს, ინტერპრეტაციებს და განცხადებებს, რომლებსაც შესაძლოა ჰქონდეთ უკუძალა. ქვემოთ აღნიშნული გარკვეული განცხადებები „ობლიგაციების“ მფლობელების შესაძლო საგადასახადო რეგულირებასთან დაკავშირებით ამ კონტექსტში უნდა იქნას წაკითხული.

წინამდებარე შეჯამება არ აღწერს ყველა საგადასახადო რეგულაციას, რაც შესაძლოა საინტერესო იყოს „ობლიგაციების“ მფლობელებისთვის, განსაკუთრებით იმ „ობლიგაციების“ მფლობელთათვის, რომლებზეც ვრცელდება სპეციალური საგადასახადო წესები. რეკომენდებულია „ობლიგაციების“ მფლობელებმა კონსულტაციები გაიარონ მათ პროფესიონალ მრჩეველებთან „ობლიგაციების“ შეძენის შედეგებთან დაკავშირებით, იმ ქვეყნის კანონმდებლობის გათვალისწინებით, რომლის რეზიდენტებიც არიან.

წინამდებარე ანალიზი წარმოადგენს საგადასახადო საკითხების ზოგად მიმოხილვას „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით, რომელიც მომზადებულია საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობის მიხედვით.

პროცენტის დაბეგვრა გადახდის წყაროსთან

საქართველოს საგადასახადო კოდექსის მიხედვით, „ობლიგაციების“ მფლობელებისთვის (რეზიდენტი ან არარეზიდენტი ფიზიკური პირები, არარეზიდენტი იურიდიული პირები და რეზიდენტი ან არარეზიდენტი ორგანიზაციები) გადახდილი პროცენტი იბეგრება გადახდის წყაროსთან 5%-იანი განაკვეთით. გადახდის წყაროსთან დაბეგრილი პროცენტი მიმღები ფიზიკური პირის მიერ არ უნდა იქნას ჩართული მის ერთობლივ შემოსავალში. საქართველოს რეზიდენტი იურიდიულ პირები, ასევე არარეზიდენტი იურიდიული პირების მუდმივი დაწესებულებები შემოსავალში რთავენ ობლიგაციის ფლობისგან მიღებულ საპროცენტო შემოსავალს.

საქართველოს საგადასახადო კოდექსის მიხედვით, „ობლიგაციებიდან“ მისაღები პროცენტი გადახდის წყაროსთან არ დაიბეგრება და ამგვარი პროცენტი არ უნდა იქნას ჩართული „ობლიგაციების“ მფლობელების ერთობლივ შემოსავალში (როგორც ფიზიკური, ასევე იურიდიული პირების შემთხვევაში), თუ „ობლიგაციები“ იურიდიული პირის მიერ საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით არის გამოშვებული და სავაჭროდ დაშვებულია საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე („აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“)⁷.

„ობლიგაციების“ იმ მფლობელებისთვის გადასახდელი პროცენტი, რომლებიც წარმოადგენენ საქართველოს მთავრობის მიერ ოფშორულ ზონებად აღიარებულ და შეღავათიანი დაბეგვრის სისტემის მქონე ქვეყნებში რეგისტრირებულ კომპანიებს, იბეგრება 15%-იანი განაკვეთით.

პროცენტის გადახდის წყაროსთან დაბეგვრაზე შეიძლება გავლენა მოახდინოს ორმაგი დაბეგვრის თაობაზე საქართველოს და იმ ქვეყანას შორის გაფორმებულმა შეთანხმებამ, რომლის რეზიდენტიც არის „ობლიგაციების“ მფლობელი, რის საფუძველზეც ობლიგაციის მფლობელმა შესაძლებელია ისარგებლოს შეღავათით (გათავისუფლდეს გადახდის წყაროსთან დაბეგვრიდან).

„ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

საქართველოს საგადასახადო კოდექსის შესაბამისად, მოგების ან საშემოსავლო გადასახადი არ იქნება გადასახდელი „ობლიგაციების“ გაყიდვასთან დაკავშირებით, თუ მასზე გავრცელდება „აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“.

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, შესაძლებელია წარმოიშვას შემდეგი საგადასახადო ვალდებულებები:

⁷ გასათვალისწინებელია, რომ საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის N33/04 ბრძანების საფუძველზე, რომელიც მიღებულ იქნა 2018 წლის 20 თებერვალს, სს „საქართველოს საფონდო ბირჟის“ (ს/კ: 211382145; სალიცენზიო ნომერით: №9001, თარიღი: 14.01.2000) ის ნაწილი, რომელიც 2018 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით სს „საქართველოს საფონდო ბირჟის“ „ფასიანი ქაღალდების სავაჭრო სისტემასა და ლისტიგში დაშვების შესახებ წესის“ შესაბამისად განსაზღვრულია „A“ და „B“ კატეგორიის სალისტიგო სეგმენტად (კატეგორიად), აღიარებულ იქნა ორგანიზებულ ბაზრად 2018 წლის 1 იანვრიდან. ამასთან, საქართველოს საფონდო ბირჟას განესაზღვრა ვადა 2018 წლის 31 აგვისტომდე, რომ დააკმაყოფილოს ეროვნული ბანკის ყველა მოთხოვნა და აღიარებულ იქნას ორგანიზებულ ბაზრად. იმ შემთხვევაში, თუ საქართველოს საფონდო ბირჟა დადგენილ ვადაში ვერ დააკმაყოფილებს საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილ მოთხოვნებს, არსებობს იმის რისკი, რომ ბიჟამ დაკარგოს აღნიშნული სტატუსი, რასაც შედეგად მოჰყვება ინვესტორების მიერ შესაბამისი საგადასახადო შეღავათების დაკარგვა.

„ობლიგაციების“ მფლობელი არარეზიდენტი იურიდიული პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, არარეზიდენტი იურიდიული პირები 15%-იან მოგების გადასახადს გადაიხდიან თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. თუ ამგვარი გაყიდვა წარმოშობს საგადასახადო ვალდებულებას, გამყიდველ არარეზიდენტ პირს აქვს ვალდებულება სათანადოდ განაცხადოს და გადაიხადოს მოგების გადასახადი საქართველოს საგადასახადო ორგანოების წინაშე, ან თუ ნასყიდობა განხორციელებულია ქართული საბროკერო კომპანიის მეშვეობით, ასეთი საბროკერო კომპანია ვალდებულია დააკავოს შესაბამისი გადასახადი. იმ შემთხვევაში, როცა გადასახადის დაკავება ხდება საბროკერო კომპანიის მიერ, გადასახადის განაკვეთი შეადგენს არარეზიდენტის მიერ მიღებული ნამეტი შემოსავლის 10%-ს. მოგების გადასახადის გადახდაზე შესაძლოა გავლენა მოახდინოს საქართველოსა და იმ ქვეყანას შორის დადებული ორმაგი დაბეგვრის შესახებ შეთანხმებამ, რომლის რეზიდენტიც არის გამყიდველი საწარმო (რის საფუძველზეც გამყიდველმა შესაძლებელია ისარგებლოს შეღავათით და გათავისუფლდეს გადასახადის გადახდის ვალდებულებისგან საქართველოში).

„ობლიგაციების“ მფლობელი არარეზიდენტი ფიზიკური პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, არარეზიდენტი ფიზიკური პირები 20%-იან საშემოსავლო გადასახადს გადაიხდიან თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. თუ ამგვარი გაყიდვა წარმოშობს საგადასახადო ვალდებულებას, გამყიდველ არარეზიდენტ პირს აქვს ვალდებულება სათანადოდ განაცხადოს და გადაიხადოს საშემოსავლო გადასახადი საქართველოს საგადასახადო ორგანოების წინაშე, ან თუ ნასყიდობა განხორციელებულია ქართული საბროკერო კომპანიის მეშვეობით, ასეთი საბროკერო კომპანია ვალდებულია დააკავოს შესაბამისი გადასახადი. იმ შემთხვევაში, როცა გადასახადის დაკავება ხდება საბროკერო კომპანიის მიერ, გადასახადის განაკვეთი შეადგენს არარეზიდენტის მიერ მიღებული ნამეტი შემოსავლის 10%-ს. საშემოსავლო გადასახადის გადახდაზე შესაძლოა გავლენა მოახდინოს საქართველოსა და იმ ქვეყანას შორის დადებული ორმაგი დაბეგვრის შესახებ შეთანხმებამ, რომლის რეზიდენტიც არის გამყიდველი პირი. გამონაკლისები შესაძლებელია გავრცელდეს „ობლიგაციების“ ზოგიერთ მფლობელზე, რომლებიც „ობლიგაციებს“ ფლობენ ორ კალენდარულ წელზე მეტი ხნის ვადით და არ იყენებენ მათ ეკონომიკურ საქმიანობაში.

„ობლიგაციების“ მფლობელი რეზიდენტი იურიდიული პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, რეზიდენტი იურიდიული პირები ვალდებული არიან შემოსავალში ჩართონ „ობლიგაციების“ გასხვისებით მიღებული ნამეტი შემოსავალი, რომლის დაანგარიშება ხდება თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. საგადასახდო კოდექსში შეტანილი ახალი ცვლილებების თანახმად, მოგების გადასახადის გადახდა უნდა მოხდეს მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ დივიდენდების განაწილება მოხდა იურიდიული პირის პარტნიორებს შორის. შესაბამისად, რეზიდენტი იურიდიულ პირს შესაძლებელია დაუყოვნებლივ არ წარმოეშვას მოგების გადასახადის გადახდის ვალდებულება.

„ობლიგაციების“ მფლობელი რეზიდენტი ფიზიკური პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, რეზიდენტი ფიზიკური პირები ვალდებული არიან გადაიხადონ 20%-იანი საშემოსავლო გადასახადი „ობლიგაციების“ გასხვისების შემდეგ. საშემოსავლო გადასახადის დაანგარიშება მოხდება თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. თუ ნასყიდობა განხორციელებულია ქართული საბროკერო კომპანიის მეშვეობით, ასეთი საბროკერო კომპანია ვალდებულია დააკავოს შესაბამისი გადასახადი. გამონაკლისები შესაძლებელია გავრცელდეს „ობლიგაციების“ ზოგიერთ მფლობელზე, რომლებიც „ობლიგაციებს“ ფლობენ ორ კალენდარულ წელზე მეტი ხნის ვადით და არ იყენებენ მათ ეკონომიკურ საქმიანობაში.

გადასახადი ძირი თანხის გადახდაზე

„ობლიგაციის“ მფლობელების მიერ „ობლიგაციების“ გამოსყიდვისას მიღებული ძირი თანხა არ ითვლება დასაბეგრ შემოსავლად და, შესაბამისად, არ ექვემდებარება დაბეგვრას საქართველოში, იმ პირობით, რომ გამოსასყიდი ფასი არ აღემატება „ობლიგაციის“ თავდაპირველი გამოშვების ფასს.

დამატებული ღირებულების გადასახადი

საქართველოს საგადასახადო კოდექსი „ობლიგაციების“ გაყიდვას განიხილავს იმგვარ ფინანსურ ოპერაციად, რომელიც გათავისუფლებულია დამატებული ღირებულების გადასახადისგან.

სხვა საკითხები

საქართველოს საგადასახადო კოდექსი საგადასახადო ორგანოს აძლევს უფლებას გადაამოწმოს მხარეების მიერ მითითებული ტრანზაქციის ფასი, შესაბამისი პროცედურული მოთხოვნების დაცვით.

1.9 კომპანიის არსებითი ხელშეკრულებები

საკრედიტო ხელშეკრულებები სს „თიბისი ბანკთან“

წინამდებარე ანგარიშგების მომზადების თარიღის მდგომარეობით, „ნიკორა ტრეიდას“ და „თიბისი ბანკს“ შორის გაფორმებული საკრედიტო ხელშეკრულებების ფარგლებში კომპანია სარგებლობს სხვადასხვა მიზნობრივი სესხით (სესხების შესახებ ინფორმაცია იხილეთ ფინანსური ინფორმაციის თავში).

საკრედიტო ხელშეკრულებების მიზნობრიობა განსხვავდება და მოიცავს როგორც სს „საქართველოს ბანკის“ წინაშე არსებული ვალდებულებების რეფინანსირებას, ასევე კაპიტალური დანახარჯების და ძირითადი საშუალებების ფინანსირებას. საკრედიტო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებულია მთელი რიგი როგორც არაფინანსური, ასევე ფინანსური კოვენანტები. მათ შორის, ბანკის ნებართვის გარეშე „კომპანია“ არ არის უფლებამოსილი გააფორმოს ლიზინგი, აიღოს სესხები ან რაიმე სხვა ფინანსური ვალდებულება ნებისმიერი ფინანსური ინსტიტუტიდან ან აიღოს ფინანსური ვალდებულებები (გარდა კონსიგნაციით შეძენილი სარეალიზაციო პროდუქციის ვალდებულებებისა).

გარდა ამისა, „ნიკორა ტრეიდი“ ვალდებულია დაიცვას შემდეგი ფინანსური კოვენანტები: Debt/EBITDA კოეფიციენტი არ უნდა შეადგინოს 3.0-ზე მეტი 2018 წლის შედეგების მიხედვით და 2.5-ზე მეტი შემდეგი წლების მანძილზე, ICR კოეფიციენტი არ უნდა შეადგინოს 2.4-ზე ნაკლები 2018 წლის შედეგების მიხედვით და 3.0-ზე ნაკლები შემდგომი წლების მანძილზე,

ხოლო DSCR კოეფიციენტმა - 1.10-ზე ნაკლები. „კომპანია“ სრულად იცავს საკრედიტო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებულ კოვენანტებს.

პროდუქციის მიწოდების ხელშეკრულება შპს „ნიკორასთან“

შპს „ნიკორა“ წარმოადგენს ნიკორა ტრეიდის ყველაზე მსხვილ მიმწოდებელს. შპს „ნიკორასა“ („გამყიდველი“) და „ნიკორა ტრეიდს“ („მყიდველი“) შორის გაფორმებულია პროდუქციის მიწოდების ხელშეკრულება, რომლის საფუძველზეც შპს „ნიკორა“ სუპერმარკეტების ქსელს ამარაგებს ხორცი, ხორცპროდუქტებით და ნახევარფაბრიკატებით. გამყიდველი ვალდებულია მყიდველს მიაწოდოს ხარისხიანი, უფლებრივად და ნივთობრივად უნაკლო პროდუქცია. გამყიდველი ასევე პასუხისმგებელია, რომ მიწოდებული პროდუქცია აკმაყოფილებდეს საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებულ ეტიკეტირების და პროდუქტის უსაფრთხოების სტანდარტებს.

ხელშეკრულება ასევე ითვალისწინებს მყიდველის მიერ გამყიდველის პროდუქციის (ან კონკრეტული პროდუქტის ან ასორტიმენტის) დაშვებისათვის საფასურის გადახდას, ისევე როგორც რეტრო ბონუსების გადახდის სისტემას. ასევე მყიდველი და გამყიდველი შესაძლოა შეთანხმდნენ მყიდველის მიერ გარკვეული მარკეტინგული მომსახურების გაწევის პირობებზე.

ხელშეკრულება ითვალისწინებს გამყიდველის სანქციირებას პროდუქციის მიუწოდებლობის ან მიწოდების დაყოვნების, ისევე როგორც პროდუქციის ხარისხობრივი მაჩვენებლების დადგენილ სტანდარტთან შეუსაბამობის გამო. სანქციის სიმძიმე დამოკიდებულია დარღვევის ხარისხზე და პოტენციურ ზიანზე.

ხელშეკრულების საფუძველზე, გამყიდველი უფლებამოსილია საკუთარი სარეალიზაციო პოლიტიკის გათვალისწინებით მოახდინოს გარკვეული პროდუქტების დელისტირება, ხოლო რომელიმე პროდუქტით მომარაგების შეფერხების შემთხვევაში ვალდებულია მყიდველს აცნობოს 7 დღით ადრე მაინც.

ხელშეკრულება დადებულია 1 წლის ვადით. მყიდველი ნებისმიერ დროს არის უფლებამოსილი შეწყვიტოს ხელშეკრულება გამყიდველისთვის 15 დღით ადრე შეტყობინების მიწოდების საფუძველზე.

ხელშეკრულებები სხვა მომწოდებლებთან

კომპანია ყველა მომწოდებელთან დებს სტანდარტულ ხელშეკრულებებს, რომელთა საფუძველზეც უფლება-მოვალეობების გადანაწილება მეტწილად იდენტურია (იხ. შპს „ნიკორასთან“ არსებული ხელშეკრულების აღწერა). განსხვავდება მხოლოდ კომერციული პირობები (როგორიცაა გადახდის პირობები, რეტრო ბონუსების ოდენობა და ა.შ.).

1.10 ტრანზაქციები დაკავშირებულ პირებთან “კომპანიის” დონეზე

“კომპანიის” დაკავშირებული პირები მოიცავს მის მშობელ კომპანიას და საწარმოებს, რომლებიც იმყოფება საერთო კონტროლის ან მენეჯმენტის ქვეშ.

„ნიკორა ტრეიდი“-ს ტრანზაქციები დაკავშირებულ პირებთან

ბოლო სამი წლის განმავლობაში „კომპანიამ“ განახორციელა შემდეგი ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან („ნიკორა ჯგუფში“ შემავალი მწარმოებელი და იმპორტიორი კომპანიები):

(ათასებში)	2015	2016	2017
პროდუქციის გაყიდვა	1,151	990	327
მომსახურებების გაწევა	821	1,603	3,607
სესხების აღება	1,200	-	-
პროდუქციის და მასალის შეძენა	(39,091)	(51,187)	(63,784)
მომსახურებების შეძენა	(1,854)	(1,870)	(2,442)
სესხების გადახდა	(3)	(1,100)	(1,606)
პროცენტის დარიცხვა სესხებზე	21	119	3
სულ	(37,755)	(51,445)	(63,895)

დაკავშირებულ მხარეებთან ტრანზაქციების შედარება მთლიან ტრანზაქციებთან:

(ათასებში)	2015	2016	2017
------------	------	------	------

პროდუქციის გაყიდვა გაყოფილი მთლიან გაყიდვებზე	0.7%	0.5%	0.1%
მომსახურებების გაწევა გაყოფილი მთლიან გაყიდვებზე	0.5%	0.7%	1.3%
სესხების აღება გაყოფილი სესხებიდან მიღებულ ფულზე	2.1%	0.0%	0.0%
პროდუქციის და მასალების შეძენა გაყოფილი გაყიდული საქონლის თვითღირებულებაზე	30.6%	30.5%	31.6%
მომსახურებების შეძენა გაყოფილი გაყიდული საქონლის თვითღირებულებაზე	1.5%	1.1%	1.2%
სესხების გადახდა გაყოფილი სულ სესხებზე გადახდილ ფულზე	0.0%	6.3%	1.4%
პროცენტის დარიცხვა სესხებზე გაყოფილი სულ სესხებზე პროცენტის დარიცხვაზე	0.9%	2.8%	0.1%

დაკავშირებულ პირებთან მიმდინარე ბალანსები ბოლო სამი წლის განმავლობაში მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

(ათასებში)	2015	2016	2017
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	548	1,189	2,424
მიღებული სესხები	(1,218)	(237)	(3,480)
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	(3,864)	(5,958)	(7,274)
წმინდა მოცულობა	(4,534)	(5,006)	(8,330)

დაკავშირებულ მხარეებთან ტრანზაქციების შედარება მთლიან ტრანზაქციებთან:

(ათასებში)	2015	2016	2017
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები გაყოფილი სრულ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებზე	20.7%	21.2%	29.3%
მიღებული სესხები გაყოფილი სრულ მიღებულ სესხებზე	3.0%	0.9%	13.9%
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები გაყოფილი სრულ სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებზე	15.3%	17.8%	16.2%

ყველა ტრანზაქცია დაკავშირებულ მხარეებთან საბაზრო ფასების შესაბამისად ე.წ. „გაშლილი ხელის პრინციპით“ ხორციელდება.

ტრანზაქციები მენეჯმენტთან მოიცავდა მხოლოდ ხელფასებს და პრემიებს და 2017 წელს შეადგინა 435 ათასი, 2016 წელს - 521 ათასი, ხოლო 2015 წელს - 397 ათასი.

2 კორპორაციული მართვის ანგარიშგება

კორპორაციული მართვის კოდექსი საქართველოში დღემდე არ არის მიღებული საკანონმდებლო დონეზე და შესაბამისად ქართული კომპანიები არ არიან ვალდებული დაიცვან ის კორპორაციული მართვის პროცედურები, რაც შეესაბამება საერთაშორისო სტანდარტებს. თუმცა, კომპანიას, როგორც საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებულ ანგარიშვალდებულ საწარმოს, შექმნილი აქვს კორპორაციული მართვის კოდექსი საზოგადოების წესდების ფარგლებში, რომელიც მოიცავს კორპორაციული 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 კომპანიის მმართველობის ორგანოები

სს ნიკორა ტრეიდი მოქმედებს საზოგადოების მართვის დუალისტური სისტემა, რაც გულისხმობს იმას, რომ საზოგადოებას ყავს ორი მმართველი ორგანო აქციონერთა საერთო კრება, როგორც მართვის უმაღლესი ორგანო და სამეთვალყურეო საბჭო. საზოგადოების სამეთვალყურეო საბჭო, შედგება სამი წევრისგან. სამეთვალყურეო საბჭოს ფუნქციაა კომანიის დირექტორის საქმიანობაზე ზედამხედველობა და კონტროლი. საზოგადოების სამეთვალყურეო საბჭოში ქვეკომიტეტად შექმნილია აუდიტის კომიტეტი, რომლის ფუნქციაა ზედამხედველობა გაუწიოს ფინანსური ანგარიშგების შედგენის პროცესს, ხარისხის კონტროლის, რისკების მართვის და, საჭიროების შემთხვევაში, ფინანსური ინფორმაციის შიდა აუდიტის ეფექტიანობას, ფინანსური ანგარიშგების/კონსოლიდირებული ანგარიშგების აუდიტის განხორციელებას ხარისხის კონტროლის სისტემის მონიტორინგის ანგარიშში ასახული დასკვნების გათვალისწინებით; საზოგადოების ხელმძღვანელობასა და წარმომადგენლობაზე პასუხისმგებელი პირია აღმასრულებელი დირექტორი, რომლის უფლება- მოვალეობები აგრეთვე განსაზღვრულია წესდებით და კანონით. აღმასრულებელი დირექტორის ხელმძღვანელობის უფლებამოსილება გულისხმობს უფლებამოსილების ფარგლებში საწარმოს სახელით გადაწყვეტილებების მიღებას, ხოლო წარმომადგენლობითი უფლებამოსილება გულისხმობს საწარმოს სახელით გამოსვლას მესამე პირებთან ურთიერთობაში.

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;
- ე) აირჩიოს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები და გამოიწვიოს ისინი სამეთვალყურეო საბჭოდან, განსაზღვროს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრის არჩევის ვადა;
- ვ) დაამტკიცოს აღმასრულებელი დირექტორისა და სამეთვალყურეო საბჭოს ანგარიშები;
- ზ) გადაწყვიტოს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრთა შრომის ანაზღაურების, მივლინების და სხვა საკითხ(ებ)ი;
- თ) აირჩიოს და გაათავისუფლოს გარე აუდიტორი.
- ი) მიიღოს გადაწყვეტილებები სამეთვალყურეო საბჭოსა და აღმასრულებელი 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 წარმოდგენს 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 აღმასრულებელი 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 მონაწილეობა მიიღოს კენჭისყრაში;
- ბ) იქონიოს ერთი ხმა აქციონერთა კრებაზე მის საკუთრებაში (მფლობელობაში) არსებულ ყოველ აქციაზე.

- გ) ინფორმირებული იქნას საერთო კრების ჩატარებისა და მათზე განსახილველი საკითხების თაობაზე;
- დ) მოგების განაწილების შემთხვევაში მიიღოს დივიდენდები მისი კუთვნილი აქციების რაოდენობის პროპორციულად.
- ე) განკარგოს საკუთარი აქციები კანონმდებლობით დადგენილი წესით. აქციების დაგირავების, გასხვისებისთვის ან მესამე პირზე სხვა ფორმით გადაცემისთვის აუცილებელია აქციონერთა საერთო კრების წინასწარი თანხმობა. ამ პუნქტის მოქმედება არ ვრცელდება საჯარო ფასიან ქაღალდებზე.
- ვ) მოსთხოვოს საზოგადოებას თავისი აქციების შეფასება და გამოსყიდვა;
- ზ) სამეთვალყურეო საბჭოსგან მოითხოვოს იმ საკითხების დაზუსტება, რომლებიც შედის აქციონერთა საერთო კრების დღის წესრიგში.
- თ) მოსთხოვოს განმარტებები აღმასრულებელ დირექტორსა (დირექტორებს) და სამეთვალყურეო საბჭოს საერთო კრების დღის წესრიგის თითოეული პუნქტის გამო და გამოთქვას თავისი აზრი.
- ი) აქციების სარეთო რაოდენობის 5%-ის ან მეტის მფლობელებს უფლება აქვთ მოითხოვონ სამეურნეო მოქმედებების ან მთლიანი წლიური ბალანსის სპეციალური შემოწმება, თუ მათ გააჩნიათ საფუძვლიანი ეჭვი, რაიმე დარღვევის თაობაზე.
- კ) საზოგადოება უფლებამოსილია არ დააკმაყოფილოს აქციათა 5%-ის მფლობელი აქციონერების მოთხოვნა საზოგადოების სახელით დადებული გარიგებებთან და ინფორმაციებთან დაკავშირებით, თუ აღნიშნული მოთხოვნა ეწინააღმდეგება საზოგადოების ინტერესებს ან შესაძლებელია საფრთხე შეექმნას საზოგადოების კომერციული საიდუმლოების განჟღავნებას.
- ლ) აქციების 5%-ის მფლობელ აქციონერებს ან აქციონერთა ჯგუფს უფლება აქვთ, საზოგადოების წესდებით განსაზღვრულ ორგანოს (სამეთვალყურეო საბჭოს ან დირექტორებს) მოსთხოვონ საზოგადოების აქციონერთა რიგგარეშე კრების ჩატარება.

სამეთვალყურეო საბჭო

საზოგადოებაში შექმნილია სამეთვალყურეო საბჭო, რომელიც შედგება 3 (სამი) 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 აღმასრულებელი ან/და სხვა დირექტორ(ებ)ის საქმიანობას; სამეთვალყურეო საბჭოს ნებისმიერ დროს შეუძლია, მოითხოვოს აღმასრულებელი ან სხვა დირექტორებისაგან საზოგადოების საქმიანობის ანგარიში.
- ბ) სამეთვალყურეო საბჭოს შეუძლია გააკონტროლოს და შეამოწმოს საზოგადოების საბუღალტრო წიგნები, ასევე ქონებრივი ობიექტები, კერძოდ, საზოგადოების სალარო და ფასიანი ქაღალდებისა და საქონლის მდგომარეობა.
- გ) მიწვიოს რიგგარეშე საერთო კრება, თუ ამას საზოგადოების ინტერესები მოითხოვს;
- დ) შეამოწმოს წლიური ანგარიშები, მოგების განაწილების წინადადება და ინფორმაცია მდგომარეობის შესახებ და ამის თაობაზე მოახსენოს საერთო კრებას;

ე) სამეთვალყურეო საბჭო ახდენს აღმასრულებელი დირექტორის და ხელმძღვანელობასა და წარმომადგენლობაზე პასუხისმგებელი სხვა პირების (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) დანიშვნას და მათ გამოწვევას, მათი უფლებამოსილების ფარგლების დადგენას, საჭიროების შემთხვევაში ასევე მათთან სასამსახურო ხელშეკრულების დადებას და შეწყვეტას;

ვ) სამეთვალყურეო საბჭო უფლებამოსილია, დირექტორებთან გარიგებების შესრულებისას წარმოადგინოს საზოგადოება, აგრეთვე, საერთო კრების გადაწყვეტილებით საზოგადოების სახელით მათ წინააღმდეგ წარმართოს სამართლებრივი დავა.

აგრეთვე,

აღმასრულებელმა 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 პირთათვის მოგებისა და სხვა მსგავს ურთიერთობებში მონაწილეობის, მათი საპენსიო უზრუნველყოფის პრინციპების განსაზღვრა და აქციონერთა კრებაზე დასამტკიცებლად წარდგენა;

ლ) საზოგადოების უმაღლესი მენეჯმენტის რგოლის თანამშრომლების სამუშაოზე მიღება-გათავისუფლება და შრომის ანაზღაურების განსაზღვრა.

მ) საზოგადოების ქონებისა შეძენის, გასხვისების ან გაცვლის (ან ერთმანეთთან დაკავშირებული ასეთი გარიგებების) შესახებ გადაწყვეტილების მიღება, რომელთა ღირებულება შეადგენს საზოგადოების ქონების საბალანსო ღირებულების 10%-ს. ეს არ შეეხება საზოგადოების ჩვეულებრივ საქმიანობას;

ნ) გადაწყვეტილების მიღება იმ საკითხებზე, რომლებიც კანონით არ განეკუთვნება არც აღმასრულებელი დირექტორის და არც საერთო კრების კომპეტენციას.

ო) 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: 01024032145, 01.10.1963 ირაკლი ბოქოლიშვილი

წევრი: პ/ნ 01029016949, 24.03.1987 ეკა სელიმაშვილი

სამეთვალყურეო საბჭოს ერთ-ერთ წევრს, რომელიც სამართლებრივად ან/და ეკონომიკურად არ არის დაკავშირებული სააქციო საზოგადოებასთან მათ შორის არ ფლობს ამ საზოგადოების აქციებს

და არ იღებს აღნიშნული საზოგადოებიდან ანაზღაურებას ან სხვა ეკონომიკურ სარგებელს, წარმოადგენს **ეკა სელიმაშვილი** პ/ნ 01029016949.

ქალბატონი ეკა სელიმაშვილი გახლავთ სს ნიკორა ტრეიდის სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი. მანამდე ის იკავებდა ადმინისტრაციულ თანამდებობებს სხვადასხვა ორგანიზაციაში, მათ შორის კურიერება უცხოელ პარტნიორებთან ურთიერთობას გამომცემლობა საქართველოს მაცნეში. ქალბატონ სელიმაშვილს აქვს ბაკალავრის ხარისხი ინგლისურ ენასა და ლიტერატურაში ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტისგან.

სამეთვალყურეო საბჭოს შეხვედრები წლის განმავლობაში საშუალოდ ტარდება 3-5-ჯერ.

აუდიტის კომიტეტი:

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 შედა 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.

აუდიტის კომიტეტი შედგება სამი წევრისგან:

- ა) თავმჯდომარე/წევრი: პ/ნ 01029016949, 24.03.1987 ეკა სელიმაშვილი
- ბ) წევრი: 01024003505, 23.10.1968 ვასილ სუხიაშვილი
- გ) წევრი: 01024032145, 01.10.1963 ირაკლი ბოქოლიშვილი

საზოგადოების ხელმძღვანელობა და წარმომადგენლობა

საზოგადოების ხელმძღვანელობა და მისი წარმომადგენლობა ევალება აღმასრულებელ დირექტორს.

აღმასრულებელი დირექტორი:

- ა) წარმოადგენს საზოგადოებას 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) აღმასრულებელი დირექტორი ვალდებულია საზოგადოების საქმეები წარმართოს კანონმდებლობის, წინამდებარე წესდების და აქციონერთა გადაწყვეტილებების შესაბამისად. აღმასრულებელი დირექტორი ვალდებულია, სამეთვალყურეო საბჭოს თანხმობით განახორციელოს ის ქმედებები, რომელიც მოქმედი კანონმდებლობისა და წესდების თანახმად საჭიროებს სამეთვალყურეო საბჭოს თანხმობას. თანხმობა მიიღება სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილების ფორმით.

თ) სამუშაოზე იღებს და ათავისუფლებს საზოგადოების თანამშრომლებს;

ი) საზოგადოების თანამშრომლებს განუსაზღვრავს დისციპლინური სახდელისა და წახალისების ფორმებს;

კ) ამტკიცებს საზოგადოებისა და მისი ფილიალებისა და წარმომადგენლობების საშტატო განრიგს;

ლ) განსაზღვრავს საზოგადოების თანამშრომლების შრომის ანაზღაურების ოდენობას და პირობებს;

მ) ადგენს და ამტკიცებს საზოგადოების შინაგანაწესს, შიდა სახელმძღვანელო ინსტრუქციებს;

ნ) ასრულებს სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ განსაზღვრულ ინსტრუქციებს.

საზოგადოების აღმასრულებელი დირექტორია დავით ურუშაძე

ბატონი დავით ურუშაძე გამოცდილი ფინანსისტია. იგი „ნიკორა ტრეიდის“ დირექტორია 2015 წლის აპრილიდან და მანამდე სამი წლის განმავლობაში ეკავა ფინანსური დირექტორის თანამდებობა. „ნიკორაში“ მოსვლამდე იგი მუშაობა „ბაზისბანკში“ სხვადასხვა პოზიციაზე და ბოლო ოთხი წლის განმავლობაში ხაზინის დეპარტამენტის უფროსი იყო. ბატონ ურუშაძეს აქვს მაგისტრის ხარისხი ფინანსებში ქართულ-ამერიკული უნივერსიტეტიდან და ბაკალავრის ხარისხი ეკონომიკაში ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის 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;

ძირითადი თანამშრომლები

„კომპანიას“ მართავს დიდი გამოცდილების მქონე მენეჯერთა გუნდი, რომლის წევრებსაც ბევრი წელი აქვთ ნამუშევარი ჯგუფის შიგნით და გააჩნიათ ხანგრძლივი სამუშაო სტაჟი. სს „ნიკორა ტრეიდის“ ძირითადი თანამშრომლების მოკლე მიმოხილვა:

სამეთვალყურეო საბჭო

ვასილ სუხიაშვილი, სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე

ბატონი სუხიაშვილი სს „ნიკორას“ ერთ-ერთი დამფუძნებელია და მისი დირექტორი იყო 1998-იდან 2008 წლამდე, როცა იგი სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე გახდა. სს „ნიკორას“ დაფუძნებამდე იგი მართავდა გაზიანი სასმელის სადისტრიბუციო ბიზნესს მოსკოვში. ბატონ სუხიაშვილის მიღებული აქვს ბაკალავრის ხარისხი მექანიკურ ინჟინერიაში საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტისგან.

ირაკლი ბოქოლიშვილი, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი/თავჯდომარის მოადგილე

ბატონი ბოქოლიშვილი „ნიკორა ჯგუფის“ მმართველია 2010 წლიდან, როცა იგი დაინიშნა გენერალური დირექტორის თანამდებობაზე. იგი გახლდათ „ბაზისბანკის“ ერთერთი დამფუძნებელი სადაც 15 წლის განმავლობაში მუშაობდა სხვადასხვა პოზიციებზე, მათ შორის ფინანსური დირექტორის და სამეთვალყურეო საბჭოს წევრის. მანამდე იგი მუშაობდა საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტის მათემატიკის ფაკულტეტზე. ბატონ ბოქოლიშვილს დაცული აქვს დისერტაცია სსრკ-ს გამოყენებითი მათემატიკის სამეცნიერო აკადემიაში და გააჩნია სამეცნიერო ხარისხი მათემატიკასა და მათემატიკურ მოდელირებაში ლომონოსოვის სახელობის მოსკოვის სახელმწიფო უნივერსიტეტისგან. მას აგრეთვე გააჩნია სამეცნიერო ხარისხი საბანკო და საფინანსო საქმიანობაში თბილისის ჰუმანიტარულ და ეკონომიკურ მეცნიერებათა სახელმწიფო უნივერსიტეტისგან.

ეკა სელიმაშვილი, სს ნიკორას ტრეიდის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ქალბატონი ეკა სელიმაშვილი 2017 წლის ივლისიდან გახლავთ სს ნიკორა ტრეიდის სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი. მანამდე ის იკავებდა ადმინისტრაციულ თანამდებობებს სხვადასხვა ორგანიზაციაში, მათ შორის კურირებდა უცხოელ პარტნიორებთან ურთიერთობას გამომცემლობა საქართველოს მაცნეში. ქალბატონ სელიმაშვილს აქვს ბაკალავრის ხარისხი ინგლისურ ენასა და ლიტერატურაში ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტისგან.

ტოპ მენეჯმენტი

დავით ურუშაძე, აღმასრულებელი დირექტორი

ბატონი დავით ურუშაძე გამოცდილი ფინანსისტი. იგი „ნიკორა ტრეიდის“ დირექტორია 2015 წლის აპრილიდან და მანამდე სამი წლის განმავლობაში ეკავა ფინანსური დირექტორის თანამდებობა. „ნიკორაში“ მოსვლამდე იგი მუშაობდა „ბაზისბანკში“ სხვადასხვა პოზიციაზე და ბოლო ოთხი წლის განმავლობაში ხაზინის დეპარტამენტის უფროსი იყო. ბატონ ურუშაძეს აქვს მაგისტრის ხარისხი ფინანსებში ქართულ-ამერიკული უნივერსიტეტიდან და ბაკალავრის ხარისხი ეკონომიკაში ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტისგან.

თემურ ალექსანდრია, ფინანსური დირექტორი

ბატონი ალექსანდრია „ნიკორა ტრეიდის“ ფინანსური დირექტორია 2015 წლიდან. 2012-2015 წლებში იგი იყო უფროსი ანალიტიკოსი და ბიზნესის განვითარების კოორდინატორი „ვითიზი ბანკში“. მანამდე იგი კორპორატიული ბიზნესის ანალიტიკოსი იყო „პროგრედიტ ბანკში“. ბატონ ალექსანდრიას აქვს ბაკალავრის ხარისხი ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტისგან.

ლია სუხიაშვილი, კომერციული დირექტორი

ქალბატონი ლია სუხიაშვილი „ნიკორა ტრეიდის“ კომერციული დირექტორია 2006 წლიდან, ხოლო 2006 წლამდე სამი წლის განმავლობაში მუშაობდა მშობელი კომპანიის კომერციულ დეპარტამენტში. „ნიკორაში“ მოსვლამდე ქალბატონი სუხიაშვილი თბილისის ენდოკრინოლოგიის საეთაშორისო ცენტრში კარდიოლოგ ქირურგად მუშაობდა. მას აქვს სამედიცინო ხარისხი თბილისის სახელმწიფო სამედიცინო უნივერსიტეტისგან.

სალომე ხაბალაშვილი, შესყიდვების დირექტორი

ქალბატონი სალომე ხაბალაშვილი „ნიკორა ტრეიდის“ შესყიდვების დირექტორი 2015 წელს გახდა. 2010-2014 წლებში იგი რამდენიმე ქართულ კომპანიაში საქმიანობდა, მათ შორის, იყო შესყიდვების უფროსი Ideal Home-ში, მენეჯერი Maxhome-ში და შესყიდვების მენეჯერი Cash and Carry-ში. იგი მუშაობდა კორპორატიული კლიენტების აღმასრულებლის პოზიციაზე „საქართველოს ბანკში“ 2008-2009 წლებში და სხვადასხვა პოზიციაზე „ბაზისბანკში“ წინა ოთხი წლის განმავლობაში. ქალბატონ ხაბალაშვილს აქვს ბაკალავრის ხარისხი გერმანულ

ლიტერატურაში თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტისგან და ბიზნესის ადმინისტრირების სერთიფიკატი თბილისის ბიზნესისა და ეკონომიკის სკოლისგან.

2.3 ბუღალტრული აღრიცხვის მნიშვნელოვანი პოლიტიკები

კონსოლიდაციის საფუძვლები

შვილობილი კომპანიები

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

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

ის ნამეტი ღირებულება, რომლითაც შეძენისას გადახდილი თანხა (ან სხვა სახის ანაზღაურება) აღემატება შეძენილი იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების იმ სამართლიან ღირებულებას, რომელიც მათ ქონდათ შესყიდვის მომენტში, აღიარდება კონსოლიდირებულ ბალანსში, როგორც გუდვილი. შეძენილი იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიანი ღირებულება არის სხვაობა შეძენილი იდენტიფიცირებადი აქტივების სამართლიან ღირებულებასა და შეძენილი იდენტიფიცირებადი ვალდებულებების, პირობითი ვალდებულებების ჩათვლით, სამართლიან ღირებულებას შორის შესყიდვის მომენტისათვის. თუ შეძენისას გადახდილი საფასური ნაკლებია შეძენილი კომპანიის წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებაზე, სხვაობის აღიარება ხდება კონსოლიდირებული მოგება ზარალის ანგარიშგებაში.

წილი შვილობილ კომპანიებში, რომელსაც არ ფლობს ჯგუფი წარმოადგენს უმცირესობის წილს. უმცირესობის წილი ანგარიშგების თარიღისთვის წარმოადგენს უმცირესობაში მყოფ აქციონერთა წილს შვილობილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი ნეტო აქტივების სამართლიან ღირებულებაში შესყიდვის დღისათვის, რასაც ემატება მათი წილი კაპიტალის ცვლილებაში შესყიდვის დღის შემდეგ. უმცირესობის წილი წარმოდგენილია კაპიტალში.

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

კონსოლიდაციასთან დაკავშირებით ელიმინირებული ტრანზაქციები

შიდა ჯგუფური ბალანსები და ტრანზაქციები, ნებისმიერი არარეალიზებული მოგება და ზარალი, რომელიც წარმოიქმნება შიდა ჯგუფური ტრანზაქციიდან ელიმინირებულია (გაქვითულია).

უცხოური ვალუტა

უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები

ტრანზაქციები უცხოურ ვალუტაში საანგარიშგებო ვალუტაში (ლარი) გადაიყვანება ტრანზაქციის განხორციელების დღისთვის საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი გაცვლითი კურსის მიხედვით. ანგარიშგების თარიღისთვის, უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი მუხლები გადაანგარიშებულია ამავე თარიღისთვის არსებული ეროვნული ბანკის მიერ გამოცხადებული კურსით, რომელიც 2017 წლის 31 დეკემბერს ერთი ამერიკული დოლარისთვის შეადგენს 2.5922 ლარს და ერთი ევრო შეადგენს 3.1044 ლარს. (2016 წლის 31 დეკემბერი: ერთი ამერიკული დოლარი 2.6468 ლარი და ერთი ევრო 2.7940 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.

საკურსო სხვაობით გამოწვეული სხვაობები ასახულია კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

ძირითადი საშუალებები

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

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

მოგება-ზარალში, რადგან საბალანსო ღირებულება აღემატება ძირითადი საშუალების რეალურ ღირებულებას, ხოლო თუ არსებობს წინა პერიოდში ძირითადი საშუალების გადაფასებით წარმოქმნილი რეზერვი ხდება მისი შემცირება.

გადაფასების ნამეტი გადადის დაგროვილ მოგებაში როდესაც აქტივი გამოიყენება ჯგუფის მიერ. გადაფასების ნამეტის რაოდენობა არის განსხვავება აქტივის საწყისი ღირებულებისა და გადაფასებული საბალანსო ღირებულების მიხედვით დათვლილ ცვეთებს შორის. გადაფასებული ქონების შემდგომი რეალიზაციის ან ჩამოწერის შემდეგ, გადაფასების ნამეტი 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 ჯგუფის პოლიტიკის შესაბამისად. იჯარით აღებული შენობები შედის ძირითად საშუალებებში თუ ისინი ფინანსური იჯარით იმართება. ასეთი აქტივები იცვითება მოსალოდნელი ექსპლუატაციის პერიოდზე ან იჯარის პერიოდზე, რომელიც უფრო მოკლე იქნება.

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

ძირითადი საშუალებების კომპონენტების ჩანაცვლებასთან დაკავშირებული ხარჯები, 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 დარიცხვა ხდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში წრფივი მეთოდით, თითოეული აქტივის სასიცოცხლო პერიოდის შეფასების საფუძველზე. ცვეთის დარიცხვა იწყება მას მერე, რაც აქტივი შედის გამოყენებაში. ძირითადი საშუალებების ჯგუფებისთვის განსაზღვრული შესაბამისი სასარგებლო მომსახურების ვადები წარმოდგენილია შემდეგ ცხრილში:

შენობა ნაგებობები - 30 წელი

მანქანები და მძიმე ტექნიკა - 5 წელი

ოფისის აღჭურვილობა, ავეჯი და ინვენტარი - 5 წელი

ტრანსპორტი - 5 წელი

იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობა - 7-10 წელი

გუდვილი

გუდვილი აღირიცხება თვითღირებულებით გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. გუდვილის გაუფასურების ტესტთან დაკავშირებული პროცედურების სანახავად იხილეთ შენიშვნა 3.9

სხვა არამატერიალური აქტივები

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

განსაზღვრული სასარგებლო მომსახურების ვადის მქონე არამატერიალური აქტივების ცვეთის დარიცხვა ხდება მოგება/ზარალზე. სასარგებლო მომსახურების ვადა განისაზღვრება 5-7 წლით პროგრამებისთვის, უფლებებისა და სხვა მსგავსი არამატერიალური აქტივებისთვის.

განუსაზღვრელი სასარგებლო მომსახურების ვადის მქონე არამატერიალური აქტივები არ განიცდიან ცვეთას. ყოველწლიურად ხდება მათი არსებული ღირებულებისა და ამოღებადი თანხის შედარება იმისათვის რომ დადგინდეს გაუფასურებული ხომ არ არის არამატერიალური აქტივი.

იჯარა

ბასს 17-ის შესაბამისად, იჯარით აღებული აქტივის ეკონომიკური მფლობელობა გადაეცემა მოიჯარეს, თუ მას ასევე გადაეცემა იჯარით აღებული აქტივის ყველა რისკი და ვალდებულება. აქტივი აღიარებულია იჯარის კონტრაქტის დაწყებისას იჯარით აღებული აქტივის სამართლიანი ღირებულებით ან, თუ უფრო დაბალია, იჯარის გადასახადების დისკონტირებული ღირებულებით, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. შესაბამისი თანხა აღიარებულია როგორც ფინანსური იჯარის ვალდებულება, მიუხედავად იმისა, რომ იჯარით გათვალისწინებული თანხის ნაწილის გადახდა შეიძლება მოხდეს წინასწარ.

ფინანსური იჯარის ხელშეკრულებით გათვალისწინებული აქტივები შემდგომში ბუღალტრულად აღირიცხება სხვა აქტივების მსგავსად რომლებსაც ფლობს კომპანია.

ყველა სხვა იჯარა განიხილება როგორც საოპერაციო იჯარა. იჯარით აღებულ ქონებაზე გადახდები აღიარებულია წლის ხარჯებში წრფივი მეთოდით, ასევე ხარჯად აღიარდება მასთან დაკავშირებული ხარჯები, როგორიცაა მომსახურება და სადაზღვევო, როგორც გაწეული ხარჯი.

სასაქონლო მატერიალური მარაგები

სასაქონლო მატერიალური მარაგები არის აქტივები რომლებიც განკუთვნილია მომხმარებელზე გასაყიდად, წარმოების პროცესში გამოსაყენებლად ან მომხმარებლისთვის მომსახურების გასაწევად. სასაქონლო მატერიალური მარაგები ასევე მოიცავს სათადარიგო ნაწილებს, სარეზერვო ტექნიკასა და მომსახურების გასაწევ ტექნიკას თუ ისინი არ შეესაბამებიან ძირითადი საშუალებების განმარტებას.

სასაქონლო მატერიალური მარაგები წარმოდგენილია საბალანსო ღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესით. წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებად მიჩნეულია ბიზნესის ჩვეულებრივ პირობებში აქტივის გასაყიდი ფასი, რასაც აკლდება აქტივის გაყიდვასთან დაკავშირებული სავარაუდო დანახარჯები. სასაქონლო მატერიალური მარაგების ღირებულება გამოითვლება ფიფო მეთოდით და შეიცავს დანახარჯებს, რომელიც დაკავშირებულია აქტივის შეძენასთან, ადგილზე მიტანასთან, გადამუშავებასთან და მის იმ მდგომარეობამდე მიყვანასთან როგორშიც ის იმყოფება.

ფინანსური ინსტრუმენტები

ფინანსური ინსტრუმენტების აღიარება, შეფასება და ჩამოწერა

ფინანსური აქტივი და ფინანსური ვალდებულება აღიარდება, მას შემდეგ, რაც ჯგუფი ხდება ფინანსური ინსტრუმენტების შესახებ ხელშეკრულების 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 აღიარების შეწყვეტა ხდება მას შემდეგ, რაც მისი სასიცოცხლო ვადა ამოიწურა ან ვალდებულება გაუქმდება.

ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები (გარდა იმ ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებებისა, რომლებიც ბალანსში სამართლიანი ღირებულებით არის აღიწერილი, ხოლო მათი სამართლიანი ღირებულების ცვლილებები მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში

აღიარდება), თავდაპირველად აღირიცხება სამართლიან ღირებულებით, რასაც აგრეთვე ემატება ტრანზაქციის განხორციელებასთან დაკავშირებული ხარჯები.

ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია და შესაბამისი შეფასება

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

- სესხები და მოთხოვნები
- სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები, სამართლიანი ღირებულების ცვლილებების მოგება-ზარალში აღიარებით
- გასაყიდად არსებული ფინანსური აქტივები
- ვადიანი ინვესტიციები.

ფინანსური აქტივები თავდაპირველი აღიარებისას სხვადასხვა კატეგორიებს მიეკუთვნება მათი მახასიათებლებისა და დანიშნულების შესაბამისად. ფინანსური ინსტრუმენტის დაყოფა კატეგორიებად მნიშვნელოვანია გამომდინარე იქიდან, რომ მისი შედეგი შესაძლებელია აისახოს როგორც მოგება-ზარალში, ასევე პირდაპირ კაპიტალზე. იხილეთ შენიშვნა 23.2 კომპანიის ფინანსური აქტივების კატეგორიებად დაყოფასთან დაკავშირებით.

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

ი. სესხები და მოთხოვნები

სესხები და მოთხოვნები წარმოადგენს არაწარმოებულ ფინანსურ აქტივებს ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, რომლებიც არ არიან კოტირებული აქტიურ ბაზარზე. აღნიშნული ფინანსური აქტივები მოიცავს სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს, ფულს და ფულის ექვივალენტებს.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

მიმდინარე სავაჭრო მოთხოვნები თავდაპირველად აღიარებულია სამართლიანი ღირებულებით. შემდგომში ისინი წარდგენილია გაუფასურების რეზერვით შემცირებული ამორტიზირებული ღირებულებით. სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვი წარმოიშვება, როდესაც არსებობს ობიექტური მოსაზრება, რომ ჯგუფი ვერ მოახერხებს მოთხოვნების მიღებას საწყისი პირობების მიხედვით. დებიტორის მნიშვნელოვანი ფინანსური პრობლემები, მისი გაკოტრება ან მისი მხრიდან გადახდების პრაქტიკის მნიშვნელოვანი გაუარესება არის მნიშვნელოვანი ინდიკატორი იმისა, რომ მოთხოვნა გაუფასურებულია. გაუფასურების ოდენობა განისაზღვრება აქტივის საბალანსო

ღირებულებასა და მომავალი მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების დისკონტირებულ ღირებულებას შორის სხვაობით. ამ მიზნებისთვის მომავალი მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების დისკონტირება ხდება სავაჭრო მოთხოვნისთვის შესაბამისი თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით.

საანგარიშგებო პერიოდის განმავლობაში რეზერვში ცვლილება აისახება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაზე. ნებისმიერი მოთხოვნის ჩამოწერის ასახვა ხდება არსებული საექვო მოთხოვნების რეზერვის ანგარიშზე. ის მოთხოვნები, რომლებისგანაც თანხების ამოღება მოსალოდნელი არ არის, პირდაპირ მოგება-ზარალში ჩამოიწერება ხარჯად.

ფული და ფულის ეკვივალენტები

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

ი. ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში

ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალში მოიცავს გასაყიდად არსებულ ფინანსურ აქტივებს და აგრეთვე იმ ფინანსურ აქტივებს, რომლებსაც თავდაპირველი აღიარებისას ჯგუფი აკლასიფიცირებს ამ კატეგორიაში. გგანმარტების თანახმად, ყველა ფინანსური ინსტრუმენტი, რომელიც არ აკმაყოფილებს ჰეჯირების საბუღალტრო აღრიცხვას, მიეკუთვნება ამ კატეგორიას.

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

ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიცირება და შეფასება

ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებს, ბონდებს და სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებს. ფინანსური ვალდებულებების შეჯამება კატეგორიების მიხედვით წარმოდგენილია 23.2 შენიშვნაში.

ი. სასესხო ვალდებულებები

სასესხო ვალდებულებების პირველადი აღიარება ხდება სესხის გამოშვებასთან დაკავშირებული ტრანზაქციის დანახარჯებით შემცირებული რეალური ღირებულებით. საწყისი აღიარების შემდეგ სასესხო ვალდებულებები წარმოდგენილია ამორტიზირებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, ხოლო სხვაობა წარმოშობილი მის საწყის ღირებულებასა და დაფარვის ღირებულებას შორის აისახება პერიოდის მოგება-ზარალში. სესხთან დაკავშირებული დანახარჯები აღიარდება ხარჯად მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ეს დანახარჯები პირდაპირ დაკავშირებულია და მიეკუთვნება განსაკუთრებული აქტივის შექმნას, შეძენას ან წარმოებას. ამ შემთხვევაში ეს დანახარჯები კაპიტალიზირდება განსაკუთრებული აქტივის საბალანსო ღირებულებაში.

ი. სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

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

გაუფასურება

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

გუდვილის გაუფასურება

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

ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების გაუფასურება

იმ შემთხვევაში, როდესაც შეუძლებელია აქტივის სასიცოცხლო ვადის განსაზღვრა, ამ აქტივს არ ერიცხება ამორტიზაცია და ხდება მისი ყოველწლიური გაუფასურების შეფასება, როდესაც მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ 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.

იმ შემთხვევაში, როცა ხდება გაუფასურების ზარალის შებრუნება, მაშინ აქტივის საბალანსო ღირებულება იზრდება მის ანაზღაურებად ღირებულებამდე, მაგრამ ისე, რომ გაზრდილი საბალანსო ღირებულება არ უნდა აღემატებოდეს საბალანსო ღირებულებას, რომელიც განსაზღვრული იქნებოდა წინა პერიოდის გაუფასურების არ ქონის შემთხვევაში. გაუფასურების შებრუნება დაუყოვნებლივ აღიარდება შემოსავალში, თუ ეს აქტივი არ არის გადაფასებული მდგომარეობით, რა შემთხვევაშიც ნებისმიერი გაუფასურების ზარალის შებრუნება განისაზღვრება როგორც გადაფასების ზრდა.

ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ყოველ საანგარიშგებო დღეს ფინანსური აქტივები ფასდება გაუფასურების ინდიკატორისთვის. ფინანსური აქტივების გაუფასურება ხდება, როდესაც არსებობს ობიექტური საფუძველი იმისა, რომ ფინანსური აქტივის საწყისი აღიარების შემდეგ ერთი ან რამდენიმე შემთხვევის მოხდენის ალბათობა, ინვესტიციის სამომავლო ფულად ნაკადებზე მოახდენს გავლენას.

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

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

გასაყიდად გამიზნული ფინანსური ინსტრუმენტების შემთხვევაში, სამართლიანი ღირებულების ნებისმიერი მატება შემდგომი გაუფასურებით, უნდა აღიარდეს კაპიტალში.

კაპიტალი

ჯგუფის საწესდებო კაპიტალი განსაზღვრულია კომპანიის წესდებით. ცვილებას კომპანიის წესდებაში (მათ შორის ცვილებას საწესდებო კაპიტალში, მფლობელებში და ა.შ.) ხორციელდება კომპანიის აქციონერების მიერ. სააქციო კაპიტალის წარდგენილი ნაშთი წარმოადგენს აქციების ნომინალურ ღირებულებას, რომელიც მოიცავს ჩვეულებრივ აქციებს.

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

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

ყველა ტრანზაქცია რომელიც დაკავშირებულია მშობელ კომპანიასთან, როდესაც ისინი გვევლინებიან მშობელი კომპანიის რანგში, აღირიცხება კაპიტალის ცალკე მუხლებში.

დივიდენდები აღირიცხება როგორც ვალდებულება იმ პერიოდისთვის, რომელშიც გამოცხადდა.

ანარიცხები

ანარიცხი აღიარებულია ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, როდესაც ჯგუფს აქვს იურიდიული ან კონსტრუქციული ვალდებულება წარსული მოვლენის შედეგად, და სავარაუდოა, რომ ვალდებულებების დასაფარად საჭირო იქნება ეკონომიკური სარგებლის გადინება. თუ ეფექტი მატერიალურია, ანარიცხები განისაზღვრება მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირებული ღირებულებით წინასწარ საგადასახადო განაკვეთზე, რაც ასახავს ფულის დროში ღირებულებას.

მოგების გადასახადი

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

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

იმყოფება გადაცემის პროცესში და არ აქვს გავლენა, არც დასაბეგრ, და არც სააღრიცხვო მოგებაზე.

გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებები აღიარებულია დასაბეგრი დროებითი განსხვავებებით, რომლებიც უკავშირდება შვილობილ კომპანიებსა და ასოციაციებში ინვესტიციებს და ერთობლივ საწარმოებში ინტერესებს, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ჯგუფს შეუძლია დროებითი განსხვავების შესწორებაზე კონტროლი და სავარაუდოა, რომ დროებითი განსხვავება არ შესწორდება უახლოეს მომავალში. გადავადებული საგადასახადო აქტივები, რომლებიც წარმოიქმნება ამგვარ ინვესტიციებსა და ინტერესებთან დაკავშირებული დროებითი განსხვავებებისაგან, არის აღიარებული მხოლოდ საკმარისი დასაბეგრი მოგების რაოდენობამდე. ასევე, მოსალოდნელი უნდა იყოს მათი დაბრუნება ახლო მომავალში.

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

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

გადავადებული საგადასახადო აქტივები ან ვალდებულებები გაიქვითება, თუ არსებობს კანონიერი უფლება მიმდინარე საგადასახადო აქტივები გაიქვითოს მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულებებით, და როცა ისინი დაკავშირებულია მოგების გადასახადთან, რომელიც აკრეფილია იმავე საგადასახადო ორგანოს მიერ და ჯგუფს განზრახული აქვს საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებების გაქვითვა.

მოგების გადასახადში განხორციელებული ცვლილებები, რომლებიც ეფექტურია 2017 წლის 1 იანვრიდან

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

ახალი კანონის 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 გადასახადით იბეგრება ისეთი ტრანზაქციები ინდივიდუალურ პირებთან, რომელიც დაკავშირებულია მოგების მიღებასთან (ბენეფიტი, საჩუქარი, გადასახადები, რომლებიც არაა ეკონომიკურ საქმიანობასთან დაკავშირებული და სხვა). ამ შემთხვევაში მოგების განაწილება იბეგრება 15/85 პროპორციით.

აღნიშნული ცვლილების გამო, არ წარმოიქმნება დროებითი სხვაობები ჯგუფის აქტივებსა და ვალდებულებებში 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შესაბამისად არ არსებობს გადავადებული მოგების გადასახადის არც აქტივი და არც ვალდებულება. ჯგუფის ხელმძღვანელობა თავიდან შეაფასებს აღნიშნულ საკითხს 2017 წლის 1 იანვრიდან.

შემოსავლის აღიარება

შემოსავალი აღიარდება მიღებული ან მისაღები ანაზღაურების სამართლიანი ღირებულებით, ჯგუფის მიერ ნებადართული სავაჭრო ფასდათმობების გათვალისწინებით.

შემოსავალი შემცირებულია მომხმარებლების სავარაუდო დაბრუნებებისა და შეღავათების შესაბამისად.

შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან

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

- ჯგუფმა მიაწოდა მყიდველს საქონელი და მფლობელობასთან დაკავშირებული მნიშვნელოვანი რისკები და სარგებელი მყიდველზე გადავიდა;
- ჯგუფს აღარ აქვს რეალიზებულ საქონელზე არანაირი მმართველობითი უფლება ან კონტროლი;
- შემოსავალი საიმედოდ შეიძლება შეფასდეს;
- შესაძლოა, რომ დასრულების ეტაპისათვის დაკავშირებული ტრანზაქციის შემოსავალი საიმედოდ შეფასდეს; და
- ტრანზაქციასთან დაკავშირებული ხარჯები საიმედოდ იქნეს შეფასებული.

მომსახურების გაწევა

შემოსავალი მომსახურებიდან აღიარდება, როცა:

- შემოსავალი საიმედოდ შეიძლება იქნას შეფასებული;
- მოსალოდნელია რომ კომპანია მიიღებს ეკონომიკურ სარგებელს;
- ანგარიშების თარიღისთვის კონტრაქტის დასრულების სტადია საიმედოდ იქნეს შეფასებული; და
- ტრანზაქციასთან დაკავშირებული და ტრანზაქციის დასრულებისთვის საჭირო ხარჯები საიმედოდ იქნეს შეფასებული

საიჯარო შემოსავალი

საინვესტიციო ქონებიდან მიღებული საიჯარო შემოსავალი აღიარებულია წრფივი მეთოდით შესაბამისი იჯარის ვადის განმავლობაში.

ფული და ფულადი ეკვივალენტები

კონსოლიდირებული ანგარიშების მიზნებისათვის, ფულის ეკვივალენტები მოკლევადიანი, მაღალი ლიკვიდურობის მქონე ინვესტიციებია, რომლებიც ადვილად კონვერტირებადია ფულად სახსრებში და რომლებიც ექვემდებარება ღირებულების ცვლილების უმნიშვნელო რისკს. ფულადი ეკვივალენტები საჭიროა უფრო მეტად მოკლევადიანი ვალდებულებების დაფარვისთვის, ვიდრე საინვესტიციო ან სხვა მიზნებისათვის. ჯგუფი აკლასიფიცირებს ინვესტიციებს, როგორც ნაღდი ფულის ეკვივალენტებს, თუ ისინი ადვილად კონვერტირებადია ფულად სახსრებში და ექვემდებარება ღირებულების ცვლილებების უმნიშვნელო რისკს.

3 არაფინანსური ანგარიშგება

3.1 ადამიანური რესურსების მართვა

სს „ნიკორა ტრეიდი“ დღესდღეობით ერთ-ერთი ყველაზე მსხვილი დამსაქმებელია საქართველოს ბაზარზე. კომპანია აერთიანებს სავაჭრო ობიექტებს, დისტრიბუციის ქსელს, ცენტრალურ საწყობს და ადმინისტრაციას. კომპანიის თანამშრომლებით დაკომპლექტებას, თანამშრომელთა ადმინისტრირებას და არსებული ადამიანური კაპიტალის მართვას საქართველოს მასშტაბით ახორციელებს ადამიანური რესურსების მართვის დეპარტამენტი, რომელიც კომპანიის მასშტაბისა და საჭიროებიდან გამომდინარე 2017 წლის ნოემბრის თვიდან შეიქმნა სს „ნიკორა ტრეიდის“ ორგანიზაციულ სტრუქტურაში და ჰოლდინგის ცენტრალიზებული HR დეპარტამენტისაგან დამოუკიდებლად ახორციელებს სს „ნიკორა ტრეიდის“ HR-საქმიანობას, თუმცა პოლიტიკის და პროცედურების შემუშავება და აგრეთვე მნიშვნელოვანი გადაწყვეტილებების მიიღება მიღება ხორციელდება სს ნიკორას ადამიანური რესურსების მართვის სტრუქტურულ ერთეულთან მჭიდრო კოორდინაციის და შეთანხმების შედეგად.

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

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

- 2017 წლის დეკემბრის მდგომარეობით, „ნიკორა ტრეიდში“ დასაქმებულთა რაოდენობა - 2852 თანამშრომელი.
- 2018 წლის აპრილის მდგომარეობით - 3251 თანამშრომელი;
- 2018 წლის აგვისტოს მდგომარეობით - 4561 თანამშრომელი.

გენდერული თანასწორობის კუთხით მდგომარეობა დაბალანსებულია, მდებარეობითი სქესის, ისევე როგორც მამრობითი სქესის თანამშრომლები სარგებლობენ თანაბარი პირობებით და შესაძლებლობებით. შესაბამისად, აქვთ თანაბარი პასუხისმგებლობები და ვალდებულებები. თანამშრომლის დაქირავების პროცესში ყურადღება ექცევა და

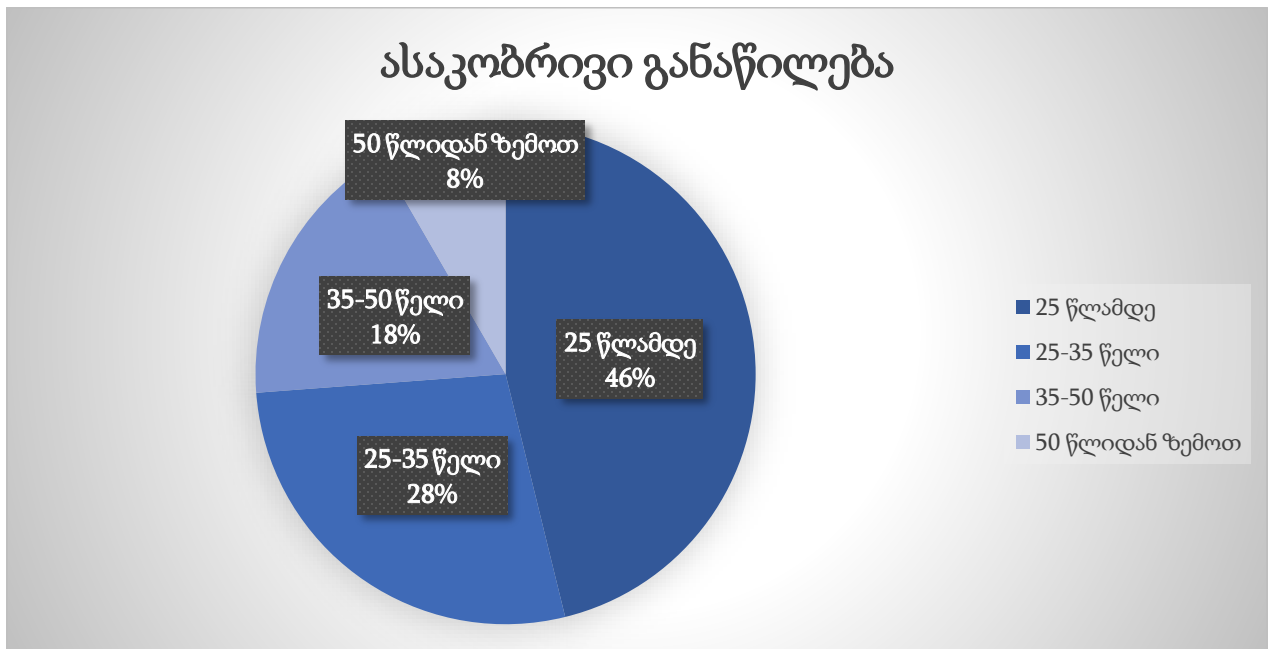
აქცენტები კეთდება კანდიდატის საქმიანობასთან შესაბამისობასა, უნარებზე და კვალიფიკაციაზე, განურჩევლად სქესისა, ასაკისა და ა.შ.

დღევანდელი მდგომარეობით სქესის მიხედვით თანამშრომელთა გადანაწილება შემდეგია

- ქალი - 3203
- კაცი - 1400

რაც შეეხება ასაკობრივ განაწილებას, 2018 წლის აგვისტოს მდგომარეობით შემდეგი სურათია:

- 25 წლამდე - 2,126
- 25-35 წელი - 1,273
- 35-50 წელი - 821
- 50 წლიდან ზემოთ - 385



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

- დისტრიბუციის მიმართულებით
- ცენტრალური საწყობის მიმართულებით
- სავაჭრო მიმართულებით შემუშავებულია თანამშრომელთა ანაზღაურების სისტემა, სამუშაო გრაფიკებისა და შესასრულებელი საქმის გათვალისწინებით.
- ადმინისტრაციაში მომუშავე თანამშრომლების სახელფასო სისტემა

სს „ნიკორა ტრეიდი“ მიმდინარეობს თანამშრომელთა შეფასების სისტემის დანერგვაზე მუშაობა. ამ ეტაპისთვის სამუშაოები უკვე დაწყებულია სავაჭრო ობიექტების მიმართულებით 2017 წელს ჩატარდა მენეჯერების შეფასების პირველი ეტაპი, 2018 წლის თებერვლიდან დაიწყო მოლარების და კონსულტანტების შეფასება - რომლის შედეგად საუკეთესო თანამშრომლებს აქვთ სხვადასხვა სახის მატერიალური თუ არამატერიალური საჩუქრები და პრიზები.

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

ნიკორა ტრეიდი თანამშრომლების კვალიფიკაციის ამაღლების მიზნით სისტემატიურად ტარდება ტრენინგები სხვადასხვა მიმართულებით, პერიოდულად ხორციელდება თანამშრომლების გადამზადება და პროფესიული ტრენინგების დაფინანსება.

კომპანია ასევე ზრუნავს თანამშრომლების პროფესიულ და კარიერულ განვითარებაზე და ახალ ვაკნტურ პოზიციებს პრიორიტეტს ანიჭებს შიდა რესურსებს.

ძალიან მნიშვნელოვანია თანამშრომლების ჯანმრთელობისა და უსაფრთხოების საკითხი, თანამშრომლები სარგებლობენ ჯანმრთელობის კორპორატიული დაზღვევით. დაზღვევის ფარგლებში, წელიწადში ორჯერ: დისტრიბუციის, სავაჭრო, სასაწყობო და წარმოების მიმართულებებით დასაქმებულ თითოეული თანამშრომელი (ყველა, ვისაც პროდუქციასთან აქვს შეხება) გადის ჯანმრთელობის პროფილაქტიკურ შემოწმებას, ამას გარდა სათაო ოფისში განთავსებულია პირადი ექიმის სამუშაო ოთახი, რომელიც თანამშრომლებს

უწევს სამედიცინო მომსახურებას და საჭიროების შემთხვევაში ამისამართებს ვიწრო პროფილის ექიმთან.

3.2 შრომის უსაფრთხოება და გარემოს დაცვა

გარემოსდაცვით საკითხებში კომპანია მოქმედებს ნიკორა ჯგუფში არსებული მიდგომების ჩარჩოებში. სს ნიკორას, რომელიც კომპანიის ძირითადი აქციონერია ჰყავს შესაბამისი პროფილის სპეციალისი - გარემოსდაცვითი მმართველი.

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

გარემოს დაბინძურების და მასზე მავნე ზეგავლენის მინიმიზაციის მიზნით კომპანია იყენებს ბიოდეგრადირებად პარკებს. ასევე კომპანია სავაჭრო ობიექტების აღჭურვისას იყენებს ენერგოეფექტურ და გარემოსადმი მეგობრულ ტექნიკას. კერძოდ: ენერგოეფექტურია მაცივარ დანადგარები, რომლებიც ახალი თაობის ფრეონს და ნაკლებ ელექტრო ენერგიას მოიხმარენ; ენერგიის დამზოგავი ლედ განათების სისტემები; ენერგიის დამზოგავი ღუმელები.

შრომის უსაფრთხოების მიმართულებით კომპანია ასევე იყენებს დედა კომპანიის სპეციალისტების კონსულტაციებს. ამ მიმართულებით სს ნიკორას ჰყავს ჯანმრთელობისა და შრომის უსაფრთხოების სერთიფიცირებული მენეჯერი, რომელიც სარგებლობს კანონით, შრომის უსაფრთხოების შესახებ, მიღებული საქართველოს პარლამენტის მიერ 2018 წლის 7 მარტს; ასევე საქართველოს შრომის კოდექსით, რომელიც მიღებული იქნა 2010 წლის 17 ნოემბერს და დადგენილება 338-ით. ის კონსულტაციებს უწევს სს ნიკორას შვილობილ კომპანიებს შრომის უსაფრთხოების კუთხით რისკების შეფასებასა და ანალიზში.

3.2.1 საზოგადოებასთან ურთიერთობა

ნიკორა ტრეიდი საცალო-სასურსათო ვაჭრობის ბაზარზე ლიდერი კომპანიაა. კომპანიას გაცნობიერებული აქვს კმაყოფილი მომხმარებლის მნიშვნელობა კომპანიისთვის, ამიტომ მუდმივ კომუნიკაციაშია მომხმარებლებთან და ცდილობს გაერკვეს მათ მოლოდინებში.

ამავე მიზნებისთვის პერიოდულად ტარდება კვლევები, რომელთა შედეგებზე დაყრდნობითაც ხდება ოპტიმალური შეთავაზებების ფორმირება. ბოლო პერიოდში გამოიკვეთა მომხმარებლის მაღალი ინტერესი მაღალი ხარისხის და ჯანსაღ პროდუქტზე, რასაც კომპანია ძლიერ და ავტორიტეტულ ბრენდებთან თანამშრომლობით პასუხობს. ამ მიზნებისთვის კომპანია აქტიურად ავითარებს იმპორტის მიმართულებას. აქცენტი კეთდება ევროკავშირის ქვეყნებზე, ვინაიდან კომპანიას მაღალი მოთხოვნები აქვს პროდუქციის

ხარისხის სტანდარტებთან შესაბამისობაზე. რადგანაც კომპანიისთვის უპირველესი პრიორიტეტი მომხარებლის ინტერესებია, ამ კომპონენტის (პროდუქციის იმპორტი) დაგეგმვა ხდება იმ აუცილებელი პირობის გათვალისწინებით, რომ მომხმარებლისთვის ფასი იყოს მაქსიმალურად მისაღები.

ასევე დიდი ყურადღება ექცევა GMO FREE სახის პროდუქტების იმპორტზე და კომპანიის ასორტიმენტში წარმოდგენაზე.

მომხმარებელთა ლოიალობის ამაღლების მიზნით მოქმედებს ლოიალობის სპეციალური პროგრამა, რომელიც გულისხმობს კომპანიის სავაჭრო ობიექტზე პროდუქტების შეძენისას ლოიალობის ბარათზე ქულების დაგროვებას. დღეის მონაცემებით ბარათის მფლობელთა რაოდენობა 700 000 -ს ცდება, რაც ქვეყნის მაშტაბით აქტიურ ჩართულობაზე მიუთითებს.

გარდა ზემოთაღნიშნულისა, მომხმარებლებისთვის შეთავაზების სრულყოფის და კომპანიის პროდუქტებზე ხელმისაწვდომობის გაზრდის მიზნით ხდება სხვადასხვა აქციების დაგეგმვა. აქციები უწყვეტ რეჟიმში მიმდინარეობს და ორ კვირაში ერთხელ ახლდება. ამას ემატება სეზონური, თემატური და სადღესასწაულო აქციები, რომელთა ერთობლიობაც საშუალებას აძლევს კომპანიას მოახდინოს უნიკალური და მომხმარებლის მოლოდინებზე დაფუძნებული შეთავაზების ფორმირება.

ამ ეტაპზე კომპანიამ დაასრულა მუშაობა ერთ-ერთ ყველაზე მნიშვნელოვან პროექტზე ლიბერტი ბანკთან ერთად. მხოლოდ „ნიკორა სუპერმარკეტში“ ლიბერტი ბანკის ნებისმიერი სოციალური ბარათის მქონე პირი შეძლებს მიიღოს მათზე მორგებული ტარიფით ყველაზე მოთხოვნადი პროდუქტები. პროდუქტების არჩევანი მრავალფეროვანია და ყოველთვის უნდა განახლებადი. სულ მცირე დროის მონაკვეთში პენსიონერთა და სხვა სოციალური ბარათის მქონე პირთან ინტერესი გამოკვეთილად მაღალი დაფიქსირდა, რაც მომავალში დინამიურ ზრდის მყარი საფუძველია.

კომპანია აცნობიერებს თავის როლს სოციალური პასუხისმგებლობის კუთხით. ბოლო წლებში აქტიურად უწევს მხარდაჭერას სხვადასხვა საქველმოქმედო ფონდებსა და ღონისძიებებს.