



სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

და ამ თარიღით დამთავრებული წლისათვის
და მასზე გაცემული დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა.....	3
კონსოლიდირებული სრული შემოსავლის ანგარიშგება	9
კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	10
კონსოლიდირებული საკუთარ კაპიტალში ცვლილებების ანგარიშგება.....	11
კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება.....	12
ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები	13
1. ზოგადი ინფორმაცია	13
2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი	14
3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და მსჯელობები	17
4. ფინანსური ინსტრუმენტები - რისკების მართვა.....	19
5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ	23
6. ამონაგები	27
7. გაყიდვების თვითღირებულება	28
8. სხვა შემოსავალი	28
9. გაყიდვების და მიწოდების ხარჯები	28
10. საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	28
11. სხვა მოგება ნეტო	29
12. გუდვილი	29
13. ძირითადი საშუალებები	31
14. აქტივების გამოყენების უფლება და საიჯარო ვალდებულებები	33
15. არამატერიალური აქტივები	34
16. ბიოლოგიური აქტივები	35
17. ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივად კონტროლირებად კომპანიებში.....	35
18. მარაგები	36
19. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები.....	37
20. სადეპოზიტო სერტიფიკატი	37
21. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები.....	38
22. სააქციო კაპიტალი	38
23. არამაკონტროლებელი წილი	40
24. ობლიგაციები და სესხები.....	41
25. გადავადებული შემოსავალი	43
26. სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება	43
27. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან.....	44
28. პირობითი ვალდებულებები	44
29. საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები.....	45
30. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკა	45
მმართველობითი ანგარიშგება	57

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს მფლობელებსა და ხელმძღვანელობას

პირობითი მოსაზრება

ჩვენ ჩავატარეთ სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფის“ (შემდგომში კომპანია) და მისი შვილობილი კომპანიების (შემდგომში ჯგუფი) თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც შედგება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ასევე აღნიშნული თარიღით დამთავრებული წლის მოგება ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგების, კაპიტალში ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგების და ფულადი სახსრების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან, ასევე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე დართული შენიშვნებისაგან, მათ შორის, ყველა მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვისაგან.

ჩვენი აზრით, პირობითი მოსაზრების საფუძველში მოცემული საკითხის ეფექტის გარდა, წარმოდგენილი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ასევე მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებს და ფულადი სახსრების კონსოლიდირებულ მოძრაობას იმ საანგარიშგებო წლისათვის, რომელიც დასრულდა მოცემული თარიღით, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

პირობითი მოსაზრების საფუძველი

ჩვენ ვერ მოვიპოვეთ საკმარისი და შესაფერისი მტკიცებულება გუდვილის საწყის აღიარებასა, მიმდინარე და შესადარის პერიოდებში გუდვილის გაუფასურების ტესტში გამოყენებულ გაანგარიშებებისა და დაშვებების ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების მოთხოვნების შესაბამისობასთან დაკავშირებით (გუდვილის საწყისი და საბოლოო ნაშთია 43,618 ათას ლარი). ამ საკითხთან დაკავშირებით 2024 წლის 31 დეკემბრით და ამ თარიღით დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენს მიერ გამოთქმულია პირობითი მოსაზრება 2025 წლის 15 მაისს გაცემულ აუდიტის დასკვნაში. ჩვენ ვერ ჩავატარეთ შესაბამისი აუდიტორული პროცედურები და ვერ განვსაზღვრეთ საჭირო იყო თუ არა რაიმე კორექტირების შეტანა გუდვილის საბალანსო ღირებულებასა და კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში მასთან დაკავშირებულ სხვა ელემენტებთან დაკავშირებით. ამასთანავე, ჩვენი მოსაზრება მიმდინარე პერიოდის ფინანსურ ანგარიშგებაზე ასევე მოდიფიცირებულია 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარდგენილი და მიმდინარე გუდვილის ციფრების შესადარისობაზე ამ საკითხების პოტენციური გავლენის გამო.

აუდიტს წარმართავდით აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების ((შემდგომში ტექსტში ასს-ები) შესაბამისად. ამ სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობები დეტალურად აღწერილია ჩვენი დასკვნის - “აუდიტორის პასუხისმგებლობა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე” - ნაწილში. ჩვენ დამოუკიდებელი ვართ ჯგუფისაგან ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (ბესსს) პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსისა და იმ ეთიკური ნორმების შესაბამისად, რომლებიც ეხება ჩვენს მიერ ჩატარებულ ფინანსური ანგარიშგების აუდიტს საქართველოში; გარდა ამისა, შევასრულეთ ამ ნორმებით და ბესსს-ის ეთიკის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც. გვჯერა, რომ ჩვენს მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისია ჩვენი პირობითი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად.

აუდიტის ძირითადი საკითხები

აუდიტის ძირითად საკითხად მიიჩნევა ისეთი საკითხი, რომელიც, ჩვენი პროფესიული შეფასებით, ყველაზე მნიშვნელოვანი იყო ჩვენს მიერ ჩატარებულ მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტში. ეს საკითხები განვიხილეთ მხოლოდ ჩვენს მიერ ჩატარებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ ჩვენი მოსაზრების ჩამოყალიბების კონტექსტში და ამ საკითხებზე არ გამოვთქვამთ ცალკე მოსაზრებას. ამასთან, დავადგინეთ, რომ პირობითი მოსაზრების საფუძველში აღწერილი საკითხის გარდა, ქვემოთ განხილული საკითხები აუდიტის ძირითადი საკითხებია, რომლის შესახებაც ინფორმირება აუცილებელია ჩვენს დასკვნაში.

აუდიტის ძირითადი საკითხები	აუდიტის ძირითად საკითხთან მიმართებით ჩატარებული აუდიტორული პროცედურები
<p>ამონაგების აღიარება და შეფასება</p> <p>ჩვენ აუდიტის ძირითად საკითხად განვსაზღვრეთ და განსაკუთრებული ყურადღება დავუთმეთ ჯგუფის მიერ შემოსავლის (ამონაგების) აღიარებისა და შეფასების შემოწმებას, დაბალი ღირებულების მქონე გარიგებების დიდი მოცულობის გამო, რაც მოიცავდა 674 მეტ მაღაზიაში და არა მარტო მომხმარებელთან ვაჭრობას, ასევე დაბრუნებების, ლოიალობის პროგრამის დაანგარიშების შეფასების პროცესის სირთულისა და განსჯადი ხასიათის გამო.</p> <p>შემოსავლის აღიარებასთან დაკავშირებული განმარტებითი შენიშვნები წარმოდგენილია კონსოლიდირებული და ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგებების მე-6 და 30.2 შენიშვნებში, შესაბამისად.</p>	<p>ჩვენს მიერ ჩატარებული აუდიტორული პროცედურები მოიცავდა შემდეგს:</p> <ul style="list-style-type: none"> • შევავსეთ კომპანიის მიერ დანერგილი შემოსავლის აღიარებისა და შეფასების პროცესთან დაკავშირებული სააღრიცხვო პოლიტიკისა და შეფასებების შესაბამისობა ფასს 15 - ამონაგები მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან - მოთხოვნებთან. • შევავსეთ კომპანიის მიერ დანერგილი შემოსავლის აღიარებისა და შეფასების პროცესთან დაკავშირებული კონტროლების ადეკვატურობა. • განვახორციელეთ ფულადი ნაკადების, შემოსავლების სამსახურის ვებ გვერდზე არსებული ოფიციალური ჩანაწერებისა და სხვა მხარდამჭერი დოკუმენტების ანალიზი და შევადარეთ ისინი სააღრიცხვო სისტემებში აღიარებულ თანხებთან. • ცალკეული ტრანზაქციების დონეზე და მათ შორის ლოიალობის პროგრამის გათვალისწინებით შემოსავლების აღიარების საფუძველზე ჩავატარეთ სახელშეკრულებო პირობების ანალიზი, ფასს (IFRS) 15-ში განხილული შემოსავლის აღიარების მოთხოვნებთან მიმართებაში. • ჩავატარეთ ანალიტიკური პროცედურები ამონაგებზე, გაყიდვების თვითღირებულებაზე და ამონაგებთან კორელაციაში მყოფ სხვა ხარჯებზე; • შევავსეთ უჩვეულო საჟურნალო გატარებები, მათ შორის სასაჩუქრე ბარათების და ლოიალობის პროგრამის ფარგლებში აღიარებული შემოსავლები. • ვიმსჯელებთ გარიგების ფასის განსაზღვრაში სათანადოდ იყო თუ არა გათვალისწინებული წარსული გამოცდილება და საქმიანობის პრაქტიკა. • შევავსეთ ფინანსურ ანგარიშგებაში შემოსავლის

<p>აუდიტის ძირითადი საკითხები</p>	<p>აუდიტის ძირითად საკითხთან მიმართებით ჩატარებული აუდიტორული პროცედურები</p>
	<p>აღიარებასთან დაკავშირებული განმარტებითი შენიშვნების ადეკვატურობა და შესაბამისობა ფასს მოთხოვნებთან.</p>
<p>რეალური ღირებულებით შეფასებული ძირითადი საშუალებები და საინვესტიციო ქონება</p> <p>კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-13 შენიშვნაში აღწერილის შესაბამისად, ჯგუფმა გარე დამოუკიდებელი ქონების შემფასებლის დახმარებით, განსაზღვრა მისი ძირითად საშუალებებში აღრიცხული მიწის, შენობა ნაგებობების სამართლიანი ღირებულება ფასს 13-სამართლიანი ღირებულების შეფასება-შესაბამისად, 2025 წლის 31 დეკემბრისთვის. ჩვენ ჩავთვალეთ, რომ ამ ქონების შეფასება აუდიტის მნიშვნელოვან საკითხს წარმოადგენს, რადგან მას აქვს არსებითი გავლენა ფინანსურ ანგარიშგებაზე და ჯგუფის ხელმძღვანელობისგან მოითხოვს არსებითი მსჯელობისა და შეფასებების გამოყენებას.</p>	<p>ჩვენ მიერ ჩატარებული აუდიტორული პროცედურები მოიცავდა შემდეგს:</p> <p>აუდიტის მნიშვნელოვანი საკითხის გადასაჭრელად, ჩვენ განვახორციელეთ შემდეგი პროცედურები:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ჩვენ შევამოწმეთ გარე შემფასებლის დამოუკიდებლობა, ობიექტურობა და კომპეტენტურობა, მოქმედი კანონმდებლობის შესაბამისად სერტიფიცირების სტატუსი; • ჩვენი შეფასების სპეციალისტის დახმარებით, შევამოწმეთ გამოყენებული მეთოდოლოგია და ძირითადი დაშვებები, და მათი შესაბამისობა ფასს - 13 სამართლიანი ღირებულების შეფასება მოთხოვნებთან; • ჩვენ მოვახდინეთ შეფასების პროცესში შემფასებლის მიერ გამოყენებული მონაცემების ვერიფიკაცია, ვალიდაცია და შევამოწმეთ შეფასების მიზნებისათვის მათი გამოყენების ადეკვატურობა; • ჩვენ შევამოწმეთ ფინანსური ანგარიშგებაში სამართლიანი ღირებულების შეფასებასთან დაკავშირებული ახსნა - განმარტებითი შენიშვნების შესაბამისობის სტატუსი ფასების მოთხოვნებთან.
<p>იჯარების აღრიცხვა ფასს 16 - იჯარა შესაბამისად</p> <p>ჩვენ აუდიტის ძირითად საკითხად განვსაზღვრეთ და განსაკუთრებული ყურადღება დავუთმეთ იჯარების აღრიცხვას, საიჯარო ხელშეკრულებების სახით გარიგებების დიდი მოცულობის გამო, და ამ ხელშეკრულებათა აღრიცხვაში, როგორც მოიჯარის, ასახვის მიზნით გამოყენებული შეფასების პროცესის სირთულისა და განსჯადი ხასიათის გამო.</p> <p>იჯარების ასახვასთან დაკავშირებული განმარტებითი შენიშვნები წარმოდგენილია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-14 და 30.12 შენიშვნებში, შესაბამისად.</p>	<p>ჩვენს მიერ ჩატარებული აუდიტორული პროცედურები მოიცავდა შემდეგს:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ჩვენ შევისწავლეთ და შევამოწმეთ ფასს 16 შესაბამისად ჯგუფის როგორც მოიჯარეს მიერ დანერგილი შიდა კონტროლისა და აღრიცხვის პოლიტიკა. ამ პროცესში გამოვიკვლიეთ მოკლევადიან, ფიქსირებულ ფასიან და ცვალებად ფასიან იჯარის ოპერაციების იდენტიფიცირებასთან და აღიარებასთან დაკავშირებული მსჯელობების ადეკვატურობა. • შევამოწმეთ ფასს 16 შესაბამისად აღიარებული: აქტივების გამოყენების უფლებისა და საიჯარო ვალდებულებების შეფასებისათვის გამოყენებულ მოდულში განივთული პოლიტიკა და გაანგარიშებების ლოგიკა;

აუდიტის ძირითადი საკითხები	აუდიტის ძირითად საკითხთან მიმართებით ჩატარებული აუდიტორული პროცედურები
	<ul style="list-style-type: none"> • ამორჩევის გზით ცალკეული ოპერაციების პირველადი დოკუმენტალური მონაცემები შევადარეთ მოდულში ასახულ მონაცემებს და ჩავატარეთ ალტერნატიული გაანგარიშებები. • ჩავატარეთ ანალიტიკური პროცედურები და ზოგადი რეკონსილაციის პროცედურები; • შევფასეთ ფინანსურ ანგარიშგებაში იჯარასთან დაკავშირებული განმარტებითი შენიშვნების ადეკვატურობა და შესაბამისობა ფასს-ებთან.

სხვა ინფორმაცია

სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ჯგუფის ხელმძღვანელობა. სხვა ინფორმაცია მოიცავს ჯგუფის 2026 წლის 15 მაისს დათარიღებულ მართვლობით ანგარიშგებას (საქმიანობის მიმოხილვას), რომელიც აკონტროლებს წინამდებარე აუდიტის დასკვნასა და კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ერთად 56 გვერდის შემდეგ, მაგრამ არ მოიცავს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასა და ჩვენს მიერ მასზე გაცემულ აუდიტორის დასკვნას.

ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე არ მოიცავს ზემოთ აღნიშნულ სხვა ინფორმაციას, და გარდა ქვემოთ „დასკვნა სხვა საკანონმდებლო და მარეგულირებელი მოთხოვნები“ - ნაწილში გაცემული დასკვნისა არანაირი ფორმის მარწმუნებელ დასკვნას არ წარმოვადგენთ მასზე.

გარდა ქვემოთ „დასკვნა სხვა საკანონმდებლო და მარეგულირებელი მოთხოვნები“ - ნაწილში აღწერილი საკანონმდებლო მოთხოვნისა, ჩვენ მიერ ჩატარებულ ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობა იმაში მდგომარეობს, რომ გავეცნით ზემოაღნიშნულ სხვა ინფორმაციას და განვიხილოთ, სხვა ინფორმაცია არის თუ არა არსებითად შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან, ან აუდიტის პროცესში ჩვენს მიერ მოპოვებულ ინფორმაციასთან, ან, სხვა მხრივ, ხომ არ ტოვებს ისეთ შთაბეჭდილებას, რომ არსებითად მცდარია.

თუ ჩვენ შესრულებულ სამუშაოზე დაყრდნობით დავასკვნით, რომ არსებითი უზუსტობა არსებობს ზემო აღნიშნულ სხვა ინფორმაციაში, გვევალება ამ ფაქტის ინფორმირება. „პირობითი მოსაზრების საფუძველი“ ნაწილში ასახული შეზღუდვის გამო ჩვენ ვერ შევძელით დასკვნის გამოტანა იმის თაობაზე, ზემოაღნიშნული სხვა ინფორმაცია შეიცავს თუ არა არსებით უზუსტობას ამ მიმართებით, გარდა ამისა ჩვენ არ აღმოგვიჩნია ისეთი საკითხი, რომლის შესახებაც აუცილებელი იქნებოდა ინფორმირება.

ხელმძღვანელობისა და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირთა პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

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

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

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

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

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

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

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

სხვა ერთეულების ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რათა მოსაზრება გამოვთქვათ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ. ჩვენ ვართ პასუხისმგებლები ჯგუფის აუდიტის მსვლელობის ხელმძღვანელობაზე, ზედამხედველობასა და აუდიტის ჩატარებაზე. მხოლოდ ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

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

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

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

დასკვნა სხვა საკანონმდებლო და მარეგულირებელ მოთხოვნებზე

საქართველოს კანონით „ბუღალტრული აღრიცხვისა, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ (შემდგომ ტექსტში კანონი) ჯგუფის ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია ჩვენთვის წარდგენილ 2026 წლის 15 მაისს დათარიღებულ მმართველობით ანგარიშგებაზე (საქმიანობის მიმოხილვა), რომელიც აკინძულია წინამდებარე აუდიტის დასკვნასა და ფინანსურ ანგარიშგებასთან ერთად 56 გვერდის შემდეგ. კანონის შესაბამისად, ჩვენი პასუხისმგებლობაა, ჩატარებული პროცედურების საფუძველზე, გამოვთქვათ მოსაზრება საქმიანობის მიმოხილვის ანგარიშის კანონის მე-7 მუხლთან შესაბამისობაზე.

ჩვენი აზრით, ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის დასკვნის - „პირობითი მოსაზრების საფუძველი“- ნაწილში აღწერილ საკითხთა გავლენით განპირობებული შესაძლო შედეგების გარდა, მმართველობით ანგარიშგების (საქმიანობის მიმოხილვის) კანონით განსაზღვრული ნაწილები, შეესაბამება კანონის მე-7 მუხლის მოთხოვნებს, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით.

ივანე ჯელია წარმოადგენს პარტნიორს იმ აუდიტის გარიგებაზე რომელზედაც გაიცა წინამდებარე აუდიტის დასკვნა.

ივანე ჯელია (აუდიტორის სარეგისტრაციო ნომერი SARAS-A-954810)

მმართველი პარტნიორი

შპს ბეიკერ ტილი ჯორჯია

15 მაისი, 2026 წ.

თბილისი, საქართველო

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

კონსოლიდირებული სრული შემოსავლის ანგარიშგება

	შენიშვნა	31.12.2025 დასრულებული წლისათვის	31.12.2024 დასრულებული წლისათვის
ამონაგები	6	1,568,181	1,451,046
გაყიდვების თვითღირებულება	7	(1,143,152)	(1,031,193)
საერთო მოგება		425,029	419,853
სხვა შემოსავალი	8	1,812	1,484
გაყიდვების და მიწოდების ხარჯები	9	(329,651)	(306,407)
ადმინისტრაციული ხარჯები	10	(53,294)	(47,408)
სხვა მოგება ნეტო	11	1,802	3,851
მეკავშირე და ერთობლივად კონტროლირებადი კომპანიებისგან მიღებული მოგების წილი	17	312	119
ფინანსური შემოსავალი		1,509	1,592
ფინანსური ხარჯები		(34,594)	(29,419)
მოგება/(ზარალი) საკურსო სხვაობიდან ნეტო		4,404	(7,551)
მოგება დაბეგრამდე		17,329	36,114
მოგების გადასახადის ხარჯი		(2,249)	(2,591)
მიმდინარე წლის მოგება		15,080	33,523
სხვა სრული შემოსავალი			
<i>ფინანსური ელემენტები რომლებიც არ შეიძლება რომ შემდგომში რეკლასიფიცირებული იყოს მოგება/ზარალში</i>			
ძირითადი საშუალებების აფასება/(ჩამოფასება)		(493)	7,001
სულ სხვა სრული შემოსავალი		(493)	7,001
წლის სრული შემოსავალი		14,587	40,524
მიმდინარე წლის შემოსავალი მიკუთვნებული			
– მფლობელებსა და მშობელ კომპანიაზე		15,018	32,872
– არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებზე		62	651
წლის სრული შემოსავალი მიკუთვნებული			
– მფლობელებსა და მშობელ კომპანიაზე		14,643	39,427
– არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებზე		(56)	1,097

ჯგუფის ხელმძღვანელობის სახელით წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარსადგენად დამტკიცებულ და ხელმოწერილ იქნა 2026 წლის 15 მაისს.

ირაკლი ბოქლიშვილი, გენერალური დირექტორი

ირაკლი გეჯაძე, ფინანსური დირექტორი

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

	შენიშვნა	31.12.2025	31.12.2024
აქტივები			
გრძელვადიანი აქტივები			
გუდვილი	12	43,618	43,618
ძირითადი საშუალებები	13	321,196	303,113
აქტივების გამოყენების უფლება	14	191,739	160,974
არამატერიალური აქტივები	15	13,275	10,754
ბიოლოგიური აქტივები	16	999	1,208
ძირითადი საშუალებების მომწოდებლებზე გადახდილი ავანსები და სხვა გრძელვადიანი აქტივები		2,999	10,351
ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივად კონტროლირებად კომპანიებში	17	268	119
სულ გრძელვადიანი აქტივები		574,094	530,137
მოკლევადიანი აქტივები			
მარაგები	18	239,699	211,979
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	19	51,674	52,352
სადეპოზიტო სერთიფიკატები	20	27,881	-
ფული და ფულის ექვივალენტები	21	86,157	21,640
სულ მოკლევადიანი აქტივები		405,411	285,971
სულ აქტივები		979,505	816,108
ვალდებულებები და საკუთარი კაპიტალი			
საკუთარი კაპიტალი			
ჩვეულებრივი სააქციო კაპიტალი	22	6,471	6,471
პრივილეგირებული სააქციო კაპიტალი	22	22,715	22,702
გამოსყიდული საკუთარი აქციები		(417)	(417)
გადაფასების რეზერვი		31,562	36,858
დაგროვილი მოგება		160,994	154,108
არამაკონტროლებელი წილი	23	7,464	7,225
სულ საკუთარი კაპიტალი		228,789	226,947
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
სესხები	24	282,509	136,414
საიჯარო ვალდებულებები	14	151,867	129,031
გადავადებული შემოსავალი	25	2,537	2,537
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		436,913	267,982
მოკლევადიანი ვალდებულებები			
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	26	238,088	216,264
სესხები	24	39,638	70,645
საიჯარო ვალდებულებები	14	36,077	34,270
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები		313,803	321,179
სულ ვალდებულებები და საკუთარი კაპიტალი		979,505	816,108

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

კონსოლიდირებული საკუთარ კაპიტალში ცვლილებების ანგარიშგება

	ჩვეულებრივი სააქციო კაპიტალი	პრივილეგირე ბული სააქციო კაპიტალი	სახაზინო აქციები	გადაფასების რეზერვი	დაგროვილი მოგება	სულ სათაო კომპანიის მფლობელებს	არამაკონტრ ოლებელი წილი	სულ
ნაშთი 2023 წლის 31 დეკემბერს	6,471	21,620	(417)	34,545	132,960	195,179	4,015	199,194
წლის მოგება	-	-	-	-	32,872	32,872	651	33,523
მიწების, შენობების და გრძელვადიანი ნარგავების გადაფასება	-	-	-	6,555	-	6,555	446	7,001
რეალიზებული აქტივის რეზერვის გადატანა გაუნაწილებელ მოგებაში	-	-	-	(4,242)	4,242	-	-	-
ოპერაციები არამაკონტროლებელ წილთან	-	-	-	-	(1,772)	(1,772)	2,528	756
დივიდენდი ჩვეულებრივ აქციაზე	-	-	-	-	(12,742)	(12,742)	-	(12,742)
დივიდენდი პრივილეგირებულ აქციაზე	-	-	-	-	(1,452)	(1,452)	-	(1,452)
დივიდენდი არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებზე	-	-	-	-	-	-	(415)	(415)
აქციების გაყიდვა პრივილეგირებული	-	1,766	-	-	-	1,766	-	1,766
აქციების გამოსყიდვა პრივილეგირებული	-	(684)	-	-	-	(684)	-	(684)
ნაშთი 2024 წლის 31 დეკემბერს	6,471	22,702	(417)	36,858	154,108	219,722	7,225	226,947
წლის მოგება	-	-	-	-	15,018	15,018	62	15,080
მიწების, შენობების და გრძელვადიანი ნარგავების გადაფასება	-	-	-	(375)	-	(375)	(118)	(493)
რეალიზებული აქტივის რეზერვის გადატანა გაუნაწილებელ მოგებაში	-	-	-	(4,921)	4,921	-	-	-
ოპერაციები არამაკონტროლებელ წილთან	-	-	-	-	(324)	(324)	574	250
დივიდენდი ჩვეულებრივ აქციაზე	-	-	-	-	(11,227)	(11,227)	-	(11,227)
დივიდენდი პრივილეგირებულ აქციაზე	-	-	-	-	(1,502)	(1,502)	-	(1,502)
დივიდენდი არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებზე	-	-	-	-	-	-	(279)	(279)
აქციების გაყიდვა პრივილეგირებული	-	135	-	-	-	135	-	135
აქციების გამოსყიდვა პრივილეგირებული	-	(122)	-	-	-	(122)	-	(122)
ნაშთი 2025 წლის 31 დეკემბერს	6,471	22,715	(417)	31,562	160,994	221,325	7,464	228,789

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება

	შენიშვნა	2025 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის	2024 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის
ფულადი სახსრები საოპერაციო საქმიანობიდან			
მოგება დაბეგვრამდე		17,329	36,114
კორექტირებები:			
ცვეთა და ამორტიზაცია	13-15	75,756	66,410
ფინანსური ხარჯი		34,594	29,419
მარაგების დანაკლისი და ვადაგასული პროდუქტი	7	49,139	30,867
ზარალი/(მოგება) კურსთა შორის სხვაობიდან		(4,404)	7,551
მოგება ბიოლოგიური ტრანსფორმაციიდან	11	(2,000)	(2,212)
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების ხარჯი		164	97
მოგება ძირითადი საშუალების გასვლიდან		(850)	(3,163)
საპროცენტო შემოსავალი		(1,509)	(1,592)
ცვლილება საშუალო კაპიტალში			
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ზრდა/(შემცირება)		442	(14,527)
მარაგების ზრდა		(74,858)	(73,438)
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებების ზრდა		21,095	19,236
ოპერირებიდან დაგენერირებული ფულადი სახსრები			
გადახდილი პროცენტები	14, 24	(38,801)	(28,672)
გადახდილი მოგების გადასახადი		(2,249)	(2,305)
მიღებული პროცენტები		2,490	1,550
წმინდა ფულადი სახსრები საოპერაციო საქმიანობიდან		76,338	65,335
ფულადი სახსრები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
ძირითადი საშუალებების შეძენა		(71,240)	(114,735)
არამატერიალური აქტივების შეძენა		(2,347)	(3,356)
ძირითადი საშუალებების გასვლა		20,742	17,644
სესხის გაცემა		-	(200)
გაცემული სესხებიდან მიღებული ფული		5	525
შვილობილი საწარმოს წილის გაყიდვა		50	1,612
შვილობილი საწარმოს წილის შესყიდვა		(341)	-
მეკავშირე კომპანიების წილების შესყიდვა		-	(10,539)
მეკავშირე საწარმოში წილის გაყიდვა		-	14,418
შვილობილი კომპანიების წილების შესყიდვა		30	(199)
სადეპოზიტო სერთიფიკატის ანგარიშზე თანხების გადატანა	20	(27,000)	-
წმინდა ფულადი სახსრების გასავალი საინვესტიციო საქმიანობიდან		(80,101)	(94,830)
ფულადი სახსრები ფინანსური საქმიანობიდან			
სესხებიდან და ობლიგაციებიდან მიღებული ფული	24	331,703	368,057
სესხებზე და ობლიგაციებზე გადახდილი ფული	24	(218,175)	(293,833)
საიჯარო ვალდებულებების დაფარვა	14	(32,921)	(31,528)
გადახდილი დივიდენდები		(12,725)	(14,773)
პრივილეგირებულ აქციებზე გადახდილი ფული		(122)	(407)
პრივილეგირებული აქციების გაყიდვა		135	1,492
კაპიტალის შევსება არამაკონტროლებელი წილის მფლობელის მიერ		560	1,200
წმინდა ფულადი სახსრები შემოსავალი ფინანსური საქმიანობიდან		68,455	30,208
წმინდა ზრდა ფულსა და ფულის ეკვივალენტებში		64,692	713
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში			
კურსთა შორის სხვაობის გავლენა		(175)	113
ფული და ფულის ეკვივალენტები წლის ბოლოსთვის		86,157	21,640

ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები

1. ზოგადი ინფორმაცია

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფის“ (შემდგომში “კომპანია”) და მისი შვილობილი კომპანიების ფინანსურ ინფორმაციას. სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ არის საქართველოში რეგისტრირებული სააქციო საზოგადოება (საიდენტიფიკაციო კოდი 200050675), რომელიც დაფუძნდა 1998 წელს და საქმიანობას ახორციელებს მისამართზე: თბილისი, ა. მრევლიშვილის ქუჩა 2.

ჯგუფი ფლობს საცალო ვაჭრობის მაღაზიათა ქსელს საქართველოში. რომელიც 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია 674 მაღაზიის სახით (2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 634), ასევე აწარმოებს საკვებ პროდუქტებს, ფლობს სადისტრიბუციო ქსელს საქართველოში და ეწევა სოფლის მეურნეობის საქმიანობას. ქვემოთ ცხრილი გვიჩვენებს სს ნიკორას ჯგუფში შემავალ შვილობილ კომპანიებს 2025 და 2024 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

დასახელება	31.12.2025	31.12.2024	ს/ნ	საქმიანობის სფერო
სს ნიკორა ტრედი	96.6%	96.6%	206255808	საცალო გაყიდვა
შპს მილა საქართველო	50%	50%	400095008	ვაჭრობა
შპს ნიკორა	100%	100%	400132183	ხორცპროდუქტების წარმოება
შპს კორიდა	100%	100%	215133193	ხორცპროდუქტების წარმოება
შპს ოკეანე	100%	100%	200265239	ზღვისპროდუქტების წარმოება
შპს ჩვენი ფერმერი	100%	100%	200265220	რძის პროდუქტების წარმოება
შპს მზარეული I	90%	80%	200104699	პურპროდუქტების წარმოება
შპს კულინარი	100%	100%	405099389	სალათების წარმოება
შპს პარტნიორი	100%	100%	400132192	დისტრიბუცია
შპს ინტრედი	100%	100%	200115883	იმპორტი
შპს მულტიტრედი	100%	100%	200273765	იმპორტი
შპს ვაკიჯვრის კალმახი	94%	94%	237074857	კალმახის ფერმა
შპს ნაფარეულის ძველი მარანი	100%	100%	231260827	ვენახები
შპს ნიკორა ბაკურიანი	50%	50%	426112823	უმრავი ქონება
შპს რეფ ელ	50%	50%	400387149	უმრავი ქონება
შპს რეფ ბი	80%	80%	400402872	უმრავი ქონება
შპს დენ ბრავენ ჯორჯია	100%	100%	205026498	უმოქმედო
შპს ინტრედი ფოთი	100%	100%	215149097	უმოქმედო
შპს ნიკორა კახეთი	100%	100%	231278131	უმოქმედო
შპს ნიკორა აგრო	100%	100%	200271482	უმოქმედო
შპს ვებ ტრედი	100%	100%	400178017	უმოქმედო
შპს კრწანისი 14	100%	100%	404561620	უმოქმედო
შპს როიალ კასპია	50%	50%	200255721	უმოქმედო
შპს ლაზი-ჰოლდინგი	67%	67%	419982308	უმოქმედო
შპს ნუგეში	100%	100%	404865231	უმოქმედო
შპს იბერთი	-	50%	200109140	უმოქმედო
შპს ნიკორა 1	100%	100%	200178155	უმოქმედო
შპს ფუდ ენდ დრინქ	100%	100%	204514515	უმოქმედო

2025 წლის მაისის შემდეგ შპს კულინარმა საწარმოო ოპერირება შეაჩერა და მისი საქმიანობა შეითავსა შპს ნიკორამ.

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი

2.1 მომზადების საფუძველი.

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების კომიტეტის (ბასსკ) მიერ გამოშვებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების, ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების (მთლიანად ფასს-ების) შესაბამისად.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადების პროცესში ჯგუფი იყენებს გარკვეულ მნიშვნელოვან სააღრიცხვო შეფასებებს, როგორც ამას მოითხოვს ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტები. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების არეები, რომლისთვისაც კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადების პროცესში ჯგუფი იყენებს მნიშვნელოვან დაშვებებსა და შეფასებებს მოცემულია მე-3 განმარტებით შენიშვნაში.

2.2 შეფასების საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ისტორიული ღირებულების საფუძველზე გარდა რეალური ღირებულებით აღრიცხული მიწა, შენობა და ვენახებისა. ბიოლოგიურ აქტივებში შემავალი ქვეჯგუფი თევზები აღრიცხულა გაყიდვის დანახარჯებით შემცირებული რეალური ღირებულებით.

ჯგუფის საანგარიშგებო პერიოდი მოიცავს კალენდარულ წელს 1 იანვრიდან 31 დეკემბრამდე.

2.3 ფუნქციონირებადი საწარმო

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფუნქციონირებადი საწარმოს პრინციპის საფუძველზე, იმის დაშვებით, რომ ჯგუფი განაგრძობს ფუნქციონირებას პროგნოზირებად მომავალში. ჯგუფის ხელმძღვანელობასა და დამფუძნებელს სურვილი აქვთ, განავითარონ საქმიანობა საქართველოში. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას ფუნქციონირებადი საწარმოს პრინციპის გამოყენებისთვის ხელმძღვანელობამ გაითვალისწინა ჯგუფის საქმიანობა, მიზნები და სტრატეგია, ძირითადი რისკები და გაურკვევლობა მისი მიზნების მისაღწევად. ხელმძღვანელობამ მოამზადა ჯგუფის ფინანსური პროგნოზი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების დღიდან 12 თვის განმავლობაში, რომელშიც გაითვალისწინა მოვლენათა უარყოფითი გავლენების შესაძლო სცენარები, რომელიც გულისხმობდა უარყოფითი გავლენის ისეთი დონის გამოკვლევას, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს ჯგუფის ფუნქციონირების შეწყვეტა. ამის საფუძველზე, ხელმძღვანელობამ მიაჩნია, რომ ჯგუფის უნარი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცებიდან 12 თვის განმავლობაში, დაკავშირებული არ არის არსებით განუსაზღვრელობასთან.

2.4 ახალი სტანდარტები, ინტერპრეტაციები და შესწორებები

2.4.1 ქვემოთ წარმოდგენილი შესწორებული სტანდარტები ძალაში შევიდა ჯგუფისთვის 2025 წლის 1 იანვრიდან, თუმცა მათ დანერგვას ჯგუფის ფინანსურ ანგარიშგებაზე მნიშვნელოვანი გავლენა არ მოუხდენია:

ბასს 21-ის ცვლილებები - გაცვლის შეუძლებლობა (ძალაშია 2025 წლის 1 იანვრიდან). 2023 წლის აგვისტოში IASB-მა გააუმჯობესა ბასს 21 და დაამატა მოთხოვნები, რომლებიც დაეხმარება სუბიექტებს, განსაზღვრონ, შესაძლებელია თუ არა, ვალუტის სხვა ვალუტაში გაცვლა და რა კურსი უნდა გამოიყენონ გაცვლის შეუძლებლობის შემთხვევაში. ამ ცვლილებამდე ბასს 21 ასახავდა გაცვლითი კურსის გამოყენებას მაშინ, როდესაც გაცვლა დროებით არ იყო შესაძლებელი, მაგრამ არ განიხილავდა იმ შემთხვევას, როდესაც გაცვლის პრობლემა მუდმივი იყო.

2025 წელს გამოიცა ინტერპრეტაციების კომიტეტის დღის წესრიგის შემდეგი გადაწყვეტილებები (agenda decisions), რომლებიც შესაძლოა აქტუალური იყოს იმ წლიური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, რომლებიც იწყება 2025 წლის 1 იანვარს ან მის შემდეგ. „გამოცემის თარიღი“ მიუთითებს ბასს-ის (IASB) ვებგვერდზე მითითებულ დამტკიცების თარიღს:

გამოცემის თარიღი	შინაარსი
2025 თებერვალი	ბასს 7: ფულადი ნაკადების კლასიფიკაცია „ბაზარზე უზრუნველყოფილი“ (Collateralised-to-Market) კონტრაქტების ცვალებადი მარჟის მოთხოვნებთან (Variation Margin Calls) დაკავშირებით გადაწყვეტილებამ განმარტა ცვალებადი მარჟის მოთხოვნებიდან წარმოქმნილი ფულადი ნაკადების

გამოცემის თარიღი	შინაარსი
	კლასიფიკაცია საოპერაციო ან ფინანსურ საქმიანობად.
2025 აპრილი	ფასს 15: სწავლის საფასურიდან მიღებული შემოსავლის აღიარება. გადაწყვეტილება იძლევა მითითებებს სწავლის საფასურიდან შემოსავლის აღიარებაზე, განსაკუთრებით შესასრულებელი ვალდებულებებისა და აღიარების ვადების შესახებ.
2025 აპრილი	ბასს 38: კლიმატთან დაკავშირებული ხარჯებიდან წარმოქმნილი არამატერიალური აქტივების აღიარება. გადაწყვეტილებამ დააზუსტა, თუ როდის უნდა მოხდეს კლიმატის ინიციატივების ხარჯების (მაგ. კვლევა-განვითარება) კაპიტალიზაცია არამატერიალურ აქტივებად და როდის უნდა მოხდეს მათი ასახვა ხარჯებში.
2025 აპრილი	სხვა სუბიექტების ვალდებულებებზე გაცემული გარანტიები. გადაწყვეტილება შეეხო სხვა სუბიექტების ვალდებულებებზე გაცემული გარანტიების აღრიცხვას, მათი სათანადო აღიარებისა და შეფასების უზრუნველსაყოფად.
2025 ივლისი	ბასს 29: ჰიპერინფლაციური ეკონომიკის ინდიკატორების შეფასება. გადაწყვეტილება იძლევა მითითებებს ბასს (IAS) 29-ის ინდიკატორების გამოყენებაზე იმის შესაფასებლად, გახდა თუ არა ეკონომიკა ჰიპერინფლაციური.

2.4.2 ახალი ან გადასინჯული სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ჯერ არ არის ეფექტური ან წინსწრებით დანერგილი

ჯგუფმა ვადამდე არ მიიღო შესწორებები, რომელიც ძალაშია 2025 წლის 31 დეკემბრის შემდეგ და თვლის, რომ ისინი უმნიშვნელო გავლენას მოახდენენ, მიღების შემდეგ, კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ფინანსური ინსტრუმენტების კლასიფიკაციისა და შეფასების ცვლილებები – ცვლილებები ფასს 9 და ფასს 7-ში (ძალაშია 2026 წლის 1 იანვრიდან).

2024 წლის მაისში IASB-მა გამოუშვა ფასს 9-ისა და ფასს 7-ის ფინანსური ინსტრუმენტების მიზნობრივი ცვლილებები, რათა უპასუხოს პრაქტიკაში გაჩენილ ახალ შეკითხვებს და შეიტანოს ახალი მოთხოვნები არა მხოლოდ ფინანსური ინსტიტუტებისთვის, არამედ კორპორაციული საწარმოებისათვის. ამ ცვლილებებში შედის:

- ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების აღიარებისა და გაუქმების თარიღების დაზუსტება ახალი გამოწვევისით, რომელიც შეეხება ელექტრონული სისტემის მეშვეობით გადახდილ ზოგიერთ ფინანსურ ვალდებულებას.
- დამატებითი განმარტება იმის შესახებ, თუ როგორ უნდა შეფასდეს, შეესაბამება თუ არა ფინანსური აქტივი ძირისა და პროცენტის კრიტერიუმებს.
- ახალი განმარტებითი შენიშვნების დამატება გარკვეული ინსტრუმენტებისათვის, რომლებიც შეიცავს ისეთ პირობებს, რომლებმაც შეიძლება შეცვალოს ფულადი ნაკადი (მაგალითად: ფინანსური ინსტრუმენტები, რომლებსაც აქვთ გარემოს, სოციალური და მართვის მიზნების მიღწევასთან დაკავშირებული მახასიათებლები).
- განმარტებითი შენიშვნების განახლება აქციების ინსტრუმენტებისათვის, რომლებიც აღიარებულია სამართლიანი ღირებულებით სხვა ყოვლისმომცველ შემოსავალში.

მეორე პუნქტში მოცემული განახლებები მეტწილად განკუთვნილია ფინანსურ ინსტიტუტებისათვის, ხოლო დანარჩენ პუნქტებში მოცემული ცვლილებები ყველა საწარმოსათვის რელევანტურია.

ფასს 9-ისა და ფასს-ის ცვლილებები ეფექტური იქნება წლიური ანგარიშგების პერიოდებისათვის და ძალაში შევა 2026 წლის 1 იანვრიდან ან მოგვიანებით.

**ფასს (IFRS) აღრიცხვის სტანდარტების ყოველწლიური გაუმჯობესებები (ძალაშია 2026 წლის 1 იანვრიდან)
ბასს-მა (IASB) 2024 წლის სექტემბერში განახორციელა შემდეგი გაუმჯობესებები:**

- ფასს 1, „ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების პირველად გამოყენება“: ფასს 1-სა და ფასს 9-ს შორის შესაბამისობის გაზრდა ჰეჯირების აღრიცხვის მოთხოვნებთან დაკავშირებით და ფასს 1-ის გასაგებობის გაუმჯობესება.
- ფასს 7, „ფინანსური ინსტრუმენტები: განმარტებითი შენიშვნები“: ფასს 7-ში გამოყენებული ტერმინოლოგიის შესაბამისობაში მოყვანა ფასს 13-ის („სამართლიანი ღირებულების შეფასება“) ენასთან.
- ფასს 9, „ფინანსური ინსტრუმენტები“: იმის დაზუსტება, თუ როგორ აღრიცხავს მოიჯარე საიჯარო ვალდებულების აღიარების შეწყვეტას მისი დაფარვისას;
- ფასს 9-სა და ფასს 15-ს შორის არსებული შეუსაბამობის აღმოფხვრა ტერმინთან „ტრანზაქციის ფასი“ დაკავშირებით.
- ფასს 10, „კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება“: სუბიექტის „დე ფაქტო აგენტების“ განსაზღვრასთან დაკავშირებული მოთხოვნების დაზუსტება.
- ბასს 7, „ფულადი ნაკადების ანგარიშგება“: ტერმინ „თვითღირებულების მეთოდის“ (cost method) ჩანაცვლება ტერმინით „თვითღირებულებით“ (at cost), რადგან ძველი ტერმინი აღარ არის განსაზღვრული ფასს სტანდარტებში.

ბუნებრივ პირობებზე დამოკიდებულ ელექტროენერჯისთან დაკავშირებული კონტრაქტები (ძალაშია 2026 წლის 1 იანვრიდან)

2024 წლის დეკემბერში IASB -მა გამოსცა მიზნობრივი ცვლილებები IFRS 7-სა და IFRS 9-ში, რათა სუბიექტებს მიეცეთ საშუალება უკეთ ასახონ ბუნებრივ პირობებზე დამოკიდებული ელექტროენერჯის კონტრაქტები ფინანსურ ანგარიშგებაში.

აღნიშნული ცვლილებები:

- (ა) განმარტავს „საკუთარი მოხმარების“ (own-use) კრიტერიუმების გამოყენებას ამ ტიპის კონტრაქტების მიმართ;
- (ბ) უშვებს ჰეჯირების აღრიცხვის გამოყენებას, თუ ეს კონტრაქტები გამოიყენება როგორც ჰეჯირების ინსტრუმენტები;
- (გ) ამატებს განმარტებითი შენიშვნების ახალ მოთხოვნებს, რათა მოხმარებლებმა უკეთ გაიგონ ამ კონტრაქტების გავლენა სუბიექტის ფინანსურ შედეგებსა და ფულად ნაკადებზე.

IFRS 9-ისა და IFRS 7-ის ცვლილებები ძალაში შედის წლიური საანგარიშგებო პერიოდებისთვის, რომლებიც იწყება 2026 წლის 1 იანვარს ან მის შემდეგ, თუმცა ნებადართულია ვადაზე ადრე გამოყენება.

ფასს 18, პრეზენტაცია და განმარტებითი შენიშვნები ფინანსურ ანგარიშგებაში (ძალაშია 2027 წლის 1 იანვრიდან).
ახალი სტანდარტი ანაცვლებს ბასს 1-ს და ორიენტირებულია მოგება-ზარალის უწყისის განახლებებზე.

ფასს 18-ში წარდგენილი ძირითადი საკითხები ეხება:

- მოგება-ზარალის უწყისის სტრუქტურას
- მოგება-ზარალის უწყისში ხარჯების პრეზენტაციისათვის ყველაზე გამოსადეგი სტრუქტურის განსაზღვრას.
- საჭირო განმარტებითი შენიშვნებს ფინანსურ ანგარიშგებაში, რომლებიც შეეხება გარკვეული მოგების ან დანაკარგის შესრულების ზომებს, რომლებიც წარმოდგენილია კორპორაციის ფინანსური ანგარიშგების გარეთ (მენეჯმენტით განსაზღვრული შესრულების ზომები).
- გაფართოებულ პრინციპებს აგრეგაციისა და დისაგრეგაციის შესახებ, რომლებიც ვრცელდება ძირითად ფინანსურ ანგარიშგებებზე.

ფასს 19-დედა კომპანიები საჯარო ანგარიშგებულების გარეშე (ძალაშია 2027 წლის 1 იანვრიდან). მოცემული ახალი სტანდარტი მუშაობს ფასს-ის სხვა სტანდარტებთან ერთად. შესაფერისი შვილობილი კომპანია ატარებს ანგარიშგების სტანდარტებში არსებულ ფასს-ის სხვა მოთხოვნებს, განმარტებითი შენიშვნების მოთხოვნების გარდა და იყენებს შემცირებულ განმარტებითი შენიშვნების მოთხოვნებს. ფასს 19 წარმოადგენს ნებაყოფლობით სტანდარტს შესაფერისი შვილობილი კომპანიებისათვის.

შვილობილი კომპანია შესაფერისია თუ:

- არ გააჩნია საჯარო ანგარიშვალდებულება.
- ჰყავს ძირითადი ან შუამავალი დედა კომპანია, რომელიც აწარმოებს ფასს-ის სტანდარტების შესაბამის საჯაროდ ხელმისაწვდომ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

2.5 კონსოლიდაციის საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს კომპანიის და მის კონტროლს დაქვემდებარებული შვილობილი კომპანიების ფინანსურ ინფორმაციას. კონტროლი მიიღწევა მაშინ, როდესაც კომპანიას:

- აქვს გავლენა ინვესტიციის ობიექტზე;
- იღებს ან უფლება აქვს მიიღოს ინვესტიციის ობიექტში თავისი მონაწილეობიდან ცვლადი უკუგება; და
- შეუძლია თავისი გავლენის გამოყენება უკუგებაზე ზემოქმედებისთვის.

კომპანია ხელახლა აფასებს, აკონტროლებს თუ არა ინვესტიციის ობიექტს, თუ ფაქტები და გარემოებები იმაზე მიანიშნებს, რომ კონტროლის ზემოაღნიშნული სამი ელემენტიდან ერთ-ერთში ცვლილებებია მომხდარი.

როდესაც კომპანია ინვესტიციის ობიექტში უმრავლესობაზე ნაკლებ ხმებს ფლობს, მას გავლენა ექნება ინვესტიციის ობიექტზე, თუ ხმის უფლება საკმარისია, რომ მას ჰქონდეს პრაქტიკული უნარი ერთპიროვნულად წარმართოს ინვესტიციის ობიექტის შესაბამისი საქმიანობა. იმის შეფასებისას, კომპანიის ხმის უფლება საკმარისია თუ არა ინვესტიციის ობიექტზე გავლენის განსახორციელებლად, კომპანია ყველა შესაბამის ფაქტს და გარემოებას ითვალისწინებს, მათ შორის:

- კომპანიის ხმის უფლებათა რაოდენობა სხვა მფლობელების ხმის უფლებების რაოდენობასა და გაზნევასთან შედარებით;
- კომპანიის, სხვა მფლობელებისა და სხვა მხარეების პოტენციური ხმის უფლებები;
- სხვა სახელშეკრულებო გარიგებებიდან წარმომდგარი უფლებები; და
- ნებისმიერი დამატებითი ფაქტი ან გარემოება, რომელიც მიანიშნებს იმაზე, რომ კომპანიას ამჟამად აქვს, ან არ აქვს უნარი, მართოს შესაბამისი საქმიანობა ისეთ დროს, როდესაც გადაწყვეტილებების მიღება საჭიროა, მათ შორის ხმის მიცემის გამოცდილება წინა პარტნიორების კრებებზე.

შვილობილი საწარმოს კონსოლიდაცია იწყება მაშინ, როდესაც კომპანია მოიპოვებს კონტროლს შვილობილ საწარმოზე და წყდება მაშინ, როდესაც კომპანია კარგავს კონტროლს შვილობილ საწარმოზე. კერძოდ, წლის განმავლობაში შეძენილი ან გასხვისებული შვილობილი კომპანიის შემოსავალი და ხარჯები აღირიცხება მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში იმ თარიღიდან, როდესაც კომპანია იძენს კონტროლს, იმ თარიღამდე, როდესაც კომპანიის კონტროლი შვილობილ კომპანიაზე წყდება.

საჭიროების შეთხვევაში ხდება შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგების დაკორექტირება, რათა მათი სააღრიცხვო პოლიტიკა შესაბამისობაში მოვიდეს ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკასთან.

ჯგუფის წევრებს შორის შემდგარ გარიგებებთან დაკავშირებული ყველა შიდა ჯგუფური ვალდებულება, კაპიტალი, შემოსავალი, ხარჯი და ფულადი ნაკადი კონსოლიდაციისას მთლიანად გაიქვითება.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და მსჯელობები

ჯგუფი ახდენს გარკვეული სააღრიცხვო შეფასებებისა და გადაწყვეტილებების შემუშავებას მომავალი პერიოდებისათვის. შეფასებები და გადაწყვეტილებები შემუშავებულია გამოცდილებასა და სხვა ფაქტორებზე დაყრდნობით, რომელიც ითვალისწინებს ჯგუფის ფუნქციონირებას განსაზღვრული მომავლის პირობებში. მომავალ პერიოდებში მიღებული გამოცდილება შესაძლოა განსხვავებული იყოს ამ შეფასებებისა და დაშვებებისაგან. ქვემოთ მოყვანილია ის შეფასებები და დაშვებები, რომლებიც მომდევნო ფინანსურ წელში აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებში არსებითი ცვლილებების რისკის მატარებელია.

3.1 ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადები

როგორც ზემოთ აღნიშნა, ჯგუფი გადახედავს ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადებს ანგარიშგების ყოველი წლიური პერიოდის ბოლოს. აქტივის სასარგებლო მომსახურების ვადის განსაზღვრისას, ხელმძღვანელობა განიხილავს მოსალოდნელ გამოყენებას, სავარაუდო ტექნიკურ მოძველებას, ფიზიკურ ცვეთას და გარემოს, რომელშიც ხდება აქტივის გამოყენება. ჩამოთვლილი პირობებისა თუ შეფასებების სისტემის

ნებისმიერმა ცვლილებამ შეიძლება გამოიწვიოს მომავალი ცვთის განაკვეთის კორექტირება. საანგარიშგებო წლის განმავლობაში ცალკეულ შემთხვევაში ჯგუფს შეეცვალა თავისი ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადები.

3.2 გრძელვადიანი აქტივების გაუფასურება

ჯგუფი პერიოდულად აფასებს გრძელვადიანი აქტივების საბალანსო ღირებულების ანაზღაურებადობას. როდესაც ფაქტები და გარემოებები მიუთითებენ აქტივების საბალანსო ღირებულების შესაძლო გაუფასურებაზე, ჯგუფი აფასებს ასეთი აქტივების ანაზღაურებად ღირებულებას. ანაზღაურებადი ღირებულების შეფასებისთვის ჯგუფი აკეთებს დაშვებებს მომავალ პერიოდებთან დაკავშირებით. მომავალ პერიოდთან დაკავშირებული განუსაზღვრელობებიდან გამომდინარე ფაქტიური შედეგი შესაძლებელია მნიშვნელოვნად განსხვავდებოდეს იმ შედეგისგან, რაც აღრიცხულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

3.3 ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ჯგუფი აფასებს ფინანსური აქტივებიდან ფულადი ნაკადების გადაუხდელობის ალბათობას. შემდეგ მოცემული ალბათობა მრავლდება მოსალოდნელ დანაკარგებზე, რომელიც გამოწვეულია ხელშეკრულების შეუსრულებლობის რისკით, რათა განისაზღვროს ფინანსური აქტივების მოსალოდნელი გაუფასურების დანაკარგი. მომავალ პერიოდთან დაკავშირებული განუსაზღვრელობებიდან გამომდინარე ფაქტიური შედეგი შესაძლებელია მნიშვნელოვნად განსხვავდებოდეს იმ შედეგისგან, რომელიც აღრიცხულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

3.4 მიწის, შენობებისა და ბიოლოგიური აქტივების რეალური ღირებულებით შეფასება

ჯგუფი მიწის, შენობებისთვის და ბიოლოგიური აქტივებისთვის იყენებს გადაფასების მოდელს. ჯგუფმა დაიქირავა დამოუკიდებელი შემფასებელი რეალური ღირებულების შეფასებისთვის. რეალური ღირებულების შეფასება დაკავშირებულია მნიშვნელოვან დაშვებებთან.

3.5 იჯარის ვადა, ზღვრული სასესხო განაკვეთი და საიჯარო გადასახდელები

ჯგუფი იყენებს მსჯელობას იჯარის ვადის დადგენისას. განიხილავს ყველა სათანადო ფაქტს და გარემოებას, რომელიც მოიჯარეს ეკონომიკურ სტიმულს უქმნის, გამოიყენოს იჯარის გაგრძელების უფლება, ან არ გამოიყენოს იჯარის ვადამდე შეწყვეტის უფლება. ჯგუფი ხელახლა აფასებს, საკმარისად სარწმუნოა თუ არა, რომ ის გამოიყენებს იჯარის გაგრძელების არჩევანის უფლებას, ან არ გამოიყენებს იჯარის ვადამდე შეწყვეტის უფლებას, იმ შემთხვევაში, თუ მოხდება რაიმე მნიშვნელოვანი მოვლენა, ან მნიშვნელოვნად შეიცვლება გარემოებები, რომლებიც: ა) მოიჯარის კონტროლს ექვემდებარება; და ბ) გავლენას ახდენს იმის შეფასებაზე, საკმარისად სარწმუნოა თუ არა, რომ მოიჯარე გამოიყენებს უფლებას, რომელიც ადრე გათვალისწინებული არ ჰქონდა იჯარის ვადის დადგენისას, ან არ გამოიყენებს ისეთ უფლებას, რომელიც ადრე გათვალისწინებული ჰქონდა იჯარის ვადის განსაზღვრისას.

ჯგუფი იყენებს მსჯელობას ზღვრული სასესხო განაკვეთის დადგენისთვის. დაკვირვებადი მონაცემების გამოყენებით განისაზღვრება ძირითადი განაკვეთი, რომელიც კორექტირდება მოიჯარისთვის დამახასიათებელი სპეციფიკური ფაქტორებით და უზრუნველყოფის (იჯარის ობიექტის) მახასიათებლებით.

საქართველოში ხშირად იჯარის ხელშეკრულება არ მოიცავს ჩანაწერს (ან მოიცავს არასრულს ჩანაწერს) იჯარის განახლების/გაგრძელების შესახებ. ზემოთხსენებული უფლების არსებობა გამყარებულია მიღებული საქმიანი პრაქტიკის შესაბამისად. ჯგუფი ამგვარ მიღებულ საქმიან პრაქტიკას განიხილავს ხელშეკრულების შემადგენელ ნაწილად. ასეთი შემთხვევებისთვის, საიჯარო ვალდებულების განსაზღვრისას შეფასებული საიჯარო გადახდები არის უცვლელი მთელი საიჯარო ვადის განმავლობაში განახლებადი პერიოდის ჩათვლით. მომავალ პერიოდთან დაკავშირებული განუსაზღვრელობებიდან გამომდინარე ფაქტიური საიჯარო გადახდები შესაძლებელია მნიშვნელოვნად განსხვავდებოდეს იმისგან, რაც წარდგენილია ფინანსურ ანგარიშგებაში.

3.6 დე-ფაქტო კონტროლის შეფასება

დე-ფაქტო კონტროლი არსებობს სიტუაციებში, როდესაც კომპანიას აქვს პრაქტიკული უნარი წარმართოს ინვესტიციის შესაბამისი საქმიანობა ხმის მიცემის უფლების უმრავლესობის გარეშე. იმის დასადგენად, არსებობს თუ არა დე ფაქტო კონტროლი, კომპანია ითვალისწინებს ყველა შესაბამის ფაქტს და გარემოებას. წარსული გამოცდილება და არსებული გარემოებები, რომელსაც ეფუძნება მსჯელობა დე-ფაქტო კონტროლის იდენტიფიცირებისას შესაძლებელია განსხვავდებოდეს მომავალში მოვლენათა ისეთი განვითარებისგან, რაც განაპირობებს დე-ფაქტო კონტროლის დაკარგვას.

**სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
(თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)**

ცხრილი გვიჩვენებს შვილობილ კომპანიებს, რომელზეც კომპანია ახორციელებს დე-ფაქტო კონტროლს.

დასახელება	31.12.2025	31.12.2024	საქმიანობის სფერო
შპს მილა საქართველო	50%	50%	ვაჭრობა
შპს შპს რეფ ელ	50%	50%	უმრავი ქონება
შპს ნიკორა ბაკურიანი	50%	50%	უმრავი ქონება

ხელმძღვანელობამ დაადგინა, რომ კომპანიას აქვს პრაქტიკული უნარი ცალმხრივად მართოს ზემოთ მოცემული კომპანიების მნიშვნელოვანი საქმიანობა და ისინი დააიდენტიფიცირა, როგორც შვილობილი კომპანიები. დე-ფაქტო კონტროლის იდენტიფიცირების განმსაზღვრელ ფაქტორებს წარმოადგენს წარსული გადაწყვეტილებების პრაქტიკა და ფინანსებზე ხელმისაწვდომობა.

4. ფინანსური ინსტრუმენტები - რისკების მართვა

ჯგუფის ოპერაციებისთვის დამახასიათებელი ძირითადი რისკებია:

- საკრედიტო რისკი
- საპროცენტო რისკი
- უცხოური ვალუტის რისკი
- ლიკვიდურობის რისკი

სხვა საქმიანობებთან ერთად ჯგუფი დგას ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენებიდან წარმოქმნილი რისკების წინაშე. ეს განმარტებითი შენიშვნა აღწერს ჯგუფის მიზნებს, პოლიტიკებსა და პროცედურებს რისკების მართვისათვის და რისკების შეფასების მეთოდებს. ამ რისკებთან დაკავშირებული დამატებითი რაოდენობრივი ინფორმაცია წარმოდგენილია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

ფინანსური ინსტრუმენტების ძირითადი კატეგორიები

ჯგუფის ძირითადი ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს მიღებულ სესხებს და ობლიგაციებს, საიჯარო ვალდებულებებსა და სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებს. ამ ფინანსური ინსტრუმენტების მთავარი მიზანია ჯგუფის ფინანსური უზრუნველყოფა. ჯგუფს გააჩნია ისეთი ფინანსური აქტივები, როგორცაა სხვა ფინანსური აქტივები, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები, ფული და ფულის ეკვივალენტები. ჯგუფის ყველა ფინანსურ აქტივი გაერთიანებულია ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივებში. ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს ფინანსური ინსტრუმენტების ძირითად კატეგორიებს.

	31.12.2025	31.12.2024
ფინანსური აქტივები		
წმინდა სავაჭრო მოთხოვნები	41,066	36,601
სადეპოზიტო სერთიფიკატები	27,881	-
ფული და ფულის ეკვივალენტები	86,157	21,640
სულ ფინანსური აქტივები	155,104	58,241

	31.12.2025	31.12.2024
ფინანსური ვალდებულებები		
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	226,056	201,780
საიჯარო ვალდებულებები	187,944	163,301
სესხები და ობლიგაციები	322,147	207,059
სულ ფინანსური ვალდებულებები	736,147	572,140

ფინანსური ინსტრუმენტების რეალური ღირებულება

ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ზოგიერთი აქტივისა და ვალდებულებისთვის მოითხოვება რეალური ღირებულების განმარტება. ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების რეალური ღირებულების შეფასებისათვის ჯგუფი იყენებს ხელმისაწვდომ საბაზრო მონაცემებს. რეალური ღირებულების შეფასებას ჯგუფი ახდენს შემდეგი ინფორმაციის საფუძველზე:

**სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
(თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)**

- დონე 1: აქტიურ ბაზარზე იდენტური ერთეულის კოტირებული ფასების გამოყენებით (არაკორექტირებული);
- დონე 2: თუ ასეთი ფასი არ არსებობს, სხვა პირდაპირი ან არაპირდაპირი ემპერიული მონაცემების მიხედვით, როგორცაა ისეთი ბაზრის კოტირებული ფასი, რომელიც არ არის აქტიური იმ იდენტური ერთეულისათვის, რომელსაც სხვა მხარე ფლობს, როგორც აქტივს;
- დონე 3: არასაბაზრო მონაცემების საფუძველზე. თუ პირველ და მეორე დონეებში აღწერილი ემპერიული ფასები არ არსებობს, მაშინ ხდება შეფასების სხვა მეთოდების გამოყენება.

რეალური ღირებულების კლასიფიკაცია დონეებზე და მოკიდებულია გამოყენებული ინფორმაციის დონეზე და რეალური ღირებულების გაანგარიშებაში მის მნიშვნელობაზე. დონეებს შორის გადატანა აისახება იმ პერიოდში, როდესაც ადგილი აქვს ასეთ მოვლენას.

რეალური ღირებულება არის ის თანხა, რომელიც მიიღება აქტივის გაყიდვის შედეგად, ან გადაიხდება ვალდებულების გადაცემის შედეგად ბაზრის მონაწილეებს შორის ჩვეულებრივი გარიგების პირობებში შეფასების თარიღისთვის. ჯგუფი ფინანსური ინსტრუმენტების სავარაუდო რეალურ ღირებულებას განსაზღვრავს ხელმისაწვდომი საბაზრო ინფორმაციის საფუძველზე, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, და სათანადო შეფასებების მეთოდების გამოყენებით. სამართლიანი ღირებულების დასადგენად, საბაზრო მონაცემების ინტერპრეტაციისთვის განსჯის გამოყენებაა საჭირო. საქართველო კვლავაც ავლენს განვითარებადი ბაზრისათვის დამახასიათებელ ნიშნებს და ეკონომიკური პირობები ისევ ზღუდავს ფინანსურ ბაზარზე საქმიანობის მოცულობას. საბაზრო კოტირებები შეიძლება მოძველებული იყოს, იძულებითი რეალიზაციის გარიგებებს ასახავდეს და ამიტომ არ წარმოადგენდეს ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიან ღირებულებას. ჯგუფი ყველა არსებულ საბაზრო ინფორმაციას იყენებს ფინანსური ინსტრუმენტების რეალური ღირებულების შესაფასებლად.

ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების რეალური ღირებულება დგინდება იდენტურ ფინანსურ ინსტრუმენტებზე პირველადი აღიარების დროს დაფიქსირებულ საპროცენტო განაკვეთსა და მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთების შედარების შედეგად. ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსური ინსტრუმენტის რეალური ღირებულება გამომდინარეობს ფულადი სახსრების ნაკადის ღირებულებიდან, რომელიც დისკონტირებულია ფულის ბაზრის მიმდინარე იმ საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც დამახასიათებელია მსგავსი საკრედიტო რისკისა და ვადიანობის ფინანსური ინსტრუმენტებისათვის. ცვლადი განაკვეთის მქონე ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების რეალური ღირებულება შეესაბამება მათ საბალანსო ღირებულებას. ჯგუფის ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების რეალური ღირებულება, რომელიც არის ლიკვიდური და ხასიათდება მოკლევადიანობით, როგორცაა სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები და ვალდებულებები, უახლოვდება მათ საბალანსო ღირებულებას და განსაზღვრულია მესამე დონის საფუძველზე. ფულისა და ფულის ეკვივალენტების რეალური ღირებულება შეფასებულია პირველი დონის მიხედვით,

სხვა ფინანსური აქტივების მესამე დონის მიხედვით შეფასებული რეალური ღირებულება ეფუძნება მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირებულ ღირებულებას. დისკონტირების განაკვეთი მერყეობს 6 %-დან 14 %-მდე, რომელიც ემთხვევა საბაზრო განაკვეთს. სხვა ფინანსური აქტივების რეალური ღირებულება მათ საბალანსო ღირებულებიდან არსებითად არ განსხვავდება.

მიღებული სესხების და ობლიგაციების მეორე დონის მიხედვით შეფასებული რეალური ღირებულება ეფუძნება მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირებულ ღირებულებას. დისკონტირების განაკვეთი მერყეობს 6 %-დან 14 %-მდე, რომელიც ემთხვევა საბაზრო განაკვეთს. სესხების და ობლიგაციების რეალური ღირებულება შეესაბამება მათ საბალანსო ღირებულებას.

საიჯარო ვალდებულებების მესამე დონის მიხედვით შეფასებული რეალური ღირებულება ეფუძნება მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირებულ ღირებულებას. დისკონტირების განაკვეთი მერყეობს 7 %-დან 14 %-მდე, რომელიც ემთხვევა საბაზრო განაკვეთს. საიჯარო ვალდებულებების რეალური ღირებულება მათ საბალანსო ღირებულებიდან არსებითად არ განსხვავდება.

კაპიტალის მართვა

ჯგუფი თავის კაპიტალთან დაკავშირებულ რისკს მართავს იმისათვის, რომ უზრუნველყოს ფუნქციონირებად საწარმოდ დარჩენა და ამავდროულად დაინტერესებული მხარეების უკუგების მაქსიმუმიზაცია, მოზიდული და საკუთარი კაპიტალის ოპტიმალური ბალანსის დაცვის გზით. ჯგუფის ხელმძღვანელობა რეგულარულად მიმოიხილავს კაპიტალის სტრუქტურას. ასეთი განხილვების ფარგლებში, ჯგუფის ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ ჯგუფი აბალანსებს მთლიანი კაპიტალის სტრუქტურას დივიდენდების გაცემით, აღებული სესხის თანხით

**სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
(თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)**

კაპიტალის ზრდით და არსებული სესხების დაფარვით. ჯგუფის მიდგომა კაპიტალის მართვის მიმართ არ შეცვლილა მიმდინარე წლის განმავლობაში. ჯგუფი ექვემდებარება აღებულ სესხების ხელშეკრულებების მიხედვით კაპიტალისა და სხვა ფინანსური ელემენტების ზღვრული კოეფიციენტების სახით დაწესებულ გარე მოთხოვნებს. ამ მოთხოვნების დეტალების დეტალები მოცემულია ახსნა განმარტებით შენიშვნა 24.

ზოგადი მიზნები, პოლიტიკა და პროცესები

ჯგუფის ხელმძღვანელობას გააჩნია საერთო პასუხისმგებლობა ჯგუფის რისკების მართვის მიზნებისა და პოლიტიკის განსაზღვრისთვის, ამასთანავე, პასუხისმგებლობის შენარჩუნებასთან ერთად, მიზნებისა და პროცესების ეფექტურად დანერგვისთვის მას დელეგირებული აქვს პროცესების შემუშავებისა და ოპერირების უფლება ჯგუფის ფინანსური მხარისთვის. ჯგუფის ხელმძღვანელობა ღებულობს ყოველთვიურ ანგარიშგებას ჯგუფის ფინანსური მხარისგან, მიმოიხილავს თავიანთი დასახული მიზნებისა და პოლიტიკის შესრულებისათვის განხორციელებული პროცესების ეფექტურობას. ჯგუფის ხელმძღვანელობის მთავარი მიზანი არის დაიცვას ჯგუფი რისკის მიუღებელი დონისაგან და საშუალება მისცეს მას მიაღწიოს საქმიანობის მიზანს. აღნიშნულ პოლიტიკასთან დაკავშირებული დამატებითი ინფორმაცია მოცემულია ქვემოთ.

სავალუტო რისკი

სავალუტო რისკი განისაზღვრება, როგორც რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულება მერყევი იქნება სავალუტო კურსის ცვალებადობის გამო. ჯგუფს გააჩნია უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული გარკვეული ოპერაციები. ჯგუფი არ იყენებს არანაირ წარმოებულ ინსტრუმენტებს სავალუტო რისკის მართვისთვის.

ჯგუფი სავალუტო რისკის მგრძობელობას ანგარიშობს შესაბამისი უცხოური ვალუტების ლართან მიმართებაში 20%-ით გაზრდაზე და შემცირებაზე. 20% არის მგრძობიარობის განაკვეთი, რომელიც გამოიყენება ჯგუფის ხელმძღვანელობის მიერ სავალუტო რისკის შიდა კონტროლისთვის და წარმოადგენს სავალუტო კურსის სხვაობის შეფასებას ჯგუფის ხელმძღვანელობის მიერ. მგრძობელობის ანალიზი მოიცავს მხოლოდ უცხოურ ვალუტაში გამოხატულ დაუფარავ ფულად მუხლებს და აკორექტირებს მათ გადაფასებას პერიოდის ბოლოს სავალუტო კურსების გონივრულობის ფარგლებში მოსალოდნელი ცვლილების მიხედვით. ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს უცხოურ ვალუტაში არსებული ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებას.

	31.12.2025		31.12.2024	
	აშშ დოლარი	ევრო	აშშ დოლარი	ევრო
ფინანსური აქტივები				
წმინდა სავაჭრო მოთხოვნები	1,075	434	4,803	-
ფული და ფულის ეკვივალენტები	59	3	66	1
სულ	1,134	437	4,869	1
ფინანსური ვალდებულებები				
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	15,047	11,853	8,154	3,506
საიჯარო ვალდებულებები	175,794	27	149,546	70
სესხები და ობლიგაციები	27,167	26,390	32,587	19,431
სულ	218,008	38,270	190,287	23,007
წმინდა სავალუტო პოზიცია	(216,874)	(37,833)	(185,418)	(23,006)

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს უცხოური ვალუტის მიმართ მგრძობელობას.

	აშშ დოლარი/ ლარი + 20%	აშშ დოლარი/ ლარი - 20%	ევრო/ლარი + 20%	ევრო/ლარი + 20%
მოგება/(ზარალი) 2025	(43,375)	43,375	(7,567)	7,567
მოგება/(ზარალი) 2024	(37,084)	37,084	(4,601)	4,601

საპროცენტო განაკვეთის რისკი

საპროცენტო განაკვეთის რისკი წარმოიშობა საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების პოტენციური ცვლილების გამო, რომელმაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს ჯგუფის ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების რეალურ ღირებულებებზე ან მომავალ ფულად ნაკადებზე. ჯგუფი დგას საპროცენტო რისკის წინაშე, რადგანაც ჯგუფს გააჩნია ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე მიღებული სესხები და ობლიგაციები.

ქვემოთ წარმოდგენილი მგრძობელობის ანალიზი ჩატარდა საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის არაწარმოებული ინსტრუმენტების საპროცენტო განაკვეთების მიმართ არსებული რისკის საფუძველზე. ცვლადი განაკვეთის ვალდებულებების შემთხვევაში, ანალიზი მომზადდა იმის დაშვებით, რომ საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის დაუფარავი ვალდებულების თანხა მთელი წლის განმავლობაში დაუფარავი იყო. 100 საბაზისო ერთეულის გაზრდა (100 საბაზისო ერთეული შეესაბამება 1 პროცენტთან ცვლილებას) ან შემცირება ხდება საპროცენტო განაკვეთის რისკის შიდა ანგარიშგებისას უმადლესი რგოლის ხელმძღვანელობისთვის და წარმოადგენს ხელმძღვანელობის მიერ საპროცენტო განაკვეთების შესაძლო ცვლილების შეფასებას, გონივრულობის ფარგლებში.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს საპროცენტო განაკვეთის მგრძობელობას 2025 და 2024 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

	2025		2024	
	ზრდა 100 საბაზისო პუნქტით	შემცირება 100 საბაზისო პუნქტით	ზრდა 100 საბაზისო პუნქტით	შემცირება 100 საბაზისო პუნქტით
მოგება/(ზარალი)	(3,202)	3,202	(2,060)	2,060

მგრძობელობის ანალიზის შეზღუდვა. ზემოთ მოცემული ცხრილი ასახავს ერთი ცვლადის ცვლილებას იმ დაშვებით, რომ სხვა ცვლადები დარჩება უცვლელი. რეალურად, ცვლადები ერთმანეთთან კორელაციურ კავშირშია და ერთი ცვლადის ცვლილება გავლენას ახდენს სხვა დანარჩენზე. ცვლადებს შორის ურთიერთობა არ არის წრფივი და მცირე ან დიდი ცვლილება შეიძლება არ იყოს გამოსადეგი შედეგების ექსტრაპოლაციისთვის. მოცემული მგრძობელობის ანალიზი დამატებით შეზღუდულია იმით, რომ დაშვება არის ჰიპოტეტური პოტენციური რისკის დემონსტრაციისთვის და წარმოადგენს ჯგუფის მოსაზრებას ბაზრის შესაძლო ცვლილებაზე. რეალურად ბაზრის სამომავლო ცვლილება შეუძლებელია წინასწარ განისაზღვროს.

მგრძობელობის ანალიზი არ ითვალისწინებს იმ ფაქტს რომ ჯგუფის აქტივები და ვალდებულებები იმართება აქტიურად. შესაბამისად, ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობა შეიძლება იყოს განსხვავებული საბაზრო ფაქტორების ცვლილებების დროს. ჯგუფის ფინანსური რისკის მართვის პოლიტიკის მიზანია გაუმკლავდეს ბაზარზე არასასურველი ცვლილების ეფექტს.

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის ფულადი ზარალის მიღების რისკი დებიტორის ან სხვა კონტრაგენტის მიერ კრედიტორული დავალიანების არდაფარვის შემთხვევაში. ჯგუფის საფრთხეს საკრედიტო რისკთან დაკავშირებით განაპირობებს თითოეული მომხმარებლის ინდივიდუალური მახასიათებლები. ჯგუფის საკრედიტო რისკი, ძირითადად განპირობებულია სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებიდან, სხვა ფინანსური აქტივებიდან და ფული და ფულის ეკვივალენტებიდან (გარდა ნაღდი ფულისა).

ჯგუფი საკრედიტო რისკს მართავს გარკვეული პრინციპების საფუძველზე, რომლებიც ითვალისწინებს ცალკეული კონტრაგენტის კრედიტუნარიანობის საფუძველიან ანალიზს, კონტრაგენტის დიდძალი დავალიანების თავიდან აცილებას, ყველა დაუფარავი საკრედიტო თანხის დაფარვის მკაცრ კონტროლს და პრობლემური ფინანსური აქტივების ინტენსიურ მართვას.

საკრედიტო რისკის მონიტორინგის მიზნით, ჯგუფი მომხმარებლებს აერთიანებს მათი ვადაგადაცილების სტატუსის მიხედვით. საკრედიტო რისკის სამართავად ჯგუფი განიხილავს შემდეგ ფაქტორებს: მომხმარებელი იურიდიული პირია თუ ფიზიკური, ბითუმად მოვაჭრეა თუ საცალოდ, მომხმარებლების გეოგრაფიულ განაწილებასა და წარსულში ფინანსური სიმძნელების არსებობას. მაღალ რისკიანი მომხმარებლები გაერთიანებულია შეზღუდულ მომხმარებელთა ჯგუფში და მათზე რეალიზაცია ხორციელდება წინასწარი ანაზღაურების საფუძველზე. ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება წარმოადგენს მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს.

**სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
(თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)**

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს საკრედიტო რისკის მაქსიმალური ოდენობას.

	31.12.2025	31.12.2024
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	41,066	36,601
სადეპოზიტო სერთიფიკატები	27,881	-
საბანკო დეპოზიტებიდან მისაღები პროცენტები	1,356	-
ფული და ფულის ეკვივალენტები გარდა ნაღდი ფულისა	84,434	19,909
სულ	154,737	56,510

ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკში იგულისხმება საკმარისი ფინანსური რესურსის არსებობა, რათა მოხდეს სესხების გასტუმრება და სხვა ფინანსური ვალდებულებების დაფარვა შესაბამის ვადაში. ლიკვიდურობის რისკის მართვისთვის ხელმძღვანელობა ახორციელებს სისტემატურ ზედამხედველობას მოსალოდნელ მომავალ ფულად ნაკადებზე, რომელიც წარმოადგენს აქტივებისა და ვალდებულებების მართვის პროცესის ნაწილს.

ქვემოთ ცხრილში მოცემულია ფინანსური ვალდებულებების კატეგორიების ლიკვიდურობის ანალიზი იმისდა მიხედვით, თუ როდის არის მოსალოდნელი მათი დაფარვა. ამ ცხრილებში წარმოდგენილი თანხები შესაძლოა არ შეესაბამებოდეს ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში აღრიცხულ თანხებს, რადგან ქვემოთ წარმოდგენილი ინფორმაცია მოიცავს ფინანსური ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზს, რაც უთითებს ხელშეკრულების მიხედვით დარჩენილ მთლიან დაუდისკონტირებელ გადახდებს საპროცენტო დავალიანების ჩათვლით. იმის გათვალისწინებით, რომ ჯგუფს აქვს ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მატარებელი სესხები და ობლიგაციები, მომავალში გადასახდელი ფულადი ნაკადები გაანგარიშებულია საანგარიშგებო წლის ბოლოს დაფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. ქვემოთ მოცემულ ცხრილში გვიჩვენებს ლიკვიდურობის ანალიზს.

	6 თვეზე ნაკლები	6 თვიდან 1 წლამდე	1 - 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	226,056	-	-	-	226,056
საიჯარო ვალდებულებები	27,695	22,571	44,819	63,164	158,249
სესხები და ობლიგაციები	64,095	24,168	335,860	12,205	436,328
სულ 31.12.2025	317,846	46,739	380,679	75,369	820,633
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	201,780	-	-	-	201,780
საიჯარო ვალდებულებები	25,787	24,355	132,084	33,504	215,730
სესხები და ობლიგაციები	33,756	51,059	165,960	19,806	270,581
სულ 31.12.2024	261,323	75,414	298,044	53,310	688,091

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ

ჯგუფი განმარტავს ინფორმაციას სეგმენტების შესახებ, რადგან ჯგუფს განათავსებული აქვს ობლიგაციები საქართველოს ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე.

პროდუქციისა და მომსახურების ტიპების აღწერა, საიდანაც თითოეული საანგარიშო სეგმენტი იღებს თავის შემოსავალს

ჯგუფს აქვს სამი სეგმენტი:

(ა) საცალო გაყიდვები - სეგმენტი მონაწილეობს საცალო გაყიდვების ბაზარზე და „ნიკორას“, „ლიბრეს“ და „ნუგემის“ ბრენდის მაღაზიათა ქსელის საშუალებით მომხმარებლებს სთავაზობს საკვები და არასაკვები პროდუქციის ფართო ასორტიმენტს. საცალო ვაჭრობა ჯგუფის ბიზნესის უდიდეს ნაწილს შეადგენს, რაც ქმნის ჯგუფის გარე მომხმარებლებიდან მიღებული ამონაგების 86.36%-ს (2024 – 89.86%).

(ბ) წარმოება - სეგმენტი მონაწილეობს ხორცპროდუქტების, პურპროდუქტების, რძის პროდუქტის, ზღვის პროდუქტებისა და ნახევარფაბრიკატების წარმოებაში. პროდუქციის მიწოდება ხორციელდება, როგორც საკუთარი საცალო გაყიდვების ქსელის, ასევე გარე მომხმარებელზე საბითუმო რეალიზაციის საშუალებით. ჯგუფში საოპერაციო გადაწყვეტილებების მიმღები მთავარი პირი აღნიშნულ სეგმენტს განიხილავს ჯგუფისთვის

**სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
(თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)**

სტრატეგიული მნიშვნელობის სეგმენტად და იმედოვნებს, რომ სეგმენტი მომავალში მნიშვნელოვნად შეუწყობს ხელს ჯგუფის შიდა და გარე მომხმარებლების მომარაგებას საქართველოში წარმოებული პროდუქციით. საანგარიშგებო პერიოდში აღნიშნული სეგმენტი ქმნის ჯგუფის გარე მომხმარებლებიდან მიღებული ამონაგების 1.73%-ს (2024 – 3.17%).

გ) იმპორტი და დისტრიბუცია - სეგმენტის საქმიანობას წარმოადგენს სხვადასხვა ასორტიმენტის პროდუქციის იმპორტი საქართველოში და დისტრიბუცია, როგორც ჯგუფის შიგნით ასევე გარე მომხმარებლებზე. სეგმენტი ახორციელებს საკვები პროდუქციის წარმოებისთვის საჭირო ნედლეულის, საკვები, სასმელი და არასაკვები პროდუქციის იმპორტირებას და საბითუმო რეალიზაციას. ჯგუფში საოპერაციო გადაწყვეტილებების მიმღები მთავარი პირი აღნიშნულ სეგმენტს განიხილავს ჯგუფისთვის სტრატეგიული მნიშვნელობის სეგმენტად და იმედოვნებს, რომ სეგმენტი მომავალში მნიშვნელოვნად შეუწყობს ხელს ჯგუფის შიდა და გარე მომხმარებლების მომარაგებას ნედლეულით და პროდუქციით. საანგარიშგებო პერიოდში აღნიშნული სეგმენტი ქმნის ჯგუფის გარე მომხმარებლებიდან მიღებული ამონაგების 8.89%-ს (2024 – 6.77%).

სხვა სეგმენტში შედის ძირითადში სოფლის მეურნეობის საქმიანობა. სასოფლო სამეურნეო საქმიანობის მიმართულებით ჯგუფი ფლობს თევზსაშენს და ახორციელებს კალმახის მიწოდებას როგორც ჯგუფის შიგნით, ასევე გარე მომხმარებლებზე. დამატებით, ჯგუფი ფლობს ვენახებს, რომლის საშუალებით მომხმარებელს აწვდის სოფლის მეურნეობის პროდუქტს ყურძნის სახით. სეგმენტის მთლიანი აქტივები მიღებული ამონაგები და საქმიანობის წმინდა შედეგი ჯგუფის შედარებით მცირე ნაწილს შეადგენს და არ აკმაყოფილებს საანგარიშგებო სეგმენტის რაოდენობრივი ზღვრების კრიტერიუმებიდან არცერთს.

ფაქტორები, რომლებსაც ხელმძღვანელობა იყენებდა ჯგუფის საანგარიშგებო სეგმენტების დასადგენად

ჯგუფის საანგარიშგებო სეგმენტები წარმოადგენს სტრატეგიულ ბიზნეს ერთეულებს, რომლებიც მოხმარებლებს სთავაზობენ სხვადასხვა პროდუქტსა და მომსახურებას. მათი მართვა ცალკე ხდება, რადგან თითოეული ბიზნესი მოითხოვს სხვადასხვა ტექნოლოგიასა და მარკეტინგულ სტრატეგიას.

ჯგუფი იყენებს რაოდენობრივი ზღვრების ტესტს საანგარიშგებო სეგმენტის იდენტიფიცირებისთვის. ჯგუფის მიერ იდენტიფიცირებული თითოეული საანგარიშგებო სეგმენტი ფლობს სეგმენტების გაერთიანებული აქტივების, ამონაგების ან საქმიანობის წმინდა შედეგის 10%-ზე მეტს.

ხელმძღვანელობა ახორციელებს სეგმენტების აგრეგირებას, რომელთაც მსგავსი ეკონომიკური მახასიათებლები აქვთ და ეს სეგმენტები მსგავსია თითოეული ქვემოთ ჩამოთვლილი ასპექტის მიხედვით:

- ა) პროდუქციისა და მომსახურების ხასიათი;
- ბ) მარეგულირებელი გარემოს ხასიათი ბ) საწარმოო პროცესების ხასიათი;
- გ) პროდუქციისა და მომსახურების მომხმარებლების ტიპი ან კატეგორია;
- დ) პროდუქციის განაწილების ან მომსახურების გასაწევად გამოყენებული მეთოდები;
- ე) მარეგულირებელი გარემოს ხასიათი.

ხელმძღვანელობამ განახორციელა შემდეგი სეგმენტების აგრეგირება:

- წარმოება, რომელიც მოიცავს სხვადასხვა კომპონენტის საშუალებით საკვები პროდუქტებისა და ნახევარფაბრიკატების წარმოებას;
- იმპორტი და დისტრიბუცია, რომელიც მოიცავს სხვადასხვა კომპონენტის საშუალებით პროდუქციის ფართო ასორტიმენტის შემოტანასა და საბითუმო მიწოდებას.

საოპერაციო სეგმენტების შესახებ ანგარიშგება ხორციელდება საოპერაციო გადაწყვეტილების მიმღები მთავარი პირისთვის მიწოდებული შიდა ანგარიშგების შესაბამისად. საოპერაციო გადაწყვეტილების მიმღებ მთავარ პირს წარმოადგენს მშობელი საწარმოს გენერალური დირექტორი.

საოპერაციო სეგმენტის მოგების ან ზარალის შეფასება

ჯგუფი აფასებს სეგმენტურ საქმიანობას ფასს-ის შესაბამისად გაანგარიშებული ოპერაციიდან მიღებული მოგების ან ზარალის საფუძველზე. სეგმენტის საქმიანობის შედეგების შეფასებისთვის ჯგუფი სეგმენტზე არ ანაწილებს მშობელი საწარმოს შემდეგ შემოსავლებს და ხარჯებს:

- სხვა არაგანმეორებითი შემოსავალი და ხარჯი;

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

- ჯგუფის გარე მხარისგან მიღებული ფინანსური შემოსავალი;
- წმინდა ფინანსური ხარჯები: ფინანსურ ხარჯებს გამოკლებული შიდაჯგუფური ფინანსური შემოსავალი;
- ზარალი კურსთა შორის სხვაობიდან;
- სხვა საერთო ხარჯი;
- მოგების გადასახადის ხარჯი.

ჯგუფის სემენტების აქტივები განლაგებულია საქართველოში. ამიტომ ჯგუფი არ გამოფრავს ინფორმაციას აქტივების გეოგრაფიული განაწილების შესახებ. სემენტის აქტივები და ვალდებულებები გამორიცხავს სათაო ოფისის გარე ოპერაციებიდან წარმოქმნილ აქტივებს და ვალდებულებებს. მშობელი საწარმოს ბალანსზე არსებული საინვესტიციო ქონება გადანაწილებულია იმ სემენტზე, რომელი სემენტიც იყენებს აღნიშნულ ქონებას ჯგუფის დონეზე. სათაო საწარმოს ბალანსზე არსებული სასესხო ვალდებულებები და ობლიგაციები გადანაწილებულია სემენტზე ჯგუფის შიგნით მათზე გაცემული სესხების შესაბამისად.

სემენტის მოგების ან ზარალის, სემენტის აქტივებისა და ვალდებულებების შეფასებები, საანგარიშგებო სემენტებს შორის შესრულებული ოპერაციების ბუღალტრული აღრიცხვის მეთოდი არ განსხვავდება ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკისგან.

ცხრილი გვიჩვენებს სემენტების საქმიანობის შედეგებს და მათ შეჯერებას ჯგუფის მაჩვენებლებთან.

	საგალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუცია	სხვა	სულ სემენტი	მიკუთვნების გარეშე	ელიმინაცია	2025
ამონაგები	1,433,874	165,984	471,794	2,593	2,074,245	-	(506,064)	1,568,181
გაყიდვების თვითღირებულება	(1,098,178)	(135,848)	(407,975)	(2,146)	(1,644,147)	-	500,995	(1,143,152)
საერთო მოგება	335,696	30,136	63,819	447	430,098	-	(5,069)	425,029
სხვა შემოსავალი	1,741	2	91	829	2,663	-	(851)	1,812
გაყიდვების და მიწოდების ხარჯები	(297,413)	(9,534)	(33,070)	-	(340,017)	-	10,366	(329,651)
ადმინისტრაციული ხარჯები	(27,472)	(12,803)	(8,152)	(793)	(49,220)	(1,113)	(2,961)	(53,294)
სხვა მოგება ნეტო მეკავშირე კომპანიისგან მიღებული მოგების წილი	1,761	241	144	(170)	1,976	1,583	(1,757)	1,802
ფინანსური შემოსავალი	-	-	-	-	-	312	-	312
ფინანსური ხარჯები	904	284	193	20	1,401	1,466	(1,358)	1,509
ფინანსური ხარჯები	(21,471)	(6,353)	(3,096)	(629)	(31,549)	(7,925)	4,880	(34,594)
მოგება საკურსო სხვაობიდან ნეტო	6,526	(1,481)	(1,164)	(273)	3,608	796	-	4,404
მოგება დაბეგრამდე	272	492	18,765	(569)	18,960	(4,881)	3,250	17,329
მოგების გადასახადის ხარჯი	(33)	-	-	-	(33)	(2,216)	-	(2,249)
მიმდინარე წლის მოგება	239	492	18,765	(569)	18,927	(7,097)	3,250	15,080

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

ცხრილი გვიჩვენებს სეგმენტების საქმიანობის შედეგებს და მათ შეჯერებას ჯგუფის მაჩვენებლებთან.

	საგალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუცია	სხვა	სულ სეგმენტი	მიკუთვნების გარეშე	ელიმინაცია	2024
ამონაგები	1,304,266	189,792	394,993	2,816	1,891,867	3	(440,824)	1,451,046
გაყიდვების თვითღირებულება	(973,635)	(147,986)	(347,059)	(2,365)	(1,471,045)	-	439,852	(1,031,193)
საერთო მოგება	330,631	41,806	47,934	451	420,822	3	(972)	419,853
სხვა შემოსავალი	1,330	11	68	663	2,072	-	(588)	1,484
გაყიდვების და მიწოდების ხარჯები	(276,269)	(12,642)	(23,460)	-	(312,371)	-	4,898	(307,473)
ადმინისტრაციული ხარჯები	(22,314)	(11,748)	(6,952)	(722)	(41,736)	(3,042)	(1,564)	(46,342)
სხვა მოგება ნეტო	1,433	(24)	72	(13)	1,468	3,703	(1,320)	3,851
მეკავშირე კომპანიისგან მიღებული მოგების წილი	-	-	-	-	-	119	-	119
ფინანსური შემოსავალი	2,531	317	-	-	2,848	272	(1,528)	1,592
ფინანსური ხარჯები	(19,323)	(4,982)	(3,077)	(594)	(27,976)	(6,338)	4,895	(29,419)
ზარალი საკუროსო სხვაობიდან ნეტო	(6,124)	(13)	(705)	(3)	(6,845)	(706)	-	(7,551)
მოგება დაბეგრამდე	11,895	12,725	13,880	(218)	38,282	(5,989)	3,821	36,114
მოგების გადასახადის ხარჯი	(53)	-	-	-	(53)	(2,538)	-	(2,591)
მიმდინარე წლის მოგება	11,842	12,725	13,880	(218)	38,229	(8,527)	3,821	33,523

ცხრილი გვიჩვენებს ჯგუფის შიგნით სეგმენტების სხვა საოპერაციო სეგმენტებთან შესრულებული ოპერაციებიდან მიღებულ ამონაგებს;

გამყიდველი სეგმენტი	მყიდველი სეგმენტი				
	საგალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუცია	სხვა	სულ 2025
საგალო რეალიზაცია	-	260	22,908	7	23,175
წარმოება	25,015	658	124,335	81	150,089
იმპორტი და დისტრიბუცია	239,316	30,624	62,389	47	332,376
სხვა	179	245	-	-	424
სულ	264,510	31,787	209,632	135	506,064

გამყიდველი სეგმენტი	მყიდველი სეგმენტი				
	საგალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუცია	სხვა	სულ 2024
საგალო რეალიზაცია	-	327	-	177	504
წარმოება	20,990	1,032	120,892	77	142,991
იმპორტი და დისტრიბუცია	195,953	46,211	54,576	-	296,740
სხვა	280	309	-	-	589
სულ	217,223	47,879	175,468	254	440,824

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
(თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

ცხრილი გვიჩვენებს სეგმენტების მთლიან აქტივებს და ვალდებულებებს.

	საგალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუ ცია	სხვა	სულ სეგმენტი	მიკუთვნებ ის გარეშე	ელიმინაც ია	2025
გრძელვადიანი აქტივები	394,563	92,867	19,314	22,583	529,327	9,857	34,910	574,094
მოკლევადიანი აქტივები	291,605	38,073	131,423	1,738	462,839	1,162	(58,590)	405,411
მთლიანი აქტივები	686,168	130,940	150,737	24,321	992,166	11,019	(23,680)	979,505
გრძელვადიანი ვალდებულებები	298,703	60,286	16,039	5,316	380,344	78,445	(21,876)	436,913
მოკლევადიანი ვალდებულებები	287,410	25,684	77,771	2,457	393,322	7,673	(87,192)	313,803
მთლიანი ვალდებულებები	586,113	85,970	93,810	7,773	773,666	86,118	(109,068)	750,716
წმინდა აქტივები	100,055	44,970	56,927	16,548	218,500	(75,099)	85,388	228,789

ცხრილი გვიჩვენებს სეგმენტების მთლიან აქტივებს და ვალდებულებებს.

	საგალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუ ცია	სხვა	სულ სეგმენტი	მიკუთვნებ ის გარეშე	ელიმინაც ია	2024
გრძელვადიანი აქტივები	386,287	108,305	16,746	17,509	528,847	9,623	(8,333)	530,137
მოკლევადიანი აქტივები	203,767	37,735	91,013	1,305	333,820	8,251	(56,100)	285,971
მთლიანი აქტივები	590,054	146,040	107,759	18,814	862,667	17,874	(64,433)	816,108
გრძელვადიანი ვალდებულებები	192,066	51,865	7,656	3,217	254,804	23,626	(10,448)	267,982
მოკლევადიანი ვალდებულებები	259,512	27,575	54,774	2,587	344,448	46,323	(69,592)	321,179
მთლიანი ვალდებულებები	451,578	79,440	62,430	5,804	599,252	69,949	(80,040)	589,161
წმინდა აქტივები	138,476	66,600	45,329	13,010	263,415	(52,075)	15,607	226,947

ჯგუფი ძირითად მომხმარებლებად განსაზღვრავს იმ მომხმარებლებს, რომელთაგან მიღებული ამონაგები საანგარიშგებო პერიოდში უდრის ან აღემატება ჯგუფის ამონაგების 10%-ს. აღნიშნული კრიტერიუმის მიხედვით ჯგუფს არ ჰყავს ძირითადი მომხმარებლები.

6. ამონაგები

	2025 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის	2024 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის
საკვები	807,099	743,737
არასაკვები	603,599	560,835
სულ საგალო	1,410,698	1,304,572
საკვები	157,181	146,409
მომსახურების გაწევით მიღებული შემოსავალი	-	9
სხვა	302	56
სულ საბითუმო	157,483	146,474
სულ	1,568,181	1,451,046

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

ჯგუფის ამონაგები ფორმირდება მაღაზიებიდან პროდუქციის საცალო რეალიზების და წარმოება, იმპორტი დისტრიბუციიდან საბითუმო რეალიზაციის შედეგად. ამონაგები აღიარდება დროის კონკრეტულ მომენტში.

7. გაყიდვების თვითღირებულება

	2025 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის	2024 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის
გაყიდული პროდუქტი	(1,094,013)	(1,000,325)
დანაკლისი და ვადაგასული პროდუქტი	(49,139)	(30,868)
სულ	(1,143,152)	(1,031,193)

8. სხვა შემოსავალი

	2025	2024
საიჯარო შემოსავალი	1,812	1,484
სულ	1,812	1,484

9. გაყიდვების და მიწოდების ხარჯები

	2025 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის	2024 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის
თანამშრომელთა ხელფასი	(170,422)	(160,104)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(63,458)	(55,781)
კომუნალური ხარჯი	(31,129)	(30,304)
დისტრიბუცია	(13,947)	(12,433)
მარკეტინგის ხარჯი	(7,290)	(7,149)
იჯარა	(17,787)	(13,641)
რემონტი	(2,749)	(3,650)
სხვა	(22,869)	(23,345)
სულ	(329,651)	(306,407)

10. საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2025 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის	2024 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის
თანამშრომელთა ხელფასი	(29,593)	(26,830)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(6,685)	(6,655)
საგადასახადო ხარჯი	(9,754)	(6,234)
საოფისე ხარჯი	(1,574)	(1,274)
კონსულტაცია და პროფესიული მომსახურება	(848)	(1,425)
მივლინების და წარმომადგენლობითი ხარჯები	(490)	(637)
სხვა	(4,350)	(4,353)
სულ	(53,294)	(47,408)

ჯგუფის 2025 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის მომსახურების ღირებულება შეადგენს 180 ათას ლარს.

11. სხვა მოგება ნეტო

	2025 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის	2024 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის
ბიოლოგიური აქტივების ტრანსფორმაციის ხარჯები	(1,771)	(2,082)
ბიოლოგიური აქტივების შეფასებული ღირებულება	1,771	2,082
ბიოლოგიური აქტივების ტრანსფორმაციის ხარჯები (ვენახის მოვლა შენახვის ხარჯები)	(388)	(280)
ბიოლოგიური აქტივების შეფასებული ღირებულება (ყურძენი)	229	130
ძირითადი საშუალებების რეალიზაციიდან მიღებული მოგება	873	3,172
ძირითადი საშუალებების ჩამოფასების შედეგი	(22)	(9)
სხვა შემოსავალი (ნეტო)	1,110	838
სულ	1,802	3,851

12. გუდვილი

ხელმძღვანელობა გუდვილის გაუფასურების ტესტირებას ატარებს ყოველწლიურად. გუდვილი მიკუთვნებულია ფულადი სახსრების წარმოქმნილი ერთეულებისთვის, მათ შორის ახლად შექმნილი ერთეულებისთვის, რომლებიც მოსალოდნელია, რომ ისარგებლებენ საწარმოთა გაერთიანების შედეგად წარმოქმნილი სინერგიით და წარმოადგენს ჯგუფის ყველაზე დაბალ დონეს, რომელზეც ხელმძღვანელობა აკონტროლებს გუდვილს.

გუდვილის ანაზღაურებადი ღირებულება განისაზღვრა გამოყენების ღირებულებაზე დაყრდნობით, რომელიც მოიცავს დეტალურ ხუთწლიან საპროგნოზო პერიოდს და ასევე ეყრდნობა მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების ექსტრაპოლაციას დარჩენილ პერიოდში, რომელიც გაანგარიშებულია ხელმძღვანელობის მიერ დადგენილ ზრდის ტემპზე. გუდვილის ანაზღაურებადი ღირებულება 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგენდა 53,410 ლარს (2024 – 52,820). 2025 და 2024 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით ხელმძღვანელობამ გუდვილის ანაზღაურებადი ღირებულების გაანგარიშებისთვის მომავალი ფულადი ნაკადები და შესაბამისი დაშვებები განსაზღვრა აშშ დოლარში. აქტივთა ჯგუფის სამომავლო ფულადი ნაკადების დღევანდელი ღირებულება დათვლილია შესაბამისი განაკვეთით, რომელიც ითვალისწინებს ფულის დროით ღირებულებას და აქტივთან დაკავშირებულ რისკებს.

ფულადი ნაკადების მოძრაობასთან დაკავშირებული ძირითადი დაშვებები და მგრძობელობის ანალიზი

ხელმძღვანელობის მთავარი მისია მოიცავს სტაბილური საოპერაციო მოგების მარჟის შენარჩუნებას, რაც დაფუძნებულია წინა წლების გამოცდილებაზე სამომავლო პერიოდის პროგნოზებზე. ჯგუფის ხელმძღვანელობა თვლის, რომ ეს საუკეთესო შესაძლო მიდგომა პროგნოზების გასაკეთებლად. აქტივთა ჯგუფის ანაზღაურებადი ღირებულების გაანგარიშებისას გამოყენებული ძირითადი დაშვებები უკავშირდება: ა) საოპერაციო მარჟას; ბ) დისკონტის განაკვეთს და გ) ზრდის ტემპს. გამომდინარე აქედან, აღნიშნული დაშვებების მცირედი ცვლილება არსებით გავლენას ახდენს ანაზღაურებად ღირებულებაზე.

ქვემოთ მოცემული ცხრილები გვიჩვენებს 2025 და 2024 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით ანაზღაურებადი ღირებულების გაანგარიშებისას გამოყენებულ ძირითად დაშვებებს, დაშვებების მიმართ სენსიტიურობის ანალიზს და მათ ისეთ ცვლილებას, რომელიც განაპირობებს ანაზღაურებადი ღირებულების ტოლობას საბალანსო ღირებულებასთან:

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

ძირითადი დაშვებები		ა) +0.4% ბ) გ) +1%	ა) -0.4% ბ) გ) -1%	საბალანსო ღირებულება უტოლდება ანაზღაურებად ღირებულებას თუ
ა) საოპერაციო მარჟა	3.7	21,589	(16,285)	მცირდება 3.7%-დან 3.55%-მდე
ბ) დისკონტის განაკვეთი	14%	(9,506)	9,800	იზრდება 14 %-დან 15.1 %-მდე
გ) ზრდის ტემპი	3.00%	7,500	(6,100)	მცირდება 3 %-დან 1.5%-მდე

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

ძირითადი დაშვებები	ა) +0.4% ბ) გ) +1%	ა) -0.4% ბ) გ) -1%	საბალანსო ღირებულება ანაზღაურებად ღირებულებას თუ	უტოლდება
ა) საოპერაციო მარჟა	3.5	20,756	(15,285)	მცირდება 3.5%-დან 3.4%-მდე
ბ) დისკონტის განაკვეთი	13.01	(9,027)	10,960	იზრდება 13.01%-დან 13.5%-მდე
გ) ზრდის ტემპი	3.00%	7,436	(5,734)	მცირდება 3 %-დან 2.6%-მდე

ა) საოპერაციო მარჟა - ფულადი ნაკადების პროგნოზი ასახავს სტაბილურ მოგების მარჟას, რომელიც გათვალისწინებულია ფორმალურ ბიუჯეტში. ხელმძღვანელობის შეფასებით მოსალოდნელია ეფექტურობის გაუმჯობესება და დაგეგმილი საოპერაციო მარჟა განსხვავდება ჯგუფის 2025 და 2024 წლების ფაქტობრივი მარჟისგან 1.08 % და 1.09 % %-ით.

ბ) ზრდის განაკვეთი - ზრდის განაკვეთი ასახავს გრძელვადიან საშუალო ზრდის განაკვეთს პროდუქციის ხაზისთვის და ჯგუფის საქმიანობის სფეროსთვის. მთლიანი შიდა პროდუქტის ზრდის დაკორექტებულ მაჩვენებელს.

გ) დისკონტირების განაკვეთი - დისკონტირების განაკვეთი წარმოადგენს კაპიტალის საშუალო შეწონილ ღირებულებას (WACC), რომელიც ითვალისწინებს საბაზრო რისკისა და ჯგუფისთვის დამახასიათებელი სპეციფიკური რისკების შესაბამის კორექტირებებს.

ზემოთ მოცემული ცხრილი ასახავს 1 ცვლადის ცვლილებას იმ დაშვებით, რომ სხვა ცვლადები დარჩება უცვლელი. რეალურად, ცვლადები ერთმანეთთან გარკვეულ კორელაციურ კავშირშია და ერთი ცვლადის ცვლილება გავლენას ახდენს სხვა დანარჩენზე. ცვლადებს შორის ურთიერთობა არ არის წრფივი და მცირე ან დიდი ცვლილება შეიძლება არ იყოს გამოსადეგი შედეგების ექსტრაპოლაციისთვის. მოცემული მგრძობელობის ანალიზი დამატებით შეზღუდულია იმით, რომ დაშვება არის ჰიპოტეტური დემონსტრაციისთვის და წარმოადგენს ჯგუფის მოსაზრებას შესაძლო ცვლილებაზე. რეალურად ბაზრის სამომავლო ცვლილება შეუძლებელია წინასწარ განისაზღვროს.

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

13. ძირითადი საშუალებები

თვითღირებულება ან გადაფასებული ღირებულება	მიწა	შენობები	მანქანა დანადგარები	ავეჯი, საოფისე და სხვა აღჭურვი ლობა	ქონების გაუმჯობესე ბა	ტრანსპორ ტი	მრავალწლ იანი ნარგავები	მიმდინარე მშენებლობ ა	სულ
01.01.2024	51,187	57,733	129,434	53,042	41,339	17,849	477	14,554	365,615
შემოსვლა პროცენტების კაპიტალიზაციის ჩათვლით შიდა მოძრაობა/რეკლას იფიკაცია	18,260	12,264	23,475	10,368	10,859	7,900	21	29,209	112,356
გასვლა	(3,387)	(13,958)	(4,178)	(285)	(191)	(2,484)	-	(77)	(24,560)
გადაფასება	3,078	1,742	-	-	-	-	-	901	5,721
31.12.2024	55,446	58,068	149,795	63,258	50,968	23,264	498	57,835	459,132
შემოსვლა პროცენტების კაპიტალიზაციის ჩათვლით შიდა მოძრაობა/რეკლას იფიკაცია	134	9,241	26,042	11,894	10,399	9,274	18	12,668	79,670
გასვლა	(3,067)	(9,612)	(4,321)	(3,997)	(1,220)	(4,787)	(29)	-	(27,033)
მარაგებში გადასვლა	-	-	(471)	(6)	(186)	(26)	-	(405)	(1,094)
გადაფასება	735	(2,478)	-	-	-	-	-	(60)	(1,803)
31.12.2025	53,048	72,259	182,407	73,749	59,981	27,725	487	39,216	508,872
დაგროვილი ცვეთა									
01.01.2024	-	-	(70,860)	(31,121)	(17,697)	(8,214)	-	-	(127,892)
წლის ცვეთა	-	(1,420)	(16,407)	(7,787)	(6,214)	(3,201)	(42)	-	(35,071)
რეკლასი	-	-	(998)	-	998	-	-	-	-
გასვლა	-	149	3,535	149	22	1,818	-	-	5,673
გადაფასება	-	1,271	-	-	-	-	-	-	1,271
31.12.2024	-	-	(84,730)	(38,759)	(22,891)	(9,597)	(42)	-	(156,019)
წლის ცვეთა	-	(1,372)	(19,510)	(8,931)	(6,907)	(4,555)	(39)	-	(41,314)
რეკლასი	-	-	-	-	-	-	-	-	-
გასვლა	-	48	3,536	898	738	3,144	5	-	8,369
გადაფასება	-	1,288	-	-	-	-	-	-	1,288
31.12.2025	-	(36)	(100,704)	(46,792)	(29,060)	(11,008)	(76)	-	(187,676)
ნეტო საბალანსო ღირებულება									
01.01.2024	51,187	57,733	58,574	21,921	23,642	9,635	477	14,554	237,723
31.12.2024	55,446	58,068	65,065	24,499	28,077	13,667	456	57,835	303,113
31.12.2025	53,048	72,223	81,703	26,957	30,921	16,717	411	39,216	321,196

**სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
(თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)**

ძირითად საშუალებების დამატებაში გათვალისწინებულია დაკაპიტალიზირებული პროცენტი იმ სესხებზე რომელიც მიზნობრივად აღებული იყო ძირითადი საშუალებების მშენებლობის დაფინანსების მიზნით. მიზნობრივი სესხების ჯამური პროცენტი იყო 5,248 ათასი ლარი, ამასთანავე მიზნობრივი სესხების თანხების დროებით განთავსებით მიღებული საპროცენტო შემოსავალი იყო 3,303 ათასი ლარი, შედეგად 1,945 წარმოადგენს დაუმთავრებელ მშენებლობაში დაკაპიტალიზებულ პროცენტს.

მიმდინარე მშენებლობა მოიცავს 2021 წელს შესყიდულ მიწის ნაკვეთს თანხით 2,537 ლარი. ეს აქტივი გადმოცემული იყო სახელმწიფოსაგან შემდგომი საინვესტიციო ვალდებულების შესრულების პირობით უსასყიდლოდ. ამავე ოდენობით აღიარებულია უსასყიდლოდ გადმოცემულ აქტივთან დაკავშირებული გადავადებულ საგრანტო შემოსავალი. საინვესტიციო ვალდებულება განისაზღვრება 14,485 ათასი ლარის ოდენობით, ამასთანავე ამ აქტივთან დაკავშირებით საწარმომ უნდა შეასრულოს გარკვეული არაფინანსური ვალდებულება - წარმოების დაწყება 2025 წლის 30 დეკემბრისა და წარმოების დაწყებიდან მომავალ 5 წლის განმავლობაში შეინარჩუნოს საქმიანობის პროფილი. გადავადებული შემოსავალი და აქტივი შეფასებულია სამართლიანი ღირებულებით. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საინვესტიციო ფინანსური ვალდებულების შესრულება დასრულებულია ასევე შესრულებულია 2025 წლის 30 დეკემბრამდე წარმოების დაწყების ვალდებულება.

2025 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით ქვემოთ ცხრილში მოცემული აქტივები წარმოადგენს ჯგუფის მიერ აღებული სესხების უზრუნველყოფას.

საბალანსო ღირებულება	მიწა	შენობები	მანაქანა დანადგარები	ავეჯი, საოფისე და სხვა აღჭურვილობა	ქონების გაუმჯობესება	ტრანსპორტი	მრავალწლიანი ნარგავები	მიმდინარე მშენებლობა	სულ
31.12.2025	38,382	59,206	42,439	5,710	2,401	6,538	411	15,716	161,419
31.12.2024	17,578	39,106	65,065	24,499	28,077	13,667	456	57,835	246,283

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ძირითად საშუალებებში ასახული შენობები 674 ათასი ლარი და მიწები 1,041 ათასი ლარი წარმოადგენდა ჯგუფის კრედიტორის ვალდებულების უზრუნველყოფას.

რეალური ღირებულებით შეფასებული ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებების ჯგუფი მიწები და შენობები შეფასებულია რეალური ღირებულებით 2025 და 2024 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რომელიც განისაზღვრა დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ. შენობებს და მიწებს ჯგუფი იყენებს საოპერაციო საქმიანობისთვის.

ხელმძღვანელობის შეფასებით 2025 წლის 31 დეკემბრისათვის შენობებისა და მიწების უდიდესი ნაწილი მასშტაბის და სხვა მახასიათებლების გამო არ არის სპეციფიკური და საქართველოში მსგავსი აქტივებისთვის არსებობს აქტიური ბაზარი, შესაბამისად რეალური ღირებულება განისაზღვრა საბაზრო მიდგომის პრინციპებზე დაყრდნობით. მიწების შეფასების შემთხვევაში გამოყენებული იყო საბაზრო ოპერაციები. რეალური ღირებულება კლასიფიცირდება როგორც 2 დონე. ცალკეული შენობებისთვის, რომელიც დანიშნულების, მასშტაბის და სხვა მახასიათებლების გამო სპეციფიკურია და საქართველოში მსგავსი აქტივებისთვის არ არსებობს აქტიური ბაზარი, რეალური ღირებულების განსაზღვრისას ვერ ხდება რწმუნების მოპოვება საბაზრო მიდგომის პრინციპებზე დაყრდნობით. შედეგად, შენობების რეალური ღირებულება განისაზღვრა დანახარჯების მეთოდით მათი მათ შორის ეკონომიური ცვეთის გათვალისწინებით (მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირებული ღირებულების მეთოდის გამოყენებით გაუფასურება). ასეთ შემთხვევაში ვინაიდან გამოყენებული იყო მინიმუმ ერთი მნიშვნელოვანი არადაკვირვებადი მონაცემი, შესაბამისად რეალური ღირებულება კლასიფიცირდება როგორც 3 დონე.

პერიოდებს შორის შეფასების ტექნიკაში ცვლილება არ მომხდარა. რეალური ღირებულების გაზომვა ხდება ზემოთ მოცემული აქტივების ყველაზე მაღალი და საუკეთესო გამოყენების საფუძველზე, რაც არ განსხვავდება მათი რეალური გამოყენებისგან. ქვემოთ მოცემულია მეთოდების მიხედვით აქტივების ღირებულების განაწილება:

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

გამოყენებული მეთოდი (2025 წლის 31 დეკემბრისათვის)	რეალური ღირებულების დონე	მიწა	შენობები	სულ
საბაზრო მეთოდი	დონე 2	57,408	46,848	104,256
დანახარჯების მეთოდი	დონე 3	275	20,740	21,015
სულ		57,683	67,588	125,271

გამოყენებული მეთოდი (2024 წლის 31 დეკემბრისათვის)	რეალური ღირებულების დონე	მიწა	შენობები	სულ
საბაზრო მეთოდი	დონე 2	55,176	54,385	109,561
დანახარჯების მეთოდი	დონე 3	270	3,683	3,953
სულ		55,446	58,068	113,514

გადავასებული ქონება რომ შეფასებულიყო ისტორიული ღირებულების საფუძველზე, მათი წმინდა საბალანსო ღირებულება იქნებოდა მიწა 35,978 ათასი და შენობა 56,275 ათასი ლარი (2023 მიწა 34,458 ათასი და შენობა 40,710 ათასი ლარი).

მრავალწლიანი ნარგავები (ვენახები) - შეფასებულია რეალური ღირებულებით 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რომელიც განისაზღვრა დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ. ვენახებს ჯგუფი იყენებს სოფლის მეურნეობის პროდუქტის წამოებისათვის. შეფასებისთვის გამოყენებულია დაკვირვებადი საბაზრო ოპერაციები. ვენახების რეალური ღირებულება განსაზღვრულია, როგორც დონე 2. რეალური ღირებულების შეფასებაში გამოყენებული ძირითადი დაშვებები ემყარება ინფორმაციის შიდა და გარე წყაროებს და წარმოადგენს ხელმძღვანელობის საუკეთესო შეფასებას. რეალური ღირებულების გაზომვა მოხდა ზემოთ მოცემული აქტივების ყველაზე მაღალი და საუკეთესო გამოყენების საფუძველზე, რაც არ განსხვავდება მათი რეალური გამოყენებისგან. ვენახების შეფასებულმა ღირებულებამ შეადგინა 477 ათასი ლარი. საანგარიშგებო პერიოდში 2025 და 2024 წელს სოფლის მეურნეობის პროდუქციის სახით ჯგუფმა მიიღო 183 ტონა 229 ათასი ლარი და 114 ტონა 130 ათასი ლარი ოდენობით მოსავალი შესაბამისად.

14. აქტივების გამოყენების უფლება და საიჯარო ვალდებულებები

საიჯარო ხელშეკრულებები მოიცავს საოპერაციო საქმიანობისთვის განკუთვნილი მაღაზიების და სასაწყობო ფართების იჯარას. იჯარის სახელშეკრულებო პერიოდი მოიცავს 2-15 წლამდე პერიოდს. ხელმძღვანელობა გონივრულად ვარაუდობს გაგრძელების უფლების გამოყენებას იმ ფართების შემთხვევაში, რომელიც ჯგუფისთვის ეკონომიკური სარგებლის მომტანია და მოქმედებს წარსული გამოცდილების საფუძველზე. ჯგუფი იჯარის ვადას გადახედავს ყოველი პერიოდის ბოლოს და მსჯელობის საფუძველზე აფასებს იჯარის დარჩენილ ვადას. იჯარის გაგრძელების უფლება გამყარებულია მიღებული საქმიანი პრაქტიკით.

ჯგუფს არ გააჩნია იჯარის ხელშეკრულებების მსგავსი პირობებით მიღებული სესხები მიმდინარე ან შესადარის პერიოდში. სესხის პროცენტის განსაზღვრისთვის გამოიყენა დაკვირვებადი საბაზრო მონაცემები მსგავსი სექტორისთვის. ზღვრული სასესხო განაკვეთი შეადგენს 11 % - 14.00 % ლარში დადებული ხელშეკრულებების შემთხვევაში, ხოლო დოლარის ხელშეკრულებების შემთხვევაში 7.00% - 9.00%.

ცხრილი გვიჩვენებს აქტივების გამოყენების უფლების მოძრაობას.

	2025	2024
1 იანვარი	160,974	146,552
შემოსვლა	59,280	41,489
ცვეთა	(33,871)	(30,645)
იჯარის პირობებში მოდიფიკაციის ეფექტი	7,296	4,846
შეწყვეტა	(1,940)	(1,268)
31 დეკემბერი	191,739	160,974

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

ცხრილი გვიჩვენებს საიჯარო ვალდებულების მოძრაობას.

	2025	2024
1 იანვარი	163,301	143,700
შემოსვლა	59,280	41,489
საპროცენტო ხარჯი	15,733	13,033
გადახდა	(48,654)	(44,562)
კურსთაშორის სხვაობის ეფექტი	(6,966)	6,054
იჯარის პირობებში მოდიფიკაციის ეფექტი	7,296	4,846
შეწყვეტა	(2,046)	(1,259)
31 დეკემბერი	187,944	163,301

15. არამატერიალური აქტივები

თვითღირებულება	პროგრამები	პროგრამები დანერგვის ეტაპზე	უფლებები და სხვა	სულ
01.01.2024	3,973	6,224	774	10,971
შემოსვლა	572	3,460	330	4,362
გასვლა/ჩამოწერა	-	-	(314)	(314)
31.12.2024	4,545	9,684	790	15,019
შემოსვლა	1,016	1,889	192	3,097
რეკლასი	10,556	(10,556)	-	-
გასვლა/ჩამოწერა	(38)	-	-	(38)
31.12.2025	16,079	1,017	982	18,078
დაგროვილი ამორტიზაცია				
01.01.2024	(3,420)	-	(462)	(3,882)
ამორტიზაცია	(521)	-	(173)	(694)
გასვლა/ჩამოწერა	-	-	311	311
31.12.2024	(3,941)	-	(324)	(4,265)
ამორტიზაცია	(491)	-	(80)	(571)
გასვლა/ჩამოწერა	33	-	-	33
31.12.2025	(4,399)	-	(404)	(4,803)
ნეტო საბალანსო ღირებულება				
01.01.2024	553	6,224	312	7,089
31.12.2024	604	9,684	466	10,754
31.12.2025	11,680	1,017	578	13,275

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

16. ბიოლოგიური აქტივები

გადაფასებული/საბალანსო ღირებულება	თევზი
01.01.2024	1,361
ბიოლოგიური ტრანსფორმაცია	2,082
მოხმარების შედეგად მიღებული შემცირება	(2,235)
31.12.2024	1,208
ბიოლოგიური ტრანსფორმაცია	1,771
მოხმარების შედეგად მიღებული შემცირება	(1,980)
31.12.2025	999
წმინდა საბალანსო ღირებულება	
01.01.2024	1,361
31.12.2024	1,208
31.12.2025	999

თევზი - ჯგუფი ფლობს საკალმახეს, რისი საშუალებითაც ახორციელებს კალმახის მოშენებას და მიწოდებას ბაზრისთვის. თევზი შეფასებულია გაყიდვის დანახარჯებით შემცირებული რეალური ღირებულებით. რეალური ღირებულების შეფასებისთვის გამოყენებულია დაკვირვებადი საბაზრო ოპერაციები. გაყიდვის დანახარჯების განსაზღვრისთვის ჯგუფი იყენებს ინფორმაციის შიდა და გარე წყაროებს. აღნიშნული აქტივები წარმოადგენს მოხმარებისათვის განკუთვნილ ბიოლოგიურ აქტივებს, რაც გულისხმობს, რომ სოფლის მეურნეობის პროდუქციის სახით ნაყოფად უნდა იქნეს მიღებული. საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს თევზის მარაგის შეფასებული სიდიდე შეადგენს 72 ტონას. (2024: 99 ტონა). თევზის წარმოების ციკლი მერყეობს ნოლიდან 2 წლამდე პერიოდში.

საანგარიშგებო პერიოდში ჯგუფმა ბიოლოგიური ტრანსფორმაციის შედეგად აღიარა შემოსავალი 1,771 ათასი ლარი (2024: 2,082 ათასი), რომელიც წარდგენილია სხვა შემოსავლის მუხლში. მოხმარების შედეგად მიღებული შემცირება წარმოადგენს სოფლის მეურნეობის პროდუქციის სახით ნაყოფად მიღებულ სიდიდეს.

2025 და 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ბიოლოგიური აქტივები წარმოადგენენ ჯგუფის მიერ აღებული სესხების უზრუნველყოფას.

17. ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივად კონტროლირებად კომპანიებში

კომპანია 2025 წლის 31 დეკემბერს და 2024 წლის 31 დეკემბრისათვის ფლობდა მხოლოდ ერთ ერთობლივად კონტროლირებად საწარმოს შპს ალმა ვეკო ჯორჯიას (ს/ნ 400358741). 2024 წლის 31 დეკემბერს კაპიტალში მონაწილეობა შეადგენდა 50 პროცენტს. 2025 წლის განმავლობაში კომპანიამ შეამცირა თავის წილობრივი მონაწილეობა 40 პროცენტამდე, შედეგად ჯგუფისათვის შპს ალმა ვეკო ჯორჯიას გარდა მეკავშირე საწარმო. ინვესტიციების თვითღირებულების ოდენობა ორივე საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს ნოლს უდრის. კონსოლიდირებული ფინანსურ ანგარიშგებაში კაპიტალ მეთოდის შესაბამისად აღრიცხული ინვესტიციის საბალანსო ღირებულების ცვლილების ამსახველი ცხრილი მოცემულია ქვემოთ:

	2025 წლის 31 დეკემბერი	2024 წლის 31 დეკემბერი
1 იანვრის მდგომარეობით	119	8,453
პერიოდის სრულ შემოსავლის ანგარიშგებაში აღიარებული მოგება	309	136
არარეალიზებული მოგება/(ზარალი)	3	(17)
მიღებული დივიდენდი	(139)	-
პერიოდის განმავლობაში გასვლა (შპს რეფ ენ და შპს რენტ ჰაუსი- 2024 წელი)(ალმა ვეკოს 10% 2025 წელი)	(24)	(8,453)
31 დეკემბრის მდგომარეობით	268	119

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

ჯგუფის ერთობლივად კონტროლირებადი კომპანიის შპს ალმა ვეკო ჯორჯია - ს შედეგები, და მათი ჯამური აქტივები და ვალდებულებები წარმოდგენილია შემდეგნაირად:

	2025 წლის 31 დეკემბერი	2024 წლის 31 დეკემბერი
აქტივები		
გრძელვადიანი აქტივები	256	229
მოკლევადიანი აქტივები	2,282	1,246
სულ აქტივები	2,538	1,475
ვალდებულებები		
გრძელვადიანი ვალდებულებები	49	105
მოკლევადიანი ვალდებულებები	1,830	1,135
სულ ვალდებულებები	1,879	1,240
ნეტო აქტივები	659	235

	2025 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის	2024 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის
შემოსავალი	6,305	2,541
ხარჯები(მოგების გადასახადის ჩათვლით)	(5,533)	(2,270)
სხვა სრული შემოსავალი	-	-
სრული შემოსავალი/(ზარალი)	772	271
- სხვა დამფუძნებლების წილი	463	136
- სს ნიკორას მფლობელების წილი	309	136

ჯგუფის ერთობლივად კონტროლირებად კომპანიაში შპს ალმა ვეკო ჯორჯია-ში დაფუძნებისას, 2025 და 2024 წლის განმავლობაში ჯგუფის მხრიდან არ განხორციელებული ინვესტიცია.

18. მარაგები

	2025 წლის 31 დეკემბერი	2024 წლის 31 დეკემბერი
საქონელი	211,916	190,745
დაუმთავრებელი წარმოება	872	1,231
ნედლეული და სხვა მარაგები	26,911	20,003
სულ	239,699	211,979

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მარაგები 81,115 ათასი ლარის ოდენობით (2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 74,026 ათასი ლარის ოდენობით) წარმოადგენდა ჯგუფის მიერ აღებული სესხების უზრუნველყოფას.

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

19. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

	2025 წლის 31 დეკემბერი	2024 წლის 31 დეკემბერი
სავაჭრო მოთხოვნები	41,700	37,052
გაუფასურების რეზერვი	(634)	(451)
წმინდა ფინანსური აქტივები	41,066	36,601
გაუფასურების რეზერვი ავანსებზე	(125)	(72)
წინასწარ გადახდილი გადასახადები	373	3,700
სხვა მოთხოვნები და ავანსები	9,004	12,123
საბანკო დეპოზიტებიდან მისაღები პროცენტები	1,356	-
წმინდა სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	51,674	52,352

ცხრილი გვიჩვენებს გაუფასურების რეზერვის მოძრაობას.

	2025	2024
1 იანვრის მდგომარეობით	(451)	(375)
მიმდინარე პერიოდის ბოლოს გადაანგარიშება	(85)	(78)
აღდგენა	(98)	2
31 დეკემბრის მიხედვით	(634)	(451)

ცხრილი გვიჩვენებს ავანსების გაუფასურების რეზერვი მოძრაობას.

	2025	2024
1 იანვრის მდგომარეობით	(72)	(58)
მიმდინარე პერიოდის ბოლოს გადაანგარიშება	(81)	(19)
აღდგენა	28	5
31 დეკემბრის მიხედვით	(125)	(72)

ჯგუფი იყენებს გამარტივებულ მეთოდს, რათა განსაზღვროს მოსალოდნელი გაუფასურების დანაკარგი. სავაჭრო მოთხოვნები დაჯგუფდა მსგავსი საკრედიტო რისკისა და ხანდაზმულობის მიხედვით. მოსალოდნელი გაუფასურების დანაკარგის განაკვეთები ეფუძნება ჯგუფის ბოლო სამი წლის საკრედიტო გაუფასურების გამოცდილებას. ისტორიული მოსალოდნელი გაუფასურების დანაკარგის განაკვეთი დაკორექტირდა არსებული და სამომავლო მაკროეკონომიკური ფაქტორების გათვალისწინებით, რომელიც გავლენას ახდენს ჯგუფის მომხმარებლებზე. ჯგუფი ითვალისწინებს მთლიანი შიდა პროდუქტის, უმუშევრობისა და ინფლაციის დონეს, როგორც ძირითად მაკროეკონომიკურ ფაქტორებს.

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები 44,185 ოდენობით (2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 44,076) წარმოადგენდა ჯგუფის მიერ აღებული სესხების უზრუნველყოფას.

20. სადეპოზიტო სერტიფიკატი

2025 წლის 31 დეკემბრისათვის არსებული ნაშთი წარმოადგენს 2025 წლის აგვისტო - სექტემბერში ჯგუფის მიერ საქართველოში არსებული ბანკებიდან შეძენილ 6-თვიან სადეპოზიტო სერტიფიკატებს. სერტიფიკატების შეძენაში გადახდილია 27 მილიონ ლარი. სერტიფიკატებს ერიცხება პროცენტი. მათი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი ვარიირებს 11.3 % დან 12.5 % მდე. დარიცხული პროცენტის ნაშთი შეადგენს 881. ბანკის მაღალი საკრედიტო რეიტინგისა, ინსტრუმენტის მოკლევადიანობის და მაღალი კვიდრულობის გათვალისწინებით მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი შეფასდა ნოლის ტოლად. დეპოზიტები წარმოადგენს სტანდარტულ დეპოზიტებს და დეპოზიტის გამცემ ბანკებს არ აქვს ვალდებულება გამოისყიდოს დეპოზიტი მისი მოქმედების პერიოდში.

ჯგუფის ერთი საბანკო დეპოზიტი რომელიც შეძენილია 7 მილიონ ლარად ჩადებულია კომპანიის მიერ აღებული 4 მილიონის საკრედიტო ხაზის უზრუნველყოფაში. ამ საკრედიტო ხაზის ფარგლებში არსებული საბანკო სესხის დავალიანება შეადგენს 1,018 ათას ლარს.

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

21. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	2025 წლის 31 დეკემბერი	2024 წლის 31 დეკემბერი
ფული საბანკო ანგარიშზე ეროვნულ ვალუტაში	84,371	19,830
ფული საბანკო ანგარიშზე უცხოურ ვალუტაში	63	79
ნაღდი ფული	1,723	1,731
სულ	86,157	21,640

22. სააქციო კაპიტალი

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“, სააქციო კაპიტალი 2025 წლის 31 დეკემბრისთვის მოიცავს 6,471 ათას ცალ (2023: 6,471 ათასი) ჩვეულებრივ აქციას, რომლებიც გამოშვებულია 1 ლარის ნომინალური ღირებულებით და ასევე, 160 ცალ (რომლისგანაც განთავსებულია 2025 და 2024 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით 160 და 160 ცალი შესაბამისად) პრივილეგირებულ აქციებს, რომლებიც გამოშვებულია 50,000 აშშ დოლარის ნომინალური ღირებულებით. განთავსებული ჩვეულებრივი და პრივილეგირებული აქციები სრულად ანაზღაურებულია.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს ინფორმაციას ჩვეულებრივი აქციების შესახებ.

	საკუთრების პროცენტული წილი		რაოდენობა ცალობით /ღირებულება ლარებში	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
სუხიაშვილი ვასილ	23%	23%	1,488,235	1,488,235
გუბანოვი ოლეგ	10%	10%	647,057	647,057
დუმბაძე დავით	11%	11%	679,413	679,413
ცირეკიძე თალიკო	9%	9%	582,353	582,353
სალუქვაძე მაკა	6%	6%	388,236	388,236
ცერცვაძე გურამ	5%	5%	323,529	323,529
ნიკოლაიშვილი ირაკლი	3%	3%	177,942	177,942
სუხიაშვილი ნიკა	1%	1%	71,177	71,177
სუხიაშვილი სოფო	1%	1%	71,177	71,177
ტარადინი დემენტი	2%	2%	129,412	129,412
GREENMOON LTD	13%	13%	860,580	860,580
გუბანოვა ეკატერინა	2%	2%	129,412	129,412
გუბანოვა ოლგა	2%	2%	129,412	129,412
გუბანოვა ქსენია	2%	2%	129,412	129,412
ნიკოლაიშვილი ანტონ	1%	1%	58,235	58,235
ჯერენაშვილი თამარ	2%	2%	129,412	129,412
ჯერენაშვილი რუსუდან	1%	1%	58,235	58,235
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	6%	6%	417,359	417,359
სულ	100%	100%	6,470,588	6,470,588

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს ინფორმაციას კომპანიის პრივილეგირებული აქციების შესახებ.

	რაოდენობა		ღირებულება	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
ანდრეი ისაევი	78	78	12,248	12,248
Pelicans venture corp	20	20	2,692	2,692
სს გალთ ენდ თაგარტი (ნომინალური მფლობელი)	2	3	244	366
მაზიაშვილი არჩილ	6	6	498	498
ფიჩხაია თამარ	4	4	485	485
ვაჩნაძე გიორგი	13	13	1,602	1,602
ცერცვაძე გურამ	3	3	365	365
ცერცვაძე ეკა	1	-	135	-
ჯანჯღავა ივანე	1	1	83	83
ნარეშელაშვილი ირაკლი	1	1	117	117
კიკნაძე ნოდარი	1	1	125	125
გვაზავა ოთარი	1	1	120	120
ნიჟარაძე ტარას	10	10	1,430	1,430
ტიხონოვა დარია	1	1	139	139
პანასიუკ კატერინა	1	1	135	135
პანასიუკ ოლექსანდრ	2	2	269	269
ყაველაშვილი თამარ	4	4	536	536
გუბანოვი ოლეგ	8	8	1,088	1,088
ტარადინ დემენტი	3	3	404	404
გამოსყიდული პრივილეგირებული აქციები	-	-	-	-
სულ	160	160	22,715	22,702

ჩვეულებრივი აქციის მფლობელებს არ გააჩნიათ უფლება ფიქსირებულ შემოსავალზე. ხმის უფლებები ნაწილდება განთავსებული აქციების პროპორციულად. ჩვეულებრივი აქციის მფლობელებს აქვთ უფლება მიიღონ კომპანიის მიერ გამოცხადებული დივიდენდი.

არაგამოსყიდვადი პრივილეგირებული აქციების მფლობელებს აქვთ უფლებამოსილება, მიიღონ წლიური დივიდენდი ფიქსირებული პროცენტით, რომელიც არ არის მუდმივი და შესაძლოა შეიცვალოს ჩვეულებრივი აქციების მფლობელთა გადაწყვეტილებით. პრივილეგირებულ აქციებს არ აქვს ხმის უფლება. 2024 -2025 წლებში პრივილეგირებულ აქციონერებზე გაიცემოდა დივიდენდი პრივილეგირებულ აქციის ნომინალური ღირებულების წლიური 6.85 პროცენტის ოდენობით. ისე როგორც ასახულია საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ მომხდარ მოვლენების ამსახველ შენიშვნა 27-ში - 2026 წლის იანვარში განხორციელდა კომპანიის წესდებაში ცვლილება და პრივილეგირებულ აქციონერებს წლიურად დაერიცხებათ დივიდენდი 3,425 დოლარის ექვივალენტი ლარში, ფიქსირებულ თანხის ოდენობით.

2025 წლის 31 დეკემბრისთვის, კომპანიას გამოსყიდული ქონდა 417 ათასი (2024: 417 ათასი) საკუთარი ჩვეულებრივი აქცია, რომლებიც აღრიცხულია მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 417 ათასი ლარი (2024: 417 ათასი). საკუთარი აქციების გამოსყიდვის/ხელახალი გაყიდვის დროს გადახდილ/მიღებულ თანხასა და ნომინალურ ღირებულებას შორის არსებული სხვაობა აღირიცხა იმ პერიოდის გაუნაწილებელ მოგებაში, როდესაც გამოსყიდეს/გაყიდეს აქციები.

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

23. არამაკონტროლებელი წილი

ცხრილი გვიჩვენებს არამაკონტროლებელ წილებს შვილობილ კომპანიაში.

დასახელება	31.12.2025	31.12.2024	საქმიანობის სფერო
სს ნიკორა ტრეიდი	3%	3%	საცალო გაყიდვა
შპს მილა საქართველო	50%	50%	ვაჭრობა
შპს ვაკიჯერის კალმახი	6%	6%	კალმახის ფერმა
შპს ნიკორა ბაკურიანი	50%	50%	უმრავი ქონება
შპს ლაზი-ჰოლდინგი	33%	33%	უმოქმედო
შპს მზარეული I	10%	20%	სურსათის წარმოება
შპს რეფ ელ	50%	50%	უმრავი ქონება
შპს რეფ ბი	20%	20%	უმრავი ქონება

ცხრილი გვიჩვენებს არამაკონტროლებელი წილის მატარებელ შვილობილ კომპანიაში აქტივების და ვალდებულებების შესახებ ინფორმაციას.

	სს ნიკორა ტრეიდი		სხვა შვილობილები	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
აქტივები				
გუდვილი	38,560	38,560	-	-
ძირითადი საშუალებები	143,175	135,907	21,266	15,807
აქტივების გამოყენების უფლება	193,684	163,752	716	-
არამატერიალური აქტივები	11,867	9,457	4	6
ბიოლოგიური აქტივები	-	-	999	1,208
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	1,579	3,177	257	-
მარაგები	198,584	177,953	575	642
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	7,489	8,276	1,674	1,300
გაცემული სესხები	-	114	-	-
სადეპოზიტო სერთიფიკატები	5,208	-	-	-
ფული და ფულის ეკვივალენტები	80,324	17,424	264	138
სულ აქტივები	680,470	554,620	25,755	19,101
ვალდებულებები				
ობლიგაციები და სესხები	155,869	64,864	9,912	7,022
საიჯარო ვალდებულებები	190,448	167,008	718	-
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	239,797	219,706	1,054	788
სულ ვალდებულებები	586,114	451,578	11,684	7,810
მიკუთვნიებული არამაკონტროლებელ წილს	3,209	3,505	4,255	3,720

სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
 (თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

ცხრილი გვიჩვენებს არამაკონტროლებელი წილის მატარებელი შვილობილი კომპანიების შემაჯამებელ ფინანსურ ინფორმაციას.

	სს ნიკორა ტრეიდი		სხვა შვილობილები	
	2025	2024	2025	2024
ამონაგები	1,433,874	1,304,266	13,879	13,299
გაყიდვების თვითღირებულება	(1,098,178)	(973,635)	(11,053)	(10,071)
საერთო მოგება	335,696	330,631	2,826	3,228
სხვა შემოსავალი	1,741	1,330	829	663
გაყიდვების და მიწოდების ხარჯები	(297,413)	(276,269)	(964)	(897)
ადმინისტრაციული ხარჯები	(27,472)	(22,314)	(1,412)	(1,346)
სხვა მოგება/(ზარალი) ნეტო	1,761	1,433	(33)	2
ფინანსური შემოსავალი	904	2,531	27	-
ფინანსური ხარჯები	(21,471)	(19,323)	(875)	(778)
მოგება/(ზარალი) საკურსო სხვაობიდან ნეტო	6,526	(6,124)	(236)	(12)
მოგების გადასახადის ხარჯი	(33)	(53)	-	-
წლის მოგება/(ზარალი)	239	11,842	162	860
სხვა სრული შემოსავალი				
მოგება/(ზარალი) ძირითადი საშუალების გადაფასებიდან	(715)	2,447	-	-
სრული მოგება/(ზარალი)	(476)	14,289	162	860
მოგება/(ზარალი) არამაკონტროლებელ წილს	8	404	54	247
სრული მოგება/(ზარალი) არამაკონტროლებელ წილს	(16)	487	(40)	610

ცხრილი გვიჩვენებს არამაკონტროლებელი წილის მატარებელი შვილობილი კომპანიების ინფორმაციას ფულადი ნაკადების შესახებ.

	სს ნიკორა ტრეიდი		სხვა შვილობილები	
	2025	2024	2025	2024
წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან	56,840	52,770	(7,390)	2,069
წმინდა ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან	(43,213)	(36,907)	2,691	(1,293)
წმინდა ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან	49,272	(16,076)	4,836	(745)
ფულადი სახსრების წმინდა ზრდა/(შემცირება)	62,899	(213)	137	31

24. ობლიგაციები და სესხები

	2025 წლის 31 დეკემბერი	2024 წლის 31 დეკემბერი
საბანკო სესხები ცვლადი პროცენტით	101,336	75,476
საბანკო სესხი ფიქსირებული პროცენტით	1,810	938
ობლიგაციები	179,363	60,000
სესხების გრძელვადიანი ნაწილი	282,509	136,414
საბანკო სესხები ცვლადი პროცენტით	36,996	34,149
სესხები დაკავშირებული მხარისგან ფიქსირებული პროცენტით	94	88
ობლიგაციები	2,548	36,408
სესხების მიმდინარე ნაწილი	39,638	70,645
სულ სესხები	322,147	207,059

საბანკო სესხები არის 1- დან 8 წლამდე ვადიანობის. ქართულ ლარში დენომინირებულ სესხებს გადასახდელი აქვთ

**სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
(თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)**

წლიურად პროცენტის მცოცავი განაკვეთი, რომელიც უთანაბრდება რეფინანსირების განაკვეთს (2025 და 2024 წლის 31 დეკემბრისათვის შეადგენს 8 %) დამატებული 3.5 იდან 5.5 მდე პროცენტის ოდენობით დიაპაზონში დანამატი. ევროში დენომინირებულ სესხებს აქვთ ცვალებადი განაკვეთი, რომელიც მიბმულია მიბმული 6 თვიან Euribor-ზე (2.107 პროცენტის ოდენობით 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით) დამატებული 3.5 იდან 6 მდე პროცენტის ოდენობით დიაპაზონში დანამატი, აშშ დოლარში დენომინირებულ სესხებს აქვთ ცვალებადი განაკვეთი, რომელიც მიბმულია მიბმული 6 თვიან SOFR-ზე (3.57 პროცენტის ოდენობით 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით) დამატებული 3.5 იდან 5 მდე პროცენტის ოდენობით დიაპაზონში დანამატი. ფიქსირებული სესხები წარმოადგენს დოლარში, ევროში და ლარებში ნომინირებულ სესხებს. ლარში სესხების საპროცენტო განაკვეთია 11%, ხოლო დოლარში და ევროში 6.85 % ოდენობით. სესხები უზრუნველყოფილია ძირითადი საშუალებებით, სავაჭრო მოთხოვნებითა, ბიოლოგიური აქტივებით, დეპოზიტით და მარაგებით. სესხების უზრუნველყოფაში არსებული აქტივების შესახებ დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ შესაბამისი აქტივების განმარტებითი შენიშვნები.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს სესხების და ობლიგაციების მოძრაობას 2025 და 2024 წლის განმავლობაში:

	2025	2024
1 იანვარი	207,059	131,325
სესხების აღება	212,161	308,302
ობლიგაციების გამოშვება	119,542	59,755
სესხების დაფარვა	(183,175)	(258,833)
ობლიგაციების გადახდა	(35,000)	(35,000)
საპროცენტო ხარჯი (განეტებულია 1,109 (1,109 2024 წლისათვის) ათასი ლარის ოდენობის სახელმწიფო დაფინანსებით)	18,846	16,385
კაპიტალიზაციის მიზნებისათვის საპროცენტო შემოსავალთან განეტებული საპროცენტო ხარჯი	3,304	-
პროცენტის კაპიტალიზაცია	1,945	386
პროცენტის დაფარვა	(23,069)	(15,639)
კურსთაშორის სხვაობის ეფექტი	534	378
31 დეკემბერი	322,147	207,059

2022 წლის ნოემბერში სს ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფმა გამოუშვა 35 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები, რომლის დაფარვის ვადა იყო 2025 წლის 28 ნოემბერი. კომპანიას ობლიგაციებზე გადასახდელი ქონდა წლიურად TIBR3M განაკვეთს (2024 წლის 31 დეკემბრისათვის შეადგენს 3 თვიანი პერიოდისათვის წლიური 8.3087 პროცენტი,) დამატებული 3.5%. ობლიგაციის დაფარვა განხორციელდა პროსპექტით განსაზღვრულ ვადაში.

2025 წლის სექტემბერში სს ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფმა გამოუშვა 60 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები, რომლის დაფარვის ვადაა 2030 წლის სექტემბერი. კომპანიას ობლიგაციებზე გადასახდელი აქვს წლიურად TIBR3M განაკვეთს (2025 წლის 31 დეკემბრისათვის შეადგენს 3 თვიანი პერიოდისათვის წლიური 8.0786) დამატებული 3.5%. ობლიგაციებზე კუპონი/პროცენტი გადაიხდება ყოველ კვარტალურად. ობლიგაციები წარმოადგენს სს ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფის პირდაპირ არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს და კომპანიის ყველა სხვა არაუზრუნველყოფილ და არა-სუბორდინირებულ ვალდებულებას.

2024 წლის 17 ოქტომბერს, ჯგუფში შემავალმა კომპანია სს ნიკორა თრეიდმა გამოუშვა 60 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები, რომლის დაფარვის ვადაა 2029 წლის 17 ოქტომბერი. ჯგუფს ობლიგაციებზე გადასახდელი აქვს წლიურად თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთს (2025 წლის 31 დეკემბრისათვის შეადგენს 3 თვიანი პერიოდისათვის წლიური 8.0786 პროცენტი) დამატებული 3.25 %. ობლიგაციებზე კუპონი გადაიხდება სამ თვეში ერთხელ. ობლიგაციები წარმოადგენს სს ნიკორა თრეიდის პირდაპირ არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს და სს ნიკორა თრეიდის ყველა სხვა არაუზრუნველყოფილ და არა-სუბორდინირებულ ვალდებულებას.

2025 წლის ივლისში, ჯგუფში შემავალმა კომპანიამ სს ნიკორა თრეიდმა გამოუშვა 60 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები, რომლის დაფარვის ვადაა 2030 წლის ივლისში. სს ნიკორა თრეიდს ობლიგაციებზე გადასახდელი აქვს წლიურად თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთს (2025 წლის 31 დეკემბრისათვის შეადგენს 3 თვიანი პერიოდისათვის წლიური 8.0786 პროცენტი) დამატებული 3.5 %. ობლიგაციებზე კუპონი გადაიხდება სამ თვეში ერთხელ. ობლიგაციები წარმოადგენს სს ნიკორა თრეიდის პირდაპირ

**სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
(თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)**

არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს და სს ნიკორა თრეიდის ყველა სხვა არაუზრუნველყოფილ და არა-სუბორდინირებულ ვალდებულებას.

სესხები და ობლიგაცია ითვალისწინებს გარკვეულ შემზღვეველ პირობებს. მოცემული გულისხმობს გარკვეული ფინანსურ და არაფინანსურ ვალდებულებების დაკმაყოფილებას, მათ შორის დივიდენდების გაცემასთან დაკავშირებულ შეზღუდვებს. ვალდებულების დარღვევის შემთხვევაში ობლიგაციების მფლობელს/გამსესხებელს წარმოექმნება უფლება და არა ვალდებულება მოითხოვოს შესაბამისი სესხის სრული ან ნაწილობრივი დაფარვა ვადაზე ადრე. ფინანსური შეზღუდვების დარღვევის შემთხვევაში ობლიგაციების და სესხების ხელშეკრულება მოიცავს შეზღუდვებს დივიდენდების გადახდასთან დაკავშირებით.

ჯგუფის წევრების ობლიგაციებით და ცალკეული ბანკის სესხებით ნაკისრი ფინანსური ვალდებულებების/შეზღუდვების (ფინანსური კოეფიციენტების) ნაწილი უნდა დაკმაყოფილდეს სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დონეზე გაანგარიშებული კოეფიციენტების საფუძველზე. ეს მოთხოვნები 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაკმაყოფილებულია.

ცალკეული სესხის ნაკისრი ფინანსური ვალდებულებების/შეზღუდვები (ფინანსური კოეფიციენტების) უნდა დაკმაყოფილდეს სს ნიკორა თრეიდის ფინანსური ანგარიშგების დონეზე. ეს მოთხოვნები 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაკმაყოფილებულია.

ერთ-ერთი ძირითადი ბანკის სესხის ხელშეკრულების მიხედვით კომპანიას ნაკისრი აქვს ვალდებულება დაიცვას გარკვეული ფინანსური კოეფიციენტები, რომელიც გაანგარიშება სპეციფიკური პრინციპით (ფასს-იდან განსხვავებული პრინციპით დაანგარიშებული მონაცემები) დაგენერირებული მონაცემებით ჯგუფის კონსოლიდირებულ და ნაწილობრივ კონსოლიდაციის დონეზე. 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ამ მოთხოვნებთან დაკავშირებით ბანკის გაანგარიშებით გადახვევა არ დაფიქსირებულა.

ჯგუფის ერთი-ერთ შვილობილ კომპანიას აქვს საბანკო სესხები რომლის ფარგლებში ამავე კომპანიას დარღვეული აქვს გარკვეული საკუთარი ფინანსური კოეფიციენტების შენარჩუნების ვალდებულება, თუმცა 2025 წლის 31 დეკემბრამდე მიღწეული აქვს შეთანხმება, რომ ბანკები არ გამოიყენებს დარღვევით გამოწვეულ მის უფლებებს. ამ სესხის ფარგლებში დავალიანების ოდენობა შეადგენს 36,784 ათასი ლარი. ამ მიზეზების გამო ეს სესხი არ არის რეკლასიფიცირებულია მოკლევადიანი ვალდებულებად.

25. გადავადებული შემოსავალი

გადავადებული შემოსავალი წარმოადგენს სახელმწიფოსაგან შემდგომი საინვესტიციო ვალდებულების პირობით უსასყიდლოდ გადმოცემულ აქტივთან დაკავშირებულ გადავადებულ საგრანტო შემოსავალს. ამასთანავე ამ აქტივთან დაკავშირებით საწარმომ უნდა შეასრულოს გარკვეული არაფინანსური ვალდებულება - წარმოების დაწყება 2025 წლის 30 მარტს და წარმოების დაწყებიდან მომავალ 5 წლის განმავლობაში შეინარჩუნოს საქმიანობის პროფილი. გადავადებული შემოსავალი და აქტივი შეფასებულია სამართლიანი ღირებულებით გადმოცემის მომენტში. შეფასებისა და აქტივის დეტალები იხილეთ ახსნა განმარტებით შენიშვნა 13 ში. 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საინვესტიციო ფინანსური ვალდებულების შესრულება დასრულებულია.

26. სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება

	2025 წლის 31 დეკემბერი	2024 წლის 31 დეკემბერი
ფინანსური ვალდებულებები		
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	226,056	201,780
სულ ფინანსური ვალდებულებები	226,056	201,780
გადასახდელი ხელფასები	4,138	6,948
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	3,736	2,801
არამაკონტროლებელი წილის მფლობელების მიმართ გადასახდელი დივიდენდები	96	-
შვილობილი კომპანიის წილის გამოსყიდვისას გადასახდელი თანხები	233	544
საგადასახადო ვალდებულებები	3,356	3,992
მიღებული ავანსები	460	180
სხვა ვალდებულებები	13	19
სულ არაფინანსური ვალდებულებები	12,032	14,484
სულ ვალდებულებები	238,088	216,264

**სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
(თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)**

ცხრილი გვიჩვენებს სახელშეკრულებო ვალდებულების მოძრაობას.

	2025	2024
1 იანვარი	2,801	2,843
მიღებული ავანსი, რომლისთვისაც არ აღიარებულა შემოსავალი მიმდინარე პერიოდში	3,826	2,088
საკონტრაქტო ვალდებულების საწყისი ნაშთიდან აღიარებული შემოსავალი	(2,450)	(1,805)
დამატებითი ღირებულების გადასახდის ეფექტი	(441)	(325)
31 დეკემბერი	3,736	2,801

ჯგუფის ცალკეული მომწოდებლებზე რიცხული ვალდებულებების ნაწილი უზრუნველყოფილია 15,842 ათასი ლარის საბანკო გარანტიით.

27. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან

	31.12.2025	31.12.2024
საიჯარო ვალდებულებები	24,490	17,267
ხელმძღვანელობის შრომის ანაზღაურება შეადგენს	5,573	4,491
ხელფასები და ბონუსები ვალდებულება წლის ბოლოს	270	2,122
ფინანსური და სხვა სახის მომსახურების შეძენა	4,646	2,937
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	362	481
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	26	1,108
მიღებული სესხები	94	88
მარაგებისა და ნედლეულის შეძენა	2,089	2,362
დივიდენდის განაწილება	279	416
ამონაგები და მომსახურების გაწევიდან მიღებული შემოსავალი	148	65
არამაკონტროლებელი წილის მფლობელის მიერ კაპიტალში შენატანი	560	1,400
ძირითადი საშუალებების რეალიზაცია	262	13,858
საპროცენტო შემოსავალი	-	11

ჯგუფის კომპანიებს შორის ოპერაციები არის ელიმინირებული და არ არის განმარტებული.

28. პირობითი ვალდებულებები

სასამართლო დავები - 2025 და 2024 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფს არ გააჩნია არსებითი სასამართლო დავები. ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ არ მოხდება არანაირი მატერიალური დანაკარგის წარმოქმნა, შესაბამისად არანაირი ანარიცხი არ არის შექმნილი სასამართლო დავებთან დაკავშირებით.

თავდებობა - 2025 წლის განმავლობაში სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ ჩვეულებრივი და პრივილეგირებული აქციების მფლობელი ფიზიკური პირის იპოთეკური სესხის უზრუნველყოფის მიზნით, კომპანიას თავდებობის ფარგლებში ნაკისრი აქვს სოლიდარული პასუხისმგებლობა. 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ამ თავდებობის ფარგლებში სესხის ნაშთები შეადგენდა 756 ათას ევროს. ამ თარიღისათვის კომპანიიდან არ გასულა არანაირი ეკონომიკური სარგებელი აღნიშნული სოლიდარული პასუხისმგებლობის ფარგლებში. ხელმძღვანელობის მოსაზრებაა, რომ კომპანიიდან არ მოხდება მომავალში ეკონომიკური სარგებლის გასვლა ამ პასუხისმგებლობასთან დაკავშირებით და მსესხებელი დამოუკიდებლად მოემსახურება ზემოთ ნახსენებ სესხს. ამ მიზეზთა გამო, წინამდებარე ფინანსურ ანგარიშგებაში არ არის წარმოდგენილი ამ კუთხით შესაბამისი ანარიცხი.

გადასახადები - საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობაში შესაძლოა განხორციელდეს სხვადასხვა ინტერპრეტაციები და ცვლილებები. გარდა ამისა, ხელმძღვანელობის საგადასახადო ინტერპრეტაციები შეიძლება განსხვავდებოდეს საგადასახადო ორგანოების ინტერპრეტაციისაგან, ჯგუფის ოპერაციები შეიძლება გასაჩივრდეს საგადასახადო ორგანოების მიერ და ჯგუფს დაეკისროს დამატებითი გადასახადები, საურავები, პროცენტები. ჯგუფს მიაჩნია, რომ ყველა გადასახადი დარიცხული აქვს და შესაბამისად, არანაირი ანარიცხი არ წარადგინა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში. სასაგადასახო ორგანოებს შეუძლიათ მიმოიხილონ ჯგუფი ოპერაციები 3 წლის განმავლობაში.

**სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი”-ს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისათვის
(თანხები მოცემულია ათას ლარში, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)**

საოპერაციო გარემო - საქართველოს ბაზარზე პოზიციონირება წარმოშობს დამატებით ეკონომიკურ, პოლიტიკურ, სოციალურ, სამართლებრივ და საკანონმდებლო რისკებს უფრო განვითარებულ ბაზართან შედარებით. კანონები და რეგულაციები, საგადასახადო და მარეგულირებელი ჩარჩოები ზეგავლენას ახდენენ საქართველოში ბიზნესის სწრაფ განვითარებაზე. საქართველოს მომავალ ეკონომიკურ კურსზე ზემოქმედებას ახდენს მთავრობის მიერ მიღებული ფისკალური და მონეტარული პოლიტიკა, საკანონმდებლო, მარეგულირებელ და პოლიტიკურ გარემოსთან ერთად.

29. საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცებამდე ადგილი ქონდა ქვემოთ ჩამოთვლილ არამაკორექტირებელ მოვლენებს:

- 2025 წლის 31 დეკემბრის შემდგომ ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცებამდე ადგილი ქონდა ქვემოთ ჩამოთვლილ არამაკორექტირებელ მოვლენებს:
- სს “ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფმა” გამოცხადა დივიდენდი ჩვეულებრივი აქციის მფლობელებზე 2026 წლის განმავლობაში არაუმეტეს 9,453,500 ლარის ოდენობით. ამ თანხიდან გაცემულია აქციონერებზე 2,363,368 ლარი.
- 2024 -2025 წლებში პრივილეგირებულ აქციონერებზე გაიცემოდა დივიდენდი პრივილეგირებული აქციის ნომინალური ღირებულების წლიური 6.85 პროცენტის ოდენობით. 2026 წლის იანვარში განხორციელდა კომპანიის წესდებაში ცვლილება და პრივილეგირებულ აქციონერებს წლიურად დაეროცხებათ დივიდენდი 3,425 დოლარი ფიქსირებულ თანხის ოდენობით.

ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია ხელმძღვანელობის მიერ 2026 წლის 15 მაისს. კომპანიის ხელმძღვანელობას უფლება აქვს შეცვალოს ფინანსური ანგარიშგება გამოშვების შემდეგ.

ბალანსის შედგენის შემდგომ არ მომხდარა სხვა ისეთი მოვლენა, რაც მოითხოვს დამატებით კორექტირებას ან ახსნა-განმარტებას ფინანსურ ანგარიშგებაში.

30. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკა

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკა მოცემულია ქვემოთ. აღნიშნული პოლიტიკა თანმიმდევრულადაა გამოყენებული კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ ყველა ინფორმაციაზე, თუ ეს სხვაგვარად არაა აღნიშნული.

30.1 ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში

ა) ფუნქციონალური და წარსადგენი ვალუტა

ოპერაციებში ჯგუფი ფუნქციონალურ ვალუტად იყენებს ქართულ ლარს, რომელსაც მნიშვნელოვანი გავლენა აქვს ჯგუფის ოპერაციებზე. ამგვარად, მოცემული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისათვის შეფასების ვალუტად ჯგუფი იყენებს ქართულ ლარს. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ათას ლარში.

ბ) უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები და ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები საწყისად აღიარდება ოპერაციის დღის კურსის შესაბამისად. უცხოურ ვალუტაში ასახული აქტივები და ვალდებულებები გადაიანგარიშება საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი ვალუტის გაცვლის ოფიციალური კურსის შესაბამისად, წლის ბოლოსათვის. კონვერტაციის დროს წარმოშობილი კურსთაშორის სხვაობები აისახება კონსოლიდირებული მოგებისა და ზარალის ანგარიშგებზე.

წლის ბოლოს კონვერტაცია არ ეხება არაფულად აქტივებს. არაფულადი აქტივები, რომლებიც შეფასებულია უცხოური ვალუტით, პირვანდელი ღირებულების მეთოდით გადაიანგარიშება ოპერაციის შესრულების თარიღისათვის არსებული სავალუტო კურსით. ფინანსური ინსტრუმენტებიდან წარმოშობილი საკურსო მოგება და ზარალი წარდგენილია კონსოლიდირებულ მოგება ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში ნეტო სიდიდით.

2025 და 2024 წლის 31 დეკემბერს უცხოურ ვალუტაში არსებული ნაშთების კონვერტაციისთვის გამოყენებული ბოლო გაცვლითი კურსი იყო შემდეგი:

	დოლარი	ევრო
2025 წლის 31 დეკემბრისთვის	2.6951	3.1737
2024 წლის 31 დეკემბრისთვის	2.8068	2.9306

30.2 ამონაგები მომხმარებელთან გაფორმებული კონტრაქტებიდან

ჯგუფი აღიარებს ამონაგებს დაპირებული საქონლის მომხმარებლებისთვის გადაცემისას, იმ ანაზღაურების ოდენობით, რომლის მიღების უფლებასაც ჯგუფი მოელის ამ საქონლის გადაცემის სანაცვლოდ. ჯგუფი იყენებს ხუთ საფეხურიან მოდელს მომხმარებელთან გაფორმებული ყველა ხელშეკრულების მიმართ:

- მომხმარებელთან ხელშეკრულების იდენტიფიცირება;
- სახელშეკრულებო ვალდებულებების დადგენა;
- გარიგების ფასის განსაზღვრა;
- გარიგების ფასის მიკუთვნება სახელშეკრულებო ვალდებულებასთან;
- ამონაგების აღიარება, როდესაც (ან თუ) პირი სახელშეკრულებო ვალდებულებას შეასრულებს.

ჯგუფი ამონაგებს აღიარებს სახელშეკრულებო ვალდებულების შესრულებისას, ანუ მაშინ, როდესაც შესაბამის ვალდებულებასთან დაკავშირებულ საქონელზე “კონტროლი” მომხმარებელს გადაეცემა.

შესასრულებელი ვალდებულება და ამონაგების აღიარების დროულობა

ჯგუფის ამონაგები მოიცავს შემდეგ სახეებს: საკუთარი წარმოებული პროდუქციის რეალიზაცია, პროდუქციის რეალიზაცია საცალო მაღაზიებში, სხვა მხარის მიერ წარმოებული პროდუქციის სადისტრიბუციო ქსელის მეშვეობით რეალიზაცია. მომხმარებლებზე კონტროლი გადადის მომხმარებლების მიერ პროდუქციის გაყიდვიდან და შესაბამისად ჯგუფი ამონაგებს აღიარებს დროის გარკვეულ მონაკვეთში. ჯგუფი თავის შეთანხმებებში არის მარწმუნებელი. ამონაგების აღიარება ხდება მაშინ, როდესაც მოსალოდნელია მოცემული ოპერაციიდან ეკონომიკური სარგებლის შემოსვლა და შესაძლებელია ამონაგების თანხის საიმედოდ შეფასება, მიუხედავად იმისა როდის მოხდება ანაზღაურება. ამონაგების შეფასება ხდება მიღებული ან მისაღები ანაზღაურების რეალური ღირებულების მიხედვით, ხელშეკრულებით გათვალისწინებული პირობებისა და ვადების საფუძველზე, გადასახადების გამოკლებით. საცალო რეალიზაციის შემთხვევაში მომხმარებლებს არ აქვთ უფლება უკან დააბრუნონ პროდუქცია, დანარჩენ შემთხვევებში უკან დაბრუნება პროდუქციის შესაძლებელია.

გარიგების ფასის განსაზღვრა

საცალო რეალიზაციის შემთხვევაში ჯგუფი ამონაგებს იღებს ფიქსირებული ფასით. ფასები შესაძლოა შეიცვალოს პერიოდულად, თუმცა მომხმარებელმა თითოეულ პროდუქციაზე იცის ფასი ყიდვამდე. მომხმარებელი ფულს იხდის პროდუქციის შესყიდვის მომენტში. შესაბამისად ხელმძღვანელობა არ აკორექტირებს ამონაგებს ფულის დროითი ღირებულების გამო.

ჯგუფის საცალო გაყიდვების მიმართულება ახორციელებს ერთგული მომხმარებლის წამახალისებელ პროგრამას. ჯგუფი მომხმარებლებს სთავაზობს ე.წ “ბონუს ბარათებს”, რომელზეც თანხის დარიცხვა ხდება მომხმარებლის მიერ პროდუქციის შესყიდვის პროპორციულად. ბარათის მფლობელს მომავალში ნიკორას სუპერმარკეტში ნებისმიერი პროდუქტის შეძენის საშუალება აქვს. მოცემული ქულები ჯგუფისთვის წარმოადგენს სახელშეკრულებო ვალდებულებას. ტრანზაქციის ფასს წარმოადგენს მომხმარებლისგან მიღებული ფული და ფულის ეკვივალენტები, რომელიც ნაწილდება შესყიდვის მომენტში შესასრულებელ და ბონუს ქულების საფუძველზე შესასრულებელ ვალდებულებებს შორის.

დანარჩენ შემთხვევებში ჯგუფის გარიგების ფასი მოიცავს ცვალებად ანაზღაურებას. ჯგუფი ცვალებად ანაზღაურებას აფასებს შემდეგი მეთოდებით:

- ა) მოსალოდნელი ღირებულება არის ანაზღაურების შესაძლო მნიშვნელობების დიაპაზონიდან აღებული ანაზღაურების მნიშვნელობების ალბათობებით შეწონილი სიდიდეების ჯამი. ანაზღაურების მოსალოდნელი ღირებულება შეიძლება იყოს ცვალებადი ანაზღაურების სათანადო შეფასება, როდესაც საწარმოს ანალოგიური მახასიათებლების მქონე მრავალი ხელშეკრულება აქვს გაფორმებული; ბ) ყველაზე მაღალი ალბათობის მოსალოდნელი ღირებულება - ეს არის ანაზღაურების შესაძლო მნიშვნელობების დიაპაზონიდან აღებული

ერთადერთი, ყველაზე დიდი ალბათობის მოსალოდნელი სიდიდე (ანუ, ხელშეკრულების ერთადერთი, ყველაზე მეტად მოსალოდნელი შედეგი). ყველაზე მაღალი ალბათობის მოსალოდნელი ღირებულება მხოლოდ იმ შემთხვევაში შეიძლება იყოს ცვალებადი ანაზღაურების სათანადო შეფასება, როდესაც ხელშეკრულებას მხოლოდ ორი შესაძლო შედეგი გააჩნია (მაგალითად, საწარმო ან მიიღებს საქმიანობის შედეგზე დამოკიდებულ ბონუსს, ან არა).

შესასრულებელ ვალდებულებებს შორის ღირებულების გადანაწილება

ჯგუფი გარიგების ფასს თითოეულ შესასრულებელ ვალდებულებაზე ანაწილებს განცალკევებით გასაყიდი შედარებითი ფასის საფუძველზე, ჯგუფი ხელშეკრულების დაწყებისას განსაზღვრავს თითოეული განსხვავებული საქონლის ან მომსახურების განცალკევებით გასაყიდი ფასს, რომელიც საფუძველად უდევს ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ თითოეულ შესასრულებელ ვალდებულებას და შემდეგ გარიგების ფასი ამ განცალკევებით გასაყიდი ფასების პროპორციულად ნაწილდება.

მომხმარებელთა წახალისების პროგრამის ფარგლებში მომხმარებელზე გაცემული ბონუსს ქულები აღირიცხება იმ ამონაგებისგან განცალკევებით, რომლის ფარგლებშიც გაიცა ბონუსს ქულა. მიღებული ან მისაღები ანაზღაურების რეალური ღირებულება რეალიზაციის საწყის ეტაპზე ნაწილდება ბონუსს ქულებსა და რეალიზაციის სხვა კომპონენტებს შორის. მომხმარებელზე გაცემული ბონუსს ქულების სახელშეკრულებო ღირებულება მათ განაღდებადნენ აღიარდება, როგორც საკონტრაქტო ვალდებულება ვალდებულებების მუხლში, რომელიც ამონაგებში აღიარდება პროდუქციის მიწოდების პროპორციულად.

30.3 ხარჯები

ხარჯების აღიარება ხდება სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში, თუ წარმოიშობა მომავალი ეკონომიკური სარგებლის შემცირება, რაც დაკავშირებულია აქტივის შემცირებას ან ვალდებულების ზრდასთან, რაც შეიძლება საიმედოდ განისაზღვროს. ხარჯები გაწევისთანავე აღიარდება მოგებისა და ზარალის ანგარიშგებაში, თუ ხარჯებიდან ეკონომიკური სარგებლის მოტანა მომავალში აღარაა მოსალოდნელი ან თუ მომავალი ეკონომიკური სარგებელი აღარ აკმაყოფილებს ბალანსში აქტივად აღიარების კრიტერიუმებს.

30.4 მოგების გადასახადი

მოგების გადასახადის ხარჯი აღიარდება იმ საანგარიშგებო პერიოდში, როდესაც კომპანია გამოაცხადებს დივიდენდს. საქართველოს საგადასახადო სისტემის სპეციფიკურობის გათვალისწინებით, საქართველოში რეგისტრირებული კომპანიებისთვის აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო და საგადასახადო

ღირებულებებს შორის არ არსებობს სხვაობები, რომელმაც შეიძლება გამოიწვიოს გადავადებული საგადასახადო აქტივების ან ვალდებულებების აღიარება.

30.5 გადასახადები გარდა მოგების გადასახადისა

გადასახადები გარდა მოგების გადასახადისა აღიარდება იმ საანგარიშგებო პერიოდში რა პერიოდშიც წარმოიქმნება მავალდებულებელი მოვლენა. მავალდებულებელ მოვლენას წარმოადგენს ქმედება ან ფაქტი, რომელიც საქართველოს საგადასახადო კოდექსით განაპირობებს გადასახადის გადახდას. წინასწარ გადახდილი გადასახადები, რომლიდანაც მოსალოდნელია მომავალში ეკონომიკური სარგებლის მიღება აღიარდება აქტივად.

30.6 გუდვილი

გუდვილი წარმოადგენს საწარმოთა გაერთიანების შედეგად წარმოქმნილ მომავალ ეკონომიკურ სარგებელს, რომელიც ინდივიდუალურად არ არის განსაზღვრული და დამოუკიდებლად აღიარებული. გუდვილი აღირიცხება თვითღირებულებით გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. გუდვილი განაწილებულია იმ ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულებზე, რომლებიც მოსალოდნელია, რომ ისარგებლებენ საწარმოთა გაერთიანების შედეგად წარმოქმნილი სინერგიით და წარმოადგენენ ჯგუფში ყველაზე დაბალ დონეს, რომელ დონეზეც ხელმძღვანელობა 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. გაუფასურების ტესტთან დაკავშირებული პროცედურების სანახავად იხილეთ განმარტებითი შენიშვნა 12.

30.7 ძირითადი საშუალებები

პროდუქციის წარმოების, საქონლის მიწოდების ან ადმინისტრაციული მიზნებისთვის გამოყენებული მიწა და შენობები კონსოლიდირებულ 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 ისეთი ინტერვალით, რომ აქტივის საბალანსო ღირებულება არსებითად არ განსხვავდებოდეს იმ ღირებულებისაგან რაც მას ექნებოდა პერიოდის ბოლოს, რომ მომხდარიყო მისი რეალური ღირებულებით შეფასება. იმ შემთხვევაში, როდესაც ადგილი აქვს გარემოებების არსებითად ცვლილებას, რეალური ღირებულება ფასდება ყოველწლიურად.

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

ძირითადი საშუალებების სხვა ჯგუფები, 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. 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.

ძირითადი საშუალების ობიექტის აღიარება წყდება მისი გასხვისებისას ან მაშინ, როდესაც მისი შემდგომი გამოყენებიდან მომავალში ეკონომიკური სარგებლის მიღება აღარაა მოსალოდნელი. მოგება ან ზარალი ძირითადი საშუალებების გასვლის შედეგად განისაზღვრება საბალანსო ღირებულებისა და მიღებული წმინდა ანაზღაურების სხვაობით.

ცვეთის დარიცხვა ხდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში წრფივი მეთოდით, თითოეული აქტივის სასარგებლო მომსახურების ვადის შეფასების საფუძველზე. ცვეთის დარიცხვა იწყება მას მერე, რაც აქტივი არის ისეთ მდგომარეობაში, რომელიც შეესაბამება ხელმძღვანელობის მიერ დასახულ მიზნებს. ცხრილი გვიჩვენებს ძირითადი საშუალების ჯგუფების სასარგებლო მომსახურების ვადებს. მიწას და დაუმთავრებელ მშენებლობას ცვეთა არ ერიცხება.

	მომსახურების წელი
შენობები	15-70
მანქანა-დანადგარები	2-20
იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობა	2-20
ავეჯი, ოფისის და სხვა აღჭურვილობა	2-20
ტრანსპორტი	2-10

ვენახები

ნაყოფის მომცემი კულტურა არის მცენარე, რომელიც (ა) გამოიყენება სოფლის მეურნეობის პროდუქციის საწარმოებლად, ან მისაღებად; (ბ) მოსალოდნელია, რომ ერთზე მეტი პერიოდის განმავლობაში მოიწვევს ნაყოფს; და (გ) მცირეა სოფლის მეურნეობის პროდუქციის სახით მისი გაყიდვის ალბათობა, ნარჩენების სახით თანმდევი გაყიდვების გარდა. გრძელვადიანი ნარგავები საწყისად არიარდება თვითღირებულებით და შემდეგ გადაფასებული ღირებულებით. გადაფასებული ღირებულებით აღრიცხული გრძელვადიანი ნარგავების პოლიტიკა შეესაბამება გადაფასებული ღირებულებით აღრიცხული ძირითადი საშუალებების პოლიტიკას.

გრძელვადიანი ნარგავები ცვდება 30 წლის მომსახურების ვადაზე.

30.8 ბიოლოგიური აქტივები

ჯგუფი ცხოველებს თევზების სახით. ჯგუფი ბიოლოგიური აქტივს აღიარებს მხოლოდ და მხოლოდ მაშინ, როდესაც: ა) ჯგუფი აკონტროლებს ამ აქტივს წარსული მოვლენების შედეგად; ბ) მოსალოდნელია ამ მუხლით გამოწვეული მომავალი ეკონომიკური სარგებლის ჯგუფში შემოსვლა ან ჯგუფიდან გასვლა; და გ) შესაძლებელია აქტივის რეალური ღირებულების ან თვითღირებულების საიმედოდ შეფასება.

თევზები

ბიოლოგიური აქტივი თავდაპირველი აღიარებისას და ყოველი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს შეფასებულია გაყიდვისათვის საჭირო შეფასებული დანახარჯებით შემცირებული რეალური ღირებულებით, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც შეუძლებელია რეალური ღირებულების საიმედოდ შეფასება.

ბიოლოგიური აქტივის გაყიდვისათვის საჭირო შეფასებული დანახარჯებით შემცირებული რეალური ღირებულებით თავდაპირველი აღიარებისა და ასევე გაყიდვისათვის საჭირო შეფასებული დანახარჯებით შემცირებული რეალური ღირებულების ცვლილების შედეგად მიღებული შემოსულობა ან ზარალი ჩართულ უნდა იქნეს იმ პერიოდის მოგებაში ან ზარალში, როდესაც ისინი წარმოიშვა.

30.9 არამატერიალური აქტივები

არამატერიალური აქტივები, რომლებსაც სასარგებლო გამოყენების სასრული ვადა აქვთ, აღირიცხება თვითღირებულებით, რომელსაც აკლდება დაგროვილი ამორტიზაცია და დაგროვილი გაუფასურების ზარალი. ამორტიზაცია გამოითვლება დარიცხვის წრფივი მეთოდით მათი სასარგებლო გამოყენების ვადაზე, რომელიც შეადგენს 2-50 წელს. სასარგებლო გამოყენების სავარაუდო ვადა და ამორტიზაციის მეთოდი გადაიხედება ანგარიშგების ყოველი პერიოდის ბოლოს და ნებისმიერი შეტანილი ცვლილების ეფექტი აღირიცხება პერსპექტიულად.

არამატერიალური აქტივები, რომლებსაც სასარგებლო გამოყენების უსასრულო ვადა აქვთ, აღირიცხება თვითღირებულებით, რომელსაც აკლდება დაგროვილი გაუფასურების ზარალი. სასარგებლო მომსახურების განუსაზღვრელი ვადის მქონე არამატერიალური აქტივების ამორტიზაციის ვადებისა და მეთოდების გადახედვა ხდება მინიმუმ ყოველი საანგარიშგებო წლის ბოლოს.

არამატერიალური აქტივის აღიარების შეწყვეტა ხდება მისი გასხვისების დროს ან მაშინ, როცა მისი ექსპლუატაციიდან ან გასხვისებიდან სამომავლო ეკონომიკური სარგებლის მიღება აღარაა მოსალოდნელი.

არამატერიალური აქტივების აღიარების შეწყვეტის შედეგად მიღებული მოგება ან ზარალი განისაზღვრება საბალანსო ღირებულებისა და მიღებული წმინდა ანაზღაურების სხვაობით.

30.10 ფულადი სახსრები და ფულადი სახსრების ექვივალენტები

ფულად სახსრებსა და ფულადი სახსრების ექვივალენტებში იგულისხმება ნაღდი ფული, ბანკში განთავსებული დეპოზიტები მოთხოვნამდე და სხვა მოკლევადიანი მაღალ-ლიკვიდური ინვესტიციები, რომელთა თავდაპირველი დაფარვის ვადა სამი თვე, ან უფრო ნაკლებია. ფულადი სახსრები და ფულადი სახსრების ექვივალენტები აისახება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით. შეზღუდული ნაშთები გამოირიცხება ფულადი სახსრებისა და მათი ექვივალენტებისაგან ფულადი სახსრების ნაკადების ანგარიშგების მიზნებისათვის. ის ნაშთები, რომელთა შეზღუდვაც ხდება, რათა არ მოხდეს მათი გაცვლა, ან ვალდებულების დასაფარავად გამოყენება, საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ სულ მცირე თორმეტი თვის განმავლობაში აისახება სხვა გრძელვადიან აქტივებში.

30.11 მოკლევადიანი ინვესტიციები სადეპოზიტო სერტიფიკატებში

განცალკევებულ ფინანსურ ელემენტად წარდგენილი სადეპოზიტო სერტიფიკატები წარმოადგენს კომპანიის საკუთრებაში არსებულ ბანკის სადეპოზიტო სერტიფიკატებს, რომელთა თავდაპირველი დაფარვის ვადა აღემატება 3 თვეს, მაგრამ ნაკლებია 12 თვეზე. კომპანია მოკლევადიან სადეპოზიტო სერტიფიკატებს აკლასიფიცირებს ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებად, ვინაიდან: კომპანიის ბიზნეს მოდელის მიზანია აღნიშნული აქტივების ფლობა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მისაღებად და ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები ითვალისწინებს მხოლოდ ძირითადი თანხისა და დაუფარავ ძირითად თანხაზე დარიცხული პროცენტის გადახედვას. თავდაპირველი აღიარებისას სადეპოზიტო სერტიფიკატები ფასდება რეალური ღირებულებით, რასაც ემატება პირდაპირ მიკუთვნებადი გარიგების

დანახარჯები. შემდგომი შეფასება ხორციელდება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის ასეთის არსებობის შემთხვევაში გამოკლებით. საპროცენტო შემოსავალი აღიარებულია მოგება-ზარალის უწყისში.

30.12 იჯარა

იჯარის იდენტიფიკაცია

ხელშეკრულების დაწყებისას ჯგუფი აფასებს, მთლიანად ხელშეკრულება არის თუ არა იჯარა, ან შეიცავს თუ არა იჯარას. ხელშეკრულება არის საიჯარო ხელშეკრულება, ან შეიცავს იჯარას, თუ ხელშეკრულების მეშვეობით ხდება იდენტიფიცირებული აქტივის კონტროლის უფლების გადაცემა გარკვეული პერიოდის განმავლობაში, ანაზღაურების მიღების სანაცვლოდ. იმის დასადგენად, ესა თუ ის ხელშეკრულება გადასცემს თუ არა მომხმარებელს იდენტიფიცირებული აქტივის გამოყენების კონტროლის უფლებას გარკვეული პერიოდის განმავლობაში, ჯგუფი აფასებს, გამოყენების პერიოდის განმავლობაში მომხმარებელს გააჩნია თუ არა შემდეგი ორივე უფლება:

- ხელშეკრულებაში იდენტიფიცირებული აქტივიდან პრაქტიკულად მთლიანი სარგებლის მიღების უფლება; და
- იდენტიფიცირებული აქტივის გამოყენების წესის განსაზღვრის უფლება

საწყისი აღიარება

იჯარის ვადის დაწყების თარიღისთვის, ჯგუფი აღიარებს აქტივების გამოყენების უფლებას და საიჯარო ვალდებულებას, გარდა:

- იჯარისა, რომლის საიჯარო აქტივს დაბალი ღირებულება აქვს; და
- იჯარისა, რომლის ვადა 12 თვეზე ნაკლებია.

იჯარა ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარდება როგორც:

- აქტივი, რომელიც წარმოადგენს იჯარის ვადის განმავლობაში, იჯარის ობიექტის გამოყენების უფლებას; და
- ვალდებულება საიჯარო გადასახდელების ანაზღაურებისთვის.

იჯარის ვადის დაწყების თარიღისთვის საიჯარო გადახდები, რომლებიც გაითვალისწინება საიჯარო ვალდებულების შეფასებაში, მოიცავს იჯარის ვადის განმავლობაში საიჯარო აქტივის გამოყენების უფლებასთან დაკავშირებულ შემდეგი სახის გადახდებს, რომლებიც განხორციელებული არ არის იჯარის ვადის დაწყების თარიღისთვის:

- ა) ფიქსირებულ გადახდებს (მათ შორის, არსებითად ფიქსირებულ), მისაღები წამახალისებელი საიჯარო გადახდების გამოკლებით;
- ბ) ინდექსზე ან განაკვეთზე დამოკიდებულ ცვლად საიჯარო გადახდებს, რომლებიც თავდაპირველად შეფასებულია იჯარის ვადის დაწყების თარიღისთვის ინდექსის, ან განაკვეთის გამოყენებით
- გ) თანხებს, რომლებსაც მოსალოდნელია, რომ მოიჯარე გადაიხდის ნარჩენი ღირებულების გარანტიების მიხედვით;
- დ) შესყიდვის არჩევანის უფლების ფასს, თუ საკმარისად სარწმუნოა, რომ მოიჯარე გამოიყენებს ამ უფლებას
- ე) იჯარის ვადამდე შეწყვეტისთვის ჯარიმების გადახდას, თუ იჯარის ვადა ასახავს მოიჯარის მიერ იჯარის ვადამდე შეწყვეტის არჩევანის უფლების გამოყენებას.

საიჯარო გადახდები მოიცავს გარკვეულ არსებითად ფიქსირებულ საიჯარო გადახდებს. არსებითად ფიქსირებული საიჯარო გადახდები ისეთი გადახდებია, რომლებიც ფორმის მიხედვით შეიძლება ცვალებადობას ითვალისწინებდეს, მაგრამ, თავისი არსით, გარდაუვალი გადახდებია. არსებითად ფიქსირებული საიჯარო გადახდები იმ შემთხვევაში არსებობს, როდესაც გადახდები იმგვარადაა სტრუქტურირებული, როგორც ცვლადი საიჯარო გადახდები, მაგრამ მათთვის დამახასიათებელი არ არის ნამდვილი ცვალებადობა. ამგვარი გადახდები მოიცავს ისეთ ცვლად პირობებს, რომლებსაც რეალური ეკონომიკური შინაარსი არ გააჩნია.

იჯარის ვადის დაწყების თარიღისთვის ჯგუფი აქტივების გამოყენების უფლებას თვითღირებულებით აფასებს.

აქტივების გამოყენების უფლების თვითღირებულება მოიცავს:

- საიჯარო ვალდებულების თავდაპირველ შეფასებას,
- საიჯარო გადახდებს, რომლებიც უკვე განხორციელებულია იჯარის ვადის დაწყების თარიღისთვის, ან ამ თარიღამდე, მიღებული წამახალისებელი საიჯარო გადახდების გამოკლებით;
- მოიჯარის მიერ გაწეულ თავდაპირველ პირდაპირ დანახარჯებს; და
- იმ დანახარჯების შეფასებას, რომლებსაც მოიჯარე გასწევს საიჯარო აქტივის დემონტაჟისა და ლიკვიდაციის დროს, იმ ადგილის აღსადგენად, სადაც განთავსებულია აქტივი, ან საიჯარო აქტივის აღსადგენად ისეთ მდგომარეობაში მოყვანის მიზნით, რაც მოითხოვება საიჯარო ხელშეკრულების პირობებით.

შემდგომი შეფასება

იჯარის ვადის დაწყების თარიღის შემდეგ საიჯარო ვალდებულება იზრდება პროცენტის ასახვით და მცირდება განხორციელებული საიჯარო გადახდებით. აქტივების გამოყენების უფლება მცირდება დაგროვილი ცვეთით და დაგროვილი გაუფასურების გამოკლებით. თუ საიჯარო ხელშეკრულების თანახმად საიჯარო აქტივზე საკუთრების უფლება იჯარის ვადის დასრულებისას მოიჯარეს გადაეცემა, ან აქტივების გამოყენების უფლების თვითღირებულება ასახავს მოიჯარის განზრახვას, რომ ის გამოიყენებს აქტივის შესყიდვის არჩევანის უფლებას, აქტივის ცვეთა ერიცხება იჯარის ვადის დაწყების თარიღიდან საიჯარო აქტივის სასარგებლო მომსახურების ვადის დასრულებამდე. სხვა შემთხვევაში, აქტივების გამოყენების უფლებას ცვეთა ერიცხება იჯარის ვადის დაწყების თარიღიდან შემდეგ ორ თარიღს შორის უფრო ადრინდელ თარიღამდე: აქტივების გამოყენების უფლების სასარგებლო მომსახურების ვადის დასრულებისა და იჯარის ვადის დასრულების თარიღი. საიჯარო აქტივი ამორტიზდება საიჯარო ხელშეკრულების ვადას დამატებული ხელმძღვანელობის მიერ გაგრძელების უფლების შეფასების პერიოდზე. აქტივის გამოყენების უფლების პერიოდი მოიცავს 2-15 წელს.

იჯარის ვადის დაწყების თარიღის შემდეგ ჯგუფი ხელახლა აფასებს საიჯარო ვალდებულებას, საიჯარო გადახდების ცვლილებების ასახვის მიზნით. საიჯარო ვალდებულების ხელახალი შეფასების შედეგად მიღებული თანხა აღიარდება, როგორც აქტივების გამოყენების უფლების კორექტირება. თუმცა, თუ აქტივების გამოყენების უფლების საბალანსო ღირებულება მცირდება ნულამდე და ამავე დროს მცირდება საიჯარო ვალდებულების შეფასებაც, ხელახალი შეფასების თანხის დარჩენილი ნაწილი აღიარდება მოგება/ზარალში. საიჯარო ვალდებულება ხელახლა ფასდება გადასინჯული საიჯარო გადახდების და გადასინჯული დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, ნებისმიერ შემდეგ შემთხვევაში, თუ: შეიცვალა იჯარის ვადა, ან შეიცვალა საიჯარო აქტივის შესყიდვის არჩევანის უფლების შეფასება.

თუ შეიცვალა თანხები, რომელთა გადახდაც მოსალოდნელია ნარჩენი ღირებულების გარანტიის პირობის ფარგლებში ან შეიცვალა მომავალი საიჯარო გადახდები იმის გამო, რომ შეიცვალა ამ გადახდების განსაზღვრისთვის გამოსაყენებელი ინდექსი ან განაკვეთი, საიჯარო ვალდებულება ხელახლა ფასდება იჯარის ვადის დასაწყისში განსაზღვრული დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, იმ შემთხვევის გარდა, როდესაც საიჯარო გადახდების ცვლილება გამოწვეულია ცვლადი საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებით.

როცა ჯგუფი ახდენს იჯარის სახელშეკრულებო პირობების მოდიფიკაციას, ამ შემთხვევაში, აღრიცხვა დამოკიდებულია მოდიფიკაციის შინაარსზე:

- მოდიფიკაცია აისახება, როგორც განცალკევებული იჯარა, თუ მოდიფიკაციის შედეგად იზრდება გამოყენების სფერო და ანაზღაურება იზრდება გაზრდილი გამოყენების სფეროს შესაფერისი ანაზღაურებით.
- იჯარის ისეთი მოდიფიკაციის შემთხვევაში, რომელიც არ აღირიცხება, როგორც განცალკევებული იჯარა, იჯარის მოდიფიკაციის ძალაში შესვლის თარიღისთვის მოიჯარე ხელახლა აფასებს საიჯარო ვალდებულებას გადასინჯული საიჯარო გადახდების დისკონტირებით გადასინჯული დისკონტირების განაკვეთის საფუძველზე.
- იჯარის ისეთი მოდიფიკაციის შემთხვევაში, რომლის შედეგად მცირდება იჯარის მოქმედების სფერო, მცირდება აქტივების გამოყენების უფლების საბალანსო ღირებულება იჯარის ნაწილობრივ ან სრულად შეწყვეტის ასახვის მიზნით, მოგება/ზარალში აღიარდება ნებისმიერი შემოსულობა ან ზარალი, რომელიც დაკავშირებულია იჯარის ნაწილობრივ ან მთლიანად შეწყვეტასთან; საიჯარო ვალდებულება შემდგომში კორექტირდება იმგვარად, რომ მისმა საბალანსო ღირებულებამ ასახოს მოდიფიცირებული საიჯარო გადასახდელები მოდიფიცირებული ვადის განმავლობაში, რომლებიც დადისკონტირებულია მოდიფიკაციის

თარიღისთვის არსებული განაკვეთით. ასეთ დროს, აქტივების გამოყენების უფლებაც შესაბამისი თანხით კორექტირდება.

ჯგუფი არასაიჯარო კომპონენტებს არ გამოაცალკევებს საიჯარო კომპონენტებისგან და ამის ნაცვლად თითოეული საიჯარო კომპონენტი და მასთან დაკავშირებული არასაიჯარო კომპონენტი აღრიცხება, როგორც ერთი საიჯარო კომპონენტი.

იჯარის ვადის განსაზღვრა

იჯარის ვადა არის იჯარის არაგაუქმებადი პერიოდი, რომლის განმავლობაშიც მოიჯარეს აქვს საიჯარო აქტივების გამოყენების უფლება, შემდეგ პერიოდებთან ერთად: ა) პერიოდები, რომლებსაც მოიცავს იჯარის გაგრძელების არჩევანის უფლება (მათ შორის მიღებული საქმიანი პრაქტიკით გამყარებული), თუ საკმარისად სარწმუნოა, რომ მოიჯარე ამ უფლებას გამოიყენებს; და ბ) პერიოდები, რომლებსაც მოიცავს იჯარის ვადამდე შეწყვეტის არჩევანის უფლება, თუ საკმარისად სარწმუნოა, რომ მოიჯარე ამ უფლებას არ გამოიყენებს.

ხელმძღვანელობა იყენებს მსჯელობას იჯარის ვადის დადგენისას. იმის შესაფასებლად, საკმარისად სარწმუნოა თუ არა, რომ მოიჯარე გამოიყენებს იჯარის გაგრძელების უფლებას, ან არ გამოიყენებს იჯარის ვადამდე შეწყვეტის უფლებას, ჯგუფი განიხილავს ყველა სათანადო ფაქტს და გარემოებას, რომელიც მოიჯარეს ეკონომიკურ სტიმულს უქმნის, გამოიყენოს იჯარის გაგრძელების უფლება, ან არ გამოიყენოს იჯარის ვადამდე შეწყვეტის უფლება. ჯგუფი ხელახლა აფასებს, საკმარისად სარწმუნოა თუ არა, რომ ის გამოიყენებს იჯარის გაგრძელების არჩევანის უფლებას, ან არ გამოიყენებს იჯარის ვადამდე შეწყვეტის უფლებას, იმ შემთხვევაში, თუ მოხდება რაიმე მნიშვნელოვანი მოვლენა, ან მნიშვნელოვნად შეიცვლება გარემოებები, რომლებიც: ა) მოიჯარის კონტროლს ექვემდებარება; და ბ) გავლენას ახდენს იმის შეფასებაზე, საკმარისად სარწმუნოა თუ არა, რომ მოიჯარე გამოიყენებს უფლებას, რომელიც ადრე გათვალისწინებული არ ჰქონდა იჯარის ვადის დადგენისას, ან არ გამოიყენებს ისეთ უფლებას, რომელიც ადრე გათვალისწინებული ჰქონდა იჯარის ვადის განსაზღვრისას.

ზღვრული სასესხო განაკვეთი

ზღვრული სასესხო განაკვეთი არის, საპროცენტო განაკვეთი, რომლის გადახდაც მსგავს ეკონომიკურ გარემოში მოუწევდა მოიჯარეს აქტივების გამოყენების უფლების ღირებულების მსგავსი ღირებულების აქტივის მოსაპოვებლად საჭირო სესხით სარგებლობისთვის, რომელსაც მსგავსი ვადა და უზრუნველყოფა ექნებოდა. ხელმძღვანელობა იყენებს მსჯელობას ზღვრული სასესხო განაკვეთის დადგენისთვის. დაკვირვებადი მონაცემების გამოყენებით განისაზღვრება ძირითადი განაკვეთი, რომელიც კორექტირდება მოიჯარისთვის დამახასიათებელი სპეციფიკური ფაქტორებით და უზრუნველყოფის (იჯარის ობიექტის) მახასიათებლებით.

საიჯარო გადახდების განსაზღვრა

საქართველოში ხშირად იჯარის ხელშეკრულება არ მოიცავს ჩანაწერს (ან მოიცავს არასრულ ჩანაწერს) იჯარის განახლების/გაგრძელების შესახებ. ზემოთხსენებული უფლების არსებობა გამყარებულია მიღებული საქმიანი პრაქტიკის შესაბამისად. ჯგუფი ამგვარ მიღებულ საქმიან პრაქტიკას განიხილავს ხელშეკრულების შემადგენელ ნაწილად. ასეთი შემთხვევებისთვის, საიჯარო ვალდებულების განსაზღვრისას შეფასებული საიჯარო გადახდები არის უცვლელი მთელი საიჯარო ვადის განმავლობაში განახლებადი პერიოდის ჩათვლით. საიჯარო გადახდების განსაზღვრისთვის ხელმძღვანელობა აფასებს ხელშეკრულების ფიქსირებულ ფასს და არსებითად ფიქსირებულ საიჯარო გადასახდელებს.

მოკლევადიანი იჯარა, ცვლადი საიჯარო გადახდები და გრძელვადიანი იჯარა, რომლის საიჯარო აქტივს დაბალი ღირებულება აქვს

ჯგუფმა გადაწყვიტა მოკლევადიან იჯარასთან და დაბალი ღირებულების მქონე საიჯარო აქტივის იჯარის მიმართ გამოიყენოს გათავისუფლება. ამ იჯარასთან დაკავშირებული საიჯარო გადახდები აღირიცხება ხარჯის სახით იჯარის ვადის განმავლობაში, წრფივი მეთოდით. სხვა სისტემატური საფუძველი იმ შემთხვევაში გამოიყენება, თუ ეს საფუძველი უფრო ადეკვატურად ასახავს მოიჯარის მიერ სარგებლის მიღების სტრუქტურას/მოდელს.

ცვლადი საიჯარო გადახდები, რომლებიც ასახული არ არის საიჯარო ვალდებულების შეფასებაში იმ პერიოდში, წარდგენილია მოგება ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, იმ პერიოდში რომელშიც წარმოიშვა ამ გადახდების გამომწვევი მოვლენა ან პირობა.

30.13 მატერიალური და არამატერიალური აქტივების გაუფასურება (გარდა გუდვილისა)

ყოველი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს ჯგუფი გადახედავს მატერიალური და არამატერიალური აქტივების საბალანსო ღირებულებებს, რომ განსაზღვროს, არსებობს თუ არა ამ აქტივების გაუფასურების ნიშნები. ასეთი

ნიშნების არსებობის შემთხვევაში, ფასდება ამ აქტივის ანაზღაურებადი ღირებულება იმისათვის, რომ განისაზღვროს გაუფასურების ზარალის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) მასშტაბი. თუ შეუძლებელია ცალკეული აქტივის ანაზღაურებადი ღირებულების განსაზღვრა, ჯგუფი აფასებს იმ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის ანაზღაურებად ღირებულებას, რომელსაც ეს აქტივი მიეკუთვნება. თუ არსებობს განაწილების გონივრული და თანმიმდევრული საფუძველი, კორპორაციული აქტივები ასევე ნაწილდება ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ცალკეულ ერთეულებზეც, ან სხვა შემთხვევაში, ისინი ნაწილდება ფულადი

სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების უმცირეს ჯგუფზე, რომლისთვისაც შეიძლება განისაზღვროს განაწილების გონივრული და თანმიმდევრული საფუძველი.

განუსაზღვრელი სასარგებლო გამოყენების ვადის მქონე არამატერიალური აქტივები, ან ის არამატერიალური აქტივები, რომლებიც გამოყენებისთვის ჯერ არ არის ხელმისაწვდომი გაუფასურების გამოსავლენად მოწმდება მინიმუმ წელიწადში ერთხელ, და აგრეთვე მაშინ, როდესაც აქტივის გაუფასურების ნიშნები არსებობს.

ანაზღაურებადი ღირებულება არის გაყიდვის დანახარჯებით შემცირებულ რეალურ ღირებულებასა და გამოყენების ღირებულებას შორის უდიდესი. გამოყენების ღირებულების შესაფასებლად სავარაუდო მომავალი ფულადი ნაკადების დღევანდელ ღირებულებამდე დისკონტირება ხდება დასაბეგრი დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც ასახავს ფულის დროითი ღირებულების არსებულ საბაზრო შეფასებებს და აქტივისთვის დამახასიათებელ რისკებს, რომლისთვისაც არ დაკორექტირებულა სამომავლოდ პროგნოზირებული ფულადი ნაკადები. თუ აქტივის (ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის) ანაზღაურებადი ღირებულება შეფასებულია, როგორც მის საბალანსო ღირებულებაზე ნაკლები, მაშინ აქტივის (ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის) საბალანსო ღირებულება მცირდება მის ანაზღაურებად ღირებულებამდე. გაუფასურების ზარალის აღიარება ხდება დაუყოვნებლივ მოგებაში ან ზარალში.

თუ გაუფასურების ზარალი შემდგომში შებრუნდება, აქტივის (ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის) საბალანსო ღირებულება გაიზრდება და შეადგენს მისი ანაზღაურებადი ღირებულების გადასინჯულ ოდენობას, მაგრამ ისე, რომ გაზრდილი საბალანსო ღირებულება არ აღემატებოდეს იმ საბალანსო ღირებულებას, რომელიც განისაზღვრებოდა, წინა წლებში აქტივზე (ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულზე) გაუფასურების ზარალი რომ არ ყოფილიყო აღიარებული. გაუფასურების ზარალის შებრუნების აღიარება ხდება დაუყოვნებლივ მოგებაში ან ზარალში.

30.14 მარაგები

მარაგების საწყისი აღიარება ხდება თვითღირებულებით და შემდგომ თვითღირებულებასა და ნეტო სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესით. თვითღირებულება მოიცავს შემენის, გადამუშავების და სხვა ხარჯებს, რომლებიც დაკავშირებულია მარაგების ტრანსპორტირებასა და დასაწყობებასთან. მარაგების თვითღირებულება მცირდება მიღებული ფასდაკლებით.

სასაქონლო-მატერიალური ფასეულობების გადამუშავების დანახარჯები მოიცავს ისეთ დანახარჯებს, რომლებიც უშუალოდაა დაკავშირებული პროდუქციის ერთეულის წარმოებასთან. ასევე, მოიცავს სისტემატურად გასანაწილებელ მუდმივ და ცვლად ზედნადებ ხარჯებს, რომლებიც გაწეულია ნედლეულისა და მასალების მზა პროდუქციად გარდაქმნის, გადამუშავების პროცესში. მუდმივი საწარმოო ზედნადები ხარჯები ისეთი არაპირდაპირი საწარმოო დანახარჯებია, რომლებიც წარმოების მოცულობის ცვლილებასთან მიმართებაში უცვლელი რჩება. ცვლადი საწარმოო ზედნადები ხარჯები ისეთი არაპირდაპირი საწარმოო დანახარჯებია, რომლებიც იცვლება წარმოების მოცულობის ცვლილებების პირდაპირპროპორციულად.

მუდმივი საწარმოო ზედნადები ხარჯების განაწილება სასაქონლო-მატერიალური ფასეულობების კონვერსიის დანახარჯებზე ხდება საშუალო საწარმოო სიმძლავრის მიხედვით. საშუალო საწარმოო სიმძლავრე არის წარმოების ისეთი დონე, რომლის მიღწევაც საშუალოდ მოსალოდნელია რამდენიმე საწარმოო პერიოდის ან სეზონის განმავლობაში წარმოების ნორმალურ პირობებში, საწარმოო სიმძლავრეების გეგმური შენახვის ზარალის გათვალისწინებით. ჯგუფი იყენებს წარმოების ფაქტობრივ დონეს, თუ იგი უახლოვდება წარმოების საშუალო სიმძლავრეს. წარმოებული პროდუქციის ერთეულზე მისაკუთვნებელი მუდმივი საწარმოო ზედნადები ხარჯების თანხა არ იზრდება დაბალი მწარმოებლობის ან მოწყობილობების მოცდენების გამო. გაუნაწილებელი ზედნადები ხარჯები ჩაითვლება იმ პერიოდის ხარჯებად, რომელშიც იქნა გაწეული. საანგარიშგებო პერიოდში, რომლისთვისაც დამახასიათებელია წარმოების განსაკუთრებულად მაღალი დონე, პროდუქციის ერთეულზე მიკუთვნებული მუდმივი საწარმოო ზედნადები ხარჯების თანხა იმ ოდენობით მცირდება, რომ არ მოხდეს სასაქონლო-მატერიალური ფასეულობების შეფასება თვითღირებულებაზე მაღალი თანხით. ცვლადი საწარმოო ზედნადები ხარჯების განაწილება პროდუქციის ერთეულზე ხდება საწარმოო სიმძლავრეების ფაქტობრივი გამოყენების მიხედვით.

მარაგების გაყიდვის შემთხვევაში მისი საბალანსო ღირებულების აღიარება ხდება იმ პერიოდის ხარჯად, როდესაც აღიარდება მისი შესაბამისი ამონაგები. მარაგების თვითღირებულება გამოითვლება ფიფო მეთოდით. მარაგების ნეტო სარეალიზაციო ღირებულებამდე ჩამოწერის თანხებიც აღიარდება იმ პერიოდის ხარჯად, როდესაც ხდება ჩამოწერა ან ადგილი აქვს დანაკარგებს.

სოფლის მეურნეობის პროდუქტი

ბიოლოგიური აქტივებიდან და ვენახებიდან მიღებული სოფლის მეურნეობის პროდუქტი თავდაპირველი აღიარებისას ფასდება ნაყოფის მიღების მომენტში გაყიდვისათვის საჭირო შეფასებული დანახარჯებით შემცირებული რეალური ღირებულებით და აღირიცხება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში. სოფლის მეურნეობის პროდუქციის საწყისი აღიარებისას მიღებული შემოსავალი აღიარდება კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში. სოფლის მეურნეობის პროდუქტის მიღებასთან დაკავშირებით გაწეული ხარჯები ჩამოიწერება პერიოდის ხარჯად.

30.15 ანარიცხები

ანარიცხების აღიარება ხდება მაშინ, როდესაც ჯგუფს წარსული მოვლენის გამო აქვს მიმდინარე (იურიდიული თუ არაკონტრაქტული) ვალდებულება, მოსალოდნელია, რომ ჯგუფს მოეთხოვება ამ ვალდებულების გასტუმრება და შესაძლებელია ვალდებულების ოდენობის სათანადო სიზუსტით განსაზღვრა.

ანარიცხებად აღიარებული ოდენობა წარმოადგენს იმ თანხის ყველაზე ზუსტ შეფასებას, რომელიც საჭირო იქნება მიმდინარე ვალდებულების დასაფარად ანგარიშგების პერიოდის ბოლოსთვის, ამ ვალდებულებასთან დაკავშირებული რისკებისა და გაურკვევლობების გათვალისწინებით. როდესაც ანარიცხები ფასდება მიმდინარე ვალდებულების გასასტუმრებლად საჭირო ფულადი ნაკადებით, მისი საბალანსო ღირებულება არის ამ ფულადი ნაკადების დღევანდელი ღირებულება (თუ ფულის დროითი ღირებულების გავლენა მასზე არსებითია).

თუ ანარიცხების დაფარვისთვის საჭირო ეკონომიკური სარგებლის ნაწილობრივ ან მთლიანად მიღება მესამე მხარისგან არის მოსალოდნელი, მისაღები თანხის აღიარება აქტივად ხდება მაშინ, როდესაც ფაქტობრივად გარანტირებულია ანაზღაურების მიღება და მისაღები თანხის ოდენობის სარწმუნოდ შეფასება შესაძლებელია.

30.16 პირობითი აქტივები და ვალდებულებები

პირობითი ვალდებულებები არ არის აღიარებული ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, თუმცა განმარტებულია გარდა იმ შემთხვევებისა, როდესაც ფულადი ნაკადის გადინების ალბათობა დაფარვის მიზნით დაბალია. პირობითი აქტივი არ არის აღიარებული ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, თუმცა განმარტებულია მაშინ, როდესაც ეკონომიკური სარგებლის მიღებაა მოსალოდნელი.

30.17 ფულადი სახსრები და ფულადი სახსრების ექვივალენტები

ფულად სახსრებსა და ფულადი სახსრების ექვივალენტებში იგულისხმება ნაღდი ფული, ბანკში განთავსებული დე-პოზიტები მოთხოვნამდე და სხვა მოკლევადიანი მაღალ-ლიკვიდური ინვესტიციები, რომელთა თავდაპირველი დაფარვის ვადა სამი თვე, ან უფრო ნაკლებია. ფულადი სახსრები და ფულადი სახსრების ექვივალენტები აისახება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით. შეზღუდული ნაშთები გამოირიცხება ფულადი სახსრებისა და მათი ექვივალენტებისაგან ფულადი სახსრების ნაკადების ანგარიშგების მიზნებისათვის. ის ნაშთები, რომელთა შეზღუდვაც ხდება, რათა არ მოხდეს მათი გაცვლა, ან ვალდებულების დასაფარავად გამოყენება, საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ სულ მცირე თორმეტი თვის განმავლობაში აისახება სხვა გრძელვადიან აქტივებში.

30.18 მოკლევადიანი ინვესტიციები სადეპოზიტო სერტიფიკატებში

განცალკევებულ ფინანსურ ელემენტად წარდგენილი სადეპოზიტო სერტიფიკატები წარმოადგენს კომპანიის საკუთრებაში არსებულ ბანკის სადეპოზიტო სერტიფიკატებს, რომელთა თავდაპირველი დაფარვის ვადა აღემატება 3 თვეს, მაგრამ ნაკლებია 12 თვეზე. კომპანია მოკლევადიან სადეპოზიტო სერტიფიკატებს აკლასიფიცირებს ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებად, ვინაიდან: კომპანიის ბიზნეს მოდელის მიზანია აღნიშნული აქტივების ფლობა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მისაღებად და ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები ითვალისწინებს მხოლოდ ძირითადი თანხისა და დაუფარავ ძირითად თანხაზე დარიცხული პროცენტის გადახდებს. თავდაპირველი აღიარებისას სადეპოზიტო სერტიფიკატები ფასდება რეალური ღირებულებით, რასაც ემატება პირდაპირ მიკუთვნებადი გარიგების დანახარჯები. შემდგომი შეფასება ხორციელდება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო

განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის ასეთის არსებობის შემთხვევაში გამოკლებით. საპროცენტო შემოსავალი აღიარებულია მოგება-ზარალის უწყისში.

30.19 ფინანსური ინსტრუმენტები

ფინანსური აქტივები

ფინანსური აქტივები შეიძლება დაკლასიფიცირდეს სამ კატეგორიად - „ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივი“, „რეალური ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივი, ცვლილებების მოგებაში ან ზარალში ასახვით“, „რეალური ღირებულებით შეფასებული, ცვლილებების სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით“. ჯგუფის ხელმძღვანელობამ შეაფასა, თუ რომელი ბიზნეს მოდელი შეესაბამება ჯგუფის ფინანსურ აქტივებს და ყველა აქტივი დაკლასიფიცირა შემდეგ კატეგორიად: „ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივი“.

ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივი

მოცემული აქტივები ძირითადად წარმოიქმნება მომხმარებლებისთვის საქონლისა და მომსახურების მიწოდებიდან (მაგ. სავაჭრო მოთხოვნები). ისინი საწყისი აღიარებისას შეფასებულია რეალური ღირებულებით დამატებული გარიგების ის დანახარჯები, რომლებიც უშუალოდ დაკავშირებულია ფინანსური აქტივის შექმნასთან ან გამოშვებასთან და შემდგომში აღრიცხულია ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით, შემცირებული გაუფასურების რეზერვის მოცულობით.

სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვი აღიარებულია პრაქტიკული ხასიათის გამარტივებული მიდგომის საფუძველზე, რომლის მიხედვით არსებობის მანძილზე სავაჭრო მოთხოვნების მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი გამოითვლება რეზერვების მატრიცის გამოყენებით. ჯგუფი საკრედიტო ზარალის წარსულ მონაცემებს იყენებს ფინანსური აქტივების არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შესაფასებლად. ჯგუფი აფასებს ფინანსური აქტივებიდან ფულადი ნაკადების გადაუხდელობის ალბათობას. შემდეგ მოცემული ალბათობა მრავლდება მოსალოდნელ დანაკარგებზე, რომელიც გამოწვეულია ხელშეკრულების შეუსრულებლობის რისკით, რათა განისაზღვროს სავაჭრო მოთხოვნების არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი გაუფასურების დანაკარგი. სავაჭრო მოთხოვნები აღრიცხულია წმინდა ღირებულებით, რომლის გაუფასურების რეზერვიც აღრიცხულია განცალკევებულ ანგარიშზე ხარჯის კორესპოდენციით,

რომელიც აღიარებულია ხარჯად მოგება ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში. ჯგუფი სავაჭრო მოთხოვნების სრულ ღირებულებას ჩამოწერს რეზერვის მოცულობაზე, როდესაც განსაზღვრავს რომ სავაჭრო მოთხოვნა აღარ ექვემდებარება დაბრუნებას.

ფინანსური აქტივები შეფასებული ამორტიზებული ღირებულებით მოიცავს სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს და ფული და ფულის ეკვივალენტებს. ფული და ფულის ეკვივალენტები მოიცავს სალაროში არსებულ ფულს და ბანკში არსებულ თანხებს.

ფინანსური ვალდებულებები

მიზნიდან გამომდინარე ჯგუფი მის ფინანსურ ვალდებულებებს აკლასიფიცირებს შემდეგი კატეგორიებიდან ერთ-ერთით: რეალური ღირებულებით, მოგებაში ან ზარალში ასახვით და სხვა ფინანსურ ვალდებულებებად. სხვა ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს შემდეგს: სესხებს და ობლიგაციებს, სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებს.

ფინანსური ვალდებულებები საწყისი აღიარებისას შეფასებულია რეალური ღირებულებით დამატებული გარიგების ის დანახარჯები, რომლებიც უშუალოდ დაკავშირებულია ფინანსური ვალდებულებების გამოშვებასთან. მსგავსი პროცენტის მატარებელი ვალდებულებები შემდგომში აღრიცხულია ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით, რომელიც უზრუნველყოფს მუდმივი განაკვეთით ფინანსური ვალდებულების საბალანსო ღირებულებაზე საპროცენტო ხარჯის დარიცხვას. ნებისმიერი ფინანსური ვალდებულებისთვის საპროცენტო ხარჯი მოიცავს საწყის გარიგების ხარჯებს და ნებისმიერ დამატებით გადასახდელს ვალდებულების გამოსყიდვისთვის.

ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების ურთიერთგადაფარვა

ჯგუფი ფინანსურ აქტივებსა და ვალდებულებებს ურთიერთგადაფარავს მაშინ, როდესაც ურთიერთგადაფარვა იურიდიულად არ არის შეზღუდული და ჯგუფი გეგმავს ანგარიშსწორებას ნეტო საფუძველზე ან ფინანსური აქტივის მიღებას და ვალდებულების დაფარვას გეგმავს ერთგვაროვნად.

30.20 სააქციო კაპიტალი, სახაზინო აქციები და არამაკონტროლებელი წილი

სააქციო კაპიტალი განსაზღვრულია ჯგუფის მფლობელების მიერ. სააქციო კაპიტალი მოიცავს ჩვეულებრივ აქციებს, რომელსაც აქვს ხმის უფლება და არაგამოსყიდვად პრივილეგირებულ აქციებს, რომელსაც არ აქვს ხმის უფლება. პრივილეგირებული აქციები აღირიცხება სააქციო კაპიტალში, როდესაც გადასახდელი დივიდენდების ოდენობა განისაზღვრება ემიტენტის შეხედულებისამებრ. წინააღმდეგ შემთხვევაში ისინი აღირიცხება ვალდებულებად.

აქციების გაყიდვით მიღებული ანაზღაურება ფასდება რეალური ღირებულებით. ნომინალურ ღირებულებაზე ნამეტით გამოშვებული და გაყიდული აქციებიდან მიღებული თანხები აღირიცხება, როგორც გაუნაწილებელი მოგება, ხოლო აქციების გამოსყიდვაში ნომინალურ ღირებულებაზე მეტი თანხის გადახდა აღირიცხება, როგორც გაუნაწილებელი მოგება. ჯგუფი მფლობელებისგან გამოსყიდულ აქციებს, შემდგომი გაყიდვის მიზნებისთვის აღიარებს გამოსყიდული საკუთარი აქციების მუხლში. იმ შემთხვევაში თუ გამოსყიდვის შემდეგ ჯგუფი აუქმებს აქციებს, აღირიცხება, როგორც სააქციო კაპიტალის შემცირება.

არამაკონტროლებელი წილი არის წილობრივი მონაწილეობა შვილობილ კომპანიებში, რომელიც არ არის ჯგუფის მფლობელობაში. ანგარიშგების თარიღისთვის, არამაკონტროლებელი წილი წარმოადგენს არამაკონტროლებელი აქციონერების წილს შვილობილი კომპანიების იდენტიფიცირებადი აქტივების, ვალდებულებების და პირობითი ვალდებულებების წმინდა რეალურ ღირებულებაში, შესყიდვის თარიღისთვის, და შესყიდვის თარიღის შემდგომ, უმცირესობის წილს კაპიტალის მოძრაობაში. არამაკონტროლებელის მონაწილეობა წარმოადგენილია კაპიტალის მუხლებში. ზარალი, რომელიც განაწილებულია არამაკონტროლებელ წილზე არ აღემატება არამაკონტროლებელ წილს შვილობილი კომპანიის კაპიტალში, თუ არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებს არ აქვთ ზარალის გადაფარვასთან დაკავშირებული სხვა ვალდებულება. ყველა ასეთი ზარალი განაწილებულია ჯგუფზე.

შვილობილ საწარმოში მშობელი საწარმოს საკუთრების წილის დონეში მომხდარი ცვლილებები, რომლებიც არ იწვევს შვილობილ საწარმოზე კონტროლის დაკარგვას, აისახება როგორც საკუთარ კაპიტალზე შესრულებული ოპერაციები.

30.21 დივიდენდები

დივიდენდების აღიარება ხდება მაშინ, როდესაც წარმოშობილია მათი გადახდის იურიდიული მოვალეობა. დივიდენდები აღიარდება როგორც ვალდებულება და შესაბამისი თანხით მცირდება კაპიტალი. საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცებამდე გამოქვეყნებული დივიდენდები განიმარტება ბალანსის შემდგომ მოვლენებში.



სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“

წლიური მმართველობითი ანგარიშგება
2025 წელი

წარმომადგენლობა და დათქმა

წინამდებარე დოკუმენტი მომზადებულია სააქციო საზოგადოება „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს მიერ „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგების და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის, „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის, საქართველოს ეროვნული ბანკის #181/04 ბრძანების მოთხოვნებისა და საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტისათვის კორპორაციული მართვის კოდექსის საფუძველზე და წარმოადგენს სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს 2025 წლის კონსოლიდირებულ წლიურ ანგარიშს, რომელიც შედგება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და მმართველობითი ანგარიშგებისაგან.

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს კონსოლიდირებული წლიური ანგარიში: კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება და მმართველობითი ანგარიშგება არის სრული, სწორი და სამართლიანი. განცხადებების ნაწილი, მოცემული ანგარიშგებაში, შესამღებელია წარმომადგენდეს სამომავლო განცხადებებს, რომლებიც ეხება „კომპანიის“ გეგმებს, მოლოდინებს, პროგნოზებს, მიზნებს, სტრატეგიებს, სამომავლო მოვლენებს, სამომავლო შემოსავლებს, კაპიტალდაბანდებებს, ფინანსურ საჭიროებებს, სამომავლო ოპერაციებს, განვითარებას, ბიზნეს-სტრატეგიას და სხვა ინფორმაციას.

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

ირაკლი ბოქლიძე

ვასილ სუხიაშვილი

გენერალური დირექტორი

სამეთვალყურეო საბჭოს
თავმჯდომარე

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“

ირაკლი გეჯაძე

ფინანსური დირექტორი

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“

თარიღი: 15 მაისი, 2026 წ.

სარჩევი:

1. კომპანიის მიმოხილვა	4
მოკლე ისტორია	4
ძირითადი მაჩვენებლები	4
განვითარების გზა	6
ჰოლდინგის სტრუქტურა	8
შვილობილი კომპანიების მიმოხილვა	9
ჯილდოები და აღიარებები	13
ბიზნეს მოდელი	14
განვითარების სტრატეგია	19
ძირითადი სექტორის მიმოხილვა	21
2. ფინანსური მაჩვენებლები	23
კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება:	23
კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება:	24
კონსოლიდირებული საკუთარ კაპიტალში ცვლილების ანგარიშგება:	25
კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგება:	26
ფინანსური მაჩვენებლების მიმოხილვა	27
3. კორპორაციული მართვის ანგარიშგება	37
4. არაფინანსური ანგარიშგება	51
4.1 დასაქმება და ადამიანური რესურსების მართვა	51
4.2 შრომის უსაფრთხოება და გარემოს დაცვა	59
გარემოს დაცვა	59
განახლებადი ენერჯია	60
შრომის უსაფრთხოება	61
4.3 საზოგადოებასთან ურთიერთობა, კორპორაციული სოციალური პასუხისმგებლობა (CSR)	62
სტრატეგიული მიმოხილვა და ტრანზფორმაციის შედეგების შეჯამება	62
კორპორაციული სოციალური პასუხისმგებლობა (CSR)	64
4.4 „კომპანიის“ საქმიანობასთან დაკავშირებული რისკები	66

1. კომპანიის მიმოხილვა

მოკლე ისტორია

კომპანია სს "ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი" (ყოფილი სს „ნიკორა“) დაარსდა 1998 წელს ქართული კაპიტალით, როგორც ხორცპროდუქტების მწარმოებელი კომპანია და უკვე 27 წელზე მეტია კვების პროდუქტების ბაზრის ერთ-ერთი ლიდერია. განვითარებისა და სტრატეგიული ინვესტიციების შედეგად, კომპანია წარმოადგენს საქართველოს ერთ-ერთ უმსხვილეს ჰოლდინგს (ჯგუფს), რომელიც აერთიანებს:

- ▶ ქვეყნის ერთ-ერთი ყველაზე ფართო სუპერმარკეტების ქსელს;
- ▶ ხორცპროდუქტების, ნახევარფაბრიკატების, თევზულის, რძის ნაწარმის, პურფუნთუშეულის, სალათებისა და კვების სხვა პროდუქტების კომპანიებს;
- ▶ კვების პროდუქტებისა და სასმელების იმპორტიორ/დისტრიბუტორ კომპანიებს;
- ▶ უძრავი ქონების კომპანიებს.

მუდმივი განვითარების, ხარისხის სტანდარტების ზრდის, მომხმარებელთა ლოიალურობის გაზრდის შედეგად „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ იგივე „NMG“ (Nikora Management Group) უკვე წლებია ჩამოყალიბდა როგორც ერთ-ერთ ყველაზე ცნობად და ღირებულ ბრენდად საქართველოში. ჯგუფის ძირითადი ბიზნეს მიმართულებებია:

- ▶ საცალო გაყიდვების სუპერმარკეტების ქსელი „ნიკორა“-ს და „ლიბრე“-ს ბრენდით, რომელიც მაღაზიათა რაოდენობით ქვეყნის მასშტაბით ბაზრის ერთ-ერთი ლიდერია;
- ▶ იმპორტისა და სადისტრიბუციო კომპანიები, ერთ-ერთი მსხვილი ბაზარზე;
- ▶ და ხორცპროდუქტების წარმოება, ბაზრის უდავო ლიდერი საქართველოში.

ძირითადი მაჩვენებლები

საოპერაციო მაჩვენებლები:



ბაზრის წილი (FMCG)

18.7%

(9M) vs 2024 +2.3pp



დასაქმებული

10 983

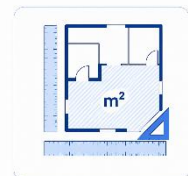
vs 2024 +3.7%



მაღაზია

674

vs 2024 +40



გაყიდვების ფართობი

118 486 მ²

vs 2024 +8.1%



გამომუშავებული ელექტროენერგია

2 802 MWh

vs 2024 +276%



რეციკლირებული ნარჩენი

70%

Next Target: min. 80%

ბაზრის წილი - თბს კაპიტალის ანგარიში, FMCG სექტორის მიმოხილვა 2025 9M

ფინანსური მაჩვენებლები:



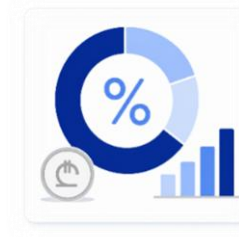
შემოსავალი
€ 1 568 მლნ
vs 2024 +8.1%



საერთო მოგება
€ 425 მლნ
vs 2024 +1.2%



საოპერაციო მოგების მარჟა
2.93%
vs 2024 -2.0pp



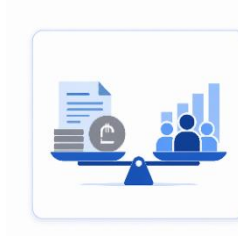
საერთო მოგების მარჟა
27.10%
vs 2024 -1.8pp



წლის მოგება
€ 15 მლნ
vs 2024 -55%



სულ აქტივი
€ 980 მლნ
vs 2024 +20%



ვალდებულებისა და კაპიტალის თანაფარდობა
3.28
vs 2024 +68.5pp



საკრედიტო რეიტინგი
BB- (Outlook Stable)
vs 2024 BB- (Outlook Stable)

1998 კომპანიის დაარსება

- ▶ დეკემბერში დაარსდა კომპანია

1999 – 2001 პირველი ნაბიჯები

- ▶ 1999 - იანვარში პირველი პროდუქციის გამოშვება.
- ▶ 2000 - გაიხსნა პირველი მაღაზია.
- ▶ 2001 - შეიქმნა სადისტრიბუციო ქსელი და საქონლის ფერმა გაიხსნა.

2003 – 2004

პროდუქტის დივერსიფიკაცია

- ▶ 2003 - დაემატა თევზის და რძის პროდუქტების წარმოება, საკალმახე მეურნეობა, კომპანია გახდა ყველაზე პოპულარული კვების პროდუქტების მწარმოებელი;
- ▶ 2004 წელს - ნახევარფაბრიკატების წარმოება „მზარეული“-ს ბრენდით, ნაყინის წარმოება.

2005 – 2006 გაფართოება

- ▶ 2005 - კომპანია გაფართოვდა დასავლეთ საქართველოში, დაარსდა „ინტრედი“.
- ▶ 2006 - გაფართოვდა აღმოსავლეთ საქართველოშიც, ღვინის წარმოების შესყიდვა, პალომას საფირმო მაღაზიის გახსნა.

2007 – 2008

კორპორაციული განვითარება

- ▶ 2007 - სს „ნიკორა“-ს დაარსება, ფოთის ოფისის გახსნა.
- ▶ 2008 - ჩვენი ფერმერის და ოკეანეს ბრენდების განვითარება, საკონდიტრო წარმოების ხაზის შესყიდვა, ISO 9001:2008 და ISO 22000:2005 (HACCP) სისტემის დანერგვა.

2009 - 2010

განვითარების ახალი ეტაპი

- ▶ 2009 - ხიზილალის წარმოების დაწყება.
- ▶ 2010 - „მასივი“-ს ქსელის შესყიდვა.

2011 – 2015 სწრაფი ზრდა

- ▶ 2011 – 2013 მაღაზიების ქსელის გაფართოება და მოდერნიზაცია თბილისსა და რეგიონში;
- ▶ 2014 - „სანდვი“-ს, „კვი-ბატონი“-სა და „ჰომმარტი“-ს შექმნა, კახეთში და დასავლეთ საქართველოში მაღაზიების მოდერნიზაცია.
- ▶ 2015 - „ნუგეში“-ს და „ლიბრე“-ს შექმნა (ყველაზე დიდი ქსელის სტატუსი მიენიჭა კომპანიას), ცელოფნის პარკების ბიო პარკებით ჩანაცვლება. პირველი ელექტრონული აპლიკაციის გაშვება.

2016 - 2017

ობლიგაციების პირველი ემისია

- ▶ 2016 - პირველად ნიკორა ტრეიდის \$5 მლნ ობლიგაციების წარმატებული ემისია. ჯილდო - „ოქროს ბრენდი“.
- ▶ 2017 - პირველად სს „ნიკორა“-ს \$10 მლნ ობლიგაციების წარმატებული ემისია საქართველოს საფონდო ბირჟაზე.”.

2018 - 2020

ობლიგაციები ლარში

- ▶ 2018 - სს „ნიკორა ტრეიდი“-ს მიერ 25 მლნ ლარის ობლიგაციის წარმატებული ემისია.
- ▶ 2019 - სს „ნიკორა“-ს მიერ 28 მლნ ლარის ობლიგაციის წარმატებული ემისია.
- ▶ 2020 - სს „ნიკორა ტრეიდი“-ს მიერ წლის საუკეთესო ანგარიშების ჯილდოს მიღება.



2021 - 2022

ობლიგაციების მორიგი წარმატებული ემისია

- ▶ 2021 - სს „ნიკორა ტრეიდი“-ს 35 მლნ ლარის ობლიგაციის წარმატებული ემისია.
- ▶ 2022 - სს „ნიკორა“-ს მიერ 35 მლნ ლარის ობლიგაციის წარმატებული ემისია.

2023-2024

- ▶ 2023 - შპს „ნიკორა“-ს მიერ ხორცპროდუქტების ახალი თანამედროვე დანადგარებით აღჭურვილი საწარმოს მშენებლობა.
- ▶ 2023 - სს „ნიკორა ტრეიდი“-ს მიერ ქვეყანაში ერთ-ერთი ყველაზე მსხვილი, 6 ათასი მ² ფართობის თანამედროვე ხილ-ბოსტნის საწყობის შექმნა, რაც უზრუნველყოფს ტროპიკული ხილის იმპორტსა და პროდუქციის ცენტრალიზებულ მიწოდებას ადგილობრივი ფერმერებისთვისაც.
- ▶ 2024 - სს „ნიკორა ტრეიდი“-ს მიერ 120 მლნ ლარის ობლიგაციის პირველი ტრანშის, 60 მლნ ლარის გამოშვება, ასევე, წარმატებით დაინერგა კომპანიაში SAP პროგრამა.

2025

- ▶ სს „ნიკორა ტრეიდი“-ს მიერ 60 მლნ ლარის ობლიგაციის (მეორე ტრანშის) გამოშვება, რომელიც სრულად ახალი ლოგისტიკური ცენტრის მშენებლობას მოხმარდება.
- ▶ სს „ნიკორა“-ს მიერ 60 მლნ ლარის ობლიგაციის წარმატებული ემისია.
- ▶ შპს „ნიკორა“-მ, მნიშვნელოვანი ინვესტიცია ჩადო ხორცპროდუქტების ახალი საწარმოს მშენებლობაში. საწარმო აღჭურვილია თანამედროვე მანქანა-დანადგარებით. პროექტი დასრულებულია და საწარმო ეტაპობრივად გადადის სრულ სიმძლავრეზე.

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“, როგორც ჰოლდინგი, ამჟამად არის საქართველოს ბაზრის ერთ-ერთი ლიდერი კვებითი პროდუქტის წარმოებასა და საცალო ვაჭრობაში, მილიარდ ნახევრიანი ბრუნვის მქონე ბიზნესი, რომელშიც 2025 წლის ბოლო მდგომარეობით დასაქმებულია 10,983 თანამშრომელი და მოიცავს საქართველოს თითქმის მთელ ტერიტორიას.

კომპანიის წარმოებული ხორცპროდუქტები 120-მდე სახეობას მოიცავს, მათ შორის ნედლად შებოლილი პროდუქცია, რომელთა წარმოება მოითხოვს მნიშვნელოვან ტექნოლოგიურ გამოცდილებას და ცოდნას. ჰოლდინგში შემავალი კომპანიები ასევე აქტიურად მონაწილეობენ საქართველოს ისეთ ბაზრებზე, როგორცაა თევზებისა და ზღვის პროდუქტების, რძის პროდუქტების, პურფუნთუშეულს წარმოება, აგრეთვე სხვადასხვა საკვებისა და სასმელების იმპორტი-დისტრიბუცია.

2025 წლის ბოლოსთვის ქსელში 674 მაღაზია შედის „ლიბრე“-ს და „ნიკორა სუპერმარკეტის“ ბრენდის ქვეშ, სადაც იყიდება ათიათასობით პროდუქცია, მათ შორის, 500-ზე მეტი სახეობა, რომელიც წარმოებულია ჰოლდინგის მიერ.

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს ჰოლდინგის სტრუქტურა 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:



სს ნიკორა ტრეიდი 97%	შპს ნიკორა 100%	შპს პარტნიორი 100%	შპს ოკეანე 100%
შპს ჩვენი ფერმერი 100%	შპს მულტიტრეიდი 100%	შპს მზარეული I 90%	შპს კორიდა 100%
შპს ინტრეიდი 100%	შპს ნაფარეულის ძველი მარანი 100%	შპს ვაკიჯვრის კალმახი 94%	შპს კულინარი 100%
შპს ნიკორა ბაკურიანი 50%	შპს მილა საქართველო 50%	შპს რეფ ელ 50%	შპს რეფ ბი 80%

* ზემოთ მოცემულ სტრუქტურაში მოცემული მხოლოდ მოქმედი კომპანიები.



პოტ-დოგ



სს „ნიკორა ტრეიდი“

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ში შემაჯავლი ყველაზე მსხვილი სუბიექტია, რომელიც სუპერმარკეტების ქსელს ოპერირებს.

2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანია საქართველოს ბაზარზე წარმოდგენილი იყო 674 მაღაზიითა და 11 კავით.

საცალო გაყიდვები სს „ნიკორა ტრეიდი“-ს სავაჭრო ობიექტებში ხორციელდება „ნიკორა სუპერმარკეტი“-სა და „ლიბრე“-ს (დისკაუნთერი) ბრენდის ქვეშ.

„პოტ-დოგ რუმი“ - სწრაფი კვების ბრენდია, რომლის მიზანია სწრაფი, გემრიელი და ხარისხიანი კვება ყველასთვის ხელმისაწვდომი გახადოს.

„მაჯა“ - ხილ-ბოსტნის მიმართულებით. კომპანია ფლობს 6 ათასი მ² ფართობის თანამედროვე ხილ-ბოსტნის საწყობს, რაც უზრუნველყოფს ტროპიკული ხილის იმპორტსა და პროდუქციის ცენტრალიზებულ მიწოდებას ადგილობრივი ფერმერებისთვის.

„N1“ - (Private Label) საკუთარი სავაჭრო ნიშანია, რომელიც მომხმარებელს სთავაზობს ყოველდღიური მოხმარების პროდუქტებს ხელმისაწვდომ ფასად.

„Bonna“ - (Private Label) საკუთარი სავაჭრო ნიშანია, რომელიც საშუალო და მაღალშემოსავლიან მომხმარებლებელზეა გათვლილი.

„Jambo“ - ყავის ბრენდია, რომელიც ახორციელებს მწვანე ყავის მარცვლების იმპორტს, ხალავს მათ ადგილზე და მომხმარებელს სთავაზობს სხვადასხვა სახის ყავას უნიკალური სწრაფი ჩამოსასხმელი აპარატებით.



შპს „ნიკორა“



შპს „ნიკორა“

„ნიკორა“-ს ხორცპროდუქტები 1998 წლიდან იწარმოება და მას შემდეგ სფეროს ლიდერია. „ნიკორა“ გამოირჩევა მრავალფეროვანი ასორტიმენტით, სადაც გაერთიანებულია: სოსისები, სარდლები, მოხარშული, შებოლილი და ნედლად შებოლილი ძეხვეული, შაშხები და სხვა. „ნიკორა“ ჯამში 120-მდე დასახელების პროდუქტს აწარმოებს. ბრენდ „ნიკორა“-ს ქვეშ მოქცეულია 15-მდე დასახელების სოსისი და სარდელი, 10-მდე დასახელების შაში და 20-მდე დასახელების ძეხვეული.

„მეტაბლე“ - ხორცპროდუქტების ახალი, ქართული ბრენდია, რომელიც 2025 წლიდან „ნიკორა“-ს მაღალტექნოლოგიურ საწარმოში იქმნება და პრემიუმ ხარისხის ნედლად შებოლილი ძეხვეულის, შაშხების და სოსისების 20-მდე სახეობას აერთიანებს და ეტაპობრივად ასორტიმენტის გაზრდასაც გეგმავს.

„მზარეული“ - ქართული და ევროპული სამზარეულოს ტრადიციულ კერძებს ნახევარფაბრიკატების სახით, 2003 წლიდან აწარმოებს. „მზარეული“-ს პროდუქცია ოჯახში მომზადებული გემრიელი და ხარისხიანი კერძის ღირსეული ალტერნატივაა და ისეთ მრავალფეროვან არჩევანს გვთავაზობს, როგორცაა: პელმენი, ვარენიკი, კოტლეტი, ბლინი, ნაგეთსი, ხინკალი და სხვა. მზარეულის ასორტიმენტი 30-მდე სხვადასხვა დასახელების პროდუქტს აერთიანებს.

„კულინარი“ - ქართული და ევროპული სამზარეულოს ტრადიციულ კერძებს აერთიანებს მზა პროდუქტების სახით. ასორტიმენტში წარმოდგენილია 40+ სახეობის სალათა და მზა კერძი, რაც მომხმარებელს მრავალფეროვან არჩევანს სთავაზობს.



შპს „პარტნიორი“

დისტრიბუციის სფეროში ერთ-ერთი მაღალი რეპუტაციის მქონე კომპანიაა, რომელიც აერთიანებს დაახლოებით ათასამდე თანამშრომელს.

„პარტნიორი“-ს საქმიანობა მოიცავს მშრალი, სამაცივრე და გაყინული პროდუქციის ტრანსპორტირებას. ფართო ლოგისტიკური ქსელი კომპანიას საშუალებას აძლევს ეფექტურად მოემსახუროს როგორც საცალო, ისე საბითუმო ვაჭრობას.



შპს „კორიდა“

შპს „ნიკორა“-ს მსგავსად წარმოადგენს „კორიდა“-ს ბრენდის ხორცპროდუქტების და ნახევარფაბრიკატების საწარმოს (დასავლეთ საქართველოში), რომელიც ქართულ ბაზარზე 2007 წლიდან ოპერირებს.

„შეფმასტერი“ - ნედლად შებოლილი ძეხვეულისა და დელიკატესების მწარმოებელი ბრენდია, რომელიც მომხმარებელს გამორჩეული ხარისხის ხორცპროდუქტებს 2023 წლიდან სთავაზობს.

ბრენდის კონკურენტული უპირატესობა წარმოების განსაკუთრებული ტექნოლოგია (30-დღემდე წარმოება), ექსკლუზიური რეცეპტურა და ხარისხის უმაღლესი სტანდარტია. შედეგად, იქმნება ნედლად შებოლილი ძეხვეულის პროდუქცია, რომელსაც წარსული და ისტორია აქვს.

შპს „მზარეული 1“

პურფუნთუშეულისა და საცხობი ნაწარმის მწარმოებელი კომპანიაა, რომელიც „პანე“-ს ბრენდის ქვეშ ოპერირებს.

საწარმო აღჭურვილია თანამედროვე სახის დანადგარებით და პროდუქციის წარმოებისთვის გამოიყენება უმაღლესი ხარისხის ნედლეული, რომელიც, თავის მხრივ, მსოფლიოს წამყვან ქვეყნებში მზადდება (ავსტრია, ბელგია, ჰოლანდია, თურქეთი). აღნიშნული უზრუნველყოფს პროდუქციის ევროპული სტანდარტებისა და ტექნოლოგიების დაცვით წარმოებას.

შპს „მულტიტრეიდი“

კომპანია ახორციელებს ნედლეულის იმპორტს ხორცპროდუქტების წარმოებისთვის, როგორც გარე ბაზარზე სარეალიზაციოდ, ასევე შპს „ნიკორა“-სა და შპს „კორიდა“-სთვის





შპს „ინტრედი“

იმპორტიორი კომპანიაა, რომელიც ახორციელებს სხვადასხვა ცნობილი ბრენდის იმპორტს, კერძოდ:

- ▶ წვენები: „VitaGo“, „პფანერი“, „ნატურალისი“, „ენერჯია“, „ალოე“, „ჯაფა“;
- ▶ ლუდები: Warsteiner, Grolsch, Pilsner Urquell, Bud, 5.0, Zhigul, Benediktiner, Praga, Schofferhofer, Estrella Galicia, Bitburger, Stiegl;
- ▶ არყები: Хлебная, Parliament, Green Mark, Talka, Russian Standard, Punchclub, Gustav;
- ▶ მაღალ ალკოჰოლური სასმელები: Gibson’s, Glen Moray, Label 5, Old Virginia; Cutty Sark, Gautier, Busnel, Bardinet, Sombrero;
- ▶ დაბალ ალკოჰოლური სასმელი: Shake, Royal, Punchclub, Somersby;
- ▶ სნეკები: Lorenz, Master, Gusto, YAW, RiceUp Boomza, Bob Snail, Mogyi,;
- ▶ ხორცპროდუქტები: Campofrio, Greisinger, Negroni, Tarczynski, Snack It, Sokolow;
- ▶ ტკბილეული: Bahlsen, Kellog’s, Milano, Flis, Wedel, Confectum, Gurmex, Freddi, 4You, Jules Destrooper, Caffarel, Bogutti;
- ▶ ბაკალეა: Yonca, Rio Santo, Santa Sophia, Rollton, Oyakata, Uvelka, Sante, Dr. Benner, Loid, და სხვა.

შპს „ნიკორა ბაკურიანი“

დაბა ბაკურიანში მდებარე უძრავი ქონების დეველოპერული კომპანიაა.



შპს „ჩვენი ფერმერი“

„პალომა“ - მრავალწლიანი გამოცდილების ბრენდია, რომელიც საქართველოს ბაზარზე 2005 წლიდან ოპერირებს და მომხმარებელს გამორჩეული გემოს მქონე 20-მდე სახეობის ნაყინს სთავაზობს.

პროდუქციის დასამზადებლად „პალომა“ უმაღლესი ხარისხის ნედლეულს იყენებს და მსოფლიოს წამყვანი ქვეყნების მწარმოებლებთან თანამშრომლობს. თითოეული სახეობის ნაყინი კარაქსა და შესქელებულ რძეზე მზადდება, რაც მას ნაზ ტექსტურასა და განსაკუთრებულ არომატს სძენს.

„დღის“ - რძის პროდუქტების კომპანია 2003 წელს შეიქმნა და მომხმარებელს მაღალი ხარისხის, ეკოლოგიურად სუფთა ნაწარმს სთავაზობს. 2017 წლიდან ბრენდი ბაზარზე „დღის პროდუქტების“ სახელწოდებით ოპერირებს.

შპს „ნაფარეულის ძველი მარანი“

ფლობს საკუთარ ვენახებს და ახორციელებს მხოლოდ ყურძნის მოყვანასა და რეალიზაციას.

შპს „ოკეანე“

აწარმოებს ზღვის პროდუქტებს და პრესერვებს. 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.

ძირითადად ასორტიმენტშია: ცოცხალი, შეციებული, ცივად და ცხლად შებოლილი, დამარილებული, ნაკლებმარილიანი, ნახევრად შებოლილი თევზეული, პრესერვებიდან ზღვის დელიკატესები. „კომპანიის“ კალმახის ხიზილალა განსაკუთრებით პოპულარულია ქართველ მომხმარებლებს შორის. ასევე, ასორტიმენტში გამორჩეული ადგილი უჭირავს პრესერვებს, რომლის წარმოებაც საქართველოში პირველად სწორედ „ოკეანე“-მ დაიწყო.



შპს „რეფ ელ“ და „შპს „რეფ ბი“

უძრავი ქონების დეველოპერული და მენეჯმენტ კომპანიებია.



შპს „ვაკიჯვრის კალმახი“

საკალმახე მეურნეობა სოფელ ვაკიჯვარში, გურიაში. დაახლოებით 300 ტონა თევზის საწარმოო მოცულობით, რომელიც აგრეთვე აწარმოებს კალმახის ხიზილალას „ოკეანე“-ს საფირმო სახელწოდებით.



შპს „მილა საქართველო“

კომპანია ახორციელებს სხვადასხვა სახის საყოფაცხოვრებო და არასაყოფაცხოვრებო პროდუქციის იმპორტს.

ჯილდოები და აღიარებები

27 წლის განმავლობაში კომპანიამ მოიპოვა მრავალი ჯილდო და პროფესიული აღიარება, რაც გუნდის ერთგულების, პროფესიონალიზმისა და მომხმარებელთა ნდობის შედეგია.

კომპანია მუდმივად ემსახურება საკუთარ მიზნებს და მისდევს ფუნდამენტურ პრინციპებს, როგორც არის:

- ▶ მომხმარებლებზე ზრუნვა;
- ▶ ხარისხის მართვის თანამედროვე სტანდარტები;
- ▶ თანამშრომლებისთვის სტაბილური და უსაფრთხო სამუშაო გარემოს უზრუნველყოფა;
- ▶ და ორიენტაცია ღირებულების შექმნაზე.

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



„ოქროს ბრენდი“

- 2005, 2009, 2015, 2016, 2017, 2018



- ISO 9001 : 2015 და ISO 22000 : 2018 (HACCP) სისტემების დანერგვა



საუკეთესო წლიური ანგარიშის და გამჭირვალობის ჯილდო (მსხვილი არაფინანსური კომპანიები)

- 2020 (ნიკორა ტრეიდი)



დარგის ლიდერის ჯილდო (ხორცპროდუქტებისა და თევზეულის წარმოება)

- 2015, 2017



ეროვნული ბიზნეს ჯილდო

- 2014-2016



წლის საუკეთესო კომპანია

- 2013



„ლიდერი კომპანია“

- 2007, 2009, 2013, 2014



წლის რეპუტაცია და ნდობა

- 2005



წლის საუკეთესო დებიუტანტი კომპანია (ნახევარფაბრიკატი საკვები)

- 2004



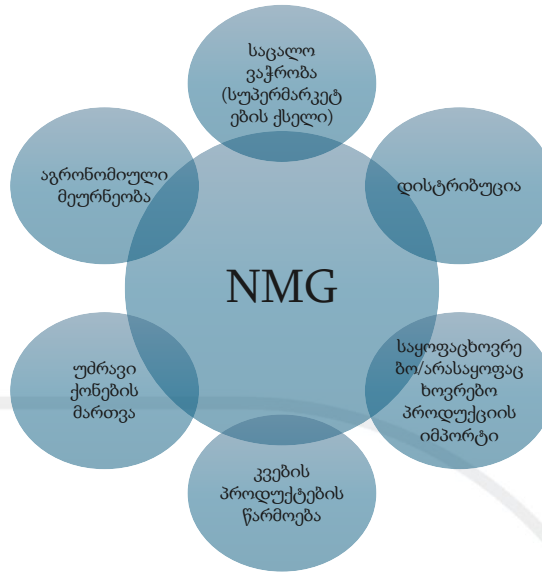
წლის ყველაზე პოპულარული კვების პროდუქტების მწარმოებელი კომპანია

- 2003










ბიზნეს მოდელი

ჰოლდინგში შემავალი, სრულად კონსოლიდირებული და ვერტიკალურად ინტეგრირებული შვილობილი, კომპანიები წარმოადგენენ საოპერაციო ერთეულებს, რომლებიც კონცენტრირებას ახდენენ ბიზნესის კონკრეტულ მიმართულებაზე. ვერტიკალური ინტეგრაცია საშუალებას აძლევს სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს, როგორც ჰოლდინგს, თითოეულ ერთეულში მიაღწიოს რესურსების გამოყენების მაქსიმალურ ეფექტიანობას. ამავდროულად, „კომპანია“ დამატებით სარგებელს იღებს საკუთარ საცალო ვაჭრობის ქსელში შვილობილების პროდუქციის გაყიდვის გზით.

კომპანიის ბიზნესი რამდენიმე პირობით კომპონენტად შეიძლება დაიყოს, რომელთა ერთობლიობითაც ჰქმნის ღირებულებას ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი (NMG):



საცალო ვაჭრობა		დისტრიბუცია	
	<p>სს „ნიკორა ტრეიდი“</p> <ul style="list-style-type: none"> ნიკორა სუპერმარკეტი ლიბრე 		შპს „პარტნიორი“
წარმოება			
	<p>ხორცპროდუქტები</p> <ul style="list-style-type: none"> შპს „ნიკორა“ შპს „კორიდა“ 		<p>პურფუნთუშეული</p> <p>შპს „მზარეული 1“</p>

	<p>ზღვის პროდუქტები</p> <p>შპს „ოკეანე“</p>		<p>რძის ნაწარმი</p> <p>შპს „ჩვენი ფერმერი“</p>
	<p>სალათები და მზაკვება</p> <p>შპს „კულინარი“</p> <p>(2025 წლის მაისის შემდეგ შპს „კულინარი“-მ საწარმოო ოპერირება შეაჩერა და საქმიანობა შეითავსა შპს „ნიკორა“-მ)</p>		
<p>იმპორტი</p>		<p>აგრონომიული მეურნეობა</p>	
	<p>სასმელი და საკვები პროდუქტი</p> <p>შპს „ინტრეიდი“</p>		<p>ვენახები</p> <p>შპს „ნაფერულის ძველი მარანი“</p>
	<p>ხორცის ნედლეული</p> <p>შპს „მულტიტრეიდი“</p>		<p>საკალმახე მეურნეობა</p> <p>შპს „ვაკიჯვრის კალმახი“</p>
	<p>საყოფაცხოვრებო და არასაყოფაცხოვრებო პროდუქცია</p> <p>შპს „მილა საქართველო“</p>	<p>უმრავი ქონების მართვა</p>	
			<ul style="list-style-type: none"> ▶ შპს „რეფ ელი“ ▶ შპს „რეფ ბი“ ▶ შპს „ნიკორა ბაკურიანი“

საცალო ვაჭრობის და კვების პროდუქტების, კერძოდ კი ხორცპროდუქტების წარმოების მიმართულებები ის ძირითადი ბირთვია, სადაც „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს მთავარი კონკურენტული უპირატესობა გააჩნია ბაზარზე და შესაბამისად, კომპანიისთვის წარმოადგენს მოგების მთავარ წყაროს.

ხორცპროდუქტების და მათი ნახევარფაბრიკატების წარმოებაში ჩართული არიან შპს ნიკორა და შპს კორიდა, რომელთა პროდუქცია, აღნიშნული კომპანიების მრავალწლიანი სპეციალიზაციის შედეგად, სულ უფრო და უფრო მზარდი მოთხოვნით სარგებლობს ბაზარზე. ნიკორას ხორცპროდუქტების, როგორც ბრენდის, პოპულარიზაციას და მიმზიდველობას, მნიშვნელოვნად უწყობს ხელს ნიკორას სუპერმარკეტების ფართო ქსელი. მეორეს მხრივ სავაჭრო ობიექტების სიმრავლე და აგრეთვე ფართო არეალი საშუალებას აძლევს

წარმოების შვილობილ კომპანიებს მყისიერი რეაგირება მოახდინონ მომხმარებელთა მოთხოვნილებებზე, პრეფერენციების ცვლილებაზე; შედეგად მიიღწევა მომხმარებელთა კმაყოფილების ზრდა და მაღალ დონეზე შენარჩუნება, როგორც პროდუქციის კუთხით, ასევე გაყიდვების სერვისის თვალსაზრისით.

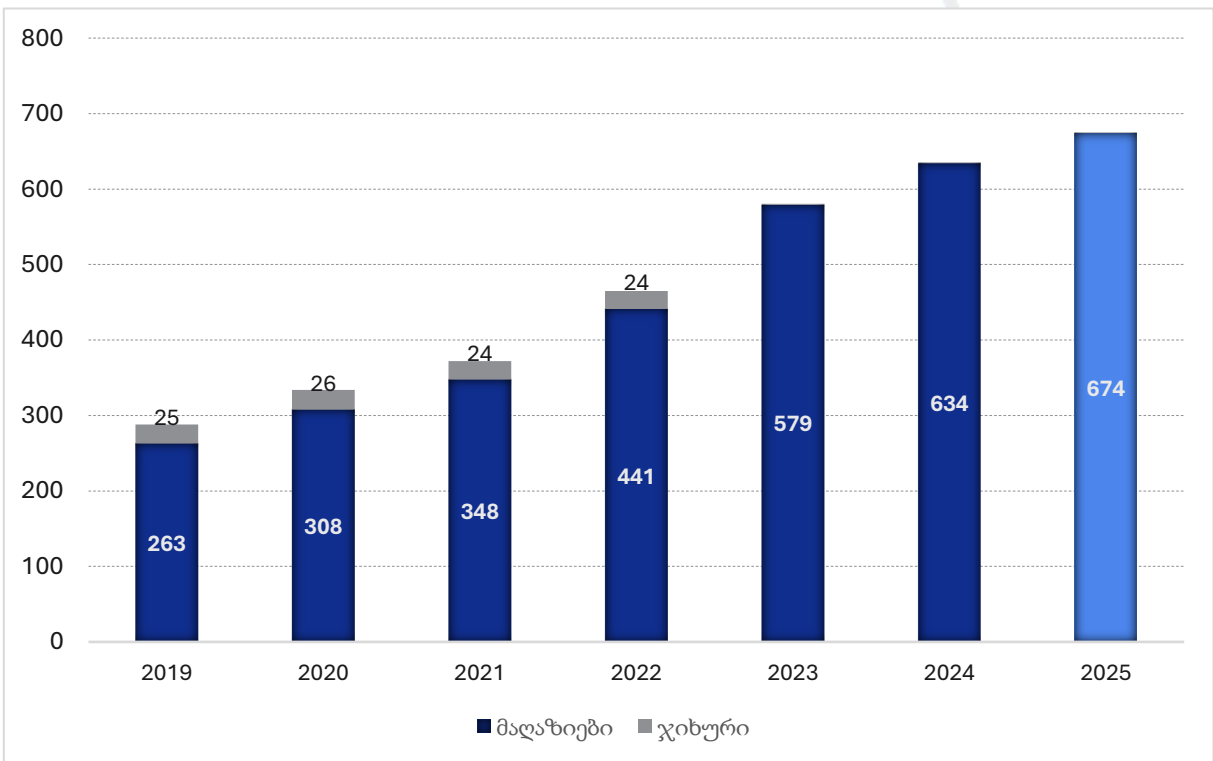
ჰოლდინგში შემავალი კვების პროდუქტების სხვა მწარმოებელი კომპანიები (შპს „ოკვანე“, „ჩვენი ფერმერი“, „მზარეული 1“, „კულინარი“ - ახლა უკვე შპს „ნიკორა“ (2025 წლის მაისის შემდგომ ნიკორამ შეითავსა კულინარის საქმიანობა), „ვაკიჯვრის კალმახი“) ერთის მხრივ დამატებითი შემოსავლის წყაროს წარმოადგენენ, მაგრამ აგრეთვე ქმნიან ჰოლდინგის მდგრადობის და კონკურენტული უპირატესობის გაძლიერების დამატებით ბერკეტს - მცირდება რა დამოკიდებულება მომწოდებლებზე, ნიკორას სუპერმარკეტებისთვის და უფრო მეტიც, რიგ შემთხვევებში ჩნდება ბერკეტი მინიმალური ფასების მიღებისთვის მომწოდებლებისგან, რაც შემდგომში გაყიდვების ზრდის უმთავრეს წინაპირობას ქმნის - შევთავაზოთ მომხმარებლებს მაღალი სარგებელი/ღირებულების (benefit/value) პროდუქცია.

ჰოლდინგი ანალოგიური ბიზნეს მოდელით ახდენს სასმელების (გამაგრებელი და ალკოჰოლური) და სხვადასხვა საქონლის იმპორტს, რაც შვილობილი კომპანია შპს „ინტრედი“-ს მეშვეობით ხორციელდება. საკუთარი გაყიდვის ობიექტების რიცხოვნობის და ფართო არეალის საფუძველზე (და აგრეთვე მძლავრი შვილობილი სადისტრიბუციო კომპანიების შესაძლებლობების გათვალისწინებით) მიაღწია იმპორტის იმ მასშტაბს, რამაც საშუალება მისცა კომპანიას სასმელების სეგმენტშიც მიეღო დაბალი ფასები მომწოდებლებისგან და აგრეთვე ექსკლუზიური იმპორტიორი გამხდარიყო რიგი პროდუქციის სახეობების საქართველოში.

ხორცპროდუქტების წარმოებისთვის კომპანია თავად ახდენს საჭირო ნედლეულის იმპორტს შპს „მულტიტრედი“-ს მეშვეობით. ხორცპროდუქტების წარმოების მასშტაბიდან გამომდინარე მიიღწევა დაბალი ფასები ნედლეულის იმპორტისთვის.

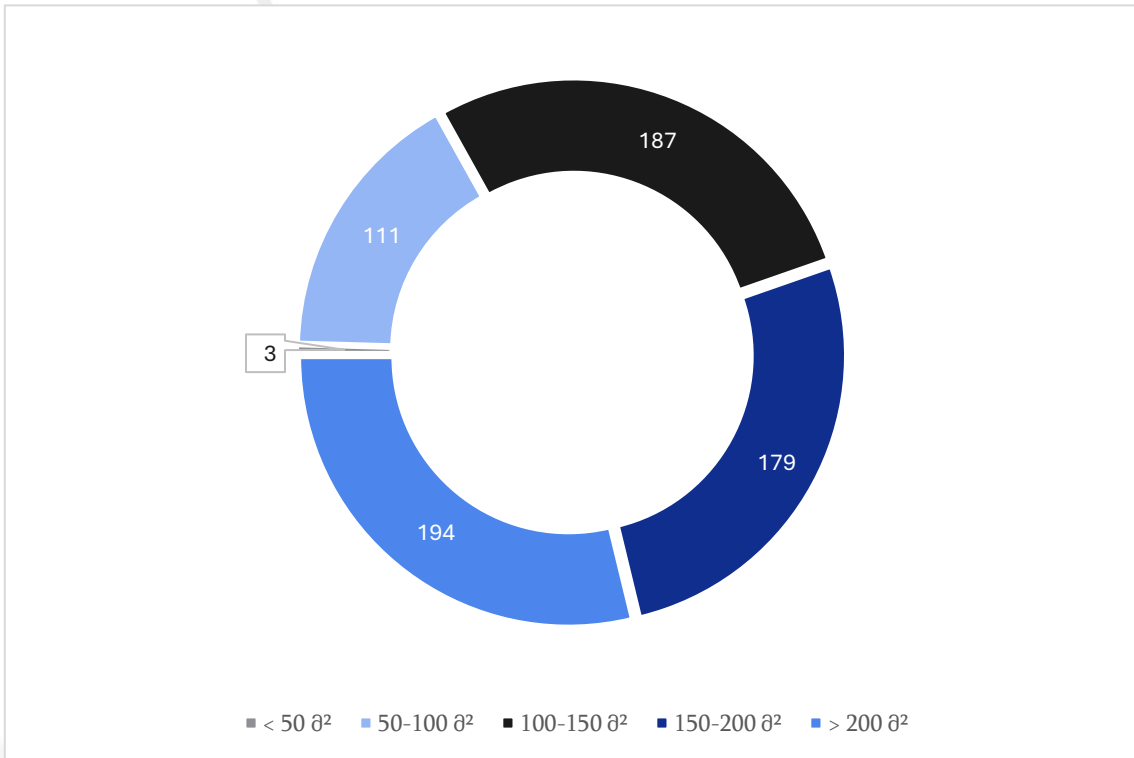
მძლავრი შვილობილი სადისტრიბუციო კომპანია, შპს „პარტნიორი“, ახორციელებს სხვა შვილობილი კომპანიების მიერ წარმოებული პროდუქციისა და იმპორტირებული საქონლის დისტრიბუციას, როგორც გარე, ასევე შიდა ნიკორას სავაჭრო ობიექტებშიც.

„ნიკორას ტრედი“-ს სავაჭრო ობიექტების რაოდენობა:

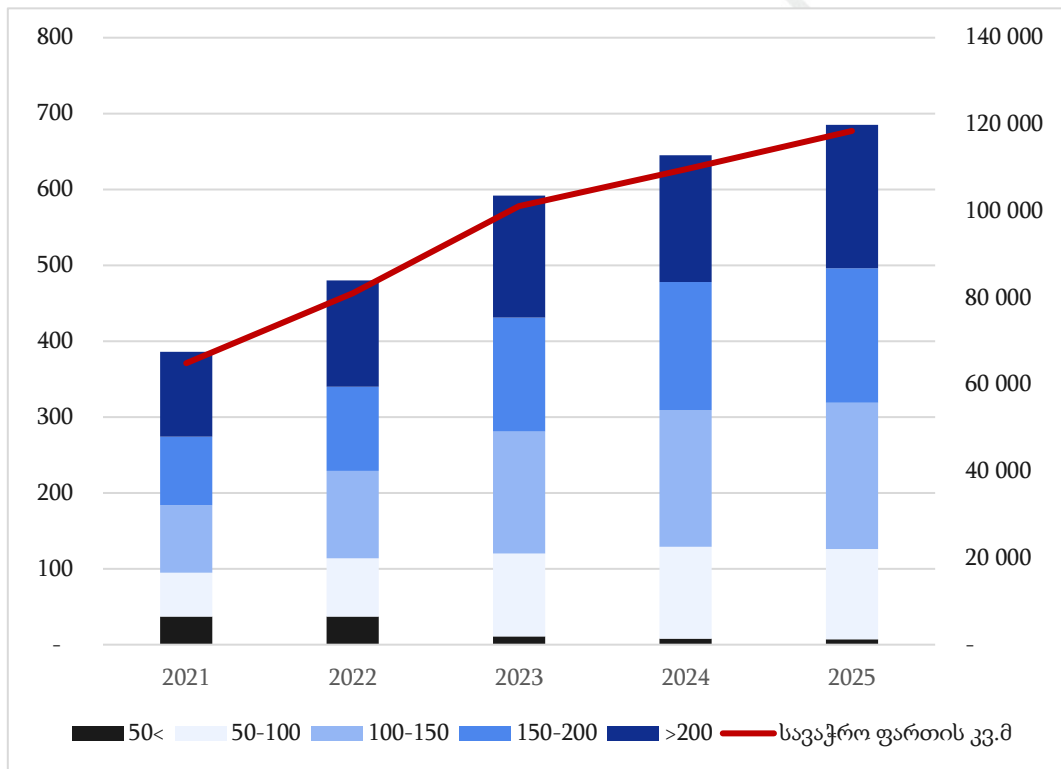


* კაფეების გარეშე

სავაჭრო ობიექტების რაოდენობა ფართების მიხედვით:



სავაჭრო ობიექტების ფართობი (ჯამში მ²) და რაოდენობა სხვადასხვა ფორმატის და წლების მიხედვით:

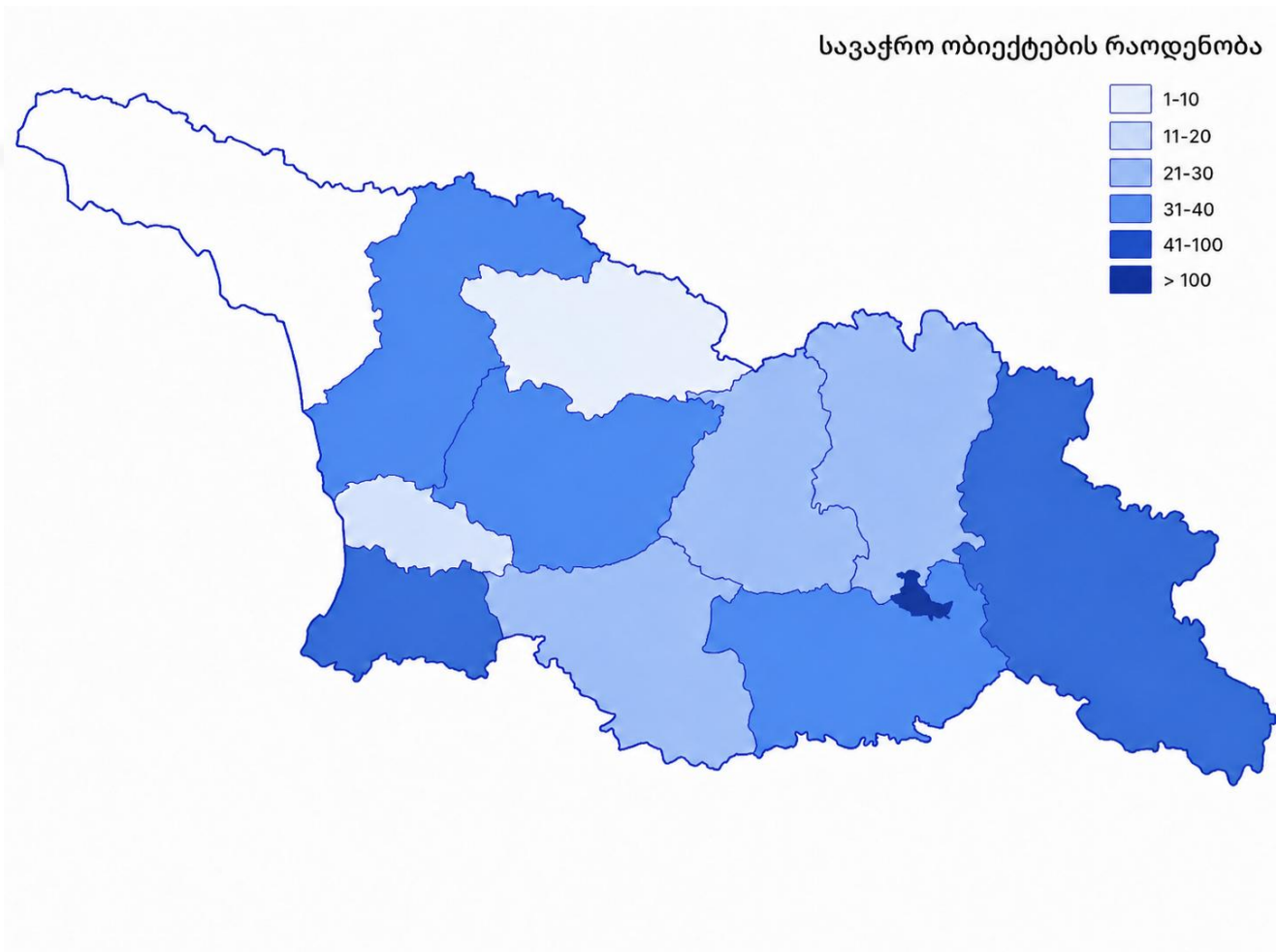


ამ ეტაპზე კომპანია ძირითად შესყიდვებს ახორციელებს ადგილობრივ ბაზარზე. მისი მომწოდებლები არიან, როგორც ადგილობრივი მწარმოებლები, ქართული იმპორტიორი და სადისტრიბუციო კომპანიები, ასევე საერთაშორისო სადისტრიბუციო კომპანიები. მთლიანი შესყიდვის ნაწილი ხდება ცენტრალიზებულად. პროდუქციის ძირითადი ნაწილის დისტრიბუციას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

კომპანიას ასეულობით სადისტრიბუციო ავტომობილი გააჩნია, რომელთა მეშვეობით იგი მუდმივად ახდენს მაღაზიებში საქონლის შევსებას რათა არ მოხდეს გაყიდვების შეფერხება.

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.

„ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს ოპერატივა რუკა საქართველოს მასშტაბით:



„ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ (ჰოლდინგი) უმთავრესად მისი შვილობილი კომპანია სს „ნიკორა ტრეიდი“, რომელიც წარმოადგენს დარგის ერთ-ერთ ლიდერს სავაჭრო ობიექტების რაოდენობისა და გეოგრაფიული განშლის მიხედვით, გეგმავს 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. ასევე აქტიურად მიმდინარეობს ხორცპროდუქტების ახალი საწარმოს მშენებლობა და სრული გადაიარაღება, რაც წარმადობას და ხარისხს მნიშვნელოვნად გაზრდის.

ასევე, დღეისთვის „ნიკორა ტრეიდი“ წარმოადგენს დარგის ერთ-ერთ 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 ნიკორა ტრეიდს 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. 2025 წელს კომპანიამ 40 ახალი მაღაზია გახსნა, როგორც თბილისში, ასევე რეგიონებში.

უძრავი ქონების სეგმენტში ჰოლდინგისა და შვილობილების მიზანია საცალო სავაჭრო ქსელების განვითარებისთვის, უძრავი ქონების შეძენა-მართვა და ხელსაყრელი პირობების შემთხვევაში გაყიდვა. „კომპანიის“ სტრატეგია მოიცავს უძრავი ქონების ხელსაყრელი პირობებით შეძენას, ხოლო შესაბამისი მყიდველის პოვნის შემდეგ, „კომპანია“ ქონებას ყიდის გრძელვადიანი საიჯარო კონტრაქტით (Sell-leaseback ტრანზაქციით).

გარდა ამისა, „კომპანია“ გეგმავს რიგი მიმართულებების განვითარებას:

- ▶ **ახალი ლოგისტიკური ცენტრის მშენებლობა:** ამ ეტაპზე „კომპანია“ ძირითად შესყიდვებს ახორციელებს ადგილობრივ ბაზარზე. მისი მომწოდებლები არიან, როგორც ადგილობრივი მწარმოებლები, იმპორტიორი და სადისტრიბუციო კომპანიები, ასევე საერთაშორისო სადისტრიბუციო კომპანიები. პროდუქციის ძირითადი ნაწილის დისტრიბუციას სავაჭრო ობიექტებში თვითონ მომწოდებლები ახდენენ. ახალი ლოგისტიკური ცენტრი საშუალებას მისცემს კომპანიას პროდუქციის 80%-მდე ცენტრალიზებული წესით შესყიდოს და თავად განახორციელოს დისტრიბუცია მაღაზიებში. ცენტრალიზაციის გაზრდა „კომპანიას“ მისცემს კომერციული პირობების გაუმჯობესების შესაძლებლობას. ასევე „კომპანია“ გეგმავს მაღაზიების ღამით მომარაგების რეჟიმზე გადასვლას, რაც შეამცირებს ლოგისტიკურ ხარჯებს, მათ შორის საწვავის მოხმარებას და გარემოზე მავნე ზეგავლენას, რაც პირდაპირ თანხვედრაშია კომპანიის მდგრადი განვითარების და ESG სტრატეგიასთან.
- ▶ **„დისკაუნტერი მაღაზიები“ (soft discounter store):** ამ კონცეფციის მაღაზიებით „კომპანია“ უკვე რამდენიმე წელია წარმატებების ოპერირებს ბაზარზე. 2023/2024 წლები კომპანია აქტიურად მუშაობდა ამ ფორმატის მაღაზიების დახვეწაზე და ტრანსორმაციაზე შედეგად 2024 წლის მაისიდან მომხმარებლებს შესთავაზა ახალი ფორმატის „ლიბრეს“ ბრენდის მაღაზიები. განახლდა ფილიალების იერსახე, ცვლილებები შევიდა ასორტიმენტში, მეტი აქცენტი დაეთმო ფრეშ და ადგილზე გამომცხვარ პროდუქტებს და კიდევ უფრო კომფორტული გახდა მომხმარებლისთვის ყოველდღიური სტუმრობა ტრანსფორმირებულ ფილიალებში. გადაიხედა საფასო პოლიტიკა და მომხმარებლისთვის პროდუქცია უფრო მეტად ხელმისაწვდომი გახდა. აღნიშნული პროექტის ფარგლებში იგეგმება ყველა ფილიალის განახლება და უფრო მეტი

კონკურენტული უპირატესობის მოპოვება ბაზარზე. უახლოეს მომავალში იგეგმება ლიბრეს ლოიალობის პროგრამის დანერგვა ასევე აპლიკაციისა და საიტის შექმნა. მომდევნო პერიოდის ძირითადი მიმართულებებია:

- ▶ სამომხმარებლო კალათის გაძლიერება – სოციალურად მნიშვნელოვანი პროდუქტების მუდმივი ხელმისაწვდომობა ქსელში და მათი ფასების კონკურენტულ დონეზე შენარჩუნება;
- ▶ ოპერაციული ეფექტურობის ზრდა – პლანოგრამების გამარტივება და ხელახალი ოპტიმიზაცია, ასევე პროდუქციის განთავსების უფრო ეფექტური მოდელების დანერგვა (მათ შორის, ყუთებით წარმოდგენა), რაც შეამცირებს საოპერაციო ხარჯებს. მიღებული ეფექტი გადამისამართდება საბოლოო ფასების გაუმჯობესებაზე.
- ▶ **საკუთარი სავაჭრო ნიშნით გამოშვებული პროდუქციის განვითარება (Private Label):** პროდუქციის საკუთარი სავაჭრო ნიშნით გამოშვება/გაყიდვა იძლევა ფასების ოპტიმიზაციის საშუალებას. „კომპანიას“ უკვე აქვს საკუთარი სავაჭრო ნიშნით გამოშვებული პროდუქტები, რომელიც „N1“-ის ბრენდის სახელით გამოდის. „N1“ ბაზარზე პოზიციონირებულია, როგორც ერთ-ერთი საუკეთესო ფასის მქონე, რაც ზრდის მომხმარებლებისთვის ასორტიმენტის ამ ნაწილის ხელმისაწვდომობას, „კომპანიას“ კი საშუალებას აძლევს მოიზიდოს მეტი მომხმარებელი. მიმდინარე წლიდან კომპანიამ დაამატა ახალი ბრენდი “Bonna”, რომელიც გათვლილი არის საშუალო და მაღალ შემოსავლიან მომხმარებელზე. ახალი ბრენდი სთავაზობს მომხმარებელს კატეგორიის ცნობილი ბრენდების მსგავს პროდუქტების იდენტური ხარისხით და უფრო ხელმისაწვდომ ფასად. „ნიკორა ტრეიდი“-ს მიზანია დამატებით განავითაროს საკუთარი სავაჭრო ნიშნით გამოშვებული პროდუქტები. PL-ის განვითარების სტრატეგიის ფარგლებში კომპანია გეგმავს: Bonna ბრენდის ქვეშ დამატებით უნიკალური პროდუქტის ჩაშვებას, ლიბრეს ქსელისთვის ახალი Private Label ბრენდის შექმნას და ექსკლუზიური ასორტიმენტის განვითარებას და მომხმარებლის ლოიალობის გაძლიერებას.
- ▶ **ხილბოსტნის მიმართულების განვითარება:** 2023 წელს კომპანიამ შეიძინა ქვეყანაში ერთ-ერთი ყველაზე მსხვილი ხილ-ბოსტნის საწყობი რომლის საერთო ფართი შეადგენს 6 ათასი კვ.მ. და აღჭურვილია თანამედროვე მაცივრებით და მოსამწიფებელი კამერებით. ახალმა საწყობმა საშუალება მისცა კომპანიას დაეწყო ტროპიკული ხილის იმპორტი და განეხორციელებინა პროდუქციის ცენტრალიზებული მიწოდება მაღაზიებში უწყვეტი ცივი ჯაჭვის შენარჩუნებით. ცენტრალიზაციამ გაზარდა პროდუქციის ხარისხი ასევე შესაძლებლობა მისცა ადგილობრივ ფერმერებს პროდუქტი მიეწოდებინათ ერთ ლოკაციაზე. სამომავლოდ კომპანია გეგმავს ფერმერებისგან შესყიდული პროდუქციის შეფუთვის და მაღაზიებში მიწოდებას, რაც გაზრდის პროდუქციის ვარგისიანობის პერიოდს, შეუნარჩუნებს პროდუქტს ხარისხს და იერსახეს. საერთო ჯამში ზემოთხსენებული ქმედებები შეამცირებს ხილბოსტნის დანაკარგებს.
- ▶ **კომპანიის ციფრული ტრანსფორმაცია:** „კომპანია“ აქცენტს აკეთებს პროცესების ავტომატიზაციისა და მათი მართვის ციფრულ ფორმატში გადატანაზე. კომპანიას დანერგილი აქვს SAP - მსოფლიოში ერთ-ერთი წამყვანი მართვის სისტემა, რომელიც უზრუნველყოფს ბიზნეს-პროცესების მდგრადობას, მონაცემთა მთლიანობასა და ოპერაციული მართვის სტაბილურობას. ამ პლატფორმის ბაზაზე კომპანია გააგრძელებს ტრანსფორმაციას შემდეგი მიმართულებებით:
 - ▶ ავტო-შეკვეთების სისტემა: მაღაზიების მომარაგების ავტომატიზებული მართვა მარაგების ოპტიმიზაციისა და პროდუქციის მაღალი ხელმისაწვდომობის უზრუნველსაყოფად;
 - ▶ ხელოვნური ინტელექტის (AI) ინტეგრაცია: მონაცემთა ანალიტიკის გამოყენება მოთხოვნის პროგნოზირების, ფასწარმოქმნის, ასორტიმენტის მართვისა და დანაკარგების კონტროლისთვის;
 - ▶ მონაცემებზე დაფუძნებული მართვა: ახალი ციფრული გადაწყვეტილებების დანერგვა გადაწყვეტილების მიღების პროცესში მონაცემთა წილის გასაზრდელად;
 - ▶ სერვისის ავტომატიზაცია: მსხვილფორმატიან მაღაზიებში თვითმომსახურების ტერმინალების აქტიური გავრცელება საკასო პროცესების ეფექტურობისა და მომხმარებლის გამოცდილების გაუმჯობესების მიზნით.
- ▶ **განახლებადი ენერჯია:** კომპანია კვლავ გეგმავს დამატებით რამდენიმე მცირე (100 kW-მდე) და საშუალო სიმძლავრის (დაახლოებით 500 kW) მზის პანელების მშენებლობას და ექსპლუატაციაში გაშვებას. კომპანია

აქტიურად გააგრძელებს გარემოზე ზრუნვას და უზრუნველყოფს დადგმული სიმძლავრის პორტფელის ზრდას, ეს იქნება მაღაზიებსა თუ საწყობებზე.

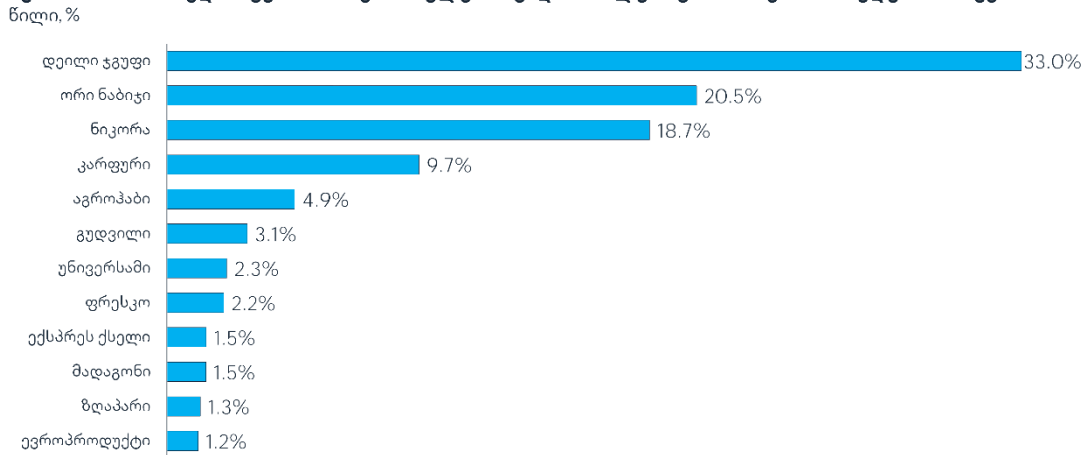
- ▶ **ხორცპროდუქტების წარმოების განვითარება:** ჯგუფში შემავალმა კომპანიამ, შპს „ნიკორა“-მ, მნიშვნელოვანი ინვესტიცია ჩადო ხორცპროდუქტების ახალი საწარმოს მშენებლობაში. საწარმო აღჭურვილია თანამედროვე მანქანა-დანადგარებით. პროექტი დასრულებულია და საწარმო ეტაპობრივად გადადის სრულ სიმძლავრეზე.

ძირითადი სექტორის მიმოხილვა

სს „ნიკორა მენჯემენტ ჯგუფი“-ს ძირითადი შემოსავალი შვილობილ კომპანიებთან ტრანზაქციები წარმოადგენს, რომლებიც ჩართულნი არიან კვების პროდუქტების წარმოების, საცალო ვაჭრობის, იმპორტისა და დისტრიბუციის საქმიანობებში. საცალო ვაჭრობა და ხორცპროდუქტების წარმოება ბიზნესის უმთავრეს საქმიანობას წარმოადგენს. შედეგად, საკვებით საცალო ვაჭრობა და ხორცპროდუქტების წარმოება „კომპანიისთვის“ წარმოადგენს ყველაზე მნიშვნელოვან საინვესტიციო ბაზარს საქართველოში.

თიბისი კაპიტალის კვლევის (2025 წლის 9 თვე) თანახმად, 2025 წელს თანამედროვე FCMG ბაზრის 87%-მდე უმსხვილეს ხუთ კომპანიაშია თავმოყრილი:

სურსათის თანამედროვე FCMG შემოსავლების გადანაწილება კომპანიების მიხედვით, 9 თვე 2025



წყარო: თბს კაპიტალი, FCMG სექტორის მიმოხილვა 2025 9M

ჰოლდინგში შემავალი სს „ნიკორა ტრეიდი“ ბოლო წლების განმავლობაში სტაბილურად იკავებს ორგანიზებული საცალო სასურსათო ბაზრის ერთ-ერთი ლიდერის პოზიციას.

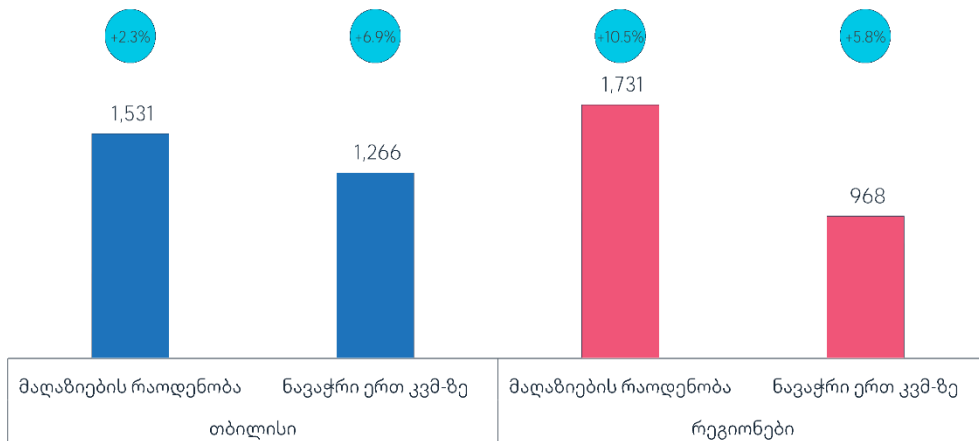
ბაზრის ძირითადი მოთამაშეები:

- ▶ **კარფური** - წარმოადგენს ფრანგულ საერთაშორისო ბრენდს, რომელსაც საქართველოში Majid Al Futtaim Group-ი ოპერირებს. კარფურის პირველი ჰიპერმარკეტი 2012 წელს გაიხსნა საქართველოში და 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ბაზარზე 97 სავაჭრო ობიექტით იყო წარმოდგენილი. კარფური ყიდის როგორც ზოგად პროდუქციას, ასევე კერძო ლეიბლებს;
- ▶ **ორი ნაბიჯი** - 2009 წელს დაარსებული ადგილობრივი ბრენდი. ქსელი 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ბაზარზე 529 ვაჭრო ობიექტით იყო წარმოდგენილი. ორი ნაბიჯი უზნის მაღაზიების სტრატეგიით ვითარდება და მისი მფლობელები ადგილობრივი მეწარმეები არიან;
- ▶ **დეილი ჯგუფი** - კონკურენციის სააგენტოს მიერ 2024 წელს გაცემული ნებართვების შედეგად, "დეილის" ჯგუფი აერთიანებს "სპარის", "იოლის", "დეილის", "კალათას", "გვირილასა" და "მაგნიტის" ქსელებს. თიბისი კაპიტალის თანახმად 2025 წლის 9 თვის მდგომარეობით ქსელი ფლობს ორგანიზებული ბაზრის 33%-იან წილს ;
- ▶ **გუდვილი** - არის პირველი ქართული ჰიპერმარკეტების ქსელი და ამჟამად ბაზარზე წარმოდგენილია 9 მაღაზიით, მათ შორის 7 ლოკაცია აქვს თბილისში, 2 კი - ბათუმში;

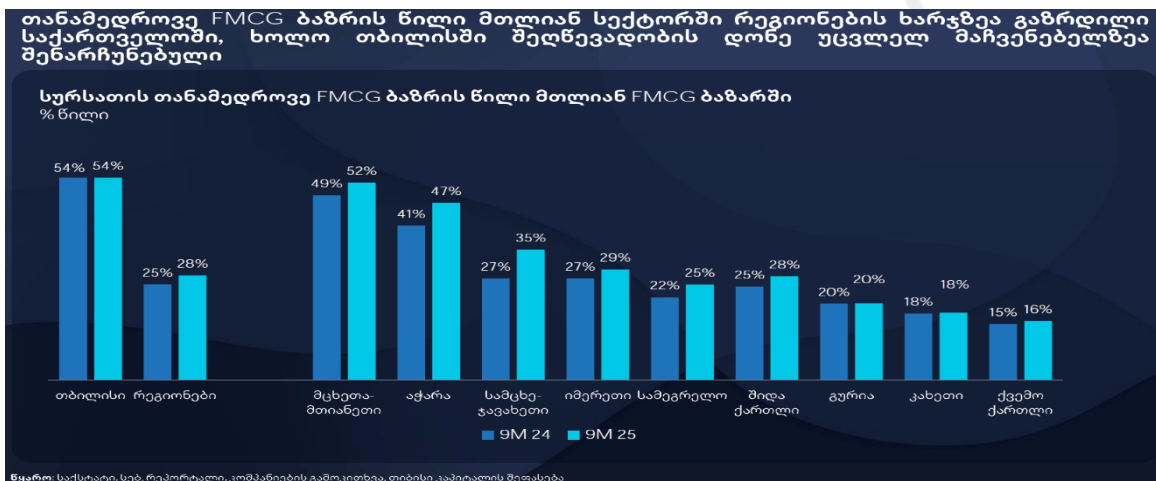
- ▶ **ვეროპროდუქტი** - ადგილობრივი ბრენდია, რომელიც 2004 წლიდან არსებობს და საქმიანობა იმპორტიორად დაიწყო. ამჟამად კომპანია ბაზარზე 41 მაღაზიითაა წარმოდგენილი. კომპანია გეგმავს ქვეყნის მასშტაბით გაფართოვებას;
- ▶ **აგროპაბი** - პრემიუმ სეგმენტის ქსელია, ძირითადად დიდი ზომის სუპერმარკეტებით წარმოდგენილი. ეს კომპანია პრემიალური პროდუქტებით საშუალო და მაღალი შემოსავლის მქონე მომხმარებელს იზიდავს.

სწრაფად ბრუნვადი პროდუქციის ბაზრის ზრდის პოტენციალზე მიუთითებს ბაზრის რეგიონული განაწილება. თანამედროვე FMCG ბაზარი რეგიონებში უფრო გაფართოვდა, თუმცა ასევე გრძელდება თბილისში ახალი ობიექტების დამატება. ერთ მ²-ზე ნავაჭრის კუთხით კვლავ თბილისი ლიდერობს, რასაც მაღალი წლიური ზრდაც უწყობს ხელს.

მაღაზიების რაოდენობა, ყოველთვიური ნავაჭრი ერთ კვმ-ზე და წლიური ცვლილება
რაოდენობა, ლარი, %



წყარო: თბს კაპიტალი, FMCG სექტორის მიმოხილვა 2025 9M



2. ფინანსური მაჩვენებლები

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს ყველა შვილობილი კომპანიის ფინანსურ შედეგებს მათზე კონტროლის მოპოვების დღიდან. „ჯგუფის“ არსებული სტრუქტურა ვერტიკალური ინტეგრაციიდან გამომდინარეობს და „ჯგუფი“ მნიშვნელოვან სარგებელს ნახულობს შვილობილებს შორის ვაჭრობის გზით. ამ ურთიერთობებიდან წარმოქმნილი არარეალიზებული ნამეტები ელიმინირდება კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში. „კომპანიის“ ფინანსური ანგარიშგება წარმოებს ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) მიხედვით 2013 წლიდან. წინამდებარე დოკუმენტში წარმოდგენილი წლიური ფინანსური ანგარიშგება აუდიტორულად შემოწმებულია შპს „ბეიკერ ტილი ჯორჯიას“ მიერ.

კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება:

თანხები მოცემულია ათას ლარში	2025	2024
ამონაგები	1 568 181	1 451 046
გაყიდვების თვითღირებულება	(1 143 152)	(1 031 193)
საერთო მოგება	425 029	419 853
სხვა შემოსავალი	1 812	1 484
გაყიდვების და მიწოდების ხარჯები	(329 651)	(306 407)
ადმინისტრაციული ხარჯები	(53 294)	(47 408)
სხვა მოგება ნეტო	1 802	3 851
მეკავშირე და ერთობლივად კონტროლირებადი კომპანიებისგან მიღებული მოგების წილი	312	119
ფინანსური შემოსავალი	1 509	1 592
ფინანსური ხარჯები	(34 594)	(29 419)
მოგება/(ზარალი) საკურსო სხვაობიდან ნეტო	4 404	(7 551)
მოგება დაბეგვრამდე	17 329	36 114
მოგების გადასახადის ხარჯი	(2 249)	(2 591)
მიმდინარე წლის მოგება	15 080	33 523
სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი)		
მიწების, შენობების და გრძელვადიანი ნარგავების გადაფასება	(493)	7 001
სრული შემოსავალი/(ზარალი)	14 587	40 524
მთლიანი შემოსავალი/(ზარალი) მიკუთვნებული		
მფლობელებსა და მშობელ კომპანიაზე	15 018	32 872
არამაკონტროლებელ წილის მფლობელებზე	62	651
სრული შემოსავალი/(ზარალი)	15 080	33 523
სრული შემოსავალი/(ზარალი) მიკუთვნებული		
მფლობელებსა და მშობელ კომპანიაზე	14 643	39 427
არამაკონტროლებელ წილის მფლობელებს	(56)	1 097
სრული შემოსავალი/(ზარალი)	14 587	40 524

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება:

თანხები მოცემულია ათას ლარში		
აქტივები	31.12.2025	31.12.2024
გრძელვადიანი აქტივები		
გუდვილი	43 618	43 618
ძირითადი საშუალებები	321 196	303 113
აქტივების გამოყენების უფლება	191 739	160 974
არამატერიალური აქტივები	13 275	10 754
ბიოლოგიური აქტივები	999	1 208
ძირითადი საშუალებების მომწოდებლებზე გადახდილი ავანსები და სხვა	2 999	10 351
გრძელვადიანი აქტივები		
ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივად კონტროლირებად კომპანიებში	268	119
სულ გრძელვადიანი აქტივები	574 094	530 137
მოკლევადიანი აქტივები		
მარაგები	239 699	211 979
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	51 674	52 352
სადეპოზიტო სერთიფიკატები	27 881	-
ფული და ფულის ეკვივალენტები	86 157	21 640
სულ მიმდინარე აქტივები	405 411	285 971
სულ აქტივები	979 505	816 108
კაპიტალი და ვალდებულებები		
კაპიტალი		
ჩვეულებრივი სააქციო კაპიტალი	6 471	6 471
პრივილეგირებული სააქციო კაპიტალი	22 715	22 702
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	(417)	(417)
გადაფასების რეზერვი	31 562	36 858
დაგროვილი მოგება/(ზარალი)	160 994	154 108
არამაკონტროლებელი წილი	7 464	7 225
სულ კაპიტალი	228 789	226 947
გრძელვადიანი ვალდებულებები		
ობლიგაციები და სესხები.	282 509	136 414
საიჯარო ვალდებულებები.	151 867	129 031
გადავადებული შემოსავალი	2 537	2 537
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები	436 913	267 982
მიმდინარე ვალდებულებები		
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	238 088	216 264
ობლიგაციები და სესხები	39 638	70 645
საიჯარო ვალდებულებები	36 077	34 270
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები	313 803	321 179
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები	979 505	816 108

კონსოლიდირებული საკუთარ კაპიტალში ცვლილების ანგარიშგება:

	ჩვეულებრივი სააქციო კაპიტალი	პრივილეგირებული სააქციო კაპიტალი	სახაზინო აქციები	გადაფასების რეზერვი	დაგროვილი მოგება/ (ზარალი)	სულ სათაო კომპანიის მფლობელებს	არამაკონტროლებელი წილი	სულ
31 დეკემბერი 2023	6 471	21 620	(417)	34 545	132 960	195 179	4 015	199 194
წლის მოგება	-	-	-	-	32 872	32 872	651	33 523
მიწების, შენობების და გრძელვადიანი ნარგავების გადაფასება	-	-	-	6 555	-	6 555	446	7 001
რეალიზებული აქტივის რეზერვის გადატანა გაუნაწილებელ მოგებაში	-	-	-	(4 242)	4 242	-	-	-
ოპერაციები არამაკონტროლებელ წილთან	-	-	-	-	(1 772)	(1 772)	2 528	756
დივიდენდი ჩვეულებრივ აქციაზე	-	-	-	-	(12 742)	(12 742)	-	(12 742)
დივიდენდი პრივილეგირებულ აქციაზე	-	-	-	-	(1 452)	(1 452)	-	(1 452)
დივიდენდი არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებზე	-	-	-	-	-	-	(415)	(415)
აქციების გაყიდვა პრივილეგირებული	-	1 766	-	-	-	1 766	-	1 766
აქციების გამოსყიდვა	-	(684)	-	-	-	(684)	-	(684)
პრივილეგირებული	-	-	-	-	-	-	-	-
31 დეკემბერი 2024	6 471	22 702	(417)	36 858	154 108	219 722	7 225	226 947
წლის მოგება	-	-	-	-	15 018	15 018	62	15 080
მიწების, შენობების და გრძელვადიანი ნარგავების გადაფასება	-	-	-	(375)	-	(375)	(118)	(493)
რეალიზებული აქტივის რეზერვის გადატანა გაუნაწილებელ მოგებაში	-	-	-	(4 921)	4 921	-	-	-
ოპერაციები არამაკონტროლებელ წილთან	-	-	-	-	(324)	(324)	574	250
დივიდენდი ჩვეულებრივ აქციაზე	-	-	-	-	(11 227)	(11 227)	-	(11 227)
დივიდენდი პრივილეგირებულ აქციაზე	-	-	-	-	(1 502)	(1 502)	-	(1 502)
დივიდენდი არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებზე	-	-	-	-	-	-	(279)	(279)
აქციების გაყიდვა პრივილეგირებული	-	135	-	-	-	135	-	135
აქციების გამოსყიდვა	-	(122)	-	-	-	(122)	-	(122)
პრივილეგირებული	-	-	-	-	-	-	-	-
31 დეკემბერი 2025	6 471	22 715	(417)	31 562	160 994	221 325	7 464	228 789

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგება:

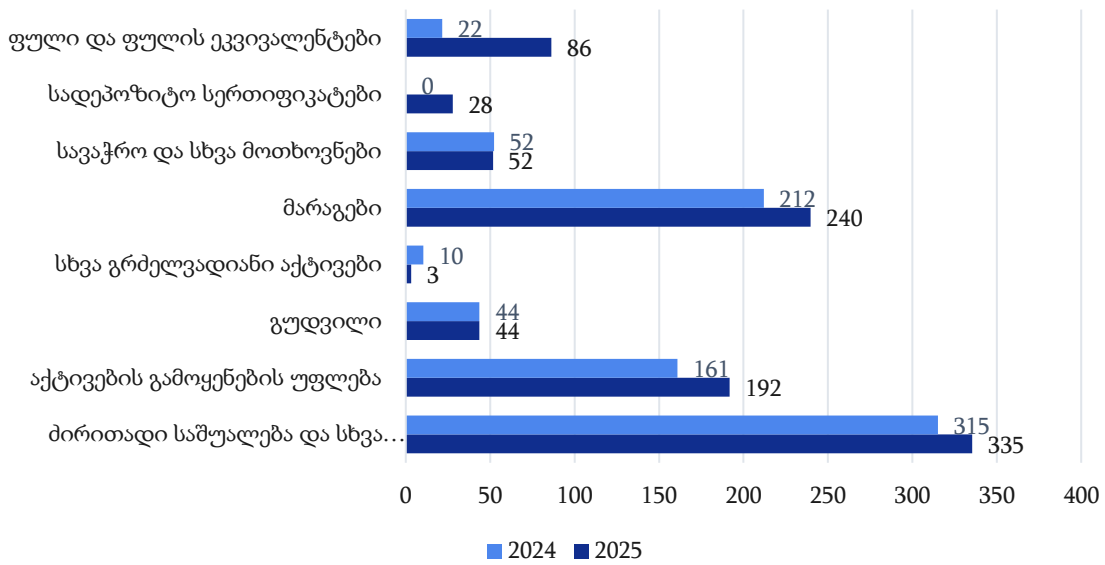
თანხები მოცემულია ათას ლარში		
ფულადი სახსრები საოპერაციო საქმიანობიდან	31.12.2025	31.12.2024
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე	17 329	36 114
კორექტირებები:		
ცვეთა და ამორტიზაცია	75 756	66 410
ფინანსური ხარჯი	34 594	29 419
მარაგების გაუფასურება	49 139	30 867
მოგება/(ზარალი) კურსთაშორის სხვაობიდან	(4 404)	7 551
მოგება/(ზარალი) ბიოლოგიური ტრანსფორმაციიდან	(2 000)	(2 212)
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების ხარჯი	164	97
ზარალი/(მოგება) მირითადი საშუალების გასვლიდან	(850)	(3 163)
საპროცენტო შემოსავალი	(1 509)	(1 592)
ცვლილება სამუშაო კაპიტალში		
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების შემცირება/(ზრდა)	442	(14 527)
მარაგების ზრდა	(74 858)	(73 438)
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებების ზრდა	21 095	19 236
ოპერირებიდან დაგწირებული ფულადი სახსრები	114 898	94 762
გადახდილი პროცენტები	(38 801)	(28 672)
გადახდილი მოგების გადასახადი	(2 249)	(2 305)
მიღებული პროცენტები	2 490	1 550
წმინდა ფულადი სახსრების შემოდინება საოპერაციო საქმიანობიდან	76 338	65 335
ფულადი სახსრები საინვესტიციო საქმიანობიდან		
მირითადი საშუალებების შეძენა	(71 240)	(114 735)
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(2 347)	(3 356)
მირითადი საშუალებების გასვლა	20 742	17 644
სესხის გაცემა	-	(200)
გაცემული სესხებიდან მიღებული ფული	5	525
შვილობილი საწარმოს წილის გაყიდვა	50	1 612
შვილობილი საწარმოს წილის შესყიდვა	(341)	-
მეკავშირე კომპანიების წილების შესყიდვა	-	(10 539)
მეკავშირე საწარმოში წილის გაყიდვა	-	14 418
შვილობილი საწარმოში ინვესტიციის ზრდა	30	(199)
სადეპოზიტო სერთიფიკატის ანგარიშზე თანხების გადატანა	(27 000)	-
ფულადი სახსრების გადინება საინვესტიციო საქმიანობიდან	(80 101)	(94 830)
ფულადი სახსრები ფინანსური საქმიანობიდან		
სესხებიდან და ობლიგაციებიდან მიღებული ფული	331 703	368 057
სესხებზე და ობლიგაციებზე გადახდილი ფული	(218 175)	(293 833)
საიჯარო ვალდებულებების დაფარვა	(32 921)	(31 528)
გადახდილი დივიდენდები	(12 725)	(14 773)
საკუთარი აქციების გამოსყიდვა	(122)	(407)
პრივილეგირებული აქციების გაყიდვა	135	1 492
კაპიტალის შევსება არამაკონტროლებელი წილის მფლობელის მიერ	560	1 200
საკუთარი აქციების გაყიდვა	-	-
წმინდა ფულადი სახსრების გადინება ფინანსური საქმიანობიდან	68 455	30 208
წმინდა ზრდა ფულსა და ფულის ეკვივალენტებში	64 692	713
ფული და ფულის ეკვივალენტები წლის დასაწყისში.	21 640	20 814
კურსთაშორისი სხვაობის გავლენა	(175)	113
ფული და ფულის ეკვივალენტები წლის ბოლოსთვის	86 157	21 640

აქტივები

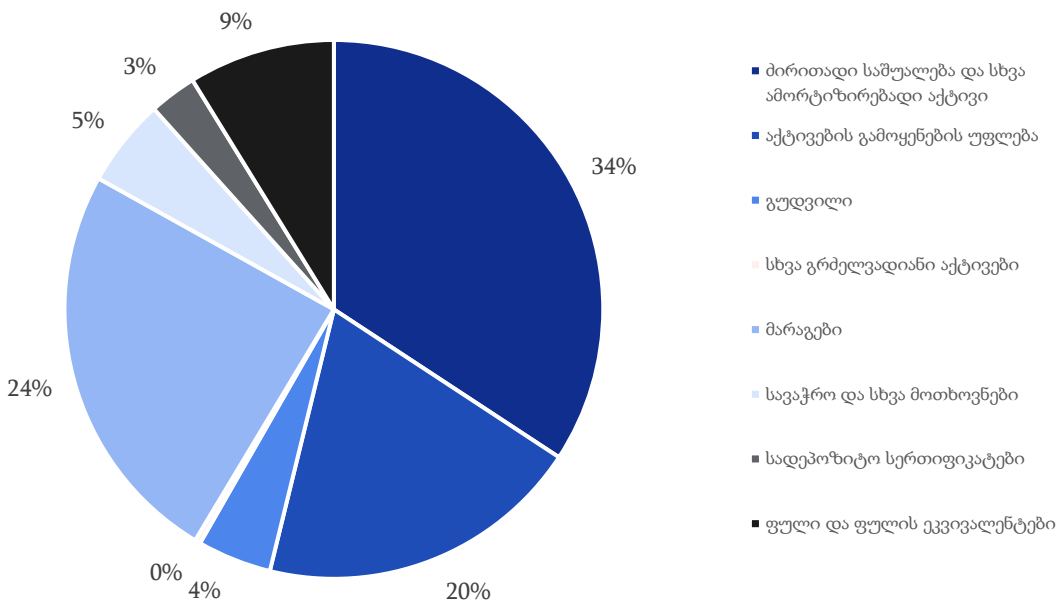
2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის სრულმა აქტივებმა 2980 მილიონი შეადგინა, წინა წელს ეს მაჩვენებელი 2816 მილიონს შეადგენდა (+20% ზრდის მაჩვენებელი). აქტივების ზრდა შედეგია კომპანიის შვილობილი კომპანიების მიერ როგორც ინვესტიციების განხორციელებით - პირველ რიგში კი, სს „ნიკორა ტრეიდი“-ს სუპერმარკეტების ქსელის გაფართოებაში, ასევე გაზრდილი ბრუნვისთვის საჭირო მიმდინარე აქტივების მატების.

აქტივების ზრდა და განაწილება

აქტივი ('მლნ ლარი)

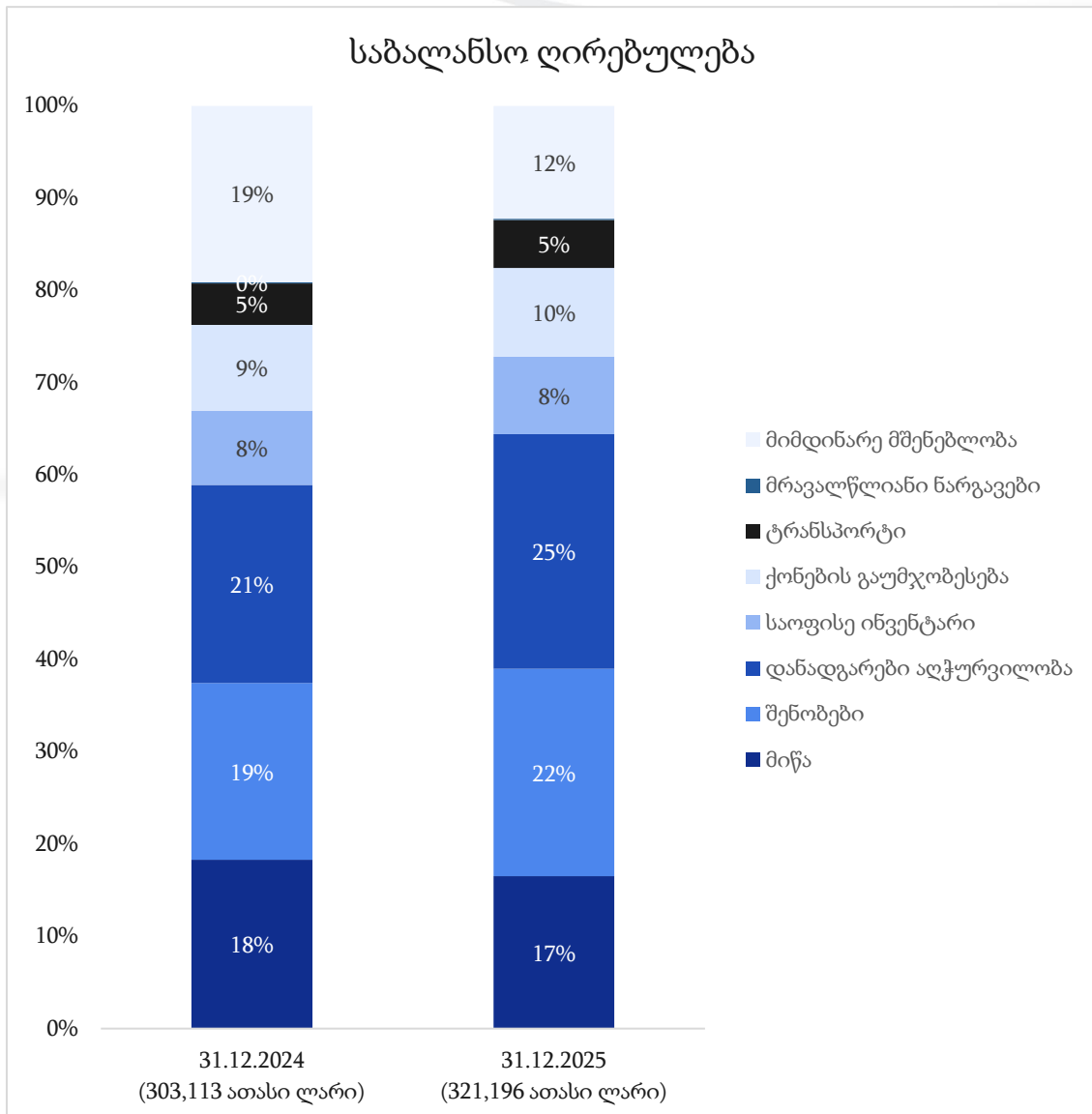


2025 აქტივი ('მლნ ლარი)



ძირითადი საშუალებები წარმოადგენს აქტივების ყველაზე დიდ ნაწილს (34%). მიწის და შენობების ღირებულება დგინდება ყოველ ორ წელიწადში ერთხელ (ან უფრო ხშირად, თუ საბაზრო პირობები მნიშვნელოვნად შეიცვალა) დამოუკიდებელი, შესაბამისი სერტიფიცირების მქონე, შემფასებლის მიერ. ბოლოს ასეთი შეფასება 2025 წლის 31 დეკემბრისთვის განხორციელდა სს „სავი“-ს მიერ საერთაშორისო შეფასების სტანდარტების მოთხოვნების შესაბამისად (International Valuation Standards Committee 2013 - IVSC, მათე გამოცემა).

ძირითადი საშუალებების შემადგენლობა:



სასაქონლო-მატერიალური ფასეულობები

აქტივების 25%-ს შეადგენს. 2024 წელთან შედარებით მარაგების მოცულობა 13%-ით გაიზარდა, რაც განპირობებულია კომპანიის გაყიდვების ზრდით.

სასაქონლო-მატერიალური ფასეულობები	2022	2023	2024	2025
ღირებულება (ათასებში)	128 815	167 197	211 979	239 699
წილი მოკლევადიან აქტივებში	64%	74%	74%	59%
წილი სრულ აქტივებში	24%	25%	26%	25%

ვალდებულებები

სავაჭრო ვალდებულებები

სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები წარმოადგენენ კომპანიის საბრუნავი კაპიტალის ძირითად კომპონენტს და მიმდინარე ვალდებულებების უდიდეს ნაწილს. 2024 წლის ბოლოსთვის სავაჭრო ვალდებულებები მოკლევადიანი ვალდებულებების 67%-ს შეადგენდა, ხოლო ჯამური ვალდებულების თითქმის მესამედი იყო. ამასთან, თანხობრივი მაღალი მაჩვენებელი განპირობებულია სს „ნიკორა ტრეიდი“-ს საქმიანობის გაფართოებით და ეფექტიანობით. გაფართოებული პლატფორმა კომპანიის პოზიციებს აძლიერებს და აძლევს საშუალებას უკეთესი პირობები მიიღოს სავაჭრო პარტნიორებისაგან.

სავაჭრო ვალდებულებები	2022	2023	2024	2025
ღირებულება (ათასებში)	166 193	201,774	216 264	238 088
მიმდინარე ვალდებულებების წილი	74%	70%	67%	76%

სესხები და ობლიგაციები

ობლიგაციები და სესხები.	31.12.2025	31.12.2024
ობლიგაციები და სესხები		
საბანკო სესხები ცვლადი პროცენტით	101 336	75 476
საბანკო სესხი ფიქსირებული პროცენტით.	1 810	938
ობლიგაციები	179 363	60 000
სესხების გრძელვადიანი ნაწილი	282 509	136 414
საბანკო სესხები ცვლადი პროცენტით	36 996	34 149
სესხები დაკავშირებული მხარისგან ფიქსირებული პროცენტით	94	88
ობლიგაციები	2 548	36 408
სესხების მიმდინარე ნაწილი	39 638	70 645
სულ სესხები	322 147	207 059

საბანკო სესხები არის 1- დან 8 წლამდე ვადიანობის. ქართულ ლარში დენომინირებულ სესხებს გადასახდელი აქვთ წლიურად პროცენტის მცოცავი განაკვეთი, რომელიც უთანაბრდება რეფინანსირების განაკვეთს (2025 და

2024 წლის 31 დეკემბრისათვის შეადგენს 8 %) დამატებული 3.5 იდან 5.5 მდე პროცენტის ოდენობით დიაპაზონში დანამატი. ევროში დენომინირებულ სესხებს აქვთ ცვალებადი განაკვეთი, რომელიც მიზმულია მიზმული 6 თვიან Euribor-ზე (2.107 პროცენტის ოდენობით 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით) დამატებული 3.5 იდან 6 მდე პროცენტის ოდენობით დიაპაზონში დანამატი, აშშ დოლარში დენომინირებულ სესხებს აქვთ ცვალებადი განაკვეთი, რომელიც მიზმულია მიზმული 6 თვიან SOFR-ზე (3.57 პროცენტის ოდენობით 2025 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით) დამატებული 3.5 იდან 5 მდე პროცენტის ოდენობით დიაპაზონში დანამატი. ფიქსირებული სესხები წარმოადგენს დოლარში, ევროებში და ლარებში ნომინირებულ სესხებს. ლარში სესხების საპროცენტო განაკვეთია 11%, ხოლო დოლარში და ევროში 6.85 % ოდენობით. სესხები უზრუნველყოფილია ძირითადი საშუალებებით, სავაჭრო მოთხოვნებითა, ბიოლოგიური აქტივებით, დეპოზიტით და მარაგებით. სესხების უზრუნველყოფაში არსებული აქტივების შესახებ დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ შესაბამისი აქტივების განმარტებითი შენიშვნები.

2025 წლის სექტემბერში სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფმა“ გამოუშვა 60 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები, რომლის დაფარვის ვადაა 2030 წლის სექტემბერი. კომპანიას ობლიგაციებზე გადასახდელი აქვს წლიურად TIBR3M განაკვეთს (2025 წლის 31 დეკემბრისათვის შეადგენს 3 თვიანი პერიოდისათვის წლიური 8.0786) დამატებული 3.5%. ობლიგაციებზე კუპონი/პროცენტი გადაიხდება ყოველ კვარტალურად. ობლიგაციები წარმოადგენს სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს პირდაპირ არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს და კომპანიის ყველა სხვა არაუზრუნველყოფილ და არა-სუბორდინირებულ ვალდებულებას.

2024 წლის 17 ოქტომბერს, ჯგუფში შემავალმა კომპანიამ სს ნიკორა ტრეიდიმა გამოუშვა 60 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები, რომლის დაფარვის ვადაა 2029 წლის 17 ოქტომბერი. ჯგუფს ობლიგაციებზე გადასახდელი აქვს წლიურად თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთს (2025 წლის 31 დეკემბრისათვის შეადგენს 3 თვიანი პერიოდისათვის წლიური 8.0786 პროცენტი) დამატებული 3.25 %. ობლიგაციებზე კუპონი გადაიხდება სამ თვეში ერთხელ.

2025 წლის ივლისში, ჯგუფში შემავალმა კომპანიამ სს ნიკორა ტრეიდიმა გამოუშვა 60 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები, რომლის დაფარვის ვადაა 2030 წლის ივლისში. სს ნიკორა ტრეიდს ობლიგაციებზე გადასახდელი აქვს წლიურად თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთს (2025 წლის 31 დეკემბრისათვის შეადგენს 3 თვიანი პერიოდისათვის წლიური 8.0786 პროცენტი) დამატებული 3.5 %. ობლიგაციებზე კუპონი გადაიხდება სამ თვეში ერთხელ.

ობლიგაციები წარმოადგენს სს „ნიკორა ტრეიდი“-ს პირდაპირ არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს და მის ყველა სხვა არაუზრუნველყოფილ და არა-სუბორდინირებულ ვალდებულებას.

იჯარები აღრიცხული ფასს 16-ის თანახმად

საიჯარო ხელშეკრულებები მოიცავს საოპერაციო საქმიანობისთვის განკუთვნილი მაღაზიების და სასაწყობო ფართების იჯარას. იჯარის სახელშეკრულებო პერიოდი მოიცავს 2-12 წლამდე პერიოდს. ხელმძღვანელობა გონივრულად ვარაუდობს გაგრძელების უფლების გამოყენებას იმ ფართების შემთხვევაში, რომელიც ჯგუფისთვის ეკონომიკური სარგებლის მომტანია და მოქმედებს წარსული გამოცდილების საფუძველზე. ჯგუფი იჯარის ვადას გადახდევს ყოველი პერიოდის ბოლოს და მსჯელობის საფუძველზე აფასებს იჯარის დარჩენილ ვადას. იჯარის გაგრძელების უფლება გამყარებულია მიღებული საქმიანი პრაქტიკით.

ჯგუფს არ გააჩნია იჯარის ხელშეკრულებების მსგავსი პირობებით მიღებული სესხები მიმდინარე ან შესადარის პერიოდში. სესხის პროცენტის განსაზღვრისთვის გამოიყენა დაკვირვებადი საბაზრო მონაცემები მსგავსი სექტორისთვის. ზღვრული სასესხო განაკვეთი შეადგენს 11.21 % - 14.00 % ლარში დადებული ხელშეკრულებების შემთხვევაში, ხოლო დოლარის ხელშეკრულებების შემთხვევაში 7.00% - 9.00%.

ცხრილი გვიჩვენებს აქტივების გამოყენების უფლების მოძრაობას:

	2025	2024
1 იანვარი	160 974	146 552
შემოსვლა	59 280	41 489
ცვეთა	(33 871)	(30 645)
იჯარის პირობებში მოდიფიკაციის ეფექტი	7 296	4 846
შეწყვეტა	(1 940)	(1 268)
31 დეკემბერი	191 739	160 974

ცხრილი გვიჩვენებს საიჯარო ვალდებულების მოძრაობას.

	2025	2024
1 იანვარი	163 301	143 700
შემოსვლა	59 280	41 489
საპროცენტო ხარჯი	15 733	13 033
გადახდა	(48 654)	(44 562)
კურსთაშორის სხვაობის ეფექტი	(6 966)	6 054
იჯარის პირობებში მოდიფიკაციის ეფექტი	7 296	4 846
შეწყვეტა	(2 046)	(1 259)
31 დეკემბერი	187 944	163 301

კაპიტალი

სს “ნიკორა“-ს სააქციო კაპიტალი 2025 წლის 31 დეკემბრისთვის მოიცავს 6,471 ათას ცალ (წინა წელსაც ანალოგიურად) ჩვეულებრივ აქციას, რომლებიც გამოშვებულია 1 ლარის ნომინალური ღირებულებით და ასევე, 160 ცალ (რომლისგანაც განთავსებულია 2025 და 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 160ვე) პრივილეგირებულ აქციას, რომლებიც გამოშვებულია 50,000 აშშ დოლარის ნომინალური ღირებულებით.

ჩვეულებრივი აქციის მფლობელებს არ გააჩნიათ უფლება ფიქსირებულ შემოსავალზე. ხმის უფლებები ნაწილდება განთავსებული აქციების პროპორციულად. ჩვეულებრივი აქციის მფლობელებს აქვთ უფლება მიიღონ კომპანიის მიერ გამოცხადებული დივიდენდი.

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

2025 წლის 31 დეკემბრისთვის, კომპანიას გამოსყიდული ქონდა 417 ათასი (2024: 417 ათასი) საკუთარი ჩვეულებრივი აქცია, რომლებიც აღრიცხულია მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 417 ათასი ლარი (2024: 417 ათასი). საკუთარი აქციების გამოსყიდვის/ხელახალი გაყიდვის დროს გადახდილ/მიღებულ თანხასა და ნომინალურ ღირებულებას შორის არსებული სხვაობა აღირიცხა იმ პერიოდის გაუნაწილებელ მოგებაში, როდესაც გამოსყიდეს/გაყიდეს აქციები.

შემოსავალი:

ჯგუფის ამონაგები ფორმირდება მაღაზიებიდან პროდუქციის საცალო რეალიზების და წარმოება, იმპორტი დისტრიბუციიდან საბითუმო რეალიზაციის შედეგად. ამონაგები აღიარდება დროის კონკრეტულ მომენტში. 2025 წელს ჯგუფის კონსოლიდირებულმა გაყიდვებმა ლ1,568 მილიონი შეადგინა, რაც 8.1%-ით მეტია წინა წლის შესაბამის მაჩვენებელთან შედარებით:

<i>*ათასი ლარი</i>	2025	2024
საკვები	807 099	743 737
არასაკვები	603 599	560 835
სულ საცალო	1 410 698	1 304 572
საკვები	157 181	146 409
მომსახურების გაწევით მიღებული შემოსავალი	-	9
სხვა	302	56
სულ საბითუმო	157 483	146 474
სულ	1 568 181	1 451 046

რელიზებული პროდუქციის თვითღირებულება და საერთო მოგება:

<i>*ათასი ლარი</i>	2025	2024
გაყიდული პროდუქტი	(1 094 013)	(1 000 325)
დანაკლისი და ვადაგასული პროდუქტი	(49 139)	(30 868)
სულ	(1 143 152)	(1 031 193)

გაყიდვების და მიწოდების ხარჯი:

გაყიდვების და მიწოდების დანახარჯები მოიცავს მაღაზიის კონსულტანტების, მოლარეების და სავაჭრო მაღაზიის სხვა თანამშრომლების ხელფასს, აგრეთვე მარკეტინგისა და დისტრიბუციის თანამშრომლების ხელფასს; აგრეთვე მოიცავს სავაჭრო მაღაზიის შენობების, თაროების, მაცივრებისა და მაღაზიის სხვა აღჭურვილობის, სადისტრიბუციო მანქანების ცვეთას ასევე იჯარით სარგებლობის აქტივის ცვეთას და სხვა გაყიდვასთან და დისტრიბუციასთან დაკავშირებულ ხარჯებს:

<i>*ათასი ლარი</i>	2025	2024
თანამშრომელთა ხელფასი	(170 422)	(160 104)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(63 458)	(55 781)
კომუნალური ხარჯი	(31 129)	(30 304)
დისტრიბუცია	(13 947)	(12 433)
მარკეტინგის ხარჯი	(7 290)	(7 149)
იჯარა	(17 787)	(13 641)
რემონტი	(2 749)	(3 650)
სხვა	(22 869)	(23 345)
სულ	(329 651)	(306 407)

საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯი

<i>*ათასი ლარი</i>	2025	2024
თანამშრომელთა ხელფასი	(29 593)	(26 830)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(6 685)	(6 655)
საგადასახადო ხარჯი	(9 754)	(6 234)
საოფისე ხარჯი	(1 574)	(1 274)

კონსულტაცია და პროფესიული მომსახურება	(848)	(1 425)
მივლინების და წარმომადგენლობითი ხარჯები	(490)	(637)
სხვა	(4 350)	(4 353)
სულ	(53 294)	(47 408)

ფინანსური რისკების მართვა

ჯგუფის ოპერაციებისთვის დამახასიათებელი ძირითადი რისკებია:

- ▶ საკრედიტო რისკი;
- ▶ საპროცენტო რისკი;
- ▶ უცხოური ვალუტის რისკი;
- ▶ ლიკვიდურობის რისკი.

სხვა საქმიანობებთან ერთად ჯგუფი დგას ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენებიდან წარმოქმნილი რისკების წინაშე. ეს განმარტებითი შენიშვნა აღწერს ჯგუფის მიზნებს, პოლიტიკებსა და პროცედურებს რისკების მართვისათვის და რისკების შეფასების მეთოდებს. ამ რისკებთან დაკავშირებული დამატებითი რაოდენობრივი ინფორმაცია წარმოდგენილია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

ფინანსური ინსტრუმენტების ძირითადი კატეგორიები

ჯგუფის ძირითადი ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს მიღებულ სესხებს და ობლიგაციებს, საიჯარო ვალდებულებებსა და სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებს. ამ ფინანსური ინსტრუმენტების მთავარი მიზანია ჯგუფის ფინანსური უზრუნველყოფა. ჯგუფს გააჩნია ისეთი ფინანსური აქტივები, როგორცაა სხვა ფინანსური აქტივები, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები, ფული და ფულის ეკვივალენტები. ჯგუფის ყველა ფინანსურ აქტივი გაერთიანებულია ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივებში. ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს ფინანსური ინსტრუმენტების ძირითად კატეგორიებს.

	31.12.2025	31.12.2024
ფინანსური აქტივები		
წმინდა სავაჭრო მოთხოვნები	41 066	36 601
სადეპოზიტო სერთიფიკატები	27 881	-
ფული და ფულის ეკვივალენტები	86 157	21 640
სულ ფინანსური აქტივები	155 104	58 241

	31.12.2025	31.12.2024
ფინანსური ვალდებულებები		
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	226 056	201 780
საიჯარო ვალდებულებები	187 944	163 301
სესხები და ობლიგაციები	322 147	207 059
სულ ფინანსური ვალდებულებები	736 147	572 140

სავალუტო რისკი

სავალუტო რისკი განისაზღვრება, როგორც რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულება მერყევი იქნება სავალუტო კურსის ცვალებადობის გამო. ჯგუფს გააჩნია უცხოურ ვალუტაში

განხორციელებული გარკვეული ოპერაციები. ჯგუფი არ იყენებს არანაირ წარმოებულ ინსტრუმენტებს სავალუტო რისკის მართვისთვის.

ჯგუფი სავალუტო რისკის მგრძობელობას ანგარიშობს შესაბამისი უცხოური ვალუტების ლართან მიმართებაში 20%-ით გაზრდაზე და შემცირებაზე. 20% არის მგრძობელობის განაკვეთი, რომელიც გამოიყენება ჯგუფის ხელმძღვანელობის მიერ სავალუტო რისკის შიდა კონტროლისთვის და წარმოადგენს სავალუტო კურსის სხვაობის შეფასებას ჯგუფის ხელმძღვანელობის მიერ. მგრძობელობის ანალიზი მოიცავს მხოლოდ უცხოურ ვალუტაში გამოხატულ დაუფარავ ფულად მუხლებს და აკორექტირებს მათ გადაფასებას პერიოდის ბოლოს სავალუტო კურსების გონივრულობის ფარგლებში მოსალოდნელი ცვლილების მიხედვით. ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს უცხოურ ვალუტაში არსებული ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებას.

	31.12.2025		31.12.2024	
	აშშ დოლარი	ევრო	აშშ დოლარი	ევრო
ფინანსური აქტივები				
წმინდა სავაჭრო მოთხოვნები	1 075	434	4 803	-
ფული და ფულის ეკვივალენტები	59	3	66	1
სულ	1 134	437	4 869	1
ფინანსური ვალდებულებები				
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	15 047	11 853	8 154	3 506
საიჯარო ვალდებულებები	175 794	27	149 546	70
სესხები და ობლიგაციები	27 167	26 390	32 587	19 431
სულ	218 008	38 270	190 287	23 007
წმინდა სავალუტო პოზიცია	(216 874)	(37 833)	(185 418)	(23 006)

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს უცხოური ვალუტის მიმართ მგრძობელობას.

	აშშ დოლარი/ ლარი + 20%	აშშ დოლარი/ ლარი - 20%	ევრო/ლარი + 20%	ევრო/ლარი + 20%
მოგება/(ზარალი)				
2025	(43 375)	43 375	(7 567)	7 567
მოგება/(ზარალი)				
2024	(37 084)	37 084	(4 601)	4 601

საპროცენტო განაკვეთის რისკი

საპროცენტო განაკვეთის რისკი წარმოიშობა საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების პოტენციური ცვლილების გამო, რომელმაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს ჯგუფის ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების რეალურ ღირებულებებზე ან მომავალ ფულად ნაკადებზე. ჯგუფი დგას საპროცენტო რისკის წინაშე, რადგანაც ჯგუფს გააჩნია ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე მიღებული სესხები და ობლიგაციები.

ქვემოთ წარმოდგენილი მგრძობელობის ანალიზი ჩატარდა საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის არაწარმოებული ინსტრუმენტების საპროცენტო განაკვეთების მიმართ არსებული რისკის საფუძველზე. ცვალებადი განაკვეთის ვალდებულებების შემთხვევაში, ანალიზი მომზადდა იმის დაშვებით, რომ საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის დაუფარავი ვალდებულების თანხა მთელი წლის განმავლობაში

დაუფარავი იყო. 100 საბაზისო ერთეულის გაზრდა (100 საბაზისო ერთეული შეესაბამება 1 პროცენტთან ცვლილებას) ან შემცირება ხდება საპროცენტო განაკვეთის რისკის შიდა ანგარიშგებისას უმაღლესი რგოლის ხელმძღვანელობისთვის და წარმოადგენს ხელმძღვანელობის მიერ საპროცენტო განაკვეთების შესაძლო ცვლილების შეფასებას, გონივრულობის ფარგლებში.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს საპროცენტო განაკვეთის მგრძობელობას 2025 და 2024 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

	2025		2024	
	ზრდა 100 საბაზისო პუნქტით	შემცირება 100 საბაზისო პუნქტით	ზრდა 100 საბაზისო პუნქტით	შემცირება 100 საბაზისო პუნქტით
მოგება/(ზარალი)	(3 202)	3 202	(2 060)	2 060

მგრძობელობის ანალიზის შეზღუდვა. ზემოთ მოცემული ცხრილი ასახავს ერთი ცვლადის ცვლილებას იმ დაშვებით, რომ სხვა ცვლადები დარჩება უცვლელი. რეალურად, ცვლადები ერთმანეთთან კორელაციურ კავშირშია და ერთი ცვლადის ცვლილება გავლენას ახდენს სხვა დანარჩენზე. ცვლადებს შორის ურთიერთობა არ არის წრფივი და მცირე ან დიდი ცვლილება შეიძლება არ იყოს გამოსადეგი შედეგების ექსტრაპოლაციისთვის. მოცემული მგრძობელობის ანალიზი დამატებით შეზღუდულია იმით, რომ დაშვება არის ჰიპოტეტური პოტენციური რისკის დემონსტრაციისთვის და წარმოადგენს ჯგუფის მოსაზრებას ბაზრის შესაძლო ცვლილებაზე. რეალურად ბაზრის სამომავლო ცვლილება შეუძლებელია წინასწარ განისაზღვროს.

მგრძობელობის ანალიზი არ ითვალისწინებს იმ ფაქტს რომ ჯგუფის აქტივები და ვალდებულებები იმართება აქტიურად. შესაბამისად, ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობა შეიძლება იყოს განსხვავებული საბაზრო ფაქტორების ცვლილებების დროს. ჯგუფის ფინანსური რისკის მართვის პოლიტიკის მიზანია გაუმკლავდეს ბაზარზე არასასურველი ცვლილების ეფექტს.

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის ფულადი ზარალის მიღების რისკი დებიტორის ან სხვა კონტრაგენტის მიერ კრედიტორული დავალიანების არდაფარვის შემთხვევაში. ჯგუფის საფრთხეს საკრედიტო რისკთან დაკავშირებით განაპირობებს თითოეული მომხმარებლის ინდივიდუალური მახასიათებლები. ჯგუფის საკრედიტო რისკი, ძირითადად განპირობებულია სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებიდან, სხვა ფინანსური აქტივებიდან და ფული და ფულის ეკვივალენტებიდან (გარდა ნაღდი ფულისა).

ჯგუფი საკრედიტო რისკს მართავს გარკვეული პრინციპების საფუძველზე, რომლებიც ითვალისწინებს ცალკეული კონტრაგენტის კრედიტუნარიანობის საფუძველიან ანალიზს, კონტრაგენტის დიდძალი დავალიანების თავიდან აცილებას, ყველა დაუფარავი საკრედიტო თანხის დაფარვის მკაცრ კონტროლს და პრობლემური ფინანსური აქტივების ინტენსიურ მართვას.

საკრედიტო რისკის მონიტორინგის მიზნით, ჯგუფი მომხმარებლებს აერთიანებს მათი ვადაგადაცილების სტატუსის მიხედვით. საკრედიტო რისკის სამართავად ჯგუფი განიხილავს შემდეგ ფაქტორებს: მომხმარებელი იურიდიული პირია თუ ფიზიკური, ბითუმად მოვაჭრეა თუ საცალოდ, მომხმარებლების გეოგრაფიულ განაწილებასა და წარსულში ფინანსური სიმწელების არსებობას. მაღალ რისკიანი მომხმარებლები გაერთიანებულია შეზღუდულ მომხმარებელთა ჯგუფში და მათზე რეალიზაცია ხორციელდება წინასწარი ანაზღაურების საფუძველზე. ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება წარმოადგენს მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს საკრედიტო რისკის მაქსიმალური ოდენობას.

* ათას ლარში	31.12.2025	31.12.2024
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	41 066	36 601
სადეპოზიტო სერთიფიკატები	27 881	-
საბანკო დეპოზიტებიდან მისაღები პროცენტები	1 356	-
ფული და ფულის ეკვივალენტები გარდა ნაღდი ფულისა	84 434	19 909
სულ	154 737	56 510

ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკში იგულისხმება საკმარისი ფინანსური რესურსის არსებობა, რათა მოხდეს სესხების გასტუმრება და სხვა ფინანსური ვალდებულებების დაფარვა შესაბამის ვადაში. ლიკვიდურობის რისკის მართვისთვის ხელმძღვანელობა ახორციელებს სისტემატურ ზედამხედველობას მოსალოდნელ მომავალ ფულად ნაკადებზე, რომელიც წარმოადგენს აქტივებისა და ვალდებულებების მართვის პროცესის ნაწილს.

ქვემოთ ცხრილში მოცემულია ფინანსური ვალდებულებების კატეგორიების ლიკვიდურობის ანალიზი იმისდა მიხედვით, თუ როდის არის მოსალოდნელი მათი დაფარვა. ამ ცხრილებში წარმოდგენილი თანხები შესაძლოა არ შეესაბამებოდეს ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში აღრიცხულ თანხებს, რადგან ქვემოთ წარმოდგენილი ინფორმაცია მოიცავს ფინანსური ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზს, რაც უთითებს ხელშეკრულების მიხედვით დარჩენილ მთლიან დაუდისკონტირებელ გადახდებს საპროცენტო დავალიანების ჩათვლით. იმის გათვალისწინებით, რომ ჯგუფს აქვს ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მატარებელი სესხები და ობლიგაციები, მომავალში გადასახდელი ფულადი ნაკადები გაანგარიშებულია საანგარიშგებო წლის ბოლოს დაფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. ქვემოთ მოცემულ ცხრილში გვიჩვენებს ლიკვიდურობის ანალიზს.

' ათას ლარში	6 თვეზე ნაკლები	6 თვიდან 1 წლამდე	1 - 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	226 056	-	-	-	226 056
საიჯარო ვალდებულებები	27 695	22 571	44 819	63 164	158 249
სესხები და ობლიგაციები	64 095	24 168	335 860	12 205	436 328
სულ 31.12.2025	317 846	46 739	380 679	75 369	820 633
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	201 780	-	-	-	201 780
საიჯარო ვალდებულებები	25 787	24 355	132 084	33 504	215 730
სესხები და ობლიგაციები	33 756	51 059	165 960	19 806	270 581
სულ 31.12.2024	261 323	75 414	298 044	53 310	688 091

კაპიტალის რისკის მართვა

ჯგუფი თავის კაპიტალთან დაკავშირებულ რისკს მართავს იმისათვის, რომ უზრუნველყოს ფუნქციონირებად საწარმოდ დარჩენა და ამავდროულად დაინტერესებული მხარეების უკუგების მაქსიმიზაცია, მოზიდული და საკუთარი კაპიტალის ოპტიმალური ბალანსის დაცვის გზით. ჯგუფის ხელმძღვანელობა რეგულარულად მიმოიხილავს კაპიტალის სტრუქტურას. ასეთი განხილვების ფარგლებში, ჯგუფის ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ ჯგუფი აბალანსებს მთლიანი კაპიტალის სტრუქტურას დივიდენდების გაცემით, აღებული სესხის თანხით კაპიტალის ზრდით და არსებული სესხების დაფარვით.

3. კორპორაციული მართვის ანგარიშგება

2021 წლის 7 დეკემბერს საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის №172/04 ბრძანებით დამტკიცდა საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისათვის კორპორაციული მართვის კოდექსი, რომელიც ძალაში შევიდა 2022 წლის პირველი იანვრიდან.

საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტები ვალდებული იყვნენ კომპანიის კორპორაციული მართვის კოდექსთან შესაბამისობა უზრუნველყოთ და შესაბამისი ანგარიში პირველად წარედგინათ 2023 წლის წლიური ანგარიშის წარდგენის თარიღისთვის. აღნიშნული მომენტისთვის ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფმა მოახდინა კანონით დადგენილი წესით ზემოაღნიშნული ანგარიშის პირველადი წარდგენა.

საკანონმდებლო მოთხოვნების საფუძველზე კომპანიაში მოქმედებს კორპორატიული მართვის კოდექსი, რომელიც საზოგადოების წესდების ფარგლებში მოიცავს კორპორატიული მართვის, გადაწყვეტილებების მიღების წესებს და აგრეთვე უმაღლესი მმართველი ორგანოს, სამეთვალყურეო საბჭოსა და ხელმძღვანელობაზე უფლებამოსილი პირისთვის დადგენილ უფლება-მოვალეობებს;

საწარმოს კორპორაციული მართვის კოდექსის მოთხოვნებთან შესაბამისობაზე პასუხისმგებელია სამეთვალყურეო საბჭო. დირექტორი ვალდებულია უზრუნველყოს სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დამტკიცებული კორპორაციული მართვის სხვადასხვა პოლიტიკის ეფექტიანი შესრულება.

კომპანიას გააჩნია წესდება, რომელიც სრულად არის შესაბამისობაში მოყვანილი მოქმედ კანონმდებლობასთან და დარეგისტრირებულია საჯარო რეესტრში (რეგ. განცხდება # B26012279).

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს გააჩნია კორპორაციული ეთიკის კოდექსი, რომელიც დამოწმებულია სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ 2023 წლის 18 აგვისტოს გადაწყვეტილებით და განთავსებულია კომპანიის ვებ. გვერდზე: www.nmg.com.ge კორპორაციული ეთიკის კოდექსით განსაზღვრულია კომპანიის საქმიანობის ძირითადი პრინციპები, რომელიც საბოლოო ჯამში უზრუნველყოფს კომპანიის დასახული მიზნების (რომელიც განხილულია წლიური ანგარიშის მომავალზე ორიენტირებული განცხადებების თავში) მიღწევის პროცესის ეფექტურობას.

შრომის უსაფრთხოება

2019 წლის თებერვალში მიღებული იქნა კანონი შრომის უსაფრთხოების შესახებ, რომელიც არეგულირებს სახელმწიფო ორგანოების, დამსაქმებელთა, დასაქმებულთა, დასაქმებულთა წარმომადგენლებისა და სამუშაო სივრცეში მყოფ სხვა პირთა უფლებებს, ვალდებულებებსა და პასუხისმგებლობას, რომლებიც დაკავშირებულია უსაფრთხო და ჯანსაღი სამუშაო გარემოს შექმნასთან. „კომპანიას“ წარმოეშობა მთელი რიგი ვალდებულებები აღნიშნული საკანონმდებლო აქტიდან გამომდინარე. მათ შორის:

(ა) „კომპანიის“ ის შვილობილები, რომლებიც დაკავებულები არიან კვების პროდუქციის წარმოებით, ვალდებული იყვნენ დარეგისტრირებულიყვნენ პირებად, რომლებიც ახორციელებენ მომეტებული საფრთხის შემცველ მძიმე, მავნე და საშიშპირობებიან სამუშაოებს;

(ბ) თითოეული საწარმო ვალდებულია ჰყავდეს შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტი. დამსაქმებელს, რომელსაც 20 ან ნაკლები დასაქმებული ჰყავს, შეუძლია პირადად შეასრულოს შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტის პროფესიული მოვალეობები იმ პირობით, რომ მას გავლილი აქვს ამ მუხლის მე-6 პუნქტით გათვალისწინებული აკრედიტებული პროგრამა.

თუ დამსაქმებელს 20-დან 100-მდე დასაქმებული ჰყავს, იგი ვალდებულია ჰყავდეს არანაკლებ 1 შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტი, ხოლო 100 ან მეტი დასაქმებულის ყოლის შემთხვევაში დამსაქმებელი ვალდებულია შექმნას შრომის უსაფრთხოების სამსახური არანაკლებ 2 შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტით. „კომპანია“, ისევე როგორც მისი შვილობილები, ვალდებული არიან დაიცვან კანონმდებლობის აღნიშნული მოთხოვნები დასაქმებულთა რაოდენობიდან გამომდინარე.

კომპანიაში არის შრომის უსაფრთხოებისა და გარემოს დაცვის მმართველი რომელიც უზრუნველყოფს შრომის უსაფრთხოების, გარემოს დაცვისა და ნარჩენების მართვის პოლიტიკის ზოგადი პრინციპების შემუშავებასა და დაცვას. შემუშავებული და მოქმედი შინა აქტები (მათ შორის შრომის შინაგანაწესი) აერთიანებს როგორც ქართული კანონმდებლობით დადგენილ მოთხოვნებს, ასევე იცავს საერთაშორისოდ აღიარებულ სტანდარტებს.

შემუშავებული და მოქმედი შინა აქტები (მათ შორის შრომის შინაგანაწესი) უზრუნველყოფს თანამშრომლებისთვის უსაფრთხო და ჯანსაღი სამუშაო გარემოს შექმნას. კომპანიაში არსებობს შრომის უსაფრთხოების მიმართულებით განყოფილება, ორი სამტატო ერთეულით, რომელიც უშუალოდ პასუხისმგებელია შექმნას თანამშრომლებისთვის უსაფრთხო გარემო და დანერგოს პრევენციული ნორმები, გაატაროს პრევენციული ქმედებები ამ მიზნით.

საწარმოს წესდება

კორპორაციული მართვის კოდექსით დადგენილი მოთხოვნები გათვალისწინებულია წესდებით და სხვა შიდა დოკუმენტაციით, მათ შორის:

- (ა) კორპორაციული ეთიკის კოდექსით;
- (ბ) კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულებით;
- (გ) სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებით;
- (დ) შიდა აუდიტის სამსახურის დებულებით;
- (ე) აუდიტის კომიტეტის დებულებით.

აღნიშნული დოკუმენტაცია პერიოდულად განახლებადია და თავსდება კომპანიის ვებ-გვერდზე: www.nmg.com.ge.

სამეთვალყურეო საბჭოსთან, გარდა აუდიტის კომიტეტისა, სხვა კომიტეტი არ არის შექმნილი და საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტისათვის კორპორაციული მართვის კოდექსის მე-8 მუხლის მე-4 პუნქტის თანახმად სამეთვალყურეო საბჭოს აქვს შეთავსებული შესაბამისი ფუნქციების შესრულება, რაც გაწერილია სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებაში. კომპანიის წესდებითა და სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებით გათვალისწინებულია აუდიტის კომიტეტის თავმჯდომარისა და შემადგენლობის ცვლილების საკითხი რათა უზრუნველყოფილ იქნას კომიტეტის საქმიანობაში ახალი ხედვებისა და მიმართულებების წახალისება. კომიტეტებში წახალისებულია ობიექტურობა და არსებობს ჯანსაღი დისკუსიისთვის საჭირო გარემო. წევრები ინიშნებიან საჭირო სპეციალიზებული უნარებისა და გამოცდილების გათვალისწინებით. შესაბამისი მოთხოვნები გათვალისწინებულია კორპორაციული მართვის პრინციპების დებულებით. საზოგადოების ორგანიზაციული და მმართველობითი სტრუქტურა განსაზღვრულია საზოგადოების წესდებით და შიდა ნორმატიული დოკუმენტაციით. კორპორაციული მართვის სისტემის მდგრადობა განპირობებულია იმითაც, რომ ყველა მონაწილის ჩართულობა უზრუნველყოფილია, კერძოდ, ყველა თანამშრომელი/მონაწილე უფლებამოსილია საწარმოს კორპორაციული მართვის სისტემასთან არსებულ პრობლემურ საკითხებზე მიმართოს სამეთვალყურეო საბჭოს (კორპორაციული ეთიკის კოდექსის 7.2 პუნქტი).

კორპორაციული ეთიკის კოდექსი აწესრიგებს ინტერესთა კონფლიქტის, ძალაუფლების ბოროტად გამოყენების, კორუფციის, ინსაიდერული ვაჭრობის, ფულის გათეთრებისა და სხვა კანონსაწინააღმდეგო ქმედებების თავიდან აცილების საკითხებს. კომპანიის თანამშრომელი ვალდებულია კეთილსინდისიერად და პროფესიონალურად მოქმედებდეს საქმიანობის განხორციელების ნებისმიერ ეტაპზე. (კორპორაციული ეთიკის კოდექსი 4.7.10 პუნქტი). პრინციპების უზრუნველსაყოფად კომპანია ხელმძღვანელობასა და წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილი პირებისაგან დამატებით მოითხოვს:

- საწარმოს და აქციონერთა/პარტნიორთა საუკეთესო ინტერესების გათვალისწინებით მოქმედებას (კორპორაციული ეთიკის კოდექსი 4.8.1 პუნქტი).
- არსებული და პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის რეგულირებასა და მის გამოვლენას (კორპორაციული ეთიკის კოდექსი 4.8.2 პუნქტი).
- კორუფციის აღკვეთას, რომელიც მოიცავს ქრთამის, საჩუქრების თუ სხვა სახის სარგებლის შეთავაზებასა და მიღებას (კორპორაციული ეთიკის კოდექსი 4.8.3 პუნქტი).
- სწრაფი და ადეკვატური რეაგირება თანამშრომლების მიერ გამოვლენილ უკანონო ან არაეთიკურ ქცევასთან დაკავშირებით (კორპორაციული ეთიკის კოდექსი 4.8.4 პუნქტი).
- საწარმოს ინფორმაციისა და სხვა მატერიალური თუ არამატერიალური აქტივების დაცვა და მიზნობრივი გამოყენების უზრუნველყოფა (კორპორაციული ეთიკის კოდექსი 4.8.5 პუნქტი).
- საწარმოს საქმიანობის პროცესების შესაბამისობის უზრუნველყოფა კანონმდებლობასთან (კორპორაციული ეთიკის კოდექსი 4.8.6 პუნქტი).
- ნებისმიერი მონაწილე უფლებამოსილია საწარმოს კორპორაციული მართვის სისტემასთან არსებულ პრობლემურ საკითხებზე მიმართოს სამეთვალყურეო საბჭოს. კომპანიისათვის ინფორმაციის მიწოდება შესაძლებელია ანონიმურად, ნებისმიერი ფორმით (კორპორაციული ეთიკის კოდექსი 7.2 და 7.3 პუნქტი)

კორპორაციული ეთიკის კოდექსის შემუშავებასა და მისი სათანადო აღსრულების საკითხებზე მონიტორინგს ახორციელებს სამეთვალყურეო საბჭო: კორპორაციული ეთიკის კოდექსის 8.3 პუნქტის თანახმად დებულება შემუშავებულია სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ, ხოლო 8.4 პუნქტის თანახმად დებულებაში ცვლილების ან დამატების შეტანა შესაძლებელია მხოლოდ სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილების საფუძველზე. ამასთანავე, სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 4.6 პუნქტის თანახმად მის კომპეტენციაში შედის ეთიკის კოდექსის შემუშავებასა და მისი სათანადო აღსრულების საკითხებზე მონიტორინგი.

კორპორაციული ეთიკის კოდექსის მოქმედება ვრცელდება საწარმოს მმართველ ორგანოებსა და მომუშავე პირებზე, განსაზღვრავს მათ უფლებებსა და ვალდებულებებს კოდექსით დარეგულირებულ/განსაზღვრულ საკითხებთან მიმართებაში.

სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებით განსაზღვრულია სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების ინდივიდუალური და ერთობლივი პასუხისმგებლობა მთელ რიგ საკითხებზე (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 10.6 პუნქტი):

- ა) განსაზღვრონ საწარმოს ღირებულებები და მართონ საწარმო სამართლიანობის, კომპეტენტურობის, პროფესიონალიზმისა და ეთიკის პრინციპების სრული დაცვით (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების პუნქტი 10. 6 "ა" ქვეპუნქტი);
- ბ) განსაზღვრონ საწარმოს ორგანიზაციული სტრუქტურა, მათ შორის ფუნქციები და პასუხისმგებლობები იმგვარად, რომ უზრუნველყონ სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორთა საბჭოს მიერ საკუთარი უფლებამოსილებების შესრულება და ეფექტიანი გადაწყვეტილების მიღების პროცესი (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების პუნქტი 10. 6 "ბ" ქვეპუნქტი);
- გ) განსაზღვრონ საწარმოს ეთიკის პრინციპები და მუდმივად აფასებდნენ დირექტორთა საბჭოს როლს ჯანსაღი კორპორაციული და ეთიკური კულტურის დამყარებასა და შენარჩუნებაში, რაც სხვა საკითხებთან ერთად მოიცავს არსებულ კანონმდებლობასთან, მათ შორის, ამ კოდექსთან, ასევე, საწარმოს ეთიკის კოდექსთან და საწარმოს შიდა სტანდარტებთან მუდმივ შესაბამისობას (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების პუნქტი 10. 6 "გ" ქვეპუნქტი);
- დ) დაამტკიცონ საწარმოს ყოველწლიური ბიუჯეტი, განსაზღვრონ საწარმოს სტრატეგია და მონიტორინგი გაუწიონ დირექტორთა საბჭოს მიერ სტრატეგიული მიზნების შესრულებას (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების პუნქტი 10. 6 "დ" ქვეპუნქტი);

ე) დირექტორთა საბჭოსთან ერთად განსაზღვრონ და დაამტკიცონ საწარმოს რისკების მართვის ჩარჩო, რომლის შემუშავებისას გათვალისწინებული უნდა იყოს კონკურენტული გარემო, შესაძლო სამომავლო რეგულაციები, გარემოსდაცვითი, სოციალური და მმართველობის საკითხები, საწარმოს გრძელვადიანი ინტერესები, რისკების ეფექტური მართვის, მონიტორინგისა და შიდა კონტროლის ფუნქციები (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების პუნქტი 10. 6 "ე" ქვეპუნქტი);

ვ) მონიტორინგი გაუწიონ დირექტორთა საბჭოს საქმიანობას და შეაფასონ მის მიერ მიღებული გადაწყვეტილებები; უზრუნველყონ, რომ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები დირექტორთა საბჭოსგან იღებდნენ საკმარის ინფორმაციას, მათ შორის განმარტებებსა და რწმუნებას იმის თაობაზე, რომ დირექტორთა საბჭოს საქმიანობა სრულად შეესაბამება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დამტკიცებულ სტრატეგიასა და რისკების მართვის ჩარჩოს (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების პუნქტი 10. 6 "ვ" ქვეპუნქტი);

ზ) მონიტორინგი გაუწიონ საწარმოში შრომის ანაზღაურების სისტემის გამართულ მუშაობას, რაც, მათ შორის, გულისხმობს დირექტორთა ანაზღაურების საკითხების განხილვასა და მონიტორინგს, საწარმოს რისკის კულტურასა და რისკის მართვის ჩარჩოსთან შესაბამისობას (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების პუნქტი 10. 6 "ზ" ქვეპუნქტი);

თ) უზრუნველყონ დირექტორთა საბჭოსა და მნიშვნელოვანი თანამშრომლების ჩანაცვლების ეფექტური სისტემის დანერგვა და მონიტორინგი გაუწიონ მის განხორციელებას (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების პუნქტი 10. 6 "თ" ქვეპუნქტი).

კომპანიის წესდების მე-15 მუხლის პირველი პუნქტის თანახმად "სამეთვალყურეო საბჭოს სხდომა უნდა ჩატარდეს კვარტალში ერთხელ მაინც". აღნიშნულ დათქმას აკონკრეტებს ხოლო სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 7.1 პუნქტი, რომლის თანახმად "საბჭოს სხდომები ტარდება სულ ცოტა კვარტალში ერთხელ ან საბჭოს გადაწყვეტილებით უფრო ხშირად". საწარმოს წესდებითა და სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებით სამეთვალყურეო საბჭო უზრუნველყოფს საწარმოს, აქციონერების/პარტნიორებისა და სხვა დაინტერესებული მხარეების ინტერესების გათვალისწინებას საქმიანობის პროცესში. ამავე აქტებით გათვალისწინებულია აქციონერებთან/პარტნიორებთან და დაინტერესებულ მხარეებთან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების კომუნიკაციის საკითხი დეტალურად და მათთან თანამშრომლობის ვალდებულებები. (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულება პუნქტი 2.1)

სამეთვალყურეო საბჭო

საზოგადოებაში შექმნილია სამეთვალყურეო საბჭო, რომელიც შედგება 7 (შვიდი) წევრისგან (წესდების 7.1 პუნქტი, სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 5.1 პუნქტი). სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე და წევრები იმავდროულად არ შეიძლება იყოს ამავე კომპანიის ხელმძღვანელი ორგანოს წევრი/საზოგადოების დირექტორი. (წესდების 7.5 პუნქტი, სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 5.2 პუნქტი).

სამეთვალყურეო საბჭოს თითოეული წევრის არჩევა ხდება 3 (სამი) წლის ვადით, ხოლო უფლებამოსილების ვადა გრძელდება ამ ვადის გასვლის შემდეგაც ახალი წევრების არჩევამდე. სამეთვალყურეო საბჭოს წევრის შერჩევის კრიტერიუმები/მოთხოვნები და პოლიტიკა გათვალისწინებულია სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებით (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 10.3 პუნქტი), ხოლო სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარეს თავისი წევრების შემადგენლობიდან ირჩევს სამეთვალყურეო საბჭო (წესდების 7.6 პუნქტი, სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 6.2 პუნქტი).

ბატონი ვასილ სუხიაშვილი - სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს ერთ-ერთი დამფუძნებელია და მისი დირექტორი იყო 1998-იდან 2008 წლამდე, როცა ის სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე გახდა. სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს დაფუძნებამდე იგი მართავდა გაზიანი სასმლის სადისტრიბუციო ბიზნესს მოსკოვში. ბატონ სუხიაშვილს მიღებული აქვს ბაკალავრის ხარისხი მექანიკურ ინჟინერიაში საქართველოს ტექნიკურ უნივერსიტეტში.

კომპანიები, სადაც ბატონი ვასილი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს „ა და კო“ (ს/ნ: 405224332), შპს „დეპოსერვისის“ (ყოფილი შპს ქართული სოკო) (ს/ნ: 405102357), შპს „რეფ ენ“ (ს/ნ: 400345195) და შპს „ნიკორა 3“ (ს/ნ: 204987274).

ბატონი გურამ ცერცვაძე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე

ბატონი გურამ ცერცვაძე სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს დამფუძნებელია 1998 წლიდან. 1998-2008 წლებში შპს „ნიკორა“-ს აღმასრულებელი დირექტორის პოზიციას იკავებდა, ხოლო 2008 წლიდან სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარეა. მისი წარსული გამოცდილება უკავშირდება საერთაშორისო ორგანიზაციას ("Care" 1993-1997) და კვების პროდუქტების იმპორტისა და დისტრიბუციის კომპანიას (შპს "აგრო ბიზნეს ჯორჯია" 1997-1998). ფლობს საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტის ბაკალავრის ხარისხს მექანიკურ ინჟინერიაში.

ბატონი ირაკლი ნიკოლაიშვილი - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე

ბატონი ნიკოლაიშვილი სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს დამფუძნებელია 1998 წლიდან. 2001-2005 წლებში იგი მუშაობდა „ნიკორა“-ს კომერციული დირექტორის თანამდებობაზე, 2005-2008 წლებში კი რძის პროდუქტების წარმოების მიმართულების დირექტორად. 2008-2016 წლებში, სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფის“-ს მიერ რძის პროდუქტების კომპანიის შპს „ჩვენი ფერმერი“-ს დაფუძნების შემდეგ იკავებდა დირექტორის თანამდებობას. 2017 წლიდან სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილეს თანამდებობაზე. დაამთავრა საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტი სპეციალობით ელექტრონული ტექნიკის მასალებისა და კომპონენტების ფიზიკა და ტექნოლოგია.

კომპანიები, სადაც ბატონი ირაკლი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს რეფ ელ (ს.ნ. 400387149), შპს რეფ ენ (ს.ნ. 400345195), შპს ლივ ტრეიდი (ს.ნ. 404885237), შპს ჩვენთან (ს.ნ. 441556683), შპს ა და კო (ს.ნ. 405224332), შპს რეფ ბი (ს.ნ. 400402872).

ბატონი გელა არობელიძე - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი, აუდიტის კომიტეტის თავმჯდომარე

ბატონი გელა არობელიძე სამეთვალყურეო საბჭოს წევრია 2008 წლიდან. 1997-2008 წლებში მარტინ ბაუერის ცენტრალური ოფისის დირექტორის პოზიციას იკავებდა. უფრო ადრინდელი გამოცდილება კი ოზურგეთის პურკომბინატის დირექტორის და აგრეთვე ჩაის სუბტროპიკულ კულტურათა სამსახურის უფროსის პოზიციებზე მუშაობას უკავშირდება. დაამთავრებული აქვს თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის საინჟინრო ფაკულტეტი.

ბატონი დავით დუმბაძე - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ბატონი დავით დუმბაძე სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს დამფუძნებელია 2003 წლიდან, ხოლო 2010 წლიდან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრია. მას მრავალწლიანი გამოცდილება გააჩნია სხვადასხვა დარგში კომპანიების ხელმძღვანელობის და ინვესტიციების მართვის კუთხით. დაამთავრებული აქვს თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის გეოგრაფია-გეოლოგიის ფაკულტეტი და მსოფლიო ეკონომიკურ და საერთაშორისო ურთიერთობათა ინსტიტუტის ასპირანტურა.

ბატონი დავით ცირეკიძე - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ბატონი დავით ცირეკიძე სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრია 2010 წლიდან. ფლობს ბაკალავრის ხარისხს საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტისგან. 1989-2006 წლებში რუსთავის, თერჯოლის და ქუთაისის შინაგან საქმეთა სამინისტროს სამმართველოს უფროსის პოზიციებზე მოღვაწეობდა.

ბატონი ოლეგ გუბანოვი - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ბატონ ოლეგს ბოლო 5 წლის განმავლობაში არ უმუშავია მენეჯერის/სამეთვალყურეო საბჭოს წევრის თანამდებობაზე. კომპანიები, სადაც ბატონი ოლეგი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს რეფ ენ (ს.ნ. 400345195).

სამეთვალყურეო საბჭოს ერთ-ერთ წევრს, რომელიც სამართლებრივად ან/და ეკონომიკურად არ არის დაკავშირებული საქციო საზოგადოებასთან მათ შორის არ ფლობს ამ საზოგადოების აქციებს და არ იღებს აღნიშნული საზოგადოებიდან ანაზღაურებას ან სხვა ეკონომიკურ სარგებელს, წარმოადგენს გელა არობელიძე პ/ნ 33001005416 (იხ. ბიოგრაფიული მონაცემები ზემოთ) რაც შეეხება მეორე დამოუკიდებელ წევრს, გამომდინარე იქედან, რომ საკითხი მეტად სენსიტიურია, დაწყებული პროცესი დროში დაგეგმილზე მეტად გახანგრძლივდა: მიმდინარეობს მოლაპარაკება სავარაუდო კანდიდატებთან, რომელთაგანაც შერჩეული იქნება ის პირი, რომელიც დააკმაყოფილებს როგორც საკანონმდებლო კრიტერიუმებს, ასევე სრულად მისაღები იქნება კომპანიის ღირებულებებისათვის.

ვასილ სუხიაშვილი სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს ძირითადი აქციონერია - ფლობს აქციების 23%, კომანიის არსებობის პირველი დღიდან აქტიურად ჩართულია ყოველდღიურ საქმიანობაში, რაც მას აძლევს წლების გამოცდილებას, კომპეტენციას და ნდობის მაღალ ხარისხს კომპანიის პარტნიორების მხრიდან, მათ შორის ინვესტორებისთვის.

ამასთანავე, სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ არის სრულად გამჭვირვალე - ყველანაირი ცვლილება, ანგარიში (მათ შორის ფინანსური ანგარიში) არის საჯარო და განთავსებულია კომპანიის ვებსაიტზე, მიგვაჩნია რომ ამ ფაქტორების გათვალისწინებით კომპანია ამჟამად არ საჭიროებს დამოუკიდებელი სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარეს და არსებული პირობებითაც (იმის გათვალისწინებით რომ კომპანია სრულად იცავს ემიტენტის გამჭვირვალობასთან დაკავშირებულ სავალდებულო საკანონმდებლო დანაწესებს) მიიღწევა ყველა ის მიზანი, რასაც ემსახურება ან რომელი სამართლებრივი სიკეთის დაცვისთვისაც არსებობს ანგარიშვალდებულ საწარმოში დამოუკიდებელი სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის ყოლის საკანონმდებლო დანაწესი.

სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 7.7 პუნქტის თანახმად თუ სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე გადაწყვეტილების მიღების პროცესში აღმოაჩენს, რომ აქვს ან/და შესაძლოა ჰქონდეს კანონმდებლობით დადგენილი ინტერესთა კონფლიქტი, მისი მოადგილე პასუხისმგებელია არსებული და პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის არიდებასა და გამორიცხვაზე.

სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 8.6 პუნქტის თანახმად, საბჭო შეიმუშავებს და ამტკიცებს თითოეული კომიტეტის ბიუჯეტს და შიდა დებულებას.

2023 წლის 18 აგვისტოს რედაქციის დებულებით სამეთვალყურეო საბჭოს ფუნქციებში შედის შიდა კონტროლის განმახორციელებელ სტრუქტურულ ერთეულებთან კომუნიკაცია.

სამეთვალყურეო საბჭოს წლიური ანგარიშის შედგენა ხორციელდება მოქმედი/მარეგულირებელი კანონმდებლობით მოთხოვნათა სრული დაცვით: აღწერს მისი საქმიანობას, რომელიც, მათ შორის, მოიცავს კორპორაციული მართვის კოდექსის შესრულებასთან დაკავშირებულ ინფორმაციას, ასევე, მდგრადი განვითარების, გარემოსდაცვით, სოციალურ და მმართველობის საკითხებს.

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრთა კომპეტენცია და უნარები ერთობლივად უზრუნველყოფს საწარმოს საქმიანობის სათანადოდ წარმართვასა და რისკების მართვის ეფექტური ექსპერტიზის შესაძლებლობას.

აუდიტის კომიტეტი

კომიტეტი წარმოადგენს დამოუკიდებელ სტრუქტურულ ერთეულს და ანგარიშვალდებულია სამეთვალყურეო საბჭოს წინაშე. მისი საქმიანობა რეგულირდება მოქმედი საკანონმდებლო აქტებითა და სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დამოწმებული დებულებით.

სამეთვალყურეო საბჭოსთან, გარდა აუდიტის კომიტეტისა და შიდა აუდიტის კომიტეტისა, სხვა კომიტეტი არ არის შექმნილი და საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტისათვის კორპორაციული მართვის კოდექსის მე-8 მუხლის მე-4 პუნქტის თანახმად სამეთვალყურეო საბჭოს აქვს შეთავსებული შესაბამისი ფუნქციების შესრულება, რაც გაწერილია სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებაში.

კომპანიის წესდებითა და სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებით გათვალისწინებულია კომიტეტის თავმჯდომარისა და შემადგენლობის ცვლილების საკითხი.

კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულებით გათვალისწინებულია კომიტეტების მიერ მიღებულ რეკომენდაციებსა და განხილვების შედეგების ჩანაწერების გაკეთება/შედგენის ვალდებულება (კორპორაციული მართვის პრინციპების დებულების 3.6.6 "კ" ქვეპუნქტი).

აუდიტის კომიტეტი შედგება სამი წევრისგან:

ა) თავმჯდომარე/წევრი: გელა არობელიძე (პ/ნ 33001005416) (სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი)

ბატონი გელა არობელიძე სამეთვალყურეო საბჭოს წევრია 2008 წლიდან. 1997-2008 წლებში მარტინ ბაუერის ცენტრალური ოფისის დირექტორის პოზიციას იკავებდა. უფრო ადრინდელი გამოცდილება კი ოზურგეთის პურკომბინატის დირექტორის და აგრეთვე ჩაის სუბტროპიკულ კულტურათა სამსახურის უფროსის პოზიციაზე მუშაობას უკავშირდება. დამთავრებული აქვს თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის საინჟინრო ფაკულტეტი.

ბ) წევრი: ვასილ სუხიაშვილი (პ/ნ 01024003505)

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

კომპანიები, სადაც ბატონი ვასილი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს ა და კო (ს/ნ: 405224332), შპს დეპოსერვისის (ყოფილი შპს ქართული სოკო) (ს/ნ: 405102357), შპს რეფ ენ (ს/ნ: 400345195) და შპს ნიკორა 3 (ს/ნ: 204987274).

გ) წევრი: გურამ ცერცვაძე (პ/ნ 01015005694)

ბატონი გურამ ცერცვაძე სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს დამფუძნებელია 1998 წლიდან. 1998-2008 წლებში შპს „ნიკორა“-ს აღმასრულებელი დირექტორის პოზიციას იკავებდა, ხოლო 2008 წლიდან სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარეა. მისი წარსული გამოცდილება უკავშირდება საერთაშორისო ორგანიზაციას ("Care" 1993-1997) და კვების პროდუქტების იმპორტისა და დისტრიბუციის კომპანიას (შპს "აგრო ბიზნეს ჯორჯია" 1997-1998). ფლობს საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტის ბაკალავრის ხარისხს მექანიკურ ინჟინერიაში.

როგორც აუდიტის კომიტეტის წევრების ბიოგრაფიიდან ჩანს, ისინი არ არიან/ ბოლო 12 თვის განმავლობაში არ ყოფილან საწარმოს მიმდინარე აუდიტის განმახორციელებელი ფირმის/აუდიტორის პარტნიორი ან დირექტორი და არ აქვთ რაიმე სახის ფინანსური ინტერესი.

გარდა მოქმედი კანონმდებლობით დადგენილი მოთხოვნებისა, აუდიტის კომიტეტის საქმიანობა დამატებით რეგულირდება აუდიტის კომიტეტის დებულებით (დამტკიცებული 2023 წლის 18 აგვისტო), რომელიც აწესებს დამატებით კრიტერიუმებს კომიტეტის საქმიანობისათვის. აუდიტის კომიტეტის დებულების 3.1 პუნქტის თანახმად, აუდიტის კომიტეტის სხდომა უნდა გაიმართოს წელიწადში ოთხჯერ, წინ უნდა უძღოდეს სამეთვალყურეო საბჭოს სხდომებს და წარუდგენს სამეთვალყურეო საბჭოს ანგარიშგებას წლიური და ნახევარწლიური ანგარიშგების დამტკიცების პერიოდის შესაბამისად.

აუდიტის კომიტეტის ფუნქციებში შედის:

ა) განსაზღვროს შიდა აუდიტისა და ფინანსური ანგარიშგების პოლიტიკა (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.1.1. პუნქტის "ა" და "ბ" ქვეპუნქტი);

ბ) მონიტორინგი გაუწიოს ფინანსური და არაფინანსური ანგარიშგების შედგენის პროცესებს; აუდიტის კომიტეტის ფუნქციებში შედის ფინანსური და არაფინანსური ანგარიშგების შედგენა (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.1.1. პუნქტის "i". ქვეპუნქტი);

გ) მონიტორინგი გაუწიოს და აქტიურად ითანამშრომლოს საწარმოს შიდა და გარე აუდიტორებთან (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.1.1. პუნქტის "h", "j" და "m". ქვეპუნქტი);

დ) შეაფასოს გარე აუდიტორის ეფექტიანობა, გამოთქვას მოსაზრება გარე აუდიტორთა კანდიდატურებთან დაკავშირებით, წარუდგინოს შესაბამისი რეკომენდაციები სამეთვალყურეო საბჭოს ან აქციონერებს/პარტნიორებს მათ კანდიდატურებთან, დანიშვნასთან, ანაზღაურებასთან ან გათავისუფლებასთან დაკავშირებით; (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.1.1. პუნქტის "g" და "h" ქვეპუნქტები);

ე) შეაფასოს შიდა აუდიტის სამსახურის საქმიანობის ეფექტიანობა და დამოუკიდებლობა; (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.1.1. პუნქტის "j" ქვეპუნქტი);

ვ) უზრუნველყოს შიდა და გარე აუდიტორების ფუნქციების ადეკვატურობა, დამოუკიდებლობა და ეფექტური ურთიერთთანამშრომლობა; (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.1.1. პუნქტის "j" ქვეპუნქტი);

ზ) განიხილოს გარე აუდიტორის მიერ მომზადებული სარეკომენდაციო წერილი და მონიტორინგი გაუწიოს დირექტორთა საბჭოს მიერ არსებული ნაკლოვანებების გამოსწორების მიზნით შესაბამისი ზომების გატარებას (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.1.1. პუნქტის "k" ქვეპუნქტი);

თ) განიხილოს და სამეთვალყურეო საბჭოს დასამტკიცებლად წარუდგინოს ჩასატარებელი შიდა აუდიტის ფარგლები და ჩატარების სიხშირე; (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.1.1. პუნქტის "l" ქვეპუნქტი);

ი) მიიღოს შიდა აუდიტის ანგარიშგებები და უზრუნველყოს საწარმოს დირექტორთა საბჭოს მხრიდან სათანადო ღონისძიებების დროულად გატარება აუდიტის პროცესში ან კონტროლის სხვა ფუნქციების მიერ იდენტიფიცირებული კონტროლის სისუსტეების, კანონმდებლობასთან შეუსაბამობის ან სხვა ნაკლოვანებათა აღმოსაფხვრელად (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.1.1. პუნქტის "m" ქვეპუნქტი);

კ) მონიტორინგი გაუწიოს საწარმოს სააღრიცხვო პოლიტიკისა და პრაქტიკის ჩამოყალიბებას (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.1.1. პუნქტის "n" ქვეპუნქტი);

ლ) განიხილოს საწარმოს რისკების მართვის მთლიანი ჩარჩო და შიდა კონტროლის სისტემების ეფექტურობა და სტრუქტურა, მათ შორის, განიხილოს მესამე პირთა მოსაზრებები აღნიშნულ საკითხებთან დაკავშირებით (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.1.1. პუნქტის "o" ქვეპუნქტი);

აუდიტის კომიტეტის დებულებით გათვალისწინებული უფლებების შეფასებით მის წევრებს მუდმივად აქვთ სრული წვდომა დირექტორთა საბჭოს, შიდა აუდიტისა და რისკების მართვის ფუნქციებთან. იგი ყოველწლიურად უნდა განიხილავდეს გარე აუდიტორთა დამოუკიდებლობას და ამჟღავნებდეს შემდეგი სახის ინფორმაციას:

ა) გარე აუდიტორებზე მთლიანი საანგარიშგებო პერიოდის განმავლობაში გაცემული ანაზღაურების შესახებ (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.5.1. ქვეპუნქტი);

ბ) საანგარიშგებო პერიოდის განმავლობაში აუდიტორული და სხვა სახის მომსახურებებზე გაცემული ანაზღაურების ელემენტებს ან შესაბამის უარყოფით მოსაზრებას საწარმოს წლიურ ანგარიშში. თუ გარე აუდიტორები, გარდა აუდიტორული მომსახურებისა, იმავდროულად უზრუნველყოფენ საწარმოსთვის სხვა სახის მომსახურების გაწევას, აუდიტის კომიტეტი უნდა განიხილავდეს ამ მომსახურებათა შინაარსსა და ფარგლებს და უზრუნველყოფდეს ობიექტურობის შენარჩუნებას და ინტერესთა კონფლიქტის გამორიცხვას (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.5.2 ქვეპუნქტი);

საწარმოში არ არის შექმნილი **რისკების კომიტეტი** და საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტისათვის კორპორაციული მართვის კოდექსის მე-8 მუხლის მე-4 პუნქტის თანახმად სამეთვალყურეო საბჭოს აქვს შეთავსებული შესაბამისი ფუნქციების შესრულება, მათ შორის:

ა) განიხილავს რისკის სტრატეგიებს როგორც აგრეგირებული, ისე ინდივიდუალური რისკის ჭრილში და აწვდის შესაბამის რეკომენდაციებს სამეთვალყურეო საბჭოს (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.6.1 ქვეპუნქტი);

ბ) ამზადებს ანგარიშგებას საწარმოში არსებული რისკის კულტურის შესახებ და განიხილავს საწარმოს რისკის პოლიტიკას, სულ მცირე ყოველწლიურად (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.6.2 ქვეპუნქტი);

გ) მონიტორინგს უწევს დირექტორატის/ადმინისტრაციული დირექტორის მხრიდან საწარმოს საქმიანობის რისკის პოლიტიკასთან შესაბამისობის უზრუნველყოფას (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.6.3 ქვეპუნქტი);

დ) რისკის სტრატეგიებისა და სხვადასხვა პოლიტიკის ეფექტურობის თაობაზე, მათ შორის, იდენტიფიცირებული რისკებისთვის საკმარისი კაპიტალის შენარჩუნებასა და განაწილებაზე რეკომენდაციების გაცემა (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.6.4 ქვეპუნქტი).

რისკების მართვის კომიტეტის ნაცვლად სამეთვალყურეო საბჭო იღებს შესაბამის ანგარიშგებას შესაბამისი სტრუქტურული ერთეულებისგან საწარმოს მიმდინარე რისკის პროფილის, რისკის კულტურასთან დაკავშირებით შესაბამისი აქტივობების, საზღვრების, საზღვრების დარღვევებისა და მიტიგაციის გეგმებთან დაკავშირებით (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.6.5 ქვეპუნქტი).

რისკების მართვის კომიტეტის ნაცვლად სამეთვალყურეო საბჭო ახორციელებს ყველა სახის რისკის, მათ შორის, ახლადგამოვლენილი რისკების გათვალისწინებას და ასევე ნებისმიერი სახის საჭირო შესწორებების შეტანას საწარმოს რისკის მართვის ჩარჩოში (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.6.6 ქვეპუნქტი).

რისკების მართვის კომიტეტის ფუნქციების ეფექტურად შესრულების მიზნით სამეთვალყურეო საბჭოს წვდომა უნდა ჰქონდეს როგორც დირექტორთა საბჭოს, რისკებისა და ფინანსური კონტროლის პერსონალთან, ასევე, სხვა შიდა და გარე მხარეებთან. (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.6.8 ქვეპუნქტი).

საწარმოში არ არის შექმნილი **ანაზღაურების კომიტეტი** და საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტისათვის კორპორაციული მართვის კოდექსის მე-8 მუხლის მე-4 პუნქტის თანახმად სამეთვალყურეო საბჭოს აქვს შეთავსებული შესაბამისი ფუნქციების შესრულება, რაც გაწერილია სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებაში.

რისკების მართვის კომიტეტის ფუნქციების შეთავსების ფარგლებში სამეთვალყურეო საბჭო უზრუნველყოფს საწარმოს ანაზღაურების სისტემის შექმნასა და ფუნქციონირებაში, ასევე, იმის მიღწევაში, რომ საწარმოს ანაზღაურების სისტემა შეესაბამებოდეს მის კულტურას, გრძელვადიან ბიზნესს და რისკის მართვის ჩარჩოს, საწარმოს საქმიანობას და კონტროლის გარემოს ისევე, როგორც კანონმდებლობის/საზედამხედველო მოთხოვნებს (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.8 პუნქტი).

ანაზღაურების კომიტეტის ფუნქციები შეთავსებული აქვს სამეთვალყურეო საბჭოს მათ შორის:

ა) რეგულარულად განიხილოს საწარმოს ანაზღაურების პოლიტიკა და შესაბამისი რეკომენდაციების გაცემა. უზრუნველყოს საწარმოს ანაზღაურების პოლიტიკის ეფექტურობისა და მისი კანონმდებლობით დადგენილ მოთხოვნებთან შესაბამისობის შეფასება, მათ შორის ძირითადი საქმიანობის შედეგების ინდიკატორებთან მიმართებით (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.8.1 ქვეპუნქტი);

ბ) ყოველწლიურად მოამზადოს რეკომენდაციები მმართველი ორგანოს ანაზღაურებასთან დაკავშირებით და წარუდგინოს იგი დასამტკიცებლად საერთო კრებას (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.8.2 ქვეპუნქტი).

ანაზღაურების პილიტიკის ფარგლებში კომპანიაში მუშაობს რამდენიმე ტიპის სახელფასო სისტემა, ერთმანეთისაგან განსხვავებული სახელფასო სპეციფიკიდან გამომდინარე. თითოეულ პოზიციაზე არსებობს გარკვეული სახელფასო ზღვარი, რომლის ფარგლებშიც ხდება თანამშრომლის დაქირავება. ასევე რამდენიმე შეფასების კრიტერიუმზე დაფუძნებულია საბონუსე სისტემა, რის შედეგადაც პერიოდულად ხდება იერარქიის გათვალისწინებით დამატებითი ფულადი თანხის გაცემა. კომპანიაში არსებობს თანამშრომელთა შეფასების პროცესი, რომელიც უზრუნველყოფს პროდუქტის წარმოების ხარისხის დაცვას და ტექნოლოგიური ჯაჭვის უწყვეტობას. შეფასების შედეგების მიხედვით გარკვეული პერიოდულად ხდება თანამშრომელთა წახალისება. სამუშაოს შეფასებაზე დაფუძნებული წახალისების მექანიზმების გარდა, არსებობს გამომუშავებაზე, მეტ შესრულებაზე, დამყარებული ანაზღაურების სისტემები. კომპანიაში არსებობს არაფულადი ბენეფიტების სისტემა როგორცაა: თანამშრომელთა კვება, ტრანსპორტისა და ტრენინგის დაფინანსება და ა.შ

საწარმოში არ არის შექმნილი **კორპორაციული მართვის კომიტეტი** და საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტისათვის კორპორაციული მართვის კოდექსის მე-8 მუხლის მე-4 პუნქტის თანახმად სამეთვალყურეო საბჭოს აქვს შეთავსებული შესაბამისი ფუნქციების შესრულება, რაც გაწერილია სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებაში. კორპორაციული მართვის კომიტეტის ფუნქციების შეთავსების ფარგლებში სამეთვალყურეო საბჭო:

ა) უზრუნველყოფს საწარმოს შიდა მმართველობითი სტრუქტურის შესაბამისობას კორპორაციული მართვის საკითხების მომწესრიგებელ კანონმდებლობის მოთხოვნებთან და საწარმოს შიდა წესებთან/დოკუმენტებთან (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.9 პუნქტი);

ბ) უზრუნველყოფს საწარმოს შიგნით ისეთი გადაწყვეტილებების მიღების სისტემის არსებობას, რომელიც, თავის მხრივ, უზრუნველყოფს გადაწყვეტილებების მიღებისას საწარმოს რეპუტაციული რისკების შეფასებას და ამასთან, სრულ შესაბამისობას კანონმდებლობასთან და საწარმოს შიდა სტანდარტებთან (სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების 2.10 პუნქტი).

თუმცა კორპორაციული მართვის კომიტეტის ზოგიერთი ფუნქცია მათ შორის კოდექსის მე-12 მუხლის "გ"-“ე” ქვეპუნქტით გათვალისწინებული უფლებამოსილებები, სპეციფიკიდან/შინარსიდან გამომდინარე, ფიზიკურად ვერ მიენიჭება სამეთვალყურეო საბჭოს. ამავდროულად, ფუნქცია ფაკულტატურია და კორპორაციული მართვის კომიტეტის არქონა დაშვებულია კანონით.

სამეთვალყურეო საბჭოში წევრთა უნარებისა და გამოცდილების ფართო სპექტრის მოთხოვნა უზრუნველყოფილია სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებით (პუნქტი 5.7)

სამეთვალყურეო საბჭო ახორციელებს საკუთარი საქმიანობის თვითშეფასებას და ამისათვის გაჩნია შესაბამისი პროცედურები. აღნიშნული გაწერილია სამეთვალყურეო საბჭოს დებულების მე-9 თავში - "საბჭოს თვითშეფასება".

დირექტორთა საბჭო

სს „ნიკორა მენჯემენტ ჯგუფი“-ს საქმიანობის პროცესი არის სრულად გამჭვირვალე - ყველანაირი ცვლილება, ანგარიში (მათ შორის ფინანსური ანგარიში) არის საჯარო და განთავსებულია კომპანიის საიტზე, მიგვაჩნია რომ ამ ფაქტორების გათვალისწინებით კომპანია ამაჟამად არ საჭიროებს დირექტორთა საბჭოს და არსებული პრობლემითაც (იმის გათვალისწინებით რომ კომპანია სრულად იცავს ემიტენტის გამჭვირვალობასთან დაკავშირებულ სავალდებულო საკანონმდებლო დანაწესებს) მიიღწევა ყველა ის მიზანი, რასაც ემსახურება ან რომელი სამართლებრივი სიკეთის დაცვისთვისაც არსებობს ანგარიშვალდებულ საწარმოში დირექტორთა საბჭოს საკანონმდებლო დანაწესი, თუმცა აღნიშნულის მიუხედავად სს „ნიკორა მენჯემენტ ჯგუფი“-ს, საკანონმდებლო სავალდებულო დანაწესის ფარგლებში, დაწყებული აქვს დირექტორთა საბჭოს შექმნის პროცესი, მიმდინარეობს სავარაუდო კანდიდატთა მოძიება და მათთან მოლაპარაკება და ვვარაუდობთ, რომ შემდეგი წლის წლიური ანგარიშის წარდგენის მომენტისათვის უკვე სრულად დასრულებული იქნება აღნიშნული პროცესი.

კორპორაციული მართვის პრაქტიკის დამკვიდრების მიზნით კომპანიაში არის კორპორაციული მდივნის პოზიცია, რომლის ძირითად ფუნქციებს წარმოადგენს:

ა) ორგანიზაციული და ინფორმაციული მხარდაჭერის გზით, საერთო კრების, სამეთვალყურეო საბჭოსა (კომიტეტების ჩათვლით) და დირექტორთა საბჭოსთვის დახმარების გაწევა საქმიანობის განხორციელებაში (კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების 3.6.6 პუნქტის "ა" ქვეპუნქტი);

ბ) სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორთა საბჭოსთვის კორპორაციულ დოკუმენტაციასთან და პროცედურულ საკითხებთან დაკავშირებული რჩევების მიცემა (კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების 3.6.6 პუნქტის "ბ" ქვეპუნქტი);

გ) სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორთა საბჭოსთან თანამშრომლობა მათი სხდომის დღის წესრიგის შედგენისა და დაგზავნის, სხდომის ორგანიზებისა და ჩატარების, აგრეთვე, შეტყობინებების დაგზავნის საკითხებში (კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების 3.6.6 პუნქტის "გ" ქვეპუნქტი);

დ) საჭირო ტრენინგების და მოსამზადებელი საორიენტაციო შეხვედრების დაგეგმვა უკვე მომუშავე თუ ახლად დანიშნულ/არჩეულ სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორთა საბჭოს წევრებისათვის (კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების 3.6.6 პუნქტის "გ" ქვეპუნქტი);

ე) ყველა კორპორაციული დოკუმენტის, ოქმის თუ სხვა საჭირო საბუთის წარმოება და ინფორმაციის მინიმუმ 6 წლის ვადით შენახვა (კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების 3.6.6 პუნქტის "ე" ქვეპუნქტი);

ვ) იყოს დამაკავშირებელი რგოლი აქციონერებს/პარტნიორებს, სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორთა საბჭოს შორის (კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების 3.6.6 პუნქტის "ვ" ქვეპუნქტი);

ზ) უზრუნველყოს საერთო კრების მოწვევისა და ჩატარების კანონით დადგენილი მოთხოვნების დაცვა (კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების 3.6.6 პუნქტის "ზ" ქვეპუნქტი);

თ) კორპორაციული მდივნის ფუნქციაა მარეგულირებელი/ზედამხედველი ორგანოების მიერ მიღებულ კორპორაციულ მართვასთან დაკავშირებულ საკანონმდებლო და ასევე, საწარმოს მიერ მიღებული კორპორაციული მართვის კოდექსით გათვალისწინებულ პრინციპებთან შესაბამისობა (კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების 3.6.6 პუნქტის "თ" ქვეპუნქტი);

ი) განახორციელოს სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორთა საბჭოს სხდომების, აგრეთვე აქციონერთა/პარტნიორთა საერთო კრების მდივნის ფუნქცია და აწარმოოს ოქმები (კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების 3.6.6 პუნქტის "ი" ქვეპუნქტი).

კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების თანახმად კორპორაციული მდივანი წარმოადგენს უშუალოდ სამეთვალყურეო საბჭოს დაქვემდებარებაში მყოფ პირს, რომელიც ახორციელებს საწარმოს მმართველი ორგანოს, აქციონერების/პარტნიორებისა და სხვა დაინტერესებული პირების ინფორმაციულ და ორგანიზაციულ უზრუნველყოფას (კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების 3.6.1. პუნქტი)

კორპორაციული მართვის პრინციპების შესახებ დებულების 3.6.2. პუნქტის თანახმად სამეთვალყურეო საბჭო დეტალურად განსაზღვრავს კორპორაციული მდივნის უფლებამოსილებასა და ვალდებულებებს, ფუნქციების ჩამონათვალს, საჭირო განათლებასა და კვალიფიკაციას, რომელსაც უნდა ფლობდეს კანდიდატი. ამავე დებულების 3.6.2 პუნქტის თანახმად სამეთვალყურეო საბჭოს ფუნქციებში შედის კორპორაციულ მდივანის დანიშვნა და შრომითი ხელშეკრულების პირობების განსაზღვრა.

კორპორაციული მდივანი არის მელანო გოგისვანიძე პ/ნ: 60001077177 არ არის საწარმოს მმართველი ორგანოს წევრი, არ აქვს გადაწყვეტილების მიღების უფლებამოსილება და არ არსებობს რიამე პირობა, რაც ხელს შეუშლის მას მოვალეობების მიუკერძოებლად და დამოუკიდებლად შესრულებაში.

„ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“, როგორც ჰოლდინგური კომპანია, ჯგუფში შემავალი შვილობილი საწარმოების მმართველობითი სისტემის შექმნასა და ფუნქციონირებაზე პასუხისმგებლობას იღებს თავად და განახორციელებს ადეკვატურ მონიტორინგს (სამეთვალურეო საბჭოს დებულების 3.9 პუნქტი)

„ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“, როგორც ჰოლდინგური კომპანია:

- ჯგუფში შემავალი შვილობილი საწარმოების მმართველობითი სისტემის შექმნასა და ფუნქციონირებაზე პასუხისმგებლობას იღებს და განახორციელებს ადეკვატურ მონიტორინგს (სამეთვალურეო საბჭოს დებულების 3.9 პუნქტი);

- თითოეული შვილობილი საწარმოს სამეთვალურეო საბჭო და დირექტორი/დირექტორთა საბჭო პასუხისმგებელი იქნება რისკების მართვის ეფექტური პროცესების შენარჩუნებაზე (სამეთვალურეო საბჭოს დებულების 3.10 პუნქტი);

- ჯგუფში შემავალი შვილობილი საწარმოების მმართველობით ორგანოებმა დამოუკიდებლად შეაფასონ საჭიროების შემთხვევაში შეცვალონ პოლიტიკა, თუ იგი ეწინააღმდეგება კანონმდებლობას/საზედამხედველო მოთხოვნებს ან/და აღნიშნული ზიანის მომტანი იქნება შვილობილი საწარმოს ჯანსაღი და პრუდენციული მართვის მიზნებისათვის (სამეთვალურეო საბჭოს დებულების 3.11 პუნქტი);

- „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს სამეთვალურეო საბჭო უფლებამოსილი იქნება პერიოდულად მოითხოვოს მიმოხილვა შვილობილი საწარმოების სტრუქტურის, მათი კონტროლებისა და საქმიანობის შესახებ ისევე, როგორც ინფორმაცია მათ მიერ დამტკიცებულ სტრატეგიასთან შესაფერისობის თაობაზე (სამეთვალურეო საბჭოს დებულების 3.12 პუნქტი).

მინიჭებული უფლებამოსილების სრულად განხორციელების შემთხვევაში სამეთვალურეო საბჭო შეძლებს მუდმივად შეინარჩუნოს მზადყოფნა განახორციელოს შესაბამისი ანგარიშგება ზედამხედველ ორგანოსთან საწარმოში არსებული პოლიტიკისა და სტრატეგიების თაობაზე.

რისკების მართვის სისტემის შექმნასა და მონიტორინგზე საბოლოო პასუხისმგებლობა სამეთვალურეო საბჭოს აკისრია. განსაკუთრებით იმის გათვალისწინებით, რომ რისკების მართვის კომიტეტის ფუნქციები სრულად შეთავსებული აქვს სამეთვალურეო საბჭოს.

სამეთვალურეო საბჭო სრულად ასრულებს მის ვალდებულებას იცნობდეს საწარმოს ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას, საწარმოს რისკებს, მათ შორის გარემოსდაცვით და სოციალურ რისკებს, ასევე, რისკებს ჯგუფისა და ბიზნესსაქმიანობის დონეზე (სამეთვალურეო საბჭოს დებულების 11.1 პუნქტი).

სამეთვალურეო საბჭო მინიმუმ ყოველწლიურად გადახედავს რისკის მართვის ჩარჩოს. (სამეთვალურეო საბჭოს დებულების 11.2 პუნქტი).

კომპანიას გააჩნია რისკების მართვის სისტემა და დამტკიცებული პროცესები/პროცედურები ახალ პროდუქტებთან თუ მომსახურებასთან, გარემოსდაცვით და სოციალურ საკითხებთან, ბიზნეს ხაზთან და მსხვილ და კომპლექსურ ტრანზაქციებთან, გამოყენებულ ტექნოლოგიებსა და მათ უსაფრთხოებასთან მიმართებით, რაც მნიშვნელოვან რესურსებს მოითხოვს ან/და რთულად განსაზღვრადი რისკები აქვს (სამეთვალურეო საბჭოს დებულების 11.3 პუნქტი).

„ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს, როგორც ჰოლდინგური კომპანიის, შიდანორმატიული ბაზა ჰქმნის შესაძლებლობას მოხდეს რისკების იდენტიფიცირება შვილობილი საწარმოების დონეზე. სამეთვალურეო

საბჭო რეგულარულად განიხილავს საწარმოს ძირითად პოლიტიკებსა და კონტროლის მექანიზმებს, რათა მოახდინოს მნიშვნელოვანი რისკების, საკითხებისა და საჭიროებების იდენტიფიცირება.

კომპანიას ჰყავს შიდა აუდიტის კომიტეტი, რომლის საქმიანობა რეგულირდება შიდა აუდიტის კომიტეტის დებულებით. სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დამტკიცებული დებულებით მინიჭებული უფლებების ფარგლებში სამსახურს გააჩნია შემდეგი უფლებამოსილებები/ვალდებულებები/მოთხოვნები:

ა) კომიტეტი უფლებამოსილია ჰქონდეს კომპანიის ყველა სტრუქტურულ დანაყოფთან, კომპანიაში არსებულ ჩანაწერებთან, კომპანიის ქონებასთან და საინფორმაციო სისტემებთან სრული, პირდაპირი და შეუზღუდავი წვდომა (შიდა აუდიტის კომიტეტის დებულების 3.1 პუნქტი);

ბ) სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ უზრუნველყოფილი უნდა იყოს შიდა აუდიტის დამოუკიდებლობის შენარჩუნება, შიდა კონტროლის, რისკების მართვის სისტემებისა და პროცესების ეფექტურობისა და ეფექტიანობის შეფასებისას; (შიდა აუდიტის კომიტეტის დებულების 1.4 პუნქტი);

გ) შიდა აუდიტის სამსახურის თანამშრომლები კვალიფიკაცია სრულად შეესაბამება შიდა და საერთაშორისო პროფესიულ სტანდარტებს, გააჩნდეთ სათანადო ცოდნა, რესურსი, უნარ-ჩვევები და კომპეტენცია საქმიანობის ეფექტურად წარმართვის მიზნით (შიდა აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.4 პუნქტი);

დ) შიდა აუდიტის კომიტეტის თანამშრომლების შერჩევისას სრულად არის დაცული დებულებით დადგენილი მოთხოვნები, რომელიც უზრუნველყოფს საქმიანობის ეფექტურად წარმართვას (შიდა აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.4 პუნქტი);

ე) აუდიტთან დაკავშირებული რეკომენდაციების გათვალისწინება და არსებული ნაკლოვანებების დროული და ეფექტური აღმოფხვრა (შიდა აუდიტის კომიტეტის დებულების 5.6 პუნქტი);

ვ) შიდა აუდიტის სამსახურის მიერ საწარმოს მთლიანი რისკების მართვის ჩარჩოს შეფასებას, რომელიც სულ მცირე მოიცავს:

- ▶ რისკების მართვისა და შესაბამისობის ფუნქციების ეფექტურობის შეფასებას;
- ▶ სამეთვალყურეო საბჭოსთან და დირექტორთა საბჭოსთან რისკების შესახებ ანგარიშგების პროცესების ხარისხის შეფასებას;
- ▶ საწარმოს შიდა კონტროლების სისტემის ეფექტურობის შეფასებას (შიდა აუდიტის კომიტეტის დებულების 1.5 პუნქტი);

შიდა აუდიტის სამსახური ანგარიშვალდებულია მხოლოდ კომპანიის აუდიტის კომიტეტისა და სამეთვალყურეო საბჭოს წინაშე (შიდა აუდიტის კომიტეტის დებულების 1.2 პუნქტი). სამსახურის თანამშრომლების შრომის ანაზღაურების საკითხს წყვეტს სამეთვალყურეო საბჭო (შიდა აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.6 პუნქტი)

შიდა აუდიტის სამსახური ვალდებულია დაუყოვნებლივი ანგარიშგება მოახდინოს სამეთვალყურეო საბჭოს დირექტორთა საბჭოსთან იდენტიფიცირებული პრობლემურ საკითხებსა და შეფასების შედეგებზე (შიდა აუდიტის სამსახურის დებულების 2.8 პუნქტი)

შიდა აუდიტის სამსახურის ზომა და სტრუქტურა შეესაბამება შიდა აუდიტისთვის განსაზღვრული მიზნების სირთულეს და საწარმოს წინაშე არსებულ რისკებს (შიდა აუდიტის სამსახურის დებულების 3.4 და 4.2 პუნქტები)

შიდა კონტროლის სისტემების ეფექტურობასა და სტრუქტურას აფასებს და კონტროლს უწევს აუდიტის კომიტეტი (აუდიტის კომიტეტის დებულების 4.3.1 პუნქტის (ი) ქვეპუნქტი)

აქციონერთა/პარტნიორთა და დაინტერესებულ მხარეთა უფლებები

კომპანიის წესდებითა და შემუშავებული შიდა დოკუმენტაციის საფუძველზე უზრუნველყოფილია გამჭვირვალობის წესის“ მე-9 მუხლის შესაბამისად განსაზღვრულ მოთხოვნებთან შესაბამისობა, მათ შორის:

- ▶ ფასიანი ქაღალდების ყველა მფლობელის მიმართ, რომლებიც თანაბარ პირობებში იმყოფებიან, უზრუნველყოფილია თანაბარი მოპყრობა. აღნიშნული გათვალისწინებულია კომპანიის წესდებით (კომპანიის წესდების მუხლი 2 პუნქტი 6) და იმ შიდასამართლებრივი აქტებით, რომლებიც განთავსებულია კომპანიის ვებ-გვერდზე;
- ▶ კომპანია იცავს მოქმედი კანონმდებლობით დადგენილ რეგულაციებს ინფორმაციის საჯაროობასთან დაკავშირებით - იხ. კომპანიის ვებ-გვერდი;
- ▶ კომპანია იცავს მოქმედი კანონმდებლობით დადგენილ რეგულაციებს ინფორმაციის საჯაროობასთან დაკავშირებით. იხ. კომპანიის ვებ-გვერდი, სადაც განთავსებულია ყველა სახის ინფორმაცია, რომელიც საჯაროობას საჭიროებს;
- ▶ სამეთვალყურეო საბჭო ნებისმიერ დროს გამოთქვამს მზადყოფნას გამართოს დიალოგი აქციონერებთან/პარტნიორებთან, თუ ისინი არ ეთანხმებიან საწარმოს პოზიციას საწარმოს ზომითი კატეგორიის კომპლექსურობის, მის წინაშე არსებული რისკებისა და გამოწვევების გათვალისწინებით (საწარმოს წესდების მუხლი 2, ქვეპუნქტი 14- 17);
- ▶ აქციონერებს უფლება აქვთ დაუბრკოლებლად ისარგებლონ კანონმდებლობით მათთვის მინიჭებული უფლებამოსილებით და აღნიშნული უზრუნველყოფილია საწარმოს წესდების დონეზე;
- ▶ კომუნიკაციისა და ინფორმაციის საჯაროობის უფლება გათვალისწინებულია კომპანიის წესდებით და ყველა სახის ინფორმაციის გასაჯაროება ხდება კომპანიის ვებ-გვერდის მეშვეობით;
- ▶ სამეთვალყურეო საბჭო, აქციონერთა კრების მეშვეობით, უზრუნველყოფს ეფექტურ და სამართლიან ურთიერთობას აქციონერებთან და აქციონერების აქტიურ მონაწილეობას საერთო კრების მუშაობაში;
- ▶ საერთო კრების მუშაობას ხელმძღვანელობს სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე (წესდების მე-19 პუნქტი). საერთო კრების მოწვევის, ჩატარების და შედეგების შესახებ ინფორმაცია საჯაროა და თავსდება კომპანიის ვებ-გვერდზე;
- ▶ საწარმო ასაჯაროებს კორპორაციული მართვის კოდექსის 22-ე მუხლის მე-6 პუნქტში გათვალისწინებულ ინფორმაციას. საერთო კრების მოწვევის, ჩატარების და შედეგების შესახებ ინფორმაცია საჯაროა (იხ. კომპანიის ვებ-გვერდი).

კომპანია ინფორმაციის ასაჯაროებს ქვეყანაში მოქმედი მარეგულირებელი კანონმდებლობით დადგენილი წესით და ინფორმაციას ამჟღავნებს კომპანიის ვებ-გვერდზე, რომელიც მუდმივად განახლებადია, სადაც ასევე განთავსებულია საჭირო საკონტაქტო ინფორმაცია. სამეთვალყურეო საბჭო უზრუნველყოფს მასთან კომუნიკაციის თავისუფლებას ყველა პირისათვის.

4. არაფინანსური ანგარიშგება

4.1 დასაქმება და ადამიანური რესურსების მართვა

მმართველობის სტრუქტურა და ჯგუფის მასშტაბი

კომპანია „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ დღესდღეისობით ერთ-ერთი ყველაზე მსხვილი დამსაქმებელია საქართველოს ბაზარზე. ჰოლდინგი აერთიანებს დედა კომპანიას, სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს და 16 შვილობილ კომპანიას, თითოეული შვილობილი წარმოადგენს დამოუკიდებელ სტრუქტურულ ერთეულს. ჰოლდინგში შემავალი შვილობილი კომპანიების თანამშრომლებით დაკომპლექტებას, თანამშრომელთა ადმინისტრირებას და არსებული ადამიანური კაპიტალის მართვას ახორციელებს ადამიანური რესურსების მართვის ორი სტრუქტურული ქვედანაყოფი:

- (1) სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს ქვედანაყოფი და (2) სს „ნიკორა ტრედი“-ს, სუპერმარკეტების ქსელის ადამიანური რესურსების მართვის დეპარტამენტები. აღნიშნული ორივე სტრუქტურული ერთეული სრულიად დეცენტრალიზებულად და დამოუკიდებლად ფუნქციონირებს.

HR ქვედანაყოფის მიზნები და სამუშაო ძალის მართვა

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს ადამიანური რესურსების მართვის ქვედანაყოფის მიზანია:

- ▶ ხელი შეუწყოს კომპანიის განვითარებას;
- ▶ შექმნას ძლიერი/მყარი ადამიანური კაპიტალი;
- ▶ მოიზიდოს მაღალკვალიფიციური თანამშრომლები;
- ▶ გააუმჯობესოს თანამშრომლების სამუშაო გარემო,;
- ▶ ხელი შეუწყოს მათ განვითარებას, შესაბამისად შეამციროს თანამშრომელთა გადინება და შეძლოს, რომ კომპანიისა და თანამშრომლების მიზნები ურთიერთთანხვედრაში იყოს.

ქვედანაყოფი აქტიურად მუშაობს, როგორც სამუშაო ძალის შენარჩუნებაზე ასევე, ახალი თანამშრომლების მოძიებასა და მათ კომპანიაში დროულ ინტეგრირებაზე, რაც თავისთავად ხელს უწყობს დასახული მიზნების დროულად განხორციელებასა და კომპანიის განვითარების ტემპის შენარჩუნებას.

შიდა პოლიტიკა და შრომითი ურთიერთობები

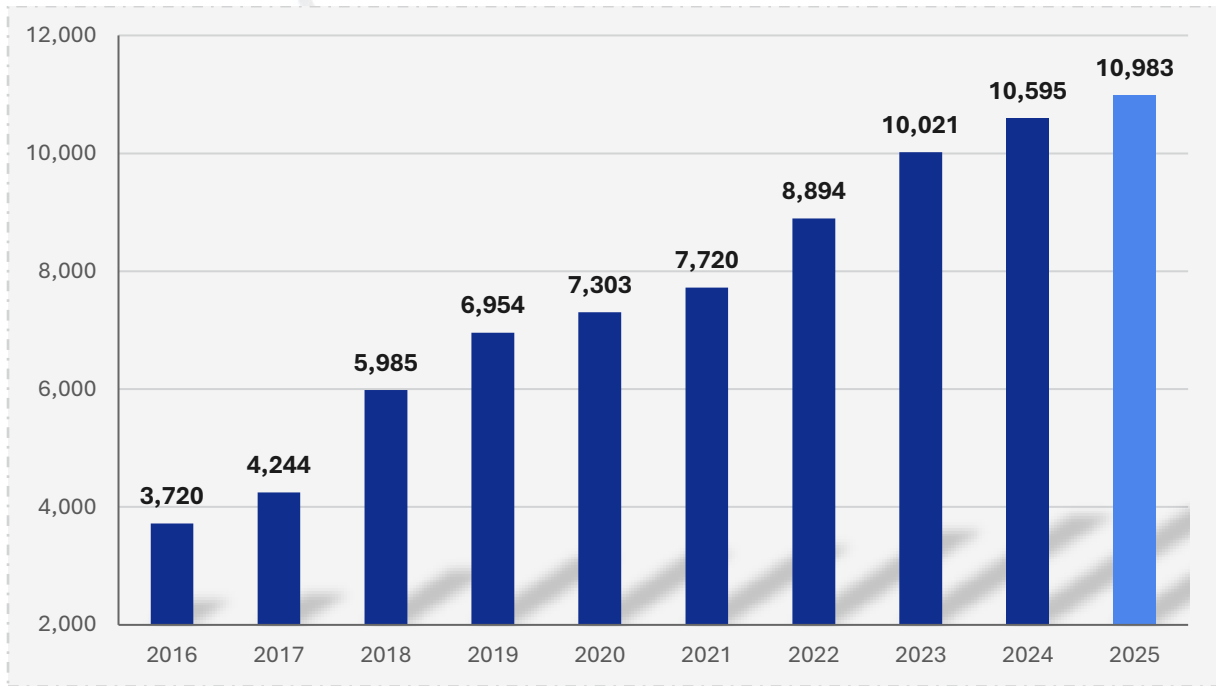
კომპანიაში შემუშავებულია შინაგანაწესი, რომლითაც შიდა პოლიტიკისა და მიმართულებების მიხედვით შესაბამისი პროცედურები და ადამიანური რესურსების მართვა ხორციელდება ყველა აუცილებელი წესის დაცვით. გარდა შინაგანაწესისა, შვილობილი კომპანიების ჭრილში, ბიზნეს საქმიანობის სპეციფიკების გათვალისწინებით, დანერგულია სხვა მარეგულირებელი შიდა სამართლებრივი აქტები, რომლებიც თანამშრომლებისთვის და დამსაქმებლისთვის ხდის მკაფიოს და ნათელს შრომით ურთიერთობასა და ზოგადად სამუშაო პროცესებს.

დასაქმების დინამიკა და სამუშაო ადგილები

კომპანია მისი სწრაფი წინსვლისა და განვითარების ტემპიდან გამომდინარე, წლიდან წლამდე უფრო და უფრო მეტ ახალ სამუშაო ადგილს ჰქმნის და ხელს უწყობს ჩვენი ქვეყნის მოქალაქეების დასაქმებას.

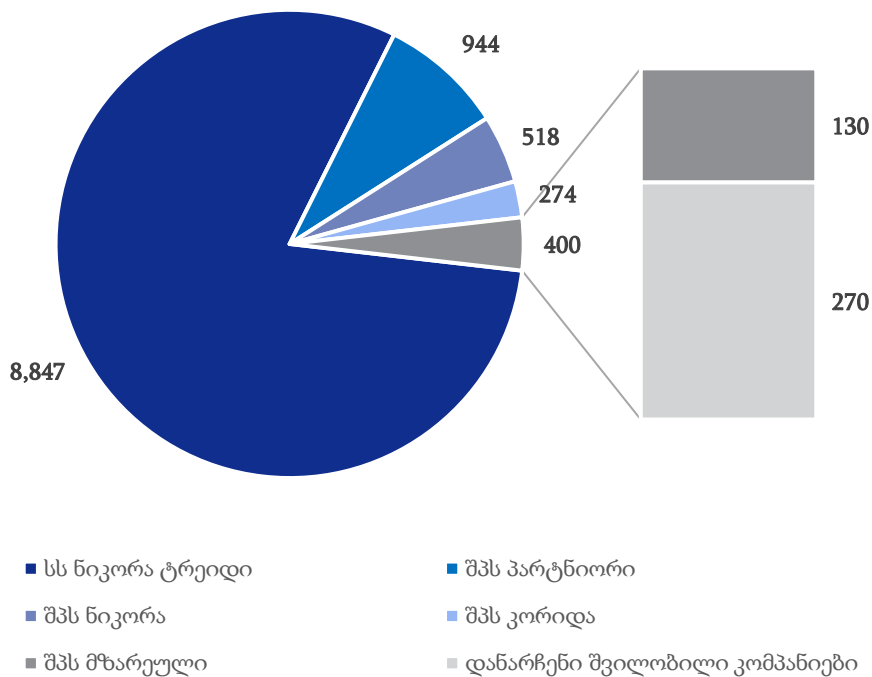
შესაბამისად, ნიკორა ჯგუფში კომპანიის განვითარებასთან ერთად, თანამშრომელთა რაოდენობა წლიდან წლამდე მუდმივად მზარდია.

დასაქმებულთა რაოდენობა წლების მიხედვით:



წყარო: კომპანიის შიდა ინფორმაცია (წლის ბოლო მდგომარეობით).

მსხვილი დამსაქმებელი ჰოლდინგში:



წყარო: კომპანიის შიდა ინფორმაცია (წლის ბოლო მდგომარეობით).

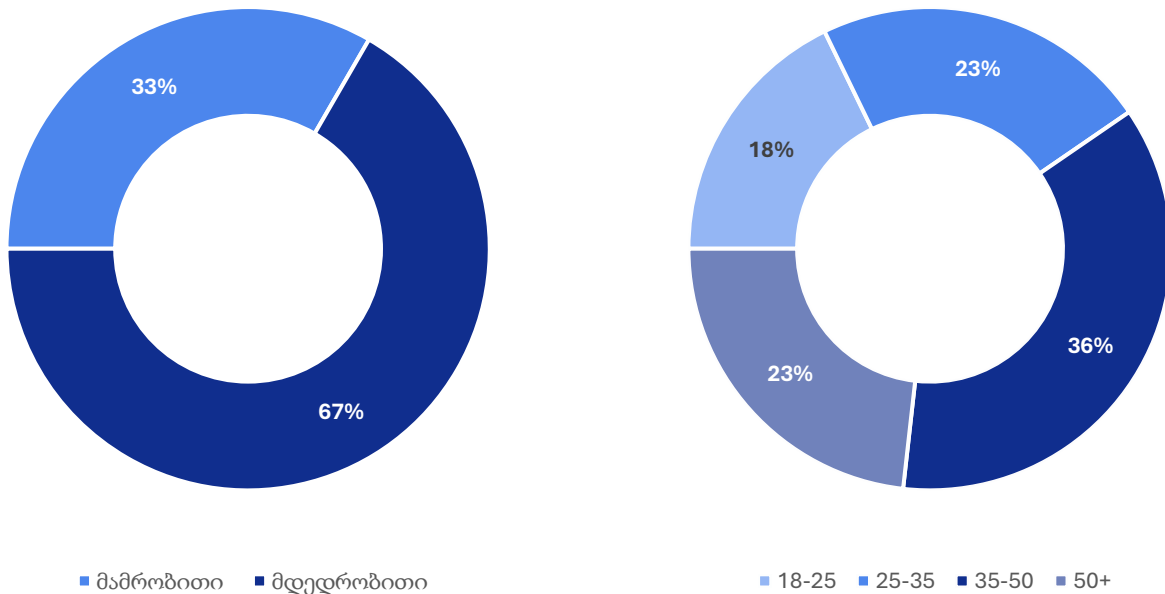
დასაქმებულთა განაწილება

გენდერული თანასწორობის კუთხით მდგომარეობა დაბალანსებულია, მდედრობითი და მამრობითი სქესის თანამშრომლები სარგებლობენ თანაბარი პირობებით და შესაძლებლობებით. შესაბამისად, აქვთ თანაბარი პასუხისმგებლობები და ვალდებულებები. თანამშრომლის დაქირავების პროცესში ყურადღება ექცევა და აქცენტები კეთდება კანდიდატის საქმიანობასთან შესაბამისობასა და კვალიფიკაციაზე, განურჩევლად სქესისა. აღნიშნული თანასწორობის დაცვაზე პირდაპირ მეტყველებს ყველა შვილობილ კომპანიაში დანერგილი შინაგანაწესის ჩანართები, რომლებიც სრულიად თანხვედრაშია სახელმწიფოს კანონმდებლობის მოთხოვნებთან.

სამუშაო პოზიციის შესაბამისი კვალიფიკაციის მქონე ნებისმიერი პირი მიუხედავად, სქესის, რასისა და წარმომავლობისა შეძლებს აღნიშნულ კომპანიაში დასაქმებას.

რაც შეეხება დასაქმებულთა ასაკობრივ განაწილებას, „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს შვილობილი კომპანიების მრავალფეროვნება უზრუნველყოფს თანამშრომელთა ყველა ასაკობრივ სეგმენტს.

თანამშრომელთა განაწილება სქესისა და ასაკის მიხედვით:



ანაზღაურების სისტემა, შეფასება და მოტივაცია

კომპანიაში თითოეულ პოზიციაზე არსებობს გარკვეული სახელფასო ზღვარი, რომლის ფარგლებშიც ხდება თანამშრომლის დაქირავება. ჰოლდინგში მუშაობს რამდენიმე ტიპის სახელფასო სისტემა, ერთმანეთისაგან განსხვავებული სახელფასო სპეციფიკიდან გამომდინარე:

- ▶ წარმოებასა და სასაწყობე მეურნეობის მიმართულებით;
- ▶ დისტრიბუციის მიმართულებით;
- ▶ ადმინისტრაციის მიმართულებით;
- ▶ ზოგიერთი წარმოების თანამშრომლების ანაზღაურების სისტემა სამუშაო გრაფიკებისა და საათობრივი კოეფიციენტების მიხედვით;
- ▶ წარმოების თანამშრომლების საწარმო გეგმის შესრულების მიხედვით;
- ▶ სასაწყობე მეურნეობის გამომუშავების სისტემა სხვადასხვა კრიტერიუმით გათვალისწინებული;

▶ ასევე, სავაჭრო მიმართულებით შემუშავებულია თანამშრომელთა ანაზღაურების სისტემა, სამუშაო გრაფიკებისა და სხვა კრიტერიუმების გათვალისწინებით.

აღსანიშნავია, რომ კომპანიაში შპს „ნიკორა“-ს ბაზაზე ჯერ კიდევ 2022 წლის ჭრილში განახლდა თანამშრომელთა შეფასების პროცესი, რომელიც გულისხმობს კომპლექტურულ საკითხს, სამუშაო სივრცეში და თეორიულ კომპონენტებში სწავლებას და შემდეგ შეფასებას ტექნოლოგიური სამსახურის მიერ. მუდმივ რეჟიმში კვლავ მიმდინარეობს თანამშრომელთა შეფასების პროცესი, უზნების მიხედვით საკონტროლო წერტილებით და პროდუქციის შექმნის ქრონომეტრაჟის გათვალისწინებით. აღნიშნული შეფასების პროცესი უზრუნველყოფს პროდუქტის წარმოების ხარისხის დაცვას და ტექნოლოგიური ჯაჭვის უწყვეტობას. შეფასების შედეგების მიხედვით გარკვეული პერიოდულობით ხდება თანამშრომელთა წახალისება.

გარდა სამუშაოს შეფასებაზე დაფუძნებული წახალისების მექანიზმებისა, არსებობს გამუმუშავებაზე, მეტ შესრულებაზე, დამყარებული ანაზღაურების სისტემები, რომელიც აგრეთვე დიდი სტიმულის მიმცემია პერსონალისთვის, მაგალითად, გაყიდვების ჯგუფი სადისტრიბუციო ხაზში. ასევე, სასაწყობე მეურნეობისთვის არის შექმნილი საბონუსე სისტემა, რომელიც დაფუძნებულია 3-4 შეფასების კრიტერიუმზე, როგორც არის თანამშრომელთა დასწრება, თვის გეგმის შესრულება თუ დანაკლისების აღმოფხვრა, რის შედეგადაც, სასაწყობე პერსონალის იერარქიის გათვალისწინებით ხდება დამატებითი ფულადი თანხების (ბონუსების) დაანგარიშება და თვეში ერთხელ გაცემა.

გამოსაყოფია ასევე ანაზღაურების სისტემა, რომელიც დამოკიდებულია საწარმო გეგმის სრულ შესრულებაზე. თანამშრომელს შეუძლია, როგორც ინდივიდუალური, ასევე ჯგუფური კომპონენტის შესრულების შემდეგ მიიღოს დამატებითი სარგებელი. აღნიშნული სისტემა 2025 წლის ივლისის თვიდან მუშაობს.

HR-ის მიზანია, გამართული შეფასების სისტემის საფუძველზე, შევქმნათ და დავნერგოთ გამჭირვალე, ობიექტური და თანამშრომლებისათვის მისაღები სამოტივაციო სისტემა ყველა ჩვენს შვილობილ კომპანიაში სტრუქტურული ერთეულების სპეციფიკის გათვალისწინებით.

HR ტექნოლოგიები და სამუშაო დროის აღრიცხვა

თანამედროვე საწარმო პროცესები და დასაქმებულთა მოთხოვნები ყოველთვის საჭიროებს ტექნოლოგიური პროცესების შემოტანას. შესაბამისად, რამდენიმე შვილობილმა კომპანიამ შეიძინა და დანერგა თანამშრომელთა სამუშაო დროის აღრიცხვის პროგრამა. პროგრამული უზრუნველყოფა ითვალისწინებს თანამშრომლების ინდივიდუალურ პროფილებს, მობილურ და ინტერნეტ წვდომებს. შედეგად, ნებისმიერ თანამშრომელს თუ მენეჯერს შეუძლია პირადი და დაქვემდებარებული პირების სამუშაო დროების, შვებულების თუ ბიულეტენის ლიმიტების, კომპანიის სიახლეების ელექტრონულად, სწრაფად გაცნობა.

აღნიშნული პლატფორმები ვითარდება და კიდევ ბევრ სიახლეს შესთავაზებს მომხმარებელს. 2022 წელს 2 შვილობილი კომპანია სარგებლობდა ელექტრონული პლატფორმით, 2023-2024 წლებში კიდევ 4 შვილობილი კომპანია დაემატა ამ სისტემას, ხოლო 2025 წელს კიდევ 1 შვილობილ კომპანიაში დაინერგა აღნიშნული.

ორგანიზაციული კლიმატი და კორპორატიული აქტივობები

2022 წელს შპს „ნიკორა“-ს ყველაზე ხანდაზმულ საწარმოს ხორცპროდუქტების ბაზაზე შეიქმნა მრავალწლიანი გამოცდილების და ცოდნების გამაერთიანებელი ელექტრონული პლატფორმა ე.წ. „ვიკიპედია“. აღნიშნული აერთიანებს ყველა საწარმო პროცესის თუ ტექნიკური დანადგარის, ინსტრუმენტის სამუშაო ინსტრუქციებს, ვიდეო მასალებს, არსებულ მსუყე ლიტერატურას და ასევე, სხვა სამეცნიერო ლიტერატურის წვდომის საშუალებას. 2023 წელს ანალოგიური პლატფორმის გამოცდილების გათვალისწინებით თევზის და რძის პროდუქტების მწარმოებელმა კომპანიებმა დაიწყეს სასწავლო მასალების დასტანდარტიზება და სასურველი ლიტერატურული მასალების შექმნა. აღნიშნული პროცესი საწინდარია სხვა შვილობილ კომპანიებში ელექტრონული სასწავლო პლატფორმების შექმნის.

საკმაოდ დიდი ყურადღება ექცევა კომპანიაში არსებულ ორგანიზაციულ კლიმატს. სწორედ ამიტომ, თანამშრომელთა მოტივირებისა და ზოგადი კლიმატის გაუმჯობესების მიზნით, მუდმივად ხორციელდება სხვადასხვა კორპორატიული პროექტები:

- ▶ კორპორატიული ღონისძიებები;
- ▶ სადღესასწაულო დღეების მილოცვა და თანამშრომელთა წახალისება;
- ▶ სხვადასხვა სპორტული აქტივობები, რომელიც შეჯიბრის სახით ტარდება შვილობილ კომპანიებს შორის;
- ▶ საზაფხულო ექსკურსიები, გუნდურობისა და თანამშრომლებში კომუნიკაციის გაუმჯობესების მიზნით არაერთი ღონისძიება და თიმბილდინგი ჩატარებულა.

სწავლება და პერსონალური განვითარება

2024 წელს დაინერგა პერსონალური განვითარების პროგრამა, რომელიც გულისხმობს კომპანიის მხრიდან თანადადინანსებას თანამშრომლების სურვილისამებრ სხვადასხვა სწავლების, მენტორინგის, სერტიფიცირების თუ ა.შ. თანამშრომელთა კვალიფიკაციის ამაღლების კუთხით მუდმივ რეჟიმში მიმდინარეობს სწავლებები შემდეგი ძირითადი მიმართულებებით:

(1) ახალი თანამშრომლების ადაპტაციის მოდული;

(2) სავალდებულო სწავლებები, მაგალითად, შრომის უსაფრთხოება, სახანძრო უსაფრთხოება და პირველადი სამედიცინო დახმარება;

(3) კვალიფიკაციის ასამაღლებელი კურსები უშუალოდ საწარმო და სამუშაო სივრცეში გამოყოფილი მენტორების მიერ.

2025 წელს პერსონალური განვითარების პროექტის თანადადინანსებით აქტიურად ისარგებლეს უკვე სს „ნიკორა მენჯემენტ ჯგუფი“-ს, შპს „მზარეული 1“-ის და შპს „ნიკორა“-ს თანამშრომლებმა.

კომპანიაში განხორციელდა ე.წ. სწავლებების საჭიროების კვლევა (TNA – Training needs analysis) თანამშრომლების და უშუალო ხელმძღვანელის ჩართულობით. კვლევა ჩატარდა რაოდენობრივი მეთოდოლოგიის გამოკითხვის საშუალებით, სადაც დაფიქსირდა სწავლებების საჭიროება და ანალიზი. სწავლების საჭიროების იდენტიფიცირების შემდეგ მიმდინარეობდა სწავლების დაგეგმვა ბიზნეს პროცესების გათვალისწინებით.

შრომის უსაფრთხოება და სერტიფიცირება

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

ასევე, ყოველწლიურად სახელმწიფო კანონმდებლობის გათვალისწინებით მიმდინარეობს შემდეგი პოზიციების ოფიციალური ორგანიზაციების მიერ სერტიფიცირება, გადამზადება და შემდეგ ტესტირება. ეს სამუშაო პოზიციებია:

- ▶ ელექტრიკოსის პროფესია და შესაბამისი პოზიციები;
- ▶ საქვების და ქვე-სადგურის სამუშაო პოზიციები;
- ▶ ცვლის უფროსების და სამუშაო ჯგუფების საგანგებო მდგომარეობის დროს რეაგირების მექანიზმის სწავლება;

- ▶ დამატებით, ნიკორას შვილობილ კომპანიებში, სადაც თანამშრომელთა რაოდენობა 100 ადამიანზე მეტია, გამოიყო პასუხისმგებელი პირები (შიდა ან გარე მომსახურე კომპანიის მიერ) და მათი გადაზიდვა შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტის სერტიფიცირებულ პროგრამაზე. აღნიშნული პირები დაინიშნენ შესაბამის პოზიციებზე, რომლებიც შრომის უსაფრთხოების კოორდინატორთან ერთად მეტად უსაფრთხო და მოქნილ სისტემებს წერავენ ადგილობრივ საწარმოო პროცესებში.

ხარისხის კონტროლი და გარემოს დაცვა

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-სთვის ასევე მნიშვნელოვანია გარემოს დაცვის საკითხები, შესაბამისად აღნიშნული საქმიანობის მიმართულებით გამოიყო 2 პიროვნება, რომელიც მუდმივ გადაზიდვას გადის და წერავენ სიახლეებს საწარმო თუ სასაწყობე მიმართულებით.

რაც შეეხება, დუალური სწავლების პროექტს ხორცპროდუქტების საწარმოში არსებული პროფესიების პოპულარიზაცია და გატანა პოტენციურ დასაქმებულებთან. პოპულარიზაციისთვის აუცილებელია პოტენციურ დასაქმებულებთან სწავლებისა და დასაქმების შეთავაზება, რაც თავის თავში მოიაზრებს [სასწავლო ცენტრში](#) კონკრეტული სასწავლო მოდულების [ჩამოყალიბებას/აკრედიტაციას](#) და შეთავაზებას სკოლის დამამთავრებელი პირებისთვის. დაინტერესებული პირები შეძლებენ გაიარონ 16 კვირიანი სასწავლო პროგრამა პრაქტიკის გათვალისწინებით დახელოვდნენ ხორცპროდუქტების წარმოებაში, მიიღონ მცირედი სტეპენდია და სამომავლოდ გადაწყვიტონ პროფესიით მუშაობა. სასწავლო პროგრამას ჰყავს მსხვილი პარტნიორები, რომლებიც სერთიფიკატს გასცემენ ნიკორასთან ერთად.

ასევე, დიდი ყურადღება ექცევა თანამშრომლების მხრიდან დადგენილი ჰიგიენურ/სანიტარული ნორმებისა და ხარისხი მართვის სამსახურის მიერ შემუშავებული პროცედურების დაცვას.

დედა კომპანიის სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს სტრუქტურაში, არსებობს ხარისხის მართვის დეპარტამენტი, რომელიც ცენტრალიზირებულად ემსახურება ჰოლდინგში შემავალ ყველა შვილობილ კომპანიას. დეპარტამენტში არსებული სპეციალისტების მატრიცული განაწილება ხდება შვილობილ კომპანიებზე, სპეციალისტები ახორციელებენ შესრულებული სამუშაოს ხარისხის კონტროლს და შეუსაბამობის დადგენის შემთხვევაში მიმართავენ შესაბამის ზომებს. პერიოდულად ხდება სპეციალისტების როტაცია შვილობილ კომპანიებს შორის, პრევენციის მიზნით. დამატებით, რამდენიმე შვილობილ კომპანიაში ფართო მასშტაბიანი საქმიანობიდან გამომდინარე გამოყოფილია შიდა თანამშრომლების ჯგუფი, რომელიც პასუხისმგებელია ყოველდღიურად ჰიგიენურ/სანიტარული ნორმების დაცვაზე. განსაკუთრებით ყურადღება ექცევა წარმოების პროცესში, რამდენად იცავენ თანამშრომლები დადგენილ წესებს და სწორედ ამისთვის ტარდება ყოველდღიური მონიტორინგი წარმოებაში. საჭიროების შემთხვევაში, ხარისხის მართვის სამსახურის თანამშრომელი, სამუშაო ადგილზევე ახორციელებს თანამშრომლის სწავლებას მის ტერიტორიაზე დადგენილ/გაწერილი წესების ფარგლებში. ამას გარდა, ხარისხის მართვის სამსახურის მიერ ყოველწლიურად ტარდება ჰიგიენა/უსაფრთხოების კუთხით შიდა ტრენინგები და თანამშრომელთა სწავლება, რომელიც წელიწადში ორჯერ გეგმიურად ხორციელდება.

ამ ეტაპზე კვლავ მიმდინარეობს შვილობილ კომპანებში თანამშრომელთა რაოდენობის ზრდა შესაბამისად, ოთხმა შვილობილმა კომპანიამ ადგილზე მუდმივ რეჟიმში დაიქირავა ხარისხის მართვის მენეჯერები ან არსებული მენეჯერები გადაამზადა ხარისხის მართვის/სურსათის უვნებლობის მიმართულებით. შესაბამისად, უწყვეტ რეჟიმში მიმდინარეობს მონიტორინგი საწარმო პროცესის.

სხვა ბენეფიტები და თანამშრომელთა კეთილდღეობა

კომპანიაში არსებობს ბენეფიტების სისტემა, ერთ-ერთი მნიშვნელოვანი ბენეფიტი შეიძლება ითქვას, რომ არის წარმოებების და ლოგისტიკური მიმართულებით დასაქმებული თანამშრომლების კვება. თანამშრომლების კვებას ემსახურება ჰოლდინგის შვილობილი კომპანიის შპს „ნიკორა“-ს ბაზაზე არსებული კაფეტერია, რომელიც დაკომპლექტებულია გამოცდილი პერსონალით. ისევე როგორც წარმოებაში, ხდება სამზარეულოს ხარისხის კონტროლი, როგორც მზა პროდუქტის, ასევე ნედლეულის. 2022 წელს მოხდა სივრცის სრული

რეაბილიტაცია/რემონტი, ხოლო 2023 წლიდან კი ყოველკვარტლურად მიმდინარეობს თანამშრომლების კმაყოფილების გამოკითხვა სასადილოს მომსახურების/კერძების შესახებ. მიღებული შედეგები გვეხმარება პროცესის გაუმჯობესებაში. კავეტერიას შემუშავებული აქვს ორი ტიპის კვება ადგილზე პერსონალის და გასაგზავნი. ტრანსპორტირებისთვის შექმნილია სპეციალური სამგზავრო უმაღლესი ხარისხის ყუთები, რათა არ გაფუჭდეს საჭმლის კონსისტენცია. კვება არის 2 კვირის ციკლით და ითვალისწინებს, როგორც პერსონალის ცვლიანობას, ასევე ღამის და დღის განრიგებს. ყველა მომუშავეს რომ თანაბრად დაბალანსირებულად შეხვდეს ყველა ტიპის საკვები.

გარდა ამისა, არსებობს სხვადასხვა ბენეფიტური სისტემა: მრავალშვილიან მშობლებთან მიმართებაში, დაბადების დღის სიურპრიზები, სადღესასწაულო პრემიები, სწავლების დაფინანსებები, სპორტული აქტივობების ფასდაკლების ბარათები, ყოველთვიური გათამაშებები სხვადასხვა ტიპის საჩუქრები და სხვა.

ბენეფიტური სისტემის ნაწილად შეიძლება ჩაითვალოს კომპანიის მიერ დაორგანიზებული გასვლითი ღონისძიებები, როგორც არის ექსკურსიები საქართველოს და მის ფარგლებს გარეთ. „გავიცნოთ ერთმანეთის“ პროექტი სხვადასხვა აქტივობაზე ჯგუფების გაყვანა, სპორტული თუ კულინარიული აქტივობის ჩათვლით. ჩამოთვლილი გარე აქტივობები არის სისტემატიური და მიმდინარეობს ყოველთვიურად თუ კვარტლურად.

გარდა კვებისა, რამდენიმე შვილობილი კომპანია უზრუნველყოფს ასევე თანამშრომელთა ტრანსპორტირების დაფინანსებას, რაც კიდევ უფრო მიმზიდველს ხდის ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფს, როგორც დამსაქმებელს და თანამშრომლებს კი რადიკალურად გაუმჯობესებულ სამუშაო პირობებს სთავაზობს. 2023 წლიდან უკვე ყველა შვილობილ კომპანიას აქვს სატრანსპორტო ბარათების დაფინანსების ბენეფიტი. სატრანსპორტო ბარათი არის 1 წლიანი ულიმიტო და ყოველწლიურად ხდება მათი ავტომატური განახლება.

თანამშრომლები სარგებლობენ ჯანმრთელობის კორპორატიული დაზღვევით. დაზღვევის ფარგლებში, წელიწადში ორჯერ, ექვს თვეში ერთხელ: დისტრიბუციის, სავაჭრო, სასაწყობო და წარმოების მიმართულებებით დასაქმებული თითოეული თანამშრომელი (ყველა, ვისაც პროდუქციასთან აქვს შეხება) გადის ჯანმრთელობის პროფილაქტიკურ შემოწმებას. ასევე, კომპანია აფინანსებს ღამის ცვლის თანამშრომლების მუდმივ რეჟიმში ჯანმრთელობის კვლევის დაფინანსებას და შემდეგ რეაბილიტაციას მომართვიანობის მიხედვით. მძღოლების სეგმენტი წელიწადში ორჯერ გადის შემოწმებების მთელ რიგ მოზრდილ ნუსხას, რათა მათი მომსახურება იყოს უსაფრთხო და სატრანსპორტო გადაადგილება შეუფერხებელი. სატრანსპორტო საშუალებების მძღოლების კვლევები სავალდებულოა, რასაც კომპანია აფინანსებს, ასევე საჭიროებისამებრ რეაბილიტაციასაც უზრუნველყოფს. ამის გარდა, კომპანიის სათაო ოფისსა და საწარმოო ტერიტორიაზე მდებარეობს პირადი ექიმის სამუშაო ოთახი, რომელიც თანამშრომლებს ადგილზევე უწევს სამედიცინო მომსახურებას და საჭიროების შემთხვევაში ამისამართებს ვიწრო პროფილის ექიმთან.

პერსონალის მოთხოვნიდან გამომდინარე ოჯახის ექიმები დაემატნენ სხვადასხვა ლოკაციაზე, ისეთ დისტანციებზე როგორც არის ფოთის საწარმო თუ ლილოს დასახლების საწყობი. ასევე, 2025 წლიდან კომპანიაში შემოვიდა 2 სადაზღვეო პარტნიორი და კომპანიის თანამშრომელს შეუძლია არჩევანი გააკეთოს მისთვის საინტერესო პარტნიორზე/ბრენდზე.

2025 წლის მაისიდან აქტიურად ფუნქციონირებს თანამშრომელთა ფორმების სამრეცხაოს სტრუქტურული ერთეული. ეს არის ისეთი უნივერსალური ბენეფიტი, რაც ყველა მხარესთვის მაქსიმალური სარგებლის მომტანია. შემუშავდა ფორმების გაცემის/დარიგების და ასევე, რეცხვის პროცედურა. სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-მა შეიძინა რეცხვისთვის დანადგარები (საშრობები, საუთოები და სხვ), მოეწყო ახალი ნაგებობა სტანდარტების გათვალისწინებით. პერსონალი გადამზადდა 2 თვის განმავლობაში და უკვე პროცესებს დამოუკიდებლად მართავენ. 2026 წელს დაგეგმილია, რომ „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს ყველა შვილობილი ორგანიზაციის თანამშრომლებისთვის გახდეს ეს ბენეფიტი ხელმისაწვდომი. დამსაქმებელი უზრუნველყოფს სამუშაო ფორმების სრულად მოწესრიგებას და გაცემას. ყოველ დილას გამოცხადებულ თანამშრომელს მისთვის განკუთვნილ ადგილას ხვდება ახლად გარეცხილი დაუთოვებული ფორმა.

ახალგაზრდების განვითარება და დუალური სწავლება

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ აქტიურად ზრუნავს თანამშრომლების ინტელექტუალურ განვითარებაზე წახალისებაზე, ახალგაზრდა თაობის ინტერესების დაკმაყოფილებაზე აღნიშნულ ჭრილში. თაობებისთვის საინტერესო განმავითარებელი პროექტების შემუშავებაზე. ასეთი პროექტებია, ე.წ. იდეათონი და ხორცპროდუქტების სპეციალისტის დუალური სწავლება. 2025 წლის მეორე ნახევარში დასრულდა ერთი სასწავლო ჯგუფი და მონაწილეებს გადაეცათ სერტიფიკატები. 2026 წელს კვლავ იგეგმება აღნიშნულ პროგრამაზე რამდენიმე სასწავლო ჯგუფის მიღება. იდეათონის პროექტი გულისხმობს კომპანიის საჭიროებებზე მორგებულ სამუშაო შემთხვევების ანალიზს და მათი გადაჭრის გზების მოძიებას. ე.წ. ბიზნეს ამოცანები/ქეისები გაანალიზდება და მოიძებნება მათზე პასუხები სხვადასხვა ჯგუფის ჩართულობით. ბიზნეს ქეისის შეიმუშავებს კონკრეტული დეპარტამენტიდან გამოყოფილი მენტორი, რომელიც პროექტის სრული მსვლელობის დროს იქნება ინსტრუქტორი და აღმწერი ქეისთან დაკავშირებულ საკითხებზე. რა თქმა უნდა, აღნიშნული ქეისი უნდა იყოს სრულად კომპანიის საჭიროებებზე და გამოწვევებზე მორგებული. ბიზნეს ამოცანის გადასაწყვეტად გამოცხადდება რეგისტრაცია და გამოიყოფა ერთი სამუშაო დღე გარე სივრცეში. რეგისტრირებული თანამშრომლები, სხვა გარე დაინტერესებული სტუდენტები პირები იყოფიან ჯგუფებად, ირჩევენ კონკრეტულ ქეისს და მენტორთან ერთად იწყებენ მუშაობას.

ადაპტაცია და ძირითადი პროექტი

კომპანიაში დაინერგა საორიენტაციო, სწავლების კულტურა, რაც აუცილებელია ახალი თანამშრომლის სამუშაო პროცესებთან ადაპტაციის პროცესისათვის. ყველა თანამშრომელი აქტიურად ეცნობა ძირითად ინფორმაციას „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს სტრუქტურასთან და კომპანიის ძირითად მახასიათებლებთან დაკავშირებით, რაც უმარტივებთ მათ ადაპტაციის პროცესს; ამ კუთხით აქტიურად არის ჩართული ადამიანური რესურსების მართვის დეპარტამენტის ორი თანამშრომელი. საორიენტაციო სწავლების პროცესში საწარმო პროცესების გასაცნობად, სასწავლო მოდული შედგება ტექნოლოგიური ნაწილისგან, რომელსაც წარმართავს კომპანიის ტექნოლოგიური თუ წარმოების ხელმძღვანელებისგან შემდგარი ჯგუფი და სწავლების ბოლო ნაწილი, ჰიგიენის და შრომის უსაფრთხოება არის, რომელსაც უძღვებიან ხარისხის მართვის დეპარტამენტიდან გამოყოფილი თანამშრომლები. საორიენტაციო სწავლების მოდული განთავსებულია ახალ სასწავლო პორტალზე, რათა თანამშრომლები მარტივად მიწვდნენ სასწავლო მასალებს.

„ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ მუდმივად პულისზე ხელის დაჭერით მიჰყვება საქართველოს კანონმდებლობის მოთხოვნებს. 2024 წლის დასაწყისიდან პერსონალურ მონაცემთა დაცვის კანონის ამუშავების შემდეგ მოხდა ადამიანური რესურსების მართვის დეპარტამენტის საქმიანობის გადალაგება კანონის შესაბამისად. კერძოდ, პერსონალის ბაზების დახარისხება, წვდომის დონეების შეზღუდვა, პირადი საქმების არქივის შენახვის წესის გადახედვა, განადგურება და სხვა. ასევე, შემუშავდა ვიდეო მონიტორინგის წესი, რომელიც ყველა პერსონალს გაეცნო და დაინერგა. კომპანია მუდმივად ცდილობს დახვეწოს და გააუმჯობესოს კანონის მოთხოვნის საფუძველზე პროცესები.

2025 წლის ყველაზე მასშტაბულ პროექტად შეიძლება ჩათვალოს ხორცპროდუქტების ახალი საწარმოს ფუნქციურად გახსნა და გაშვება მთლიანი სამუშაო პროცესის. 2025 წლის თებერვალი-აპრილის თვეები იყო ძალიან დატვირთული, როგორც ადმინისტრაციული რგოლებისთვის ასევე, საწარმო პერსონალისთვის. თითოეული დანადგარის სამუშაო პროცესის დაშლა და ახალი სივრცეში აწყობა/გაშვება. ამავდროულად სრულიად ახალი პროგრამული უზრუნველყოფის გაშვება. ადამიანური რესურსების მართვის დეპარტამენტის როლი ამ პროცესში იყო პერსონალის ინსტრუქტირება, ახსნა-განმარტებები როგორ მუშაობენ ახალ ქარხანაში, სამუშაო სივრცეების გარდა სხვა სივრცეების გაცნობა და წესების დანერგვა. ამავდროულად კვების და ფორმების რეცხვის სისტემების სრული აწყობა. ახალი სამუშაო პოციზიების დაკომპლექტება და სახე ცვლილი ფუნქციონალების სტრუქტურულად გადაწყობა.

კომპანიის მასშტაბები და შესაბამისად დასაქმებულთა რაოდენობა მუდმივად მზარდია. შრომითი ბაზრის ძლიერ კონკურენტუნარიანობის შესანარჩუნებლად სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს მუდმივად უწევს ზრუნვა კორპორატიული კულტურის გაძლიერებაზე. პერსონალის განვითარებასა და მათ კმაყოფილებაზე.

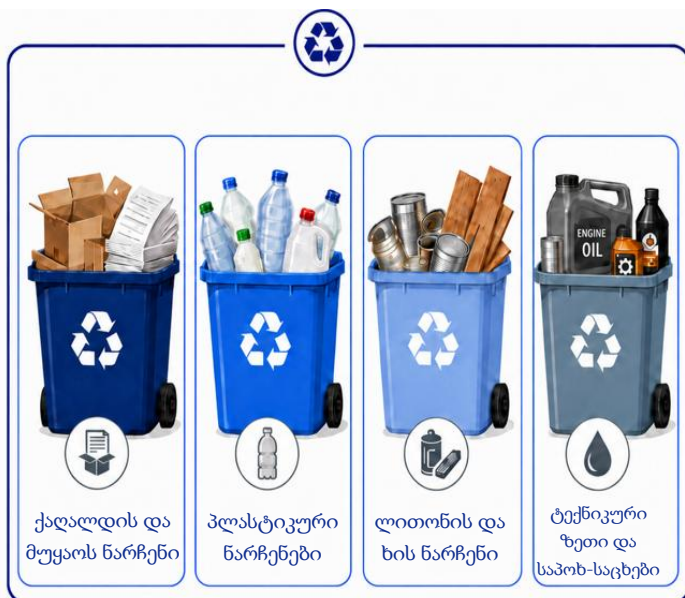
4.2 შრომის უსაფრთხოება და გარემოს დაცვა

გარემოს დაცვა

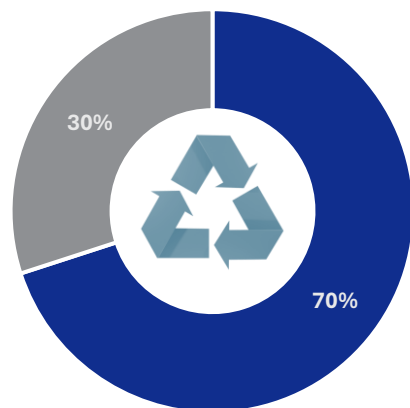
ორგანიზაცია გარემოსდაცვით საქმიანობასა და საწარმოო პროცესებში ნარჩენების მართვის კუთხით ძირითად აქცენტს აკეთებს გარემოზე ზემოქმედების მაქსიმალურ შემცირებაზე, რესურსების ეფექტურ გამოყენებასა და რეგულაციებთან შესაბამისობაზე. კომპანიამ გააძლიერა გარემოსდაცვითი კონტროლი და ნარჩენების მართვის პროცესები, რაც მიმართული იყო ეკოლოგიური ზემოქმედების მინიმიზაციისკენ, რაც გამოიხატება შემდეგში:

- ▶ ნარჩენების სეგრეგაციის სისტემის გაუმჯობესება საწარმოო უბნებზე;
- ▶ საშიში და არასაშიში ნარჩენების განცალკევებული მართვის დანერგვა;
- ▶ ნარჩენების შემცირების ინიციატივების განხორციელება (Reduce, Reuse, Recycle);
- ▶ წყლისა და ენერჯის მოხმარების ოპტიმიზაცია;
- ▶ გარემოსდაცვითი მოთხოვნების შესაბამისობის უზრუნველყოფა.

კომპანიის მასშტაბით ხდება ნარჩენების აღრიცხვა, სახიფათო და არასახიფათო ნარჩენების სეპარირება და შემდგომში მათი გადაცემა სერთიფიცირებულ კონტრაქტორ ორგანიზაციებზე. ჰოლდინგის მასშტაბიდან გამომდინარე წელიწადში წარმოქმნილი ნარჩენების საერთო მოცულობა 2,000 ტონას აღწევს (აქედან, 500 ტონა არის საშიში ნარჩენის რაოდენობა), რომლის თითქმის 70% გადამუშავდება (რეციკლირებული). ძირითადად გადამუშავებულ ნარჩენს წარმოადგენს:

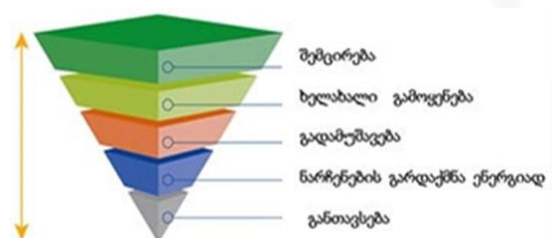


2,000 ტონა ნარჩენი



ხოლო გარდაუვალი/გადამუშავებული ნარჩენის შემთხვევაში კომპანია უზრუნველყოფს მის განადგურებას ან ნაგავსაყრელზე შესაბამისი წესების დაცვით განთავსებას შესაბამის კონტრაქტორებთან თანამშრომლობით.

ნარჩენების მართვის პროცესში კომპანია ხელმძღვანელობს შემდეგი პირამიდით:



ორგანიზაციაში რეგულარულად ხორციელდება გარემოსდაცვითი მონიტორინგი და აუდიტები, პერსონალის ტრენინგები გარემოს დაცვით საკითხებზე. ძირითადი გამოწვევებია ნარჩენების სეგრეგაციის სრული დაცვა ყველა საწარმოო უბანზე, საშიში ნარჩენების მართვის გაუმჯობესება, რესურსების (წყალი, ენერჯია) ეფექტიანობის კიდევ უფრო გაზრდა, თანამშრომელთა ჩართულობის ზრდა გარემოსდაცვით ინიციატივებში.

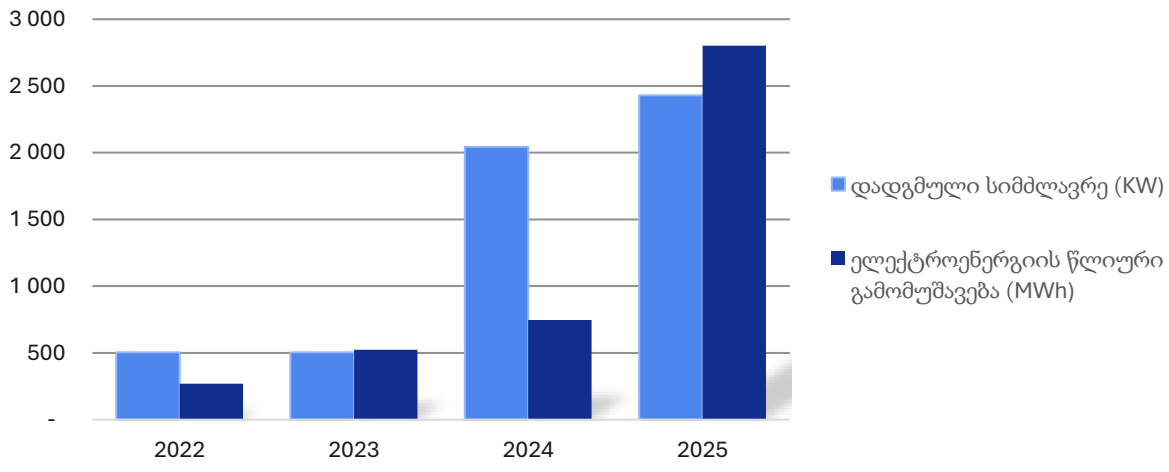
ჩვენი საწარმოები და სავაჭრო ობიექტები აღჭურვილია ენერგოეფექტური სისტემებითა და მზის პანელებით, რაც ამცირებს ელექტროენერჯიის მოხმარებას და კლიმატის ცვლილების წინააღმდეგ ბრძოლას უწყობს ხელს. მუდმივი ინოვაცია, ბუნებრივი რესურსების რაციონალური მოხმარება და ატმოსფერული გაფრქვევების მინიმალიზაცია კომპანიის სტრატეგიის მთავარი ბირთვია. ჩვენს სუპერმარკეტებში წლებია, ეკომეგობრული, ბიოდეგრადირებადი პარკები გამოიყენება, რაც პლასტმასის ნარჩენების შემცირებას ემსახურება და მინიმუმამდე ამცირებს ზიანს გარემოზე.

ორგანიზაცია აგრძელებს გარემოსდაცვითი მართვის სისტემის განვითარებას და მდგრადი პრაქტიკების დანერგვას საწარმოო პროცესებში, რათა გაუმჯობესდეს ნარჩენების აღრიცხვა და კონტროლი, შემცირდეს მათი რაოდენობა, მაქსიმალურად იქნას გადამუშავებული და რესურსები იყოს ეფექტურად გამოყენებული, რაც უზრუნველყოფს ეკოლოგიურად პასუხისმგებელ ოპერირებას.

განახლებადი ენერჯია

კომპანია განაგრძობს აქტიურ მუშაობას მზის პანელების განვითარების მიმართულებით, განახლებადი ენერჯიის პორტფელის გაფართოების მიზნით. დაგეგმილია დამატებით მცირე (100 kW-მდე) და საშუალო სიმძლავრის (დაახლოებით 500 kW) მზის პანელების მშენებლობა და ექსპლუატაციაში გაშვება.

სამომავლოდ იგეგმება ჰოლდინგის კუთვნილი უძრავი ქონების მაქსიმალური ათვისება იმ ობიექტებზე, სადაც ეს ტექნიკურად და ეკონომიკურად მიზანშეწონილია, რაც საბოლოო ჯამში უზრუნველყოფს დადგმული სიმძლავრის პორტფელის შემდგომ ზრდას.



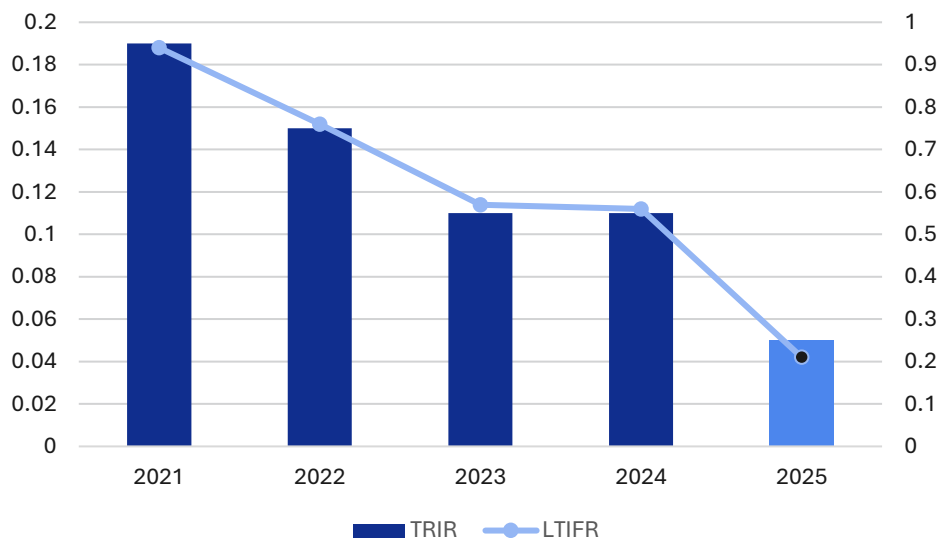
შრომის უსაფრთხოება

გასულ წელს ორგანიზაციამ შეინარჩუნა მაღალი ვალდებულება შრომის უსაფრთხოების მიმართულებით, ძირითადი აქცენტით რისკების შემცირებაზე, თანამშრომელთა ცნობიერების ამაღლებასა და მოქმედ ნორმებთან შესაბამისობაზე.

ძირითადი მიღწევები:

- ▶ სამუშაო ადგილზე ინციდენტების რაოდენობის შემცირება წინა წელთან შედარებით;
- ▶ უსაფრთხოების ტრენინგებისა და საგანგებო სიტუაციების სიმულაციური სწავლების რეგულარული ჩატარება;
- ▶ საფრთხეების იდენტიფიკაციისა და შეტყობინების კულტურის გაუმჯობესება;
- ▶ ადგილობრივ და საერთაშორისო უსაფრთხოების სტანდარტებთან შესაბამისობის გაძლიერება.

2025 წლის განმავლობაში ორგანიზაციამ შეინარჩუნა დაბალი ინციდენტურობის მაჩვენებლები საწარმოო პროცესებში. ჰოლდინგის მასშტაბით TRIR შეადგინა **0.05**, რაც მიუთითებს საერთო რეგისტრირებადი ინციდენტების დაბალ სიხშირეზე. ხოლო LTIFR შეადგინა **0.21**, რაც ასახავს რომ მხოლოდ რამდენიმე ერთეული შემთხვევა დასრულდა სამუშაო დროის დაკარგვით, რაც ადასტურებს უსაფრთხოების მართვის სისტემის ეფექტიანობას.



მიუხედავად მიღწეული შედეგებისა, ორგანიზაცია აგრძელებს მუშაობას ნულოვანი ინციდენტების (Zero Harm) მიზნის მისაღწევად, განსაკუთრებული აქცენტით პრევენციულ ღონისძიებებსა და ქცევით უსაფრთხოებაზე. კომპანიაში აქტიურად ხორციელდება განახლებული უსაფრთხოების პროცედურებისა და ინსტრუქციების დანერგვა, რეგულარულად ხდება ინსპექტირებებისა და აუდიტების ჩატარება, ინციდენტების შემდგომ კორექტირებისა და პრევენციული ღონისძიებების (CAPA) განხორციელება.

კომპანია მიზნად ისახავს უსაფრთხოების კულტურის კიდევ უფრო გაძლიერებას და რისკების მინიმუმამდე დაყვანას, რაც გამოიხატება შემდეგ დასახულ მიზნებში:

- ▶ ნულოვანი ზიანის („Zero Harm“) სამუშაო გარემოს უზრუნველყოფა;
- ▶ TRIR და LTIFR მაჩვენებლების დამატებით შემცირება;
- ▶ მენეჯმენტის აქტიური ჩართულობის გაზრდა უსაფრთხოების პროცესებში

ორგანიზაცია კვლავ ჩართულია და აქტიურად უწყობს ხელს უსაფრთხო და ჯანმრთელი სამუშაო გარემოს შექმნას. ლიდერების ჩართულობა და თანამშრომელთა აქტიური მონაწილეობა იქნება ძირითადი ფაქტორები 2026 წელს უსაფრთხოების მაღალი სტანდარტების მიღწევაში.

4.3 საზოგადოებასთან ურთიერთობა, კორპორაციული სოციალური პასუხისმგებლობა (CSR)

სტრატეგიული მიმოხილვა და ტრანსფორმაციის შედეგების შეჯამება

2025 წელს სს "ნიკორა"-მ დაიწყო მასშტაბური სტრატეგიული ცვლილება. ჰოლდინგმა სახელი შეიცვალა და დღეს, ოპერირებს სს "ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი"-ს (NMG – Nikora Management Group) სახელით. ეს ცვლილება განაპირობა სს "ნიკორა"-ს საკუთარი კორპორატიული იდენტობის არარსებობამ, რაც ხელს უშლიდა მის დამოუკიდებელ ბიზნეს სუბიექტად აღქმას საზოგადოებაში.

სახელის ცვლილება სს „ნიკორა“-დან „Nikora Management Group“-ზე (NMG) იყო, როგორც ვიზუალური განახლება, ასევე სტრატეგიული რეპოზიციონირება, რომელმაც გამიჯნა კორპორატიული და საცალო ბრენდები, გააძლიერა ჰოლდინგის დამოუკიდებელი იდენტობა.

მარკეტინგის დეპარტამენტის საქმიანობა 2025 წელს ფოკუსირებული იყო ოთხ ძირითად მიმართულებაზე:

- ▶ კორპორატიული ბრენდის ფორმირება;
- ▶ ციფრული და მედია ეკოსისტემის განვითარება;
- ▶ შვილობილი ბრენდების მარკეტინგული მხარდაჭერის გაძლიერება (სოც მედია არხებში);
- ▶ CSR და რეპუტაციული კაპიტალის ზრდა.

ბრენდული ტრანსფორმაცია და ახალი პოზიციონირება

რებრენდინგის მიზნები:

- ▶ მმართველი ჰოლდინგის, როგორც დამოუკიდებელი ბიზნეს სუბიექტის მკაფიო იდენტიფიცირება;
- ▶ კორპორატიული და საცალო ბრენდების გამიჯნა;
- ▶ საინვესტიციო/მმართველობითი ფუნქციის სწორად პოზიციონირება ბაზარზე;
- ▶ საერთაშორისო და ინსტიტუციური პარტნიორებისთვის უფრო შესაბამისი კორპორატიული აღქმის ფორმირება.

პოზიციონირების შედეგია, რომ NMG ჩამოყალიბდა როგორც:

- ▶ მრავალპროფილური საინვესტიციო და მმართველი პლატფორმა;
- ▶ სტრატეგიული პარტნიორი შვილობილი ბიზნესებისთვის;
- ▶ გამჭვირვალე და მდგრად განვითარებაზე ორიენტირებული ბიზნეს ჯგუფი.

კორპორატიული ციფრული ეკოსისტემის შექმნა

ახალი პოზიციონირების მხარდასაჭერად შეიქმნა NMG-ის ახალი კორპორატიული ვებგვერდი - **NMG.COM.GE**, რომლის სტრატეგიული ფუნქციაა:

- ▶ კომპანიის მთავარი კორპორატიული სავიზიტო ბარათი;
- ▶ საინვესტიციო და პარტნიორული კომუნიკაციის ძირითადი ციფრული პლატფორმა;
- ▶ ჯგუფის ბიზნეს არქიტექტურისა და ღირებულებათა ჯაჭვის დემონსტრირების ინსტრუმენტი.

შედეგად მოხდა ჯგუფის სრული ბიზნეს-პორტფელის ერთიან პლატფორმაზე სტრუქტურირებული წარმოდგენა და ჩამოყალიბდა თანამედროვე სტანდარტის, კორპორატიული, ციფრული იდენტობა.

სოციალური მედიის მართვა და ბრენდ კომუნიკაცია

2025 წელს სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“-ს მარკეტინგის დეპარტამენტი მართავდა 5 შვილობილი ბრენდის სოციალურ არხებს Facebook/Instagram პლატფორმებზე, ხოლო NMG-ის კორპორატიული სოციალური მედიის მიმართულება სრულად აქტიურდება 2026 წლიდან.

კონტენტ სტრატეგიის ძირითადი მიმართულებები:

- ▶ პროდუქტის და ბრენდის ღირებულების კომუნიკაცია
- ▶ გაყიდვების მხარდამჭერი კამპანიები და აქციები
- ▶ რეცეპტები / გამოყენების სცენარები / lifestyle კონტენტი / ბლოგები / რილები
- ▶ აუდიტორიაზე მორგებული თემატური კონტენტი

მარკეტინგის დეპარტამენტი კოორდინაციას უწევს მომხმარებელთა უკუკავშირის და პრეტენზიების ცენტრალიზებულ მართვას, რომელიც შემოდის ელ. ფოსტის, ბრენდის Facebook ჩატის, სატელეფონო ზარის მეშვეობით. გასულ წელს დაფიქსირდა და განხილული იყო ათეულობით პრეტენზია, რაც საშუალებას აძლევს კომპანიას შეინარჩუნოს მომხმარებელთა ნდობა, შექმნას სისტემური უკუკავშირი ოპერაციული დეპარტამენტებისთვის და უზრუნველყოს ხარისხისა და სერვისის უწყვეტი გაუმჯობესება.

კონტენტ მარკეტინგი და მედია განთავსებები

2025 წლის განხორციელდა 180+ მედია/კონტენტ განთავსება სხვადასხვა ონლაინ პლატფორმაზე, მათ შორის სრული მხარდაჭერა გაუწიეთ შპს „ნიკორა“-ს ახალი საწარმოს გახსნას, როგორცაა interpressnews.ge, bpn.ge, ambebi.ge, mshobeli.ge, gemrielia.ge, mkurnali.ge, forge.ge და სხვა.

მარკეტინგული კონტენტი წარმოადგენდა სხვადასხვა ფორმატს: PR სტატიები, ბლოგები, რეცეპტები და ვიდეო/რილს კონტენტი. აღნიშნული აქტივობები სტრატეგიულად ხელს უწყობს ბრენდების ორგანულ ხილვადობას, SEO მხარდაჭერას და სანდო ბრენდის აღქმის გაძლიერებას.

შეფუთვის დიზაინი და პროდუქტის ვიზუალური მართვა

მარკეტინგის დეპარტამენტი უზრუნველყოფს პროდუქტის ვიზუალური კომუნიკაციის სრულ ციკლს, რომელიც მოიცავს შეფუთვის დიზაინის კონცეფციის შექმნას, ეტიკეტირების რეგულაციების შესაბამისობას ხარისხის მართვის სამსახურთან ერთად, სტამბებთან კოორდინაციასა და ახალი SKU-ების ვიზუალური განვითარების მართვას.

შედეგად, 2025 წელს თითქმის ყველა ბრენდში განხორციელდა ასორტიმენტის გაფართოება, შეიქმნა ახალი შეფუთვის დიზაინები მრავალ SKU-ზე და გაძლიერდა პროდუქტის ვიზუალური სტანდარტიზაცია პორტფელის მასშტაბით.

კორპორაციული სოციალური პასუხისმგებლობა (CSR)

2025 წელს „NMG“-მ გააგრძელა CSR პროგრამების გაფართოება სამი ძირითადი მიმართულებით:



განათლება:

NMG ხელს უწყობს ცოდნის გავრცელებას, უჭერს მხარს ინოვაციურ საგანმანათლებლო ინიციატივებს და ქმნის შესაძლებლობებს მომავალი თაობისთვის.



გარემოს დაცვა:

ბუნების დაცვა - ჩვენი პასუხისმგებლობაა. ჩვენი მიზანია ეკოლოგიურად მდგრადი მომავლის შექმნა. „NMG“-სთვის გარემოზე ზრუნვა გრძელვადიანი ვალდებულებაა.



შრომითი უფლებები:

შრომითი უფლებები ადამიანის ფუნდამენტური ღირებულებაა. ვქმნით უსაფრთხო, თანასწორ და განვითარებისკენ მიმართულ სამუშაო გარემოს, სადაც ყოველი თანამშრომელი მნიშვნელოვანია. ჩვენ გვჯერა, რომ წარმატებული კომპანია ბედნიერ და მოტივირებულ თანამშრომლებს ქმნის

განათლების მიმართულება

„NMG“-სთვის განათლების ხელშეწყობა და მომავალი თაობის მხარდაჭერა განსაკუთრებული პრიორიტეტია. მთის რეგიონალური სკოლების დახმარების პროგრამა 2022 წელს დაიწყო და დღემდე გრძელდება.

- ▶ 2025 წელს მთის 8 რეგიონალურ სკოლას გადაეცა: კომპიუტერის სრული კომპლექტი, ბიბლიოთეკა და VIII კლასის ჩათვლით თითოეულ მოსწავლეს საკანცელარიო ნივთები;
- ▶ გრძელდება აგრარული უნივერსიტეტის კვების ტექნოლოგიის მე-3 და მე-4 კურსის წარმატებული სტუდენტების სტიპენდიით უზრუნველყოფა;

- ▶ **ახალი ინიციატივა** - დეფიციტური პროფესიების პოპულარიზაცია, რაც მოიცავს თანამშრომლობას პროფესიულ საგანმანათლებლო სექტორთან, შედეგად 4 სტუდენტს დაუფინანსდათ საწარმოო პრაქტიკის პროგრამა და დაენიშნათ ყოველთვიური სტიპენდია.

გარემოს დაცვითი მიმართულება

ჰოლდინგში საწარმოები და სავაჭრო ობიექტები აღჭურვილია ენერგოეფექტური სისტემებითა და მზის პანელებით, რაც ამცირებს ელექტროენერჯის მოხმარებას და წვლილი შეაქვს კლიმატის ცვლილების წინააღმდეგ ბრძოლაში. მუდმივი ინოვაცია, ბუნებრივი რესურსების რაციონალური მოხმარება და ატმოსფერული გაფრქვევების მინიმალიზაცია ორგანიზაციის სტრატეგიის ბირთვია. კომპანია ასევე მონაწილეობს ქალაქში სხვადასხვა ტიპის მწვანე ზონის შექმნაში.

სუპერმარკეტებში წლებია გამოიყენება ეკომეგობრული, ბიოდეგრადირებადი პარკები, რაც პლასტმასის ნარჩენების შემცირებას ემსახურება და მინიმუმამდე ამცირებს გარემოზე ზემოქმედებას.

„ნიკორა მენჯემენტ ჯგუფი“-ს მასშტაბით აქტიურად ხორციელდება გადამუშავებადი ნარჩენების სეპარაცია, მათ შორის მუყაოს, პლასტიკის, პოლიეთილენისა და მცენარეული თუ ტექნიკური ზეთების ნარჩენების. მათი გადამუშავება პარტნიორი კონტრაქტორი კომპანიების მიერ ხორციელდება.

შრომითი უფლებები

ყოველი თანამშრომლისთვის უზრუნველყოფილია გარემო, სადაც აღიარებული და გათვალისწინებულია თითოეული ადამიანის მათი უნიკალური საჭიროებები თუ შესაძლებლობები. თითოეული თანამშრომელი იღებს თანაბარ შესაძლებლობებს პროფესიული განვითარებისა და კარიერული წინსვლისთვის. მიზნების მიღწევა ინდივიდუალური მიდგომით არის შესაძლებელი.

კომპანია იცავს შრომის უსაფრთხოების ყველა სტანდარტს, რათა სამუშაო სივრცე ყველასთვის დაცული და კომფორტული იყოს. დაცულია თანამშრომლის პირადი ინფორმაცია სრულად კანონმდებლობის შესაბამისად და ორგანიზაციის შიდა პოლიტიკა სრულად შეესაბამება შრომის კოდექსის მოთხოვნებს.

კომპანია ხელს უწყობს დასაქმებულებს ცოდნის გაღრმავებაში და პროფესიულ განვითარებაში, ფინანსდება დარგთან დაკავშირებული ტრენინგები, მოქმედებს დუალური საგანმანათლებლო პროგრამა, რაც აკადემიური და პრაქტიკული სწავლების კომბინაციაა და ემსახურება საწარმოო პროფესიების პოპულარიზაციას, ასევე სწავლის პარალელურად დასაქმების ხელშეწყობას შესაბამისი ანაზღაურებით.

4.4 „კომპანიის“ საქმიანობასთან დაკავშირებული რისკები

„კომპანია“ მგრძობიარეა, როგორც საერთო მაკროეკონომიკური ცვლილებების, ასევე სამომხმარებლო მოთხოვნის მიმართ, რომელთა ცვლილებამ შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ფინანსურ შედეგებზე.

ბიზნესის მომგებიანობაზე შესაძლოა უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ზოგადი ეკონომიკური პირობების გაუარესებამ. „კომპანიას“ არ აქვს კონტროლი ეკონომიკურ ფაქტორებზე, რომელიც გავლენას ახდენს მის საქმიანობაზე, როგორცაა სავალუტო კურსი, ფულადი გზავნილების მოცულობა, ინფრასტრუქტურული დანახარჯების მოცულობა, სურსათის ფასები, ნავთობის ფასები და სამომხმარებლო ხარჯები. ეს ფაქტორები უფრო ართულებს „კომპანიისთვის“ წინასწარ განჭვრიტოს ცვლილებები მისი მომწოდებლის ხარჯებში, მომხმარებლების განწყობაში, და ფასების დონეში რამაც შესაძლოა არსებითი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ ეფექტურობაზე მისი საოპერაციო და ფინანსური შედეგების თვალსაზრისით.

სამომხმარებლო ფასის ინდექსით განსაზღვრული ინფლაციის მაჩვენებელი მნიშვნელოვანი ინდიკატორია, როგორც ქვეყნის ეკონომიკისთვის, ასევე „კომპანიის“ ბიზნესისთვის. სამომხმარებლო კალათის მნიშვნელოვანი ნაწილი შედგება ისეთი სწრაფად ბრუნვადი პროდუქტებისგან, რომელთაანაც „კომპანიის“ ძირითადი საქმიანობაა დაკავშირებული. ქვეყანაში ფასების ზრდის სამიზნეზე მაღალ მაჩვენებელზე ხანგრძლივად შენარჩუნებამ და/ან მისმა არასტაბილურმა დინამიკამ შესაძლოა გაზრდილი ხარჯებისა და მომხმარებელთა გადახდისუნარიანობის შემცირების გამო გაზარდოს წნეხი მარჟაზე, რამაც, თავისმხრივ, შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესსა და ფინანსურ მაჩვენებლებზე.

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.

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

2024 წლის მდგომარეობით, „ნიკორა“ 16.4%-იანი ზარის წილით ბრენდულ ქსელებში, ორგანიზებული FMCG ბაზრის ერთ-ერთი წამყვანი მოთამაშეა. აღსანიშნავია, რომ ორგანიზებულ FMCG ბაზარზე მძაფრი კონკურენცია შეინიშნება, რაც საკმაოდ მოკლე დროში, 2024 წელს კომპანიების კონსოლიდირებითა და ზარის წილების მნიშვნელოვანი რყევებით დასტურდება. 2024 წელს სპარი, მაგნიტი, დეილი და გვირილა გაერთიანდნენ დეილი ჯგუფის ჰოლდინგის ქვეშ და გახდნენ საქართველოს ბაზრის ლიდერები 27.6%-იანი წილით. ამავე წელს, ბაზარზე 17.0% ზარის წილით, მეორე ადგილი დაიკავა ქსელმა „ორი ნაბიჯი“. ისტორიულად მოწინავე პოზიციის მიუხედავად, 2024 წელს „ნიკორამ“, გამძაფრებული კონკურენციისა და დეილი ჯგუფის კონსოლიდაციის ფონზე, 16.4% ზარის წილით მესამე ადგილი დაიკავა.

ამასთან, ბაზარი, რომელზეც „კომპანია“ ოპერირებს, არის ძალიან ცვალებადი და ხასიათდება ახალი მოთამაშეების გამოჩენით, არსებული მოთამაშეების გასვლითა და მოთამაშეების კონსოლიდაციით/გაერთიანებით. ახალ მოთამაშეებს აქვთ სხვადასხვა დონის ფინანსური შესაძლებლობები და ბაზარზე მუშაობის გამოცდილება. მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანია“ ბაზარზე ბოლო 27 წლის მანძილზე წარმატებულად ფუნქციონირებს, ხასიათდება მზარდი ტენდენციით და ფართოვდება, ახლად გამოჩენილი კონკურენტების გამოცდილების მაღალი დონის ან „კომპანიის“ მიერ თავისი განვითარების მიზნების (რომლებიც ძირითადად მოიცავს ზარის წილის ზრდას და პლატფორმის გაფართოებას ქვეყნის რეგიონებში)

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

„კომპანია“ შესაძლოა ვერ მართოს ქსელის გაფართოებასთან დაკავშირებული საოპერაციო რისკები

„კომპანია“ სწრაფად გაიზარდა მას შემდეგ რაც საქმიანობა დაიწყო. მაღაზიათა ქსელი, წარმოდგენილი შვილობილი „ნიკორა ტრედიტ“, რომელიც მოიცავდა 52 მაღაზიას 2010 წელს, 2024 წლის დეკემბრის მდგომარეობით მოიცავდა 634 მაღაზიას. ხოლო 2025 წლის ბოლოს წარმოდგენილი იყო 674 მაღაზიით.

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. ახლადშექმნილი აქტივების ინტეგრაცია 2016 წელს წარმატებით დასრულდა.

კომპანიას შესაძლოა საფრთხე შეუქმნას რომელიმე მომწოდებელზე დამოკიდებულების მაღალმა ხარისხმა.

რომელიმე მომწოდებელზე დამოკიდებულების მაღალმა ხარისხმა „კომპანიას“ მომწოდებელთან ურთიერთობის გაუარესების ან მომწოდებლის ბაზრიდან გასვლის შემთხვევაში შესაძლოა ისეთი სირთულეები შეუქმნას, როგორებიცაა წყვეტა პროდუქციის მოწოდებაში, რეალიზაციების შემცირება, მომხმარებელთა დაკარგვა, დამატებით ლიკვიდური სახსრების მიმართვა საბრუნავ კაპიტალში და სხვა. აღსანიშნავია, რომ „კომპანიას“ აქვს მომწოდებლების ფართო და მრავალფეროვანი ბაზა, რომელიც მოიცავს დისტრიბუტორებს, იმპორტიორებსა და ადგილობრივ მწარმოებლებს. დივერსიფიცირებული მომწოდებლების ბაზა საშუალებას აძლევს „კომპანიას“ უზრუნველყოს სტაბილური მომარაგება და მინიმუმამდე დაიყვანოს ზემოთ ხსენებული რისკები, დაკავშირებული ერთ ან რამდენიმე მომწოდებელთან შესაძლო შეფერხებებთან. მიმდინარე მდგომარეობით უმსხვილესი მომწოდებლის წილი („ნიკორა ჯგუფში“ შემავალი კომპანიების გარდა) ნაკლებია 8%-ზე. გარდა ამისა, თითოეული პროდუქტისთვის მიწოდებას რამდენიმე კონკურენტი კომპანია ახორციელებს, შესაბამისად, რომელიმე მათგანის გასვლა ქსელიდან არ იწვევს მნიშვნელოვან ცვლილებას კომპანიის საქმიანობაში, რადგან ასეთ მომწოდებელს მარტივად ანაცვლებს მისი კონკურენტი, ხოლო საჭიროების შემთხვევაში შესაძლებელია მნიშვნელოვანი პროდუქტების საკუთარი ძალებით იმპორტი.

კომპანიას ჰყავს მომწოდებლები, როგორც რუსეთიდან, რომელთა წილი 2024 წლის იმპორტებში 19%-ია. კომპანიის შეფასებით, დამოკიდებულება კრიტიკული არა არის ვინაიდან კომპანიას ჰყავს ალტერნატიული მომწოდებლები მსოფლიოს სხვადასხვა ქვეყნებიდან, და აქვს გამოცდილება გაუმკლავდეს აღნიშნულ რისკ ფაქტორს - კერძოდ, რუსეთ-უკრაინის ომის საწყის პერიოდში მცისიერად იქნა ჩანაცვლებული შესაბამისი მომწოდებლები და კომპანიის ოპერაციებს, არსებითი შეფერხება არ შეჰქმნია. თუმცა, აღნიშნული ბუფერების მიუხედავად, მსხვილი მომწოდებელი ქვეყნის ჩანაცვლების საჭიროებამ შესაძლოა გამოიწვიოს გაუთვალისწინებელი ხარჯები და მარაგების შევსების პრობლემები, რაც უარყოფით აისახება კომპანიის საოპერაციო შედეგებზე.

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

იმ შემთხვევაში, თუ „კომპანია“ არ დაიცავს პროდუქციის შენახვის ნორმებს, შესაძლოა იგი დადგეს მარაგების გაუვარგისების რისკის წინაშე. ამასთან ერთად, თუ „კომპანია“ სწორად ვერ მართავს პროცესებს და მოხდება ვადაგასული პროდუქციის რეალიზაცია, შესაძლოა მიადგეს რეპუტაციული და სამართლებრივი ზიანი, რამაც შესაძლოა მნიშვნელოვანი ზეგავლენა მოახდინოს მის საოპერაციო შედეგებზე. ამჟამად, მარაგების ბალანსის მონიტორინგი ხორციელდება საოპერაციო განყოფილების მიერ, პროდუქტის ვიზუალური მდგომარეობის, ვადის გასვლის, თაროების მოწესრიგების და სხვა პირობების რეგულარული შემოწმების გზით. გარდა ამისა, მაღაზიებში პროდუქციის განლაგება და რეალიზაცია ხდება „FIFO“ მეთოდის დაცვით, რაც გულისხმობს რიგითობის დაცვას და პირველ რიგში უფრო ადრე შექმნილი პროდუქტის განლაგებასა და გაყიდვას.

აღსანიშნავია, რომ დაზიანებული და/ან ვადაგასული პროდუქტები უბრუნდება მომწოდებელს ან იგზავნება საწყობში გასანადგურებლად.

„კომპანიას“ არ აქვს დაზღვევა იჯარით აღებულ კომერციულ ფართებზე და შესაბამისად, რამდენიმე სადაზღვევო შემთხვევის ერთდროულად დადგომამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს მის საქმიანობაზე.

„კომპანიის“ მალაზიები ძირითადად განთავსებულია იჯარით აღებულ ფართებში. შესაბამისად, არც თვითონ უძრავი ქონება, სადაც მალაზიებია განთავსებული და არც მათში განთავსებული მარაგები თუ მანქანა-დანადგარები არ არის დაზღვეული. იმ შემთხვევაში, თუ ერთდროულად დადგება სადაზღვევო რისკი ობიექტების მნიშვნელოვან რაოდენობაში ამან შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ საოპერაციო შედეგებსა და ზოგადად, მის საქმიანობაზე.

„კომპანიას“ მიაჩნია, რომ აღნიშნული რისკი მეტწილად დივერსიფიცირებულია, ვინაიდან მალაზიები საკმაოდ მცირე მოცულობისაა და ერთი კონკრეტული ლოკაციის დაზიანებამ (თუნდაც სრულმა) არ შეიძლება მოიტანოს იმხელა ზიანი, რაც ფინანსურად მომგებიანს გახდიდა შესაბამისი ობიექტების დაზღვევას.

აღსანიშნავია, რომ „კომპანიას“ დაზღვეული აქვს კუთვნილი უძრავი ქონება და მასში არსებული პროდუქციაც.

„კომპანიის“ გაყიდვები დამოკიდებულია დისტრიბუციის არხებზე, რომელთა შეფერხებამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე.

„კომპანიას“ აქვს ინტეგრირებული პროდუქციის მიწოდების არხები საკუთარ სტრუქტურაში, რაც მოიცავს ჯგუფში შემავალ სადისტრიბუციო განყოფილებას, რომელიც ამარაგებს „კომპანიას“. დისტრიბუციის არხებში შეფერხებამ შესაძლოა გამოიწვიოს გაყიდვების შემცირება, მომხმარებლის დაკარგვა და სხვა უარყოფითი გავლენები „კომპანიის“ ფინანსურ შედეგებზე.

საცალო ვაჭრობის სექტორის კონსოლიდაციამ შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.

ამჟამად საცალო ვაჭრობის სექტორი საქართველოში დაყოფილია ორგანიზებულ და არაორგანიზებულ სეგმენტებად. საჯაროდ ხელმისაწვდომი ფინანსური ანგარიშგებების მიხედვით ორგანიზებულ სეგმენტში წამყვანი პოზიცია გაყიდვების მოცულობის მიხედვით „კომპანიას“ უჭირავს. არსებობს რისკი, რომ მოხდეს ორგანიზებული ბაზრის კონსოლიდაცია და ბაზარზე შედეგად გამოჩნდეს დამატებით ერთი ან რამდენიმე მსხვილი კონკურენტი მოთამაშე, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს საფასო კონკურენციის გამძაფრება, მარჟების შემცირება და ბაზრის წილების ცვლილება.

2024 წლის ივლისში საქართველოს კონკურენციისა და მომხმარებლის დაცვის სააგენტომ თანხმობა განაცხადა შპს „დეილის“ (ს/ნ: 406088638) მიერ შპს „ფუდმარტის“ (ს/ნ: 404460187) 100%-იანი წილის შესყიდვაზე რომლის შედეგადაც გაერთიანდება სპარის (მათ შორის იოლი), დეილის და გვირილას ქსელები. არაორგანიზებული სეგმენტი დანაწევრებულია ინდივიდუალურ მოთამაშეებად და მათ კონსოლიდაციის ალბათობა შედარებით დაბალია, თუმცა შესაძლებელია მოხდეს არაორგანიზებული სეგმენტის ეტაპობრივი ჩანაცვლება ორგანიზებული მოთამაშეების მიერ გრძელვადიან პერსპექტივაში. აღნიშნული ტენდენცია დასტურდება ორგანიზებული ბაზრის წილობრივი ზრდით, ხოლო არაორგანიზებული ბაზრის წილის შემცირებით - 2019 წელს ორგანიზებული ბაზრის წილი FMCG ბაზარზე 30%-ს, ხოლო 2023 წელს 36%-ს წარმოადგენდა.

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 განხორციელებული შესყიდვები ლარში არის დენომინირებული, კურსის ცვლილება პირველ რიგში იმპორტიორებზე ახდენს გავლენას და მხოლოდ შემდეგ შეიძლება გადაეცეს „კომპანიას“. გასაყიდი საქონელი სწრაფად ბრუნვადია, რის გამოც „კომპანიას“ საკურსო

ცვლილებების შედეგად შეცვლილი თვითღირებულების გასაყიდ ფასებში ასახვა 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 კონტრაქტების 70%-მდე აშშ დოლარშია დენომინირებული. უცხოური ვალუტის იჯარები ფიქსირებული განაკვეთისაა, ხოლო ლარის იჯარები უმეტესად კონკრეტული მაღაზიის ბრუნვაზეა დაკავშირებული. იჯარების უმეტესობის საშუალო ხანგრძლივობა 2-10 წელს შეადგენს. „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. 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“.

„კომპანიას“ ადეკვატური ლიკვიდურობა აქვს, თუმცა უარყოფითი საბრუნავი კაპიტალით.

სარეიტინგო სააგენტოს უკანასკნელი შეფასების ანგარიშის (10.12.2025) თანახმად კომპანიის ლიკვიდურობა ადეკვატურია. სარეიტინგო სააგენტოს პროგნოზში „კომპანიის“ თავისუფალი ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან უარყოფითი იქნება მოკლევადიან და საშუალოვადიან პერსპექტივაში. აღნიშნული განპირობებულია „კომპანიის“ მასშტაბური CAPEX გეგმიდან, რის დაფინანსებასაც „კომპანია“ თავისი და მისი შვილობილის, „ნიკორა ტრეიდის“ ობლიგაციების გამოშვებით აპირებს.

აღსანიშნავია, „ჯგუფის“ მნიშვნელოვანი დამოკიდებულება მოკლევადიან ვალდებულებებზე. კომპანიას აქვს უარყოფითი საბრუნავი კაპიტალი, ვინაიდან საცალო ვაჭრობის სეგმენტში, კომპანია მომხმარებლებისგან მომენტალურად იღებს შემოსავლებს, ხოლო მომწოდებლებთან კი აქვს მოქნილობა თანხა გადაიხადოს კონსიგნაციით. უარყოფითი საბრუნავი კაპიტალი საცალო ვაჭრობის სფეროს კომპანიებისთვის დამახასიათებელია, თუმცა იმ შემთხვევაში, თუ მომწოდებლებთან კონსიგნაციის დღეები შემცირდება, „კომპანია“ დადგება ლიკვიდურობის რისკის წინაშე.

აღნიშნულმა ლიკვიდურობის რისკმა, 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.

„კომპანია“ შესაძლებელია წარმოეშვას მნიშვნელოვნად მეტი დავალიანება ან განახორციელოს სხვა ქმედებები, რამაც შეიძლება გაზარდოს ზედმეტი დავალიანების წარმოშობის რისკების ინტენსივობა.

ორგანული ზრდის ეფექტურად მართვის მიზნით, „კომპანია“ 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 „კომპანია“ 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 რესტრუქტურირაცია 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. ზემოთ აღწერილმა ფაქტორებმა, შესაძლოა ასევე გამოიწვიოს ფულადი ნაკადების შემცირება, რაც თავის მხრივ შეამცირებს კომპანიის შესაძლებლობას მოემსახუროს ვალდებულებებს და გაზარდოს ლევერიჯი (გამოხატული Debt/EBITDA კოეფიციენტებით, რომელიც ფიგურირებს საბანკო კოვენანტებში).

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

შრომითმა დაგებმა და გაფიცებმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ წარმოების დონესა და მომგებიანობაზე.

„კომპანიის“ საქმიანობა დამოკიდებულია სამუშაო ძალასთან დადებითი ურთიერთობების შენარჩუნებაზე. „კომპანიის“ წარმოების დონეზე ზეგავლენა შეიძლება იქონიოს შრომითმა დაგებმა პროფკავშირებთან რამაც შეიძლება გამოიწვიოს საქმიანობის შენელება, შეფერხება ან შეჩერება გაფიცვის შემთხვევაში. შრომითი პროცესის შეჩერებამ შეიძლება გამოიწვიოს პროდუქციის მომხმარებელზე მიწოდების შეფერხება ან დროებითი შეჩერება, რამაც შესაძლოა გრძელვადიანი უარყოფითი გავლენა იქონიოს მომხმარებლებთან ურთიერთობასა და საბაზრო პოზიციებზე. „კომპანიის“ საქმიანობაზე ასევე შეიძლება გავლენა იქონიონ მისი მომწოდებლების შრომითმა დაგებმა თავიანთ თანამშრომლებთან და პროფკავშირებთან.

„კომპანიის“, მისი მომწოდებლების თანამშრომლების გაფიცებმა, სამუშაოს შეჩერებამ ან შენელებამ მატერიალური უარყოფითი ზეგავლენა შეიძლება იქონიოს „კომპანიის“ მომგებიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საქმიანობის წარმოების უნარზე.

უმაღლესი ხელმძღვანელობისა და კვალიფიციური პერსონალის მოზიდვის და შენარჩუნების შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიის“ საოპერაციო და ფინანსურ შედეგებზე.

„კომპანია“ დამოკიდებულია ტოპ მენეჯმენტზე საქმიანობის ყველა ძირითადი მიმართულებით, როგორცაა ხარისხის კონტროლი, გაყიდვები და მარკეტინგი, ლოგისტიკა, ფინანსური მართვა და სხვა. „კომპანიის“ ტოპ მენეჯმენტის ბევრ წევრს აქვს დიდი გამოცდილება საცალო ვაჭრობის და საკვების წარმოების სფეროებში. „კომპანიის“ წარმატება დამოკიდებულია შესაფერისი, კვალიფიცირებული და გამოცდილი ხელმძღვანელი პირების იდენტიფიცირებაზე, აყვანაზე, განვითარებასა და შენარჩუნებაზე.

ასევე აღსანიშნავია, რომ FMCG სექტორის მზარდი კონკურენციის პირობებში, ახალ და კვალიფიციურ კადრებზე მოთხოვნა იზრდება, ხოლო ადამიანური რესურსების ხელმისაწვდომობა შეზღუდულია. თუ „კომპანია“ ვერ შეძლებს ტოპ მენეჯმენტის წევრებისა და ძირითადი პერსონალის დროულად მოზიდვას, განვითარებასა და შენარჩუნებას, „კომპანიის“ შესაძლოა მოუწიოს სახელფასო ხარჯების ზრდა, რამაც შესაძლოა

არსებითად უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიის“ მომგებიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საქმიანობის წარმოების უნარზე.

საქართველოში კორპორაციული მართვის სტანდარტები მუდმივად ვითარდება. ეს განსაკუთრებით რელევანტურია ანგარიშვალდებული საწარმოების შემთხვევაში. „კომპანია“ იცავს რა კორპორაციული მართვის კოდექსით დადგენილ მოთხოვნებს, 2023 წელს პირველად წარადგინა კორპორაციული მართვის ანგარიში. იმ შემთხვევაში თუ საკანონმდებლო დონეზე დაწესდება დამატებითი მოთხოვნები შიდა კორპორაციული მოწყობის ნაწილში, აღნიშნულმა რეგულაციებმა შესაძლოა გაზარდოს „კომპანიის“ სახელფასო და/ან ადმინისტრირებისათვის საჭირო რესურსი. ამან კი შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ საოპერაციო და ფინანსურ შედეგებზე.

2014-2024 წლების აუდიტის დასკვნა მოდიფიცირებულია, რის გამოც ფინანსურ ანგარიშგებაში მოყვანილი მონაცემები, რომელზეც აუდიტორმა პირობითი მოსაზრება გამოხატა, შესაძლოა ზუსტად არ ასახავდნენ ეკონომიკურ რეალობას. ასევე, ახალი ან არსებული ანგარიშგების სტანდარტების არასწორმა ინტერპრეტაციამ შესაძლოა არასწორად ასახოს „კომპანიის“ არააუდიტირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოყვანილი შედეგები და „კომპანიის“ ფინანსების ეკონომიკური რეალობა

აუდიტის პირობითი მოსაზრების საფუძველი გახდა გუდვილის შეფასების მეთოდი. „კომპანიის“ და მისი შვილობილების კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჩართული იყო 2015 წელს შპს „ნუგემის“ 100%-ის შეძენისას წარმოქმნილი გუდვილის ღირებულება. 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.

აუდიტორის მოდიფიცირებული დასკვნის შინაარსიდან გამომდინარე არსებობს რისკი, რომ „კომპანიის“ ფინანსური ანგარიშგება ზუსტად არ ასახავდეს მის ეკონომიკურ რეალობას და რომ ანგარიშგებაში ნაჩვენები რიცხვები რომლებზეც აუდიტორმა მოდიფიცირებული დასკვნა გამოხატა მატერიალურად განსხვავდებოდნენ რეალური მონაცემებისგან.

„კომპანიის“ მენეჯმენტი ვარაუდობს, რომ დროულად მოახდენს ჯგუფის საანგარიშგებო პოლიტიკაში შესაბამისი ახალი თუ უკვე არსებული სტანდარტების, ცვლილებებისა და ინტერპრეტაციების ასახვას.

კომპანია დამოკიდებულია ბრენდსა და მის რეპუტაციაზე, რეპუტაციულმა ზიანმა შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის შემოსავლებზე.

ადგილობრივ, ბაზარზე კომპანია სარგებლობს კარგი რეპუტაციითა და მომხმარებლების მაღალი ნდობით, შესაბამისად, კომპანიას დანერგილი აქვს მთელი რიგი ოპერაციებისა, რომ უზრუნველყოს პროდუქციის ხარისხის სტანდარტებთან შესაბამისობა და ჯანმრთელობისთვის უვნებლობა, მათი პერიოდული შემოწმებით და ტექნოლოგიების მუდმივი მონიტორინგითა და გაუმჯობესებით.

სს ნიკორა ტრეიდს დანერგილი აქვს სურსათის უვნებლობის, ხარისხის და გარემოდსაცვითი მენეჯმენტის სისტემები და მიღებული აქვს შესაბამისი ISO სერტიფიკატი: 22000:2018, ვადიანობით 2026 წლის 18 დეკემბრამდე, ISO 9001:2015, ვადიანობით 2026 წლის 18 დეკემბრამდე; ISO 14001:2015 ვადიანობით 2026 წლის 14 ნოემბრამდე. ემიტენტის ჯგუფში შეავალი კომპანიები შპს ნიკორა, შპს ჩვენი ფერმერი, შპს ოკეანე, შპს მზარეული 1, შპს კორიდა ფლოზენ, ISO სერტიფიკატს: 22000:2018, ვადიანობით 2026 წლის 30 ნოემბრამდე, ISO 9001:2015, ვადიანობით 2026 წლის 30 ნოემბრამდე. არსებობს რისკი იმისა, რომ გაუთვალისწინებელი შემთხვევების დადგომის შედეგად კომპანიამ ვერ შეძლოს ხარისხის დაცვა და ჯგუფს შეეღაზოს რეპუტაცია, რაც მნიშვნელოვნად აისახება მის საოპერაციო და ფინანსურ შედეგებზე“.

„კომპანიის“ საკრედიტო რეიტინგის შემცირებამ შესაძლოა შეზღუდოს ახალ სასესხო საშუალებებზე მოლაპარაკებების ან სასესხო კაპიტალის ბაზრებზე წვდომის შესაძლებლობა და გაზარდოს სესხის აღების ხარჯები ან/და უარყოფითად იმოქმედოს კრედიტორებთან ურთიერთობაზე.

„კომპანიის“ ან მისი შვილობილი „ნიკორა ტრეიდის“ საკრედიტო რეიტინგის გაუარესებამ, შესაძლოა გაზარდოს კომპანიის მიერ დაფინანსების მოპოვების ღირებულება, ან შეზღუდოს „კომპანიის“ შესაძლებლობა მოიზიდოს დაფინანსება, რაც თავის მხრივ უარყოფითად იმოქმედებს „კომპანიის“ კაპიტალური დანახარჯების გეგმებსა და მის ფინანსურ მდგომარეობაზე.

„კომპანიის“ საკრედიტო რეიტინგი მნიშვნელოვანი ფაქტორია „კომპანიის“ მიერ სესხების სახსრების ღირებულების განსაზღვრაში. ამ დოკუმენტის მომზადების დღისთვის, ემიტენტს Scope-ის მიერ მინიჭებული აქვს ემიტენტის გრძელვადიანი რეიტინგი BB- სტაბილური პერსპექტივა. თუმცა არ არსებობს გარანტია იმისა, რომ სარეიტინგო სააგენტო მომავალში არ გააუარესებს კომპანიის საკრედიტო რეიტინგს. საკრედიტო რეიტინგის დაქვეითების საფუძველი შესაძლოა გახდეს, მათ შორის და არა მხოლოდ, ისეთი ფაქტორებიდან გამომდინარე, როგორცაა სარეიტინგო სააგენტოს შეფასების მეთოდოლოგიის ცვლილება, კომპანიის საკრედიტო მაჩვენებლების გაუარესება განგრძობითად, ქვეყნის რეიტინგის შემცირება და სხვა.

უძრავი ქონების შეფასება საჭიროებს მნიშვნელოვან დაშვებებს, რის გამოც ფინანსურ ანგარიშგებაში მოყვანილი მონაცემები შეიძლება მნიშვნელოვნად განსხვავდებოდეს უძრავი ქონების სამართლიანი ღირებულებისგან.

„კომპანიის“ ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებულ იქნა დამოუკიდებელი შემფასებლის სს „სავის“ მიერ მომზადებული უძრავი ქონების შეფასების ანგარიში. უძრავი ქონების საშემფასებლო საქმიანობა არ არის რეგულირებადი საქართველოში, არ მოითხოვს სახელმწიფო ლიცენზირებას და არ ექვემდებარება სახელმწიფო ზედამხედველობას.

უძრავი ქონების შეფასება საჭიროებს მნიშვნელოვან დაშვებებს. შეფასების პროცესში უზუსტობის არსებობის შემთხვევაში უძრავი ქონების სამართლიანი ღირებულება შეიძლება მნიშვნელოვნად განსხვავდებოდეს ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ღირებულებისგან.

კომპანიას შესაძლოა დაერღვეს საბანკო ხელშეკრულებებით ან „ობლიგაციების“ პირობებით განსაზღვრული ფინანსური და/ან არა-ფინანსური დათქმები.

„კომპანიამ“ შეიძლება ვერ უზრუნველყოს საკრედიტო ხელშეკრულებით ან ემისიის პროსპექტით გათვალისწინებული ფინანსური ან არა-ფინანსური დათქმების შესრულება. ამასთან, არ არსებობს იმის გარანტია, რომ „კომპანია“ შეძლებს გათავისუფლების წერილების (waiver letter) მიღებას შესაბამისი მხარეებისგან, და რომ კრედიტორები არ ამოქმედებენ სასესხო ხელშეკრულების და ობლიგაციების „პროსპექტის“ ფარგლებში გათვალისწინებულ სანქციებს, რაც შესაძლოა გამოიხატოს ახალი დაკრედიტების გაცემაზე უარის თქმაში, ჯარიმებისა და საურავების დარიცხვაში, არსებული საკრედიტო დავალიანებების დაუყოვნებლივ გადახდის მოთხოვნაში და სხვა. აღნიშნული სანქციების ამოქმედებამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო საქმიანობაზე.

შვილობილი კომპანიებიდან დივიდენდების შემოღინების შეჩერებამ, შესაძლოა რისკი შეუქმნას „ემიტენტის“ საკრედიტო ვალდებულებების მომსახურების შესაძლებლობას.

სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ წარმოადგენს ჰოლდინგურ საწარმოს, რომლის შვილობილები კონცენტრირდებიან ბიზნესის კონკრეტულ მიმართულებაზე. შესაბამისად, შვილობილებისგან მიღებული დივიდენდები წარმოადგენს შემოსავლის ერთ-ერთ ძირითად წყაროს. უშუალოდ სს „ნიკორა მენეჯმენტ ჯგუფი“ ასევე ფლობს უძრავ ქონებას, მიწისა და შენობების სახით, რომლებსაც აქირავებს შვილობილ

კომპანიებზე და შედეგად საიჯარო შემოსავალი ასევე წარმოადგენს კომპანიის შემოსავლის ერთ ერთ ძირითად წყაროს. კომპანია ასევე აგენერირებს საპროცენტო შემოსავალს, შემოსავალს შვილობილების მომსახურებიდან და შემოსავალს როიალტიდან. ჯგუფის სტრუქტურიდან გამომდინარე, შვილობილი კომპანიებიდან დივიდენდების შემოდინების შეჩერებამ, შესაძლოა რისკი შეუქმნას „ემიტენტის“ საკრედიტო ვალდებულებების მომსახურების შესაძლებლობას.

NIMG

ნიკორა მინერალთა ჯგუფი

NIMG

ტელ: (+995 32) 269 55 50
ვებ: www.nimg.com.ge

მის. საქართველო, თბილისი
0180, ა.მრეველიძის ქ. N2