

სს „გეფა“

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის
დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნასთან ერთად

შინაარსი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	1
კონსოლიდირებული სრული შემოსავლის ანგარიშგება	2
კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება.....	3
კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება	4
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები.....	5-51

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სს „გეფას“ აქციონერებს და სამეთვალყურეო საბჭოს

დასკვნა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

მოსაზრება

ჩავატარეთ სს „გეფას“ და მისი შვილობილი საწარმოების (შემდგომში „ჯგუფი“) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც შედგება 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მომზადებული კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებისგან, აღნიშნული თარიღით დამთავრებული წლის კონსოლიდირებული სრული შემოსავლის ანგარიშგების, კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებისა და კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგებისგან, ასევე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე დართული შენიშვნებისგან, მათ შორის, სააღრიცხვო პოლიტიკის შესახებ არსებითი ინფორმაციისგან.

ჩვენი აზრით, თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობას იმ წლისთვის, რომელიც დასრულდა მოცემული თარიღით, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

მოსაზრების საფუძველი

აუდიტი წარმართეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს-ების) შესაბამისად. ამ სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობები დეტალურად აღწერილია ჩვენი დასკვნის – „აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“ – ნაწილში. ჩვენ დამოუკიდებლობები ვართ ჯგუფისგან ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (ბესსს) პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსის (მათ შორის დამოუკიდებლობის საერთაშორისო სტანდარტები) (ბესსს-ის კოდექსი) და იმ ეთიკური მოთხოვნების შესაბამისად, რომლებიც ეხება საქართველოში კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ჩვენ მიერ ჩატარებულ აუდიტს და შესრულებული გვაქვს ამ მოთხოვნებით და ბესსს-ის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც. გვჯერა, რომ ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტის მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისია ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად.

ჯგუფის 2024 წლის მმართველობის ანგარიშგებაში ასახული სხვა ინფორმაცია

სხვა ინფორმაცია მოიცავს ინფორმაციას, რომელიც შეტანილია ჯგუფის 2024 წლის მმართველობის ანგარიშგებაში, გარდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და ჩვენ მიერ მასზე გაცემული აუდიტორის დასკვნისა. სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა.

ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე არ მოიცავს მმართველობის ანგარიშგებას და ჩვენ არანაირი ფორმის მარწმუნებელ დასკვნას არ წარმოვადგენთ მასზე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე გამოცემულ ჩვენს დასკვნაში.

ჩვენ მიერ ჩატარებულ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობა იმაში მდგომარეობს, რომ გავეცნოთ ზემოაღნიშნულ სხვა ინფორმაციას და განვიხილოთ, სხვა ინფორმაცია არის თუ არა არსებითად შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან, ან აუდიტის პროცესში ჩვენ მიერ მოპოვებულ ინფორმაციასთან, ან სხვა მხრივ ხომ არ ტოვებს ისეთ შთაბეჭდილებას, რომ არსებითად მცდარია. თუ ჩვენ შესრულებულ სამუშაოზე დაყრდნობით დავასკვნით, რომ არსებითი უზუსტობა არსებობს ზემოაღნიშნულ სხვა ინფორმაციაში, ვალდებულები ვართ, გავაცხადოთ ეს ფაქტი. აღნიშნულთან დაკავშირებით გასაცხადებელი არაფერი გვაქვს.

ხელმძღვანელობის და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირთა პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

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

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

სამეთვალყურეო საბჭო პასუხისმგებელია 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 კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

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

- ▶ ვადგენთ და ვაფასებთ თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ, კონსოლიდირებულ ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობის რისკებს; ვგეგმავთ და ვატარებთ ამ რისკებზე რეაგირებისთვის გამიზნულ აუდიტის პროცედურებს და ვკრებთ ისეთ აუდიტის 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.
- ▶ შევისწავლით აუდიტისთვის შესაფერის შიდა კონტროლის საშუალებებს, რათა დავგეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტის პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ▶ ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის მიზანშეწონილობას, ხელმძღვანელობის მიერ განსაზღვრული სააღრიცხვო შეფასებების დასაბუთებულობასა და შესაბამისი ახსნა-განმარტებების მართებულობას.

- ▶ დასკვნა გამოგვაქვს ხელმძღვანელობის მიერ ანგარიშგების საფუძველად საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენების მიზანშეწონილობაზე, ხოლო მოპოვებულ აუდიტის მტკიცებულებებზე დაყრდნობით ვადგენთ, არსებობს თუ არა რაიმე მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი განუსაზღვრელობა, რაც მნიშვნელოვან ეჭვს გამოიწვევდა ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნართან დაკავშირებით. თუ დავასკვნით, რომ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა, გვევალება ჩვენს აუდიტორის დასკვნაში ყურადღების გამახვილება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის შენიშვნებზე, ან, თუ ამგვარი განმარტებითი შენიშვნები ადეკვატური არ არის – ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტის მტკიცებულებას. თუმცა, ამის შემდგომი მომავალი მოვლენების ან პირობების გავლენით შეიძლება ჯგუფი უკვე აღარ იყოს ფუნქციონირებადი საწარმო.
- ▶ ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, მათ შორის, განმარტებით შენიშვნებს და ასევე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება უზრუნველყოფს თუ არა ფინანსური ანგარიშგების საფუძველად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.
- ▶ მოვიპოვეთ საკმარის და შესაფერის აუდიტის 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.
- ▶ ვგეგმავთ და ვატარებთ ჯგუფის აუდიტს, რათა მოვიპოვოთ საკმარისი და შესაფერისი აუდიტის მტკიცებულებები ჯგუფში შემავალი საწარმოებისა და სხვა ერთეულების ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რომლის საფუძველზეც ვაყალიბებთ მოსაზრებას კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ. ჩვენ ვართ პასუხისმგებლები ჯგუფის აუდიტის მიზნით ჩატარებული აუდიტორული სამუშაოების ხელმძღვანელობაზე, ზედამხედველობასა და მიმოხილვაზე. მხოლოდ ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე

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

ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის მე-7 მუხლის მე-10 პუნქტის მოთხოვნების შესაბამისად მომზადებული ანგარიში

ჩვენი აზრით, რომელიც ეყრდნობა აუდიტის ფარგლებში ჩატარებულ სამუშაოებს:

- ▶ მმართველობის ანგარიშგებაში ასახული იმავე ფინანსური წლის ინფორმაცია, რომლისთვისაც მომზადდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, შესაბამისობაშია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან; და
- ▶ მმართველობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ინფორმაცია აკმაყოფილებს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის მე-7 მუხლისა და შესაბამისი ნორმატიული აქტების მოთხოვნებს.



დძიტრო იუროგელევიჩი (SARAS-A-644274)

შპს „იუაის“ სახელით (SARAS-F-855308)

2025 წლის 17 აპრილი

თბილისი, საქართველო

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

(ათას ლარში)

	შენიშ- ვნები	31 დეკემბერი, 2024 წ.	31 დეკემბერი, 2023 წ.	1 იანვარი, 2023 წ.
აქტივები				
გრძელვადიანი აქტივები				
ძირითადი საშუალებები	5	69,281	64,897	52,306
გრძელვადიანი აქტივებზე გადახდილი ავანსები		5,143	2,834	1,735
აქტივის გამოყენების უფლება	6	130,442	145,535	106,259
გუდვილი და სხვა არამატერიალური აქტივები	7	50,605	53,617	52,041
გაცემული სესხები და სხვა აქტივები	8	1,915	1,058	11,746
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ		—	—	10,779
სულ გრძელვადიანი აქტივები		257,386	267,941	234,866
მოკლევადიანი აქტივები				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	9	8,009	26,645	48,324
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ		—	1,000	10,032
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	10	45,553	43,122	35,630
მარაგები	11	225,239	251,858	218,328
გადახდილი ავანსები		3,799	4,085	5,922
საგადასახადო აქტივები	12	2,037	1,061	1,284
გაცემული სესხები და სხვა აქტივები	8	10,465	1,475	12,236
სულ მოკლევადიანი აქტივები		295,102	329,246	331,756
გასაყიდად გამიზნული აქტივები	13	2,458	—	—
სულ აქტივები		554,946	597,187	566,622
ვალდებულებები				
გრძელვადიანი ვალდებულებები				
ნასესხები სახსრები	14	3,297	5,579	8,654
საიჯარო ვალდებულებები	6	111,676	117,485	80,794
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		114,973	123,064	89,448
მოკლევადიანი ვალდებულებები				
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	15	156,227	183,332	164,827
გადავადებული შემოსავალი	16	12,270	12,418	11,548
დასაქმებულთა კომპენსაციის დანარიცხები		9,729	8,336	8,077
ნასესხები სახსრები	14	21,352	34,849	7,033
საიჯარო ვალდებულებები	6	34,667	34,428	26,201
სხვა ვალდებულებები		4,375	3,450	1,556
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები		238,620	276,813	219,242
სულ ვალდებულებები		353,593	399,877	308,690
საკუთარი კაპიტალი				
სააქციო კაპიტალი	18	122	122	6
დამატებითი შეტანილი კაპიტალი		87,771	84,105	82,558
უცხოური ვალუტის გადაყვანის რეზერვი		(192)	(20)	39
გაუნაწილებელი მოგება	18	113,652	113,103	175,329
სულ საკუთარი კაპიტალი		201,353	197,310	257,932
სულ საკუთარი კაპიტალი და ვალდებულებები		554,946	597,187	566,622

1-51 გვერდებზე წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია სს „გეფას“ დირექტორთა საბჭოს მიერ და მისი სახელით მას ხელს აწერენ შემდეგი პირები:

თორნიკე ნიკოლაიშვილი

2025 წლის 17 აპრილი

ზურაბ ნემსაძე

2025 წლის 17 აპრილი

გენერალური დირექტორი

ფინანსური დირექტორი

5-51 გვერდებზე დართული შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია.

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

(ათას ლარში)

	შენიშ- ვნები	31 დეკემბერი, 2024 წ.	31 დეკემბერი, 2023 წ.	1 იანვარი, 2023 წ.
აქტივები				
გრძელვადიანი აქტივები				
ძირითადი საშუალებები	5	69,281	64,897	52,306
გრძელვადიანი აქტივებზე გადახდილი ავანსები		5,143	2,834	1,735
აქტივის გამოყენების უფლება	6	130,442	145,535	106,259
გუდვილი და სხვა არამატერიალური აქტივები	7	50,605	53,617	52,041
გაცემული სესხები და სხვა აქტივები	8	1,915	1,058	11,746
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ		–	–	10,779
სულ გრძელვადიანი აქტივები		257,386	267,941	234,866
მოკლევადიანი აქტივები				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	9	8,009	26,645	48,324
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ		–	1,000	10,032
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	10	45,553	43,122	35,630
მარაგები	11	225,239	251,858	218,328
გადახდილი ავანსები		3,799	4,085	5,922
საგადასახადო აქტივები	12	2,037	1,061	1,284
გაცემული სესხები და სხვა აქტივები	8	10,465	1,475	12,236
სულ მოკლევადიანი აქტივები		295,102	329,246	331,756
გასაყიდად გამოიზნული აქტივები	13	2,458	–	–
სულ აქტივები		554,946	597,187	566,622
ვალდებულებები				
გრძელვადიანი ვალდებულებები				
ნასესხები სახსრები	14	3,297	5,579	8,654
საიჯარო ვალდებულებები	6	111,676	117,485	80,794
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		114,973	123,064	89,448
მოკლევადიანი ვალდებულებები				
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	15	156,227	183,332	164,827
გადავადებული შემოსავალი	16	12,270	12,418	11,548
დასაქმებულთა კომპენსაციის დანარიცხები		9,729	8,336	8,077
ნასესხები სახსრები	14	21,352	34,849	7,033
საიჯარო ვალდებულებები	6	34,667	34,428	26,201
სხვა ვალდებულებები		4,375	3,450	1,556
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები		238,620	276,813	219,242
სულ ვალდებულებები		353,593	399,877	308,690
საკუთარი კაპიტალი				
სააქციო კაპიტალი	18	122	122	6
დამატებით შეტანილი კაპიტალი		87,771	84,105	82,558
უცხოური ვალუტის გადაყვანის რეზერვი		(192)	(20)	39
გაუნაწილებელი მოგება	18	113,652	113,103	175,329
სულ საკუთარი კაპიტალი		201,353	197,310	257,932
სულ საკუთარი კაპიტალი და ვალდებულებები		554,946	597,187	566,622

1-38 გვერდებზე წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია სს „გეფას“ დირექტორთა საბჭოს მიერ და მისი სახელით მას ხელს აწერენ შემდეგი პირები:

თორნიკე ნიკოლაიშვილი

გენერალური დირექტორი

2025 წლის 17 აპრილი

ზურაბ ნემსაძე

ფინანსური დირექტორი

2025 წლის 17 აპრილი

კონსოლიდირებული სრული შემოსავლის ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

(ათას ლარში)

	შენიშ- ვნები	2024	2023
ამონაგები გაყიდვებიდან	20	861,800	823,692
გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	21	(588,554)	(579,370)
საერთო მოგება		273,246	244,322
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	22	4,541	5,334
ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები		(96,305)	(84,691)
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	23	(53,088)	(51,663)
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების (გაუფასურება) / გაუფასურების გაუქმება	24	(1,129)	10
სხვა საოპერაციო ხარჯები		(4,772)	(3,029)
სულ საოპერაციო ხარჯები		(155,294)	(139,373)
EBITDA		122,493	110,283
ცვეთა და ამორტიზაცია	5-7	(41,767)	(35,088)
ფინანსური შემოსავალი	25	554	4,808
ფინანსური დანახარჯები	25	(15,098)	(12,154)
წმინდა ზარალი უცხოური ვალუტიდან		(5,333)	(3,395)
ზარალი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურების შედეგად	28	(5,426)	–
ზარალი გუდვილის გაუფასურების შედეგად	7	(1,374)	–
საქართველოს კონკურენციის ეროვნული სააგენტოსგან დაცვრებულ ჯარიმასთან დაკავშირებული ზარალი	17	–	(2,000)
სხვა არასაოპერაციო ხარჯი		(1,999)	(1,567)
მოგება მოგების გადასახადის ხარჯამდე		52,050	60,887
მოგების გადასახადის ხარჯი	12	(231)	(807)
წლის წმინდა მოგება		51,819	60,080
სხვა სრული ზარალი, რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება შემდეგი პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		(172)	(59)
უცხოური ქვედანაყოფების კონვერტაციისას წარმოშობილი საკურსო სხვაობები		(172)	(59)
სხვა სრული ზარალი		(172)	(59)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი		51,647	60,021

კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

(ათას ლარში)

	სააქციო კაპიტალი	დამატებით შეტანილი კაპიტალი	უცხოური ვალუტის გადაყვანის რეზერვი	გაუნაწი-ლებელი მოგება	სულ საკუთარი კაპიტალი
31 დეკემბერი, 2022 წ.	6	82,558	39	175,329	257,932
წლის წმინდა მოგება	–	–	–	60,080	60,080
სხვა სრული შემოსავალი	–	–	(59)	–	(59)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	–	–	(59)	60,080	60,021
სააქციო კაპიტალის ნომინალური დირებულების გაზრდა	116	(116)	–	–	–
წილობრივი ანაზღაურება (მე-19 შენიშვნა)	–	1,663	–	–	1,663
გამოცხადებული დივიდენდები (მე-18 შენიშვნა)	–	–	–	(122,306)	(122,306)
31 დეკემბერი, 2023 წ.	122	84,105	(20)	113,103	197,310
წლის წმინდა მოგება	–	–	–	51,819	51,819
სხვა სრული ზარალი	–	–	(172)	–	(172)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	–	–	(172)	51,819	51,647
წილობრივი ანაზღაურება (მე-19 შენიშვნა)	–	3,666	–	–	3,666
გამოცხადებული დივიდენდები (მე-18 შენიშვნა)	–	–	–	(51,270)	(51,270)
31 დეკემბერი, 2024 წ.	122	87,771	(192)	113,652	201,353

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2024	2023
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
გაყიდვებიდან მიღებული ამონაგები		839,599	784,229
გაყიდული საქონლის გადახდილი თვითღირებულება		(572,512)	(571,406)
გადახდილი ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები		(91,951)	(77,804)
გადახდილი ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები		(56,534)	(49,250)
მიღებული სხვა შემოსავალი		2,550	2,410
სხვა გადახდილი ხარჯი		(1,396)	(1,099)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები დაბეგვრამდე		119,756	87,080
გადახდილი მოგების გადასახადი		(1,076)	(866)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		118,680	86,214
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი ნაკადები			
ძირითადი საშუალებების შესყიდვა		(23,949)	(32,348)
საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ მოთხოვნების გამოტანა, წმინდა		1,000	19,322
შემოსულობა ძირითადი საშუალებების გაყიდვიდან		2,181	10,890
შემოსულობა საინვესტიციო ქონების გაყიდვიდან		–	3,708
დაფარული სესხები		375	11,018
გაცემული სესხები		(10,000)	–
ფასიანი ქაღალდების შეძენა		–	(745)
შემოსულობა ფასიანი ქაღალდების გაყიდვიდან		1,395	10,035
არამატერიალური აქტივების შესყიდვა		(784)	(1,591)
მიღებული საპროცენტო შემოსავალი		960	4,949
(საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული)/საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		(28,822)	25,238
საფინანსო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
აღებული სესხები	14	463,988	182,802
ნასესხები სახსრების დაფარვა	14	(479,518)	(158,330)
საიჯარო ვალდებულების ძირითადი ნაწილის გადახდა	6	(25,850)	(21,969)
საიჯარო ვალდებულებებზე დარიცხული პროცენტის გადახდა	6	(11,840)	(8,308)
მფლობელებისთვის გადახდილი დივიდენდები, შესაბამისი გადასახადების ჩათვლით	18	(51,489)	(123,215)
გადახდილი საპროცენტო ხარჯი	14	(3,446)	(3,544)
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		(108,155)	(132,564)
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		(339)	(567)
ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების წმინდა შემცირება		(18,636)	(21,679)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის დასაწყისში	9	26,645	48,324
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, პერიოდის ბოლოს	9	8,009	26,645

1. ინფორმაცია კომპანიის შესახებ

სს გეფა (შემდგომში „კომპანია“) არის საქართველოში დაფუძნებული და მოქმედი კომპანია. კომპანია საქართველოში 1995 წელს დაფუძნდა და თავდაპირველად, საქმიანობას ახორციელებდა სს „ჯიპისის“ (შემდგომში „ჯიპისი“) სახელით. „ჯიპისი“ 2008 წელს საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად რეორგანიზებულ იქნა სააქციო საზოგადოებად. 2016 წლის 4 მაისს, სს „საქართველოს ფარმაციის ჯგუფმა“ (ყოფილი სს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“) (შემდგომში „მშობელი საწარმო“) შეიძინა „ჯიპისის“ აქციონერებისაგან სრული აქციების 100%-იანი წილი. 2017 წლის 4 იანვარს „ჯიპისიმ“ გადაირქვა სახელი სს „გეფად“. 2017 წლის 6 იანვარს, „გეფამ“ შეიძინა სს „ეი-ბი-სი ფარმაციის“ (შემდგომში „ეიბისი“) მთლიანი აქციების 67%. 2017 წლის 5 მაისს, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად, განხორციელდა „გეფასა“ და „ეიბისის“ შერწყმა, რის შედეგადაც გეფა გახდა „ჯიპისისა“ და „ეიბისის“ სამართალმემკვიდრე.

კომპანიის იურიდიული მისამართია საქართველო, თბილისი, სულხან ცინცაძის ქ. 24ა. კომპანიას შემდეგი საიდენტიფიკაციო კოდი აქვს: 201991229.

კომპანია, ამ შენიშვნაში ნახსენებ შვილობილ საწარმოებთან ერთად, ქვემოთ მოიხსენიება, როგორც „ჯგუფი“ ან „გეფა“. ჯგუფის ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს მედიკამენტების, სხვა ფარმაცევტული პროდუქტებისა და სხვადასხვა არასამედიცინო პროდუქტების საცალო და საბითუმო გაყიდვები. საცალო გაყიდვები ხორციელდება სააფთიაქო ქსელის მეშვეობით.

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის აქციონერთა სტრუქტურა ასეთი იყო:

	2024	2023
სს „საქართველოს ფარმაციის ჯგუფი“ (უწინ ცნობილი, როგორც სს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“)	97.8%	97.6%
მიხეილ აბრამიძე	2.2%	2.4%
	100%	100%

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის საბოლოო მშობელი საწარმო იყო საჯარო სააქციო საზოგადოება „საქართველოს კაპიტალი“ („საქართველოს კაპიტალი“), რომელიც ინგლისში, ლონდონშია დაფუძნებული. მშობელი საწარმო ფლობს ჯგუფის საკონტროლო პაკეტს.

ჯგუფი მოიცავდა შემდეგ შვილობილ საწარმოებს:

შვილობილი საწარმოები	წილობრივი მონაწილეობა/ზმის უფლება		საქმიანობის სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეძენის თარიღი	იურიდიული მისამართი
	31-დეკ-24	31-დეკ-23				
შპს „ეი ბი სი ფარმალოჯისტიკსი“	100%	100%	ფარმაცია და დისტრიბუცია	24-თებ.-04	6-იანვ.-17	ფეიქერების ქ. 14ა, თბილისი, საქართველო
შპს „ეიბისი ფარმაცია“ (სომხეთი)	100%	100%	ფარმაცია და დისტრიბუცია	28-დეკ.-13	6-იანვ.-17	კიევიანის ქ. 2/8, ერევანი, სომხეთი
შპს „AKG AVELIN QAN DEGHATUN“ (სომხეთი)	100%	100%	ფარმაცია და დისტრიბუცია	28-ივნ.-19	–	ვაზგენ სარქისიანის ქუჩა 26/1, ოფისი 412, ერევანი 0010, სომხეთი
შპს „Azpha“ (აზერბაიჯანი)	100%	100%	ფარმაცია და დისტრიბუცია	28-სექტ.-19	–	ბაკიხანოვის დასახლება, ა. ალაიევის ქ. 131, ბ. 43, აზერბაიჯანი, ბაქო, საბუნჩუს რაიონი,
სს „ივერთა“	100%	100%	ფარმაცია და დისტრიბუცია	17-თებ-21	–	ა. ბელიაშვილის ქ. #142, თბილისი, საქართველო
სს „ჯორჯიან ლოჯისტიკი“	100%	100%	სხვა	8-ოქტ-21	–	ა. ბელიაშვილის ქ. #142, თბილისი, საქართველო
შპს „ევროლაინი“	100%	100%	სხვა	14-დეკ-15	24-ნოემბ.-21	სტანისლავსკის ქ. 5, თბილისი, საქართველო

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

2. მომზადების საფუძველი

მომზადების საფუძველი

ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია საერთაშორისო ბუღალტრული სტანდარტების საბუთის (ბასსს) მიერ გამოცემული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

ამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველად გამოყენებულია პირვანდელი ღირებულების მეთოდი. ჯგუფმა ეს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოამზადა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ გააგრძელებს საქმიანობას, როგორც ფუნქციონირებადი საწარმო. წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ათას ლარში, თუ საგანგებოდ არ არის სხვა რამე მითითებული.

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა

კონსოლიდაციის საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს კომპანიისა და მისი შვილობილი საწარმოების ფინანსურ ანგარიშგებას 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. კონტროლი მიიღწევა მაშინ, როდესაც კომპანია იღებს ან აქვს უფლება მიიღოს, ცვლადი უკუგება ინვესტირებული საწარმოსგან და აქვს უნარი, გავლენა მოახდინოს უკუგებაზე ინვესტირებულ საწარმოზე ზემოქმედებით. კერძოდ, ჯგუფი აკონტროლებს ინვესტირებულ საწარმოს მხოლოდ მაშინ, როდესაც:

- ▶ ჯგუფს აქვს უფლებამოსილება ინვესტირებულ საწარმოზე (ანუ უფლებები მას მიმდინარე მომენტში საშუალებას აძლევს მართოს ინვესტირებული საწარმოს რელევანტური საქმიანობა);
- ▶ ინვესტირებულ საწარმოში თავისი მონაწილეობიდან ცვლადი უკუგების მიღების უფლება ან მგრძნობელობა; და
- ▶ შეუძლია უკუგებაზე ზემოქმედება ინვესტირებულ საწარმოზე თავისი გავლენის გამო.

გავრცელებული მოსაზრებით, ხმის უფლების მქონე აქციების უმრავლესობა კონტროლის უფლებას იძლევა.

საწარმოთა გაერთიანება აღირიცხება შეძენის მეთოდით. შესყიდვის ღირებულება გამოითვლება შემდეგი კომპონენტების დაჯგუფებით: შესყიდვის დღეს სამართლიანი ღირებულებით გადახდილი საფასური და შეძენილი კომპანიის ნებისმიერი არამაკონტროლებელი წილის მოცულობა. შესყიდვასთან დაკავშირებული დანახარჯების აღიარება ხდება მათი გაწვევითანავე და შედის სხვა ხარჯებში.

საჭიროების შემთხვევაში ხდება შვილობილი საწარმოების ფინანსური ანგარიშგების დაკორექტირება, რათა მათი სააღრიცხვო პოლიტიკა შესაბამისობაში მოვიდეს ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკასთან. ჯგუფის წევრებს შორის შემდგარ გარიგებებთან დაკავშირებული ყველა შიდაჯგუფური აქტივი და ვალდებულება, საკუთარი კაპიტალი, შემოსავალი, ხარჯი და ფულადი ნაკადი კონსოლიდაციისას მთლიანად ელიმინირდება.

შვილობილი საწარმოს საკუთრების წილის შეცვლა, კონტროლის დაკარგვის გარეშე წილობრივი გარიგების სახით აღირიცხება.

თუ ჯგუფი დაკარგავს კონტროლს შვილობილ საწარმოზე, იგი წყვეტს შესაბამისი აქტივების (გუდვილის ჩათვლით), ვალდებულებების, არამაკონტროლებელი წილის და კაპიტალის სხვა კომპონენტების აღიარებას, ხოლო შედეგად მიღებული შემოსულობას ან ზარალს აღიარებს მოგებაში ან ზარალში. ნებისმიერი შენარჩუნებული ინვესტიციის აღიარება ხდება სამართლიანი ღირებულებით.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

საწარმოთა გაერთიანება და გუდვილი

გუდვილის აღიარება თავდაპირველად ხდება თვითღირებულებით (რაც უდრის გადაცემული საზღაურის აგრეგირებული თანხის ზედმეტობას და არამაკონტროლებელი წილებისთვის აღიარებულ თანხებს და ნებისმიერ მანამდე ფლობილ წილს შეძენილი წმინდა ამოცნობადი აქტივების და ნაკისრი ვალდებულებების ზედმეტობით).

საწყისი აღიარების შემდეგ გუდვილის შეფასება ხდება თვითღირებულებით, რასაც აკლდება ნებისმიერი დარიცხული გაუფასურების ზარალი. გაუფასურების დადგენის მიზნებისათვის, საწარმოთა გაერთიანებისას წარმოქმნილი გუდვილი შესყიდვის თარიღიდან გადანაწილდება ჯგუფის ფულადი ნაკადების წარმომქმნელ ბიზნეს ერთეულებზე, რომლებიც, როგორც მოსალოდნელია, ისარგებლებენ გაერთიანებით, განურჩევლად იმისა, აღნიშნულ ბიზნეს ერთეულებს შეძენილი საწარმოს სხვა აქტივები მიეკუთვნება, თუ ვალდებულებები.

როდესაც გუდვილი მიეკუთვნება ფულადი ნაკადების წარმომქმნელ ბიზნეს ერთეულს და ამ ერთეულის ოპერაციების ნაწილი არის გასხვისებული, გასხვისებულ ოპერაციასთან დაკავშირებული გუდვილი ჩართულია აღნიშნული ოპერაციის საბალანსო ღირებულებაში იმისთვის, რომ მოხდეს გასხვისებით მიღებული შემოსულობის ან ზარალის მართებული განსაზღვრა. ასეთ შემთხვევაში, გასხვისებულ ოპერაციაზე მიკუთვნილი გუდვილის განსაზღვრა ხდება გასხვისებული ოპერაციის ღირებულებასა და ფულადი ნაკადების წარმომქმნელ ბიზნეს ერთეულში შენარჩუნებული ხვედრითი წილის მიხედვით.

უცხოური ვალუტის გადაყვანა

ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ლარში, რაც, ამავდროულად, მშობელი საწარმოს სამუშაო ვალუტაა. ჯგუფი თითოეული წევრისთვის განსაზღვრავს სამუშაო ვალუტას და თითოეული მათგანის ფინანსურ ანგარიშგებაში შესული მუხლები ფასდება ამ სამუშაო ვალუტის გამოყენებით. ჯგუფი მიმართავს კონსოლიდაციის პირდაპირ მეთოდს და უცხოური ქვედანაყოფის გასვლისას, შემოსულობა ან ზარალი, რომელიც რეკლასიფიცირებულია მოგებაში ან ზარალში, ასახავს იმ თანხას, რომელიც წარმოიქმნება ამ მეთოდის გამოყენებით.

სხვაობები გარკვეული გარიგების ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ სავალუტო კურსსა და საქართველოს ეროვნული ბანკის („სებ“) გაცვლით კურსს შორის ოპერაციის დღეს ასახულია შემოსულობის თანხით შემცირებულ საკურსო სხვაობით განპირობებულ ზარალში. სებ-ის ოფიციალური გაცვლითი კურსი 2024 წლის 31 დეკემბრისთვის იყო, შესაბამისად, 2.8068 ქართული ლარი 1 აშშ დოლართან მიმართებით.

კონსოლიდაციისას უცხოური ქვედანაყოფების აქტივები და ვალდებულებები ლარში გადაიყვანება ანგარიშგების თარიღისთვის მოქმედი სავალუტო კურსით, ხოლო მათი მოგება-ზარალის ანგარიშგება გადაიყვანება იმ სავალუტო კურსებით, რომლებიც მოქმედებს შესაბამისი ოპერაციების დღეს. კონსოლიდაციისთვის აუცილებელი კონვერტაციის შედეგად მიღებული საკურსო სხვაობების აღიარება ხდება სხვა სრულ შემოსავალში. უცხოური ქვედანაყოფის ჩამოწერის შემთხვევაში, სხვა სრული შემოსავლის ამ კონკრეტულ უცხოურ ოპერაციასთან დაკავშირებული კომპონენტის რეკლასიფიკაცია ხდება მოგებაში ან ზარალში.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

მარაგები

მარაგები ფასდება თვითღირებულებასა და წმინდა გასაყიდ ღირებულებას შორის უმცირესით. მარაგების თვითღირებულება განისაზღვრება „პირველი შემოსავალში, პირველი გასავალში“ („ფიფო“) მეთოდით და მოიცავს მარაგების შეძენაზე გაწეულ დანახარჯებსა და ამჟამინდელ ადგილმდებარეობამდე და მდგომარეობამდე მათ მისაყვანად გაწეულ ხარჯებს. წმინდა გასაყიდი ღირებულება გამოითვლება, როგორც ჩვეული საქმიანობის პროცესში სავარაუდო გასაყიდ ფასს გამოკლებული დასრულების და გაყიდვის სავარაუდო ხარჯი.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების აღიარება თავდაპირველად ხდება გარიგების ფასად, რომელიც ითვლება სამართლიან ღირებულებად წარმოქმნის თარიღისთვის. ამის შემდეგ ისინი ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, რასაც აკლდება გაუფასურების რეზერვი.

სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

სავაჭრო ვალდებულებების დარიცხვა ხდება მაშინ, როდესაც კონტრაქტი ასრულებს ხელშეკრულებით ნაკისრ ვალდებულებებს; მათი აღიარება თავდაპირველად ხდება საწყისი თვითღირებულებით, ხოლო შემდგომ ამორტიზდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები შედგება ნაღდი ფულისგან, მიმდინარე ანგარიშებისგან და საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ მოთხოვნებისაგან, რომლებსაც აქვს განთავსებიდან სამი თვის ვადა, რომელთა კონვერტირება დაუყოვნებლივ შეიძლება წინასწარ ცნობილ თანხად, აქვს ღირებულების შეცვლის უმნიშვნელო რისკი და თავისუფალია სახელშეკრულებო ვალდებულებებისაგან.

ფინანსური აქტივები – კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება – შეფასების კრიტერიუმები

ჯგუფი ფინანსურ აქტივებს შემდეგ შეფასების კატეგორიებად აჯგუფებს: „სამართლიანი ღირებულებით, მოგება-ზარალში ასახვით“ (FVTPL), „სამართლიანი ღირებულებით, სხვა შემოსავალში ასახვით“ (FVOCI) და ამორტიზებული ღირებულებით (AC) შეფასებული. სავალო ინსტრუმენტების კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება დამოკიდებულია შემდეგზე:

- ▶ დაკავშირებული აქტივების პორტფელის მართვისთვის ჯგუფის მიერ გამოყენებულ ბიზნესმოდელზე; და
- ▶ აქტივის ფულადი ნაკადის მახასიათებლებზე.

ჯგუფის ფინანსური აქტივების უმეტესობა ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივების გაუფასურება – მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვი

ჯგუფი ყოველი საანგარიშგებო თარიღით აფასებს ფინანსური და სახელშეკრულებო აქტივების მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს და აღიარებს წმინდა გაუფასურების ზარალს. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება ასახავს შემდეგს:

- ▶ პოტენციური ზარალის მიუკერძოებელ და ალბათობით შეწონილ ოდენობას, რომელიც განისაზღვრება სხვადასხვა შესაძლო სცენარის შეფასებით,
- ▶ ფულის დროით ღირებულებას, და
- ▶ გონივრულ და შესაფერის ინფორმაციას, რომელიც საანგარიშგებო თარიღისთვის არის ხელმისაწვდომი ზედმეტი დანახარჯების თუ ძალისხმევის გაწევის გარეშე, წარსული მოვლენების, არსებული პირობებისა და სამომავლო ეკონომიკური ვითარების პროგნოზების შესახებ.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

ფასს 9-ის შესაბამისად გამარტივებული გაუფასურების მიდგომის გამოყენებისას, ჯგუფმა გამოიყენა შეფასების სამი სხვადასხვა მეთოდი მოთხოვნების ტიპის მიხედვით:

1. მთავრობის მიმართ მოთხოვნების ინდივიდუალური შეფასება;
2. ყველა სხვა არსებითი მოთხოვნების (რომელთა ნაშთი 250 ათას ლარს აღემატება) ინდივიდუალური შეფასება; და
3. ყველა სხვა მოთხოვნების ერთობლივი (კოლექტიური) შეფასება. ერთნაირი საკრედიტო რისკის მახასიათებლების მქონე მოთხოვნები ერთიანდება სხვადასხვა პორტფელში კოლექტიური შეფასების მიზნით. ჯგუფმა გამოავლინა პორტფელების შემდეგი ძირითადი ტიპები (რომელთა ნაშთი 250 ათას ლარზე ნაკლებია): სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები (ძირითადად მოიცავს სხვადასხვა სააფთიაქო ქსელისგან და კლინიკებისაგან მისაღებ თანხებს), ქირიდან მისაღები თანხები და სხვა მოთხოვნები.

მთავრობის მიმართ მოთხოვნები

ჯგუფი მონაწილეობს სამთავრობო სტრუქტურების მიერ გამოცხადებულ ტენდერებში. დამატებით, ჯგუფი მონაწილეობს საქართველოს სახელმწიფო დაზღვევის პროგრამაში – „საყოველთაო ჯანმრთელობის დაცვის სახელმწიფო პროგრამა“, სადაც გეფა პროგრამაში მონაწილე პაციენტებს აწვდის მედიკამენტებს. შედეგად, ჯგუფის სავაჭრო მოთხოვნების დაახლოებით 35%-ს შეადგენს ისეთი თანხები, რომელთა გადახდაზე პასუხისმგებელია საქართველოს მთავრობა და მუნიციპალური ორგანოები. მთავრობის მიმართ მოთხოვნებს აქვთ უნიკალური საკრედიტო მახასიათებლები, რომლებიც განსხვავდება ნებისმიერი სხვა ფინანსური ინსტრუმენტის საკრედიტო მახასიათებლებისგან, რომლებსაც ჯგუფი დღესდღეობით ფლობს. აღნიშნული ფაქტისა და შესაბამისი ნაშთის არსებობის გათვალისწინებით, ჯგუფმა დაასკვნა, რომ მთავრობის მიმართ მოთხოვნების გაუფასურების საკითხი განხილულ უნდა იქნას ინდივიდუალურად, ყველა სხვა ფინანსური ინსტრუმენტისგან დამოუკიდებლად.

ჯგუფი იყენებს ისეთი საერთაშორისო ორგანიზაციების მიერ გამოქვეყნებულ საკრედიტო რეიტინგებს, როგორიცაა „Standard & Poor“ ან „Moody“, სახელმწიფოს მიმართ მოთხოვნების საკრედიტო ხარისხის შეფასების მიზნით. მსგავსად აღნიშნულისა, ამავე საერთაშორისო ორგანიზაციების ანგარიშების თანახმად საქართველოსთვის მინიჭებული საკრედიტო რეიტინგის შესაბამის კატეგორიაში დეფოლტის ალბათობა გამოიყენება, როგორც გონივრული ვარაუდი მთავრობის მიმართ მოთხოვნების დეფოლტის ალბათობასთან დაკავშირებით. მთავრობის მიმართ მოთხოვნების დეფოლტის ალბათობა განისაზღვრა ქვეყნის რისკის რეიტინგის საფუძველზე. ჯგუფი თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის თავიდან გადააფასებს გაუფასურების გამოთვლებში გამოყენებული დეფოლტის ალბათობის განაკვეთს.

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივების გაუფასურება – მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვი (გაგრძელება)

ინდივიდუალურად შეფასებული მოვალე

იმ მოვალეების შემთხვევაში, რომელთა მიმართ მოთხოვნების ნაშთი 250 ათას ლარს აღემატება, ჯგუფი თითოეულ შემთხვევას ინდივიდუალურად განიხილავს და მხედველობაში იღებს სხვადასხვა ფაქტორებსა და ინდივიდუალურ გარემოებებს. აღნიშნული პროცესი ორი ძირითადი ეტაპისგან შედგება:

- 1) კონტრაქტის ფინანსური მდგომარეობა ფასდება შემდეგ ფაქტორებზე დაყრდნობით: ა) ფინანსური შედეგები და თანაფარდობა (სადაც შესაძლებელია); ბ) ჯგუფისთვის მოთხოვნების დაფარვის ვადაგადაცილების დღეების საშუალო რაოდენობა; და გ) ჯგუფისთვის ხელმისაწვდომი ნებისმიერი სხვა არაფინანსური ინფორმაცია, როგორიცაა ნებისმიერი სიახლე იმ საბაზრო სექტორთან დაკავშირებით, რომელშიც მოქმედებს კონკრეტული დებიტორი, ინფორმაცია ხელმძღვანელობის შესახებ და ა. შ.
- 2) აღნიშნული ანალიზის საფუძველზე ჯგუფის ხელმძღვანელობა ახდენს კონტრაქტის კატეგორიზაციას ინდივიდუალური საკრედიტო რისკის შეფასების მიზნით. თითოეულ საკრედიტო კატეგორიას მინიჭებული აქვს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მაჩვენებელი, რომელიც განისაზღვრება გამოცდილების, ხელმძღვანელობის პროფესიული განსჯისა და სამომავლო მოლოდინების საფუძველზე. შეფასება ხორციელდება კვარტალურად. პროცესში ასევე ხორციელდება მაკრო-კორექტირებები რეგრესიის შედეგებსა და მშპ-ის ზრდაზე დამოკიდებულების ფაქტორის შესაბამისად.

ამ მოდელში ფინანსური კოეფიციენტების განახლება ხდება ყოველწლიურად, მას შემდეგ, რაც გამოქვეყნდება კონტრაქტის აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგება, ხოლო ვადაგადაცილების დღეების საშუალო რაოდენობა, არაფინანსური ინფორმაცია და სამომავლო მოლოდინები გადაიხედება ყოველთვიურად.

კოლექტიური შეფასება

ფასს 9-ის შესაბამისად სადაზღვევო კომპანიებისა და სხვა მსხვილი კონტრაქტების მიმართ მოთხოვნების გაუფასურების კოლექტიურად შეფასების მიზნით, მოვალეების პორტფელები გადანაწილებულია სხვადასხვა რისკების კალათებში ვადაგადაცილებული დღეების რაოდენობის საფუძველზე. ვალდებულების შეუსრულებლობის დადგენისთვის 180-დღიანი გამიჯვნის ვადის დაწესებით, ჯგუფმა მხედველობაში მიიღო სადაზღვევო კომპანიებისა და სხვა მსხვილი კონტრაქტების რეალური გადახდების ისტორია. 3-დან 6 თვემდე ვადაგადაცილება საკმაოდ ხშირი იყო კრედიტუნარიანი კონტრაქტების შემთხვევაში, ხოლო 6 თვეზე მეტი ვადით ვადაგადაცილება გადახდების ისტორიაში უკვე ფინანსურ პრობლემებზე მიუთითებდა. სტატისტიკური მონაცემები ეყრდნობოდა ჯგუფის შიდა მონაცემებს.

შეიქმნა ხუთი ცალკეული რისკების კალათა:

ვადაგადაცილებული დღეების რაოდენობა	კატეგორია	აღწერა
0-30	AA	ძალიან კარგი
31-60	A	კარგი
61-90	B	ნორმალური
91-180	C	ცუდი
181+	D	ვალდებულების შეუსრულებლობა

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივების გაუფასურება – მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვი (გაგრძელება)

კოლექტიური შეფასება (გაგრძელება)

ფასს 9 საწარმოს უფლებას აძლევს, მოსალოდნელი ზარალის გამოთვლისას გამოიყენოს პრაქტიკული ხასიათის გამარტივებული მიდგომა – „ანარიცხების (რეზერვების) მატრიცები“ (მაგ. მოთხოვნებისთვის), თუ იგი შეესაბამება მოსალოდნელი ზარალის შეფასების ზოგად პრინციპებს. თუმცა, ფასს 9 ასევე მოითხოვს საპროგნოზო ინფორმაციის გამოყენებას საწარმოს გაუფასურების აღიარების სქემაში.

ჯგუფმა მიიღო გადაწყვეტილება გამოიყენოს ეს ვარიანტი - ანარიცხების მატრიცები – გაუფასურების კოლექტიური შეფასების შემთხვევაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასების პროცესში. როგორც ზემოთ აღინიშნა, ჯგუფმა გამოიყენა გამარტივებული მიდგომა მოთხოვნებისთვის და პირდაპირ განიხილავს ზარალს აქტივის არსებობის მანძილზე მთელი პორტფელისთვის, ანუ მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი აქტივის არსებობის მანძილზე აღიარებული იქნება მთლიან პორტფელზე, იმისდა მიუხედავად, საწყისი აღიარების შემდეგ მოხდა თუ არა საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი ზრდა. კატეგორიების მიხედვით ვალდებულებების ალბათობის განსასაზღვრად გამოყენებულ იქნა მიგრაციის მატრიცა. ვალდებულებების შეუსრულებლობის მომენტისთვის კრედიტის ოდენობა განისაზღვრა, როგორც დებიტორის კრედიტის ოდენობის გადასახდელი ნაშთი.

საპროგნოზო კომპონენტი

ანალიზში ჯგუფმა ასევე ჩართო მაკროეკონომიკური საპროგნოზო ინფორმაცია, რათა განესაზღვრა დაკორექტირებული დეფოლტის ალბათობა კატეგორიების მიხედვით. იმ ფაქტის გათვალისწინებით, რომ ჯანდაცვის მომსახურების ბიზნესში მოვალეები შედარებით მცირე კომპანიებია და ძირითადად წარმოადგენენ ფიზიკურ პირებს ან მცირე საწარმოებს საქართველოს სხვადასხვა რეგიონებიდან, ჯგუფს მიაჩნია, რომ ქვეყნის ეკონომიკური მდგომარეობის მაჩვენებლების გამოყენება მართებულია მთელი ქვეყნის მასშტაბით მცირე მოვალეების მოსალოდნელი ეფექტიანობის შეფასებისას. თავად რეალური მშპ-ის ზრდის მაჩვენებელი შეფასდა, როგორც მაკროეკონომიკური მაჩვენებელი შემდეგი ორი არგუმენტის საფუძველზე:

- 1) მშპ-ის ზრდის მაჩვენებელი ეკონომიკის ეფექტიანობის ერთადერთი ყველაზე მნიშვნელოვანი მაჩვენებელია, რომელიც მჭიდროდ არის დაკავშირებული მოქალაქეებისა და მცირე საწარმოების ფაქტობრივ კეთილდღეობასთან; და
- 2) მშპ-ის ზრდის მაჩვენებელი ადვილად მოსაპოვებელი მონაცემია; მასთან დაკავშირებით არსებობს როგორც თანმიმდევრული ისტორიული ჩანაწერები, ისე სახელმწიფოს პროგნოზები მომდევნო წლებისთვის, რაც იძლევა ამ მონაცემების გამოყენების შესაძლებლობას მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მოდელირებაში. ჯგუფმა შეაფასა ბოლო ორი წლის მშპ-ის ზრდის ტემპის რეგრესიის კოეფიციენტი გაუფასურების განაკვეთებთან მიმართებით (იგივეა, რაც დეფოლტის ალბათობა, დეფოლტის შემთხვევაში 100%-იანი დანაკარგების დაშვებით) და დაადგინა სტატისტიკურად მნიშვნელოვანი დამოკიდებულების კოეფიციენტი.

გამომეზული სესხები და ფინანსური გარანტიები

დაკავშირებულ მხარეებზე გაცემული იმ სესხებისა და ფინანსური გარანტიების შემთხვევაში, რომლებსაც არ აქვთ შიდა საკრედიტო რეიტინგი და არ არის უზრუნველყოფილი, კომპანია აფასებს, გაიზარდა თუ არა საკრედიტო რისკი მნიშვნელოვნად საანგარიშგებო თარიღისთვის და, ასეთ გაცემულ სესხებსა და ფინანსურ გარანტიებზე ისტორიული დეფოლტის სტატისტიკის არარსებობის შემთხვევაში, ჯგუფი აფასებს საკრედიტო ზარალს დეფოლტის ალბათობისა და დეფოლტის შემთხვევაში ზარალი საორიენტაციო მაჩვენებლების საფუძველზე, აღიარებული სარეიტინგო სააგენტოების გამოქვეყნებული ანგარიშების შესაბამისად.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური გარანტიები

ჯგუფი აფორმებს ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულებებს თავის შვილობილ ან საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ საწარმოებთან. ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ვალდებულება თავდაპირველად ფასდება სამართლიანი ღირებულებით და შემდგომ ფასდება ხელშეკრულებით შეფასებულ მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალსა და, საჭიროების შემთხვევაში, დაგროვილი ამორტიზაციით შემცირებულ, თავდაპირველად აღიარებულ თანხას შორის უმეტესით.

ფინანსური აქტივები – ჩამოწერა

ფინანსური აქტივები მთლიანად ან ნაწილობრივ ჩამოიწერება, როდესაც ჯგუფი ამოწურავს თანხის ამოღების ყველა პრაქტიკულ შესაძლებლობას და დაასკვნის, რომ აღარ არსებობს თანხის ამოღების გონივრული მოლოდინი. ჩამოწერა წარმოადგენს აღიარების შეწყვეტას. ჯგუფმა შეიძლება ჩამოწეროს ფინანსური აქტივები, რომელთა მიმართ აღსრულების ღონისძიებები ჯერ კიდევ ხორციელდება, როდესაც ჯგუფი ცდილობს იმ თანხების ამოღებას, რომელთა გადახდის სახელშეკრულებო უფლება არსებობს, თუმცა, არ არსებობს ამოღების გონივრული მოლოდინი.

ფინანსური ვალდებულებები – შეფასების კრიტერიუმები

ფინანსური ვალდებულებები კლასიფიცირებულია, როგორც „ამორტიზებული ღირებულებით“, გარდა შემდეგისა

- ▶ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ვალდებულებები, მოგება-ზარალში ასახვით: ეს მოიცავს წარმოებულ ფინანსურ ინსტრუმენტებს, სავაჭროდ განკუთვნილ ფინანსურ ვალდებულებებს (მაგ., ფასიანი ქაღალდების მოკლე პოზიცია) პირობით ანაზღაურებას, რომელიც მყიდველი საწარმოს მიერ არის აღიარებული საწარმოთა გაერთიანებისას და სხვა ფინანსურ ვალდებულებებს, რომლებსაც ეს კატეგორია აქვთ მინიჭებული საწყისი აღიარებისას და
- ▶ ფინანსური საგარანტიო ხელშეკრულებები და სასესხო ვალდებულებები.

ფინანსური ვალდებულებები – აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური ვალდებულებების აღიარება წყდება მაშინ, როდესაც ისინი იფარება, ბათილდება ან ამოიწურება.

როდესაც ხდება არსებული ფინანსური ვალდებულების ჩანაცვლება სხვა ვალდებულებით იმავე კრედიტორის წინაშე არსებითად განსხვავებული პირობებით ან არსებული ვალდებულების პირობები არსებითად შეიცვლება, ასეთი ჩანაცვლება ან ცვლილება განიხილება, როგორც საწყისი ვალდებულების აღიარების შეწყვეტა და ახალი ვალდებულების აღიარება. მოდიფიცირება ზოგადად ითვლება არსებითად, თუ მოდიფიცირებული პირობებით ფულადი ნაკადების დისკონტირებული დღევანდელი ღირებულება, გადახდილი ან მიღებული საკომისიოების ჩათვლით, სულ მცირე, 10%-ით განსხვავდება თავდაპირველი ფინანსური აქტივის დარჩენილი ფულადი ნაკადების წმინდა ახლანდელი ღირებულებისგან, რომელთაგან ორივე დისკონტირებულია მოდიფიცირებამდელი ფინანსური აქტივის თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით. ამასთან, ითვალისწინებენ სხვა ხარისხობრივ ფაქტორებსაც, როგორიცაა მაგალითად ვალუტა, რომელშიც ინსტრუმენტია გამოსახული, საპროცენტო განაკვეთის ტიპის ცვლილება, ინსტრუმენტის კონვერსიის ახალი პირობები და სესხის პირობების ცვლილება. როდესაც სავალო ინსტრუმენტების გაცვლა ან პირობების მოდიფიცირება დაფარვის სახით აღირიცხება, ნებისმიერი გაწეული დანახარჯი ან საკომისიო აღიარდება დაფარვისას წარმოქმნილ შემოსულობის ან ზარალის ნაწილად. თუ გაცვლა ან მოდიფიცირება დაფარვის სახით არ აღირიცხება, ნებისმიერი დანახარჯით ან საკომისიოთი კორექტირდება ვალდებულების საბალანსო ღირებულება და ამორტიზდება მოდიფიცირებული ვალდებულების დარჩენილ ვადაში.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებები – აღიარების შეწყვეტა (გაგრძელება)

ვალდებულებების მოდიფიცირება, რომელიც არ იწვევს ვალდებულებების დაფარვას, კუმულაციურად აღირიცხება, როგორც შეფასების ცვლილება, შემოსულობის ან ზარალის მოგება-ზარალში ასახვით, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც საბალანსო ღირებულებებს შორის სხვაობა ეკონომიკური შინაარსით მიეკუთვნება მფლობელების წილობრივ გარიგებებს.

ნასესხები სახსრები

ნასესხები სახსრები თავდაპირველად აღიარებულია მიღებული საზღაურის სამართლიანი ღირებულებით, რასაც აკლდება პირდაპირ მიკუთვნებადი გარიგების ხარჯები. საწყისი აღიარების შემდგომ, ნასესხები სახსრების შეფასება ხდება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. შემოსულობისა და ზარალის აღიარება ხდება კონსოლიდირებულ მოგებაში ან ზარალში ნასესხები სახსრების აღიარების შეწყვეტისას, აგრეთვე ამორტიზაციის პროცესში.

დაკავშირებულ მხარეთა ოპერაციების საწყისი აღიარება

ჩვეული საქმიანობის პროცესში ჯგუფი ახორციელებს ოპერაციებს თავის დაკავშირებულ მხარეებთან ფასს 9 მოითხოვს ფინანსური ინსტრუმენტების საწყისი აღიარებას მათი სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე. როდესაც არ არსებობს აქტიური ბაზარი მსგავსი ოპერაციებისათვის, განსჯა გამოიყენება იმის განსაზღვრისათვის, გარიგებები ხორციელდება საბაზრო თუ არასაბაზრო საპროცენტო განაკვეთებით. განსჯა ეფუძნება არადაკავშირებულ მხარეებთან მსგავსი ტიპის ოპერაციების ფასებსა და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის ანალიზს. დაკავშირებულ მხარეებთან ნაშთების ვადები და პირობები აღწერილია 28-ე შენიშვნაში.

არამატერიალური აქტივები

არამატერიალური აქტივები ძირითადად მოიცავს პროგრამულ უზრუნველყოფასა და ლიცენზიებს. ცალკეული არამატერიალური აქტივი საწყისი აღიარებისას აღირიცხება თვითღირებულებით. საწყისი აღიარების შემდგომ არამატერიალური აქტივები აღირიცხება თვითღირებულებით, რასაც აკლდება დაგროვილი ამორტიზაცია და დაგროვილი გაუფასურების ზარალი.

არამატერიალური აქტივები ამორტიზებულია სასარგებლო მომსახურების ოთხიდან ათ წლამდე ვადის განმავლობაში და მათი შეფასება გაუფასურებასთან მიმართებაში ხდება გაუფასურების ნიშნების არსებობისას.

კომპიუტერული პროგრამების მართვასთან დაკავშირებული დანახარჯები მათი გაწვევითანავე აღირიცხება ხარჯების ნაწილში. პროგრამული უზრუნველყოფის შექმნის ხარჯების (დაკავშირებული ახალი, მნიშვნელოვნად გაუმჯობესებული პროგრამული უზრუნველყოფის ტესტირებასა და დიზაინთან) აღიარება არამატერიალურ აქტივად მხოლოდ მაშინ ხდება, როდესაც ჯგუფს აქვს ამ პროცესის ბოლომდე მიყვანის სურვილი და ტექნიკური უნარი იმ მოცულობით, რომ შესაძლებელი იყოს პროგრამული უზრუნველყოფის გამოყენება, აგრეთვე აქტივს შეეძლოს მომავალში ეკონომიკური სარგებლის მოტანა განვითარების ხარჯების გათვალისწინებით, ასევე უნდა არსებობდეს რესურსები პროცესის ბოლომდე მიყვანისთვის და შესაძლებელი იყოს განვითარების ხარჯების სანდოდ შეფასება. პროგრამული უზრუნველყოფის შექმნაზე გაწეული სხვა დანახარჯების აღირიცხება მათი გაწვევითანავე ხდება სხვა ხარჯების ნაწილში.

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებები აღრიცხულია თვითღირებულებით, რასაც აკლდება დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურება.

ძირითადი საშუალებების თვითღირებულებით აღრიცხული კლასების საბალანსო ღირებულების გადახედვა ხდება გადაფასებასთან მიმართებით, როდესაც გარკვეული მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები იმაზე მიანიშნებს, რომ საბალანსო ღირებულების აღდგენა შესაძლოა ვერ მოხერხდეს. გაუფასურების ზარალი კონსოლიდირებული სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში აღირიცხება, როგორც სხვა საოპერაციო ხარჯი.

ცვეთის დარიცხვა იწყება აქტივის ექსპლუატაციაში მიღების თარიღიდან. ცვეთა გამოითვლება ცვეთის დარიცხვის წრფივი მეთოდით აქტივების სასარგებლო მომსახურების სავარაუდო ვადაზე შემდეგნაირად:

	წელი
შენობები	60
საიჯარო ქონების გაუმჯობესება	10
ავეჯი და მოწყობილობები	5-10
კომპიუტერული და სხვა აღჭურვილობა	5-10
სატრანსპორტო საშუალებები	5

შეკეთება-განახლებასთან დაკავშირებული ხარჯები ირიცხება წარმოშობისას და მათი ჩართვა ხდება სხვა საოპერაციო ხარჯებში თუ ისინი არ ექვემდებარება კაპიტალიზაციას.

იჯარა

აქტივის გამოყენების უფლება

ჯგუფი აქტივის გამოყენების უფლებას აღიარებს იჯარის დაწყების თარიღისთვის (ანუ იმ თარიღით, როდესაც საიჯარო აქტივი ხელმისაწვდომია გამოსაყენებლად). აქტივის გამოყენების უფლება თავდაპირველად აღირიცხება თვითღირებულებით და შემდეგ ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, რასაც აკლდება დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურების ზარალი და კორექტირდება საიჯარო ვალდებულებების ყოველი ხელახალი შეფასებისას.

აქტივის გამოყენების უფლების თვითღირებულება მოიცავს აღიარებული საიჯარო ვალდებულებების და იჯარის დაწყების თარიღით ან თარიღამდე გადახდილი იჯარების თანხებს, რასაც აკლდება მიღებული იჯარის წამახალისებელი გადახდები.

თუ ჯგუფს არ აქვს გონივრული რწმენა იმისა, რომ იჯარის ვადის ბოლოს მოიპოვებს საიჯარო აქტივის მესაკუთრეობის უფლებას, აღიარებულ აქტივის გამოყენების უფლებას ცვეთას არიცხავს წრფივი მეთოდით სავარაუდო სასარგებლო მომსახურებისა და იჯარის ვადებს შორის უმოკლეს ვადაზე. აქტივის გამოყენების უფლება გაუფასურებას ექვემდებარება.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

იჯარა (გაგრძელება)

საიჯარო ვალდებულებები

იჯარის დაწყების თარიღისთვის ჯგუფი აღიარებს საიჯარო ვალდებულებებს, რომლებიც გამოითვლება, როგორც იჯარის ვადის განმავლობაში საიჯარო გადახდების დღევანდელი ღირებულება. საიჯარო გადახდები მოიცავს ფიქსირებულ გადახდებს (მათ შორის, არსებითად ფიქსირებულ გადახდებს), შემცირებულ მისაღები იჯარის წამახალისებელი გადახდებით, ცვლად საიჯარო გადახდებს, რომლებიც დამოკიდებულია ინდექსზე ან განაკვეთზე და თანხებს, რომელთა გადახდა მოსალოდნელია ნარჩენი ღირებულების გარანტიების მიხედვით. საიჯარო გადახდები ასევე მოიცავს შესყიდვის ოფციონის აღსრულების ფასს, თუ საკმარისად სარწმუნოა, რომ ჯგუფი მას აღასრულებს და ჯარიმების გადახდებს იჯარის შეწყვეტის გამო, თუ იჯარის ვადა ასახავს ჯგუფის მიერ იჯარის ვადის შეწყვეტის ოფციონის აღსრულებას.

ცვლადი საიჯარო გადახდები, რომლებიც არ არის მიბმული ინდექსზე ან განაკვეთზე, აღიარებულია იმ პერიოდის ხარჯად, რომლის განმავლობაშიც დგება გადახდის გამომწვევი მოვლენა ან გარემოება.

საიჯარო გადახდების დღევანდელი ღირებულების გამოსათვლელად ჯგუფი იყენებს ზღვრულ სასესხო საპროცენტო განაკვეთს იჯარის დაწყების თარიღისთვის, თუ საიჯარო ხელშეკრულებაში ნაგულისხმევი საპროცენტო განაკვეთი მკაფიოდ განსაზღვრული არ არის. იჯარის დაწყების თარიღის შემდეგ, საიჯარო ვალდებულებების თანხა იზრდება, რათა ასახოს პროცენტის ზრდა და მცირდება საიჯარო გადახდების შესაბამისად. ამასთან, საიჯარო ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება ხელახლა ფასდება, თუ ხდება იჯარის ვადის მოდიფიცირება ან ცვლილება, თუ იცვლება არსებითად ფიქსირებული საიჯარო გადახდები ან ცვლილება შედის საიჯარო აქტივის შესყიდვის შეფასებაში.

მოკლევადიანი იჯარები და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარა

ჯგუფი იყენებს მოკლევადიანი იჯარის აღიარებისთვის დაშვებულ გამონაკლისებს თავისი სასწრაფო დახმარების მანქანების მოკლევადიანი იჯარებისთვის (ანუ იმ იჯარების შემთხვევაში, რომელთა ვადა, მაქსიმუმ, 12 თვეა იჯარის ხელშეკრულების გაფორმების თარიღიდან და არ შეიცავს შესყიდვის უფლებას). იგი ასევე იყენებს დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარის აღიარებისთვის დაშვებულ გამონაკლისებს დაბალი ღირებულების მქონედ (ანუ 1,500 აშშ დოლარზე ნაკლები) მიჩნეული საოფისე აღჭურვილობის იჯარის შემთხვევაში. მოკლევადიან იჯარებზე და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარებზე საიჯარო გადახდების აღიარება ხდება ხარჯად წრფივი მეთოდით იჯარის ვადის განმავლობაში.

განახლების ოფციონის მქონე ხელშეკრულებების იჯარის ვადის განსაზღვრა განსჯის საფუძველზე

ჯგუფი იჯარის ვადას განსაზღვრავს, როგორც იჯარის შეუქცევად ვადას იმ ნებისმიერ პერიოდთან ერთად, რომელსაც მოიცავს იჯარის გახანგრძლივების ოფციონი, თუ საკმარისად სარწმუნოა ამ ოფციონის აღსრულება, ან ნებისმიერ პერიოდთან ერთად, რომელსაც მოიცავს იჯარის შეწყვეტის ოფციონი, თუ საკმარისად სარწმუნოა, რომ მისი აღსრულება არ მოხდება. ჯგუფი განსჯაზე დაყრდნობით აფასებს საკმარისად სარწმუნოა თუ არა, რომ იჯარის განახლების ოფციონს აღასრულებს. ანუ, იგი ითვალისწინებს ყველა რელევანტურ ფაქტორს, რომლებიც მისთვის ქმნიან განახლების ოფციონის აღსრულების ეკონომიკურ სტიმულს. იჯარის დაწყების თარიღის შემდეგ ჯგუფი ხელახლა განსაზღვრავს იჯარის ვადას, თუ ხდება მნიშვნელოვანი მოვლენა, ან გარემოებების ცვლილება, რომელიც მის კონტროლს ექვემდებარება და გავლენას ახდენს მის უნარზე, აღასრულოს (ან არ აღასრულოს) ოფციონი (მაგ. ცვლილება ბიზნესსტრატეგიაში). ჯგუფმა გააანალიზა თავისი საიჯარო ხელშეკრულებები და დაადგინა შემდეგი: ყველა ხელშეკრულება შეიცავს ან ფულად ან ეკონომიკურ ჯარიმებს ხელშეკრულების მთლიან ვადაზე.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

იჯარა (გაგრძელება)

განახლების ოფციონის მქონე ხელშეკრულებების იჯარის ვადის განსაზღვრა განსჯის საფუძველზე (გაგრძელება)

უმეტეს შემთხვევაში, მეიჯარის მიერ ხელშეკრულების გაუქმების შემთხვევაში, ამოქმედდება ფულადი ჯარიმა, რომლის მიხედვითაც მან მოიჯარეს სრულად უნდა დაუფაროს საიჯარო ქონების გაუმჯობესებაზე წინასწარ გაწეული ხარჯი. თითქმის ყველა საიჯარო ხელშეკრულების გაუქმების შემთხვევაში, ორივე მხარისთვის გათვალისწინებულია ეკონომიკური ჯარიმა. მოიჯარისთვის ეკონომიკურ ჯარიმას წარმოადგენს ის მნიშვნელოვანი დრო და ძალისხმევა, რომელსაც იგი მოახმარს ახალი ობიექტის მოძიებას და საიჯარო ქონების გაუმჯობესებას ახალი ობიექტის კონკრეტული საჭიროებებისთვის მოსარგებად. მეიჯარისთვის ეკონომიკურ ჯარიმას წარმოადგენს გადახდისუნარიან მოიჯარესთან სტაბილური ურთიერთობის დაკარგვა და პოტენციური დაკარგული შემოსავალი მოცდენის იმ პერიოდის განმავლობაში, სანამ ხდება ახალი დამქირავებლის მოძიება.

პრაქტიკაში, როგორც ჯგუფის ისტორიული სტატისტიკა გვიჩვენებს, ზემოაღნიშნული ფულადი და ეკონომიკური ჯარიმები გამოიხატება სტაბილური ურთიერთობების და საიჯარო ხელშეკრულებების ვადამდე შეწყვეტით, რაც მხოლოდ 1%-მდე შემთხვევებში ხდება. ზემოაღნიშნულის გათვალისწინებით, ჯგუფმა დაასკვნა, რომ მართებულია იჯარის ვადის განხილვა ხელშეკრულების მთლიან ვადად, ვინაიდან, მაშინაც კი, თუ ფულადი ჯარიმები დაწესდება მხოლოდ საიჯარო ვადის გარკვეულ ნაწილზე, ეკონომიკური ჯარიმები ხელშეკრულების მთლიან ვადაზე ვრცელდება.

თუ არსებობს იჯარის ვადის გაგრძელების ოფციონი და მოიჯარეს აქვს გონივრული რწმენა იმისა, რომ ამ ოფციონს აღასრულებს, ჯგუფი, იჯარის ვადის განსაზღვრისას მის გაგრძელებასაც ითვალისწინებს. ჯგუფმა გაანალიზა თავისი ხელშეკრულებები და, გარკვეულ შემთხვევებში, ხელშეკრულება ავტომატურად იყო გაგრძელებული ვადის ამოწურვის შემდეგ და არცერთ მხარეს არ გამოუთქვამს ხელშეკრულების შეწყვეტის სურვილი. ასეთ შემთხვევებში ხელშეკრულებები ითვალისწინებდა ზუსტ ვადას, რომლითაც ხელშეკრულება უნდა გაგრძელდეს.

ვადები, რომლებითაც გარკვეული ხელშეკრულებები ავტომატურად გრძელდება, ეფუძნება ჯგუფის საოპერაციო დეპარტამენტის განსჯას იმის შესახებ, თუ კიდევ რამდენი ხნით აპირებენ ქონების იჯარით აღებას, თუკი იჯარის ვადა ავტომატურად გაგრძელდება. შესაბამისად, ჯგუფმა დაასკვნა, რომ, ასეთ შემთხვევაში, მართებული იქნებოდა იჯარის ვადის განსაზღვრა ისე, რომ მასში შევიდეს ის პერიოდიც, რომლითაც ხელშეკრულება ავტომატურად გრძელდება, ვინაიდან ეს წარმოადგენს საოპერაციო დეპარტამენტის ყველაზე ზუსტ პროგნოზს საიჯარო აქტივის მოსალოდნელი გამოყენების შესახებ.

ფასს (IFRS) 16 „იჯარა“ – მოკლევადიანი იჯარები და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარები

ჯგუფმა ასევე გადახედა თავის მიდგომას საიჯარო გადახდებთან დაკავშირებული დამატებული ღირებულების გადასახადის („დღგ“) მიმართ. ვინაიდან მნიშვნელოვანი ნაწილი დღგ-ით არ იბეგრება, ჯგუფს სახელმწიფოსგან არ უბრუნდება ამ საიჯარო გადახდებზე გადახდილი დღგ. აქედან გამომდინარე, ჯგუფმა განიხილა უნდა ემატებოდეს თუ არა ყოველთვიურ საიჯარო გადახდებს არადაბრუნებადი დღგ და მისი დისკონტირება უნდა ხდებოდეს თუ არა საბაზისო თანხასთან ერთად, რომელიც შეადგენს აქტივის გამოყენების უფლების ნაწილს, თუმცა, მას შემდეგ, რაც გაანალიზა ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტები, ჯგუფმა დაასკვნა, რომ მიზანშეწონილია დღგ-ის გამიჯვნა და ხარჯის სახით მისი ცალკე აღრიცხვა, მიუხედავად იმისა, რომ იგი დაბრუნებას არ ექვემდებარება.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

იჯარის პირობის განსაზღვრისას ხელმძღვანელობა ითვალისწინებს ყველა ფაქტსა და გარემოებას, რომელიც განაპირობებს ვადის გაგრძელების ოფციონის აღსრულების და არა იჯარის შეწყვეტის ოფციონის აღსრულების ეკონომიკურ სტიმულს. იჯარის გაგრძელების ოფციონი (ან იჯარის ვადამდე შეწყვეტის ოფციონის გამოყენების შემდგომი პერიოდი) იჯარის პირობებში აისახება მხოლოდ მაშინ, თუ არსებობს დასაბუთებული რწმუნება იმისა, რომ იჯარა გაგრძელდება (ან არ შეწყდება).

- ▶ თუ არსებობს მნიშვნელოვანი ჯარიმები შეწყვეტაზე (არ გაგრძელებაზე), ჩვეულებრივ, ჯგუფს აქვს დასაბუთებული რწმუნება იჯარის გაგრძელებაზე (არ შეწყვეტაზე).
- ▶ თუ მოსალოდნელია, რომ რომელიმე საიჯარო გაუმჯობესებას ექნება მნიშვნელოვანი ნარჩენი ღირებულება, ჩვეულებრივ, ჯგუფს გააჩნია დასაბუთებული რწმუნება იჯარის გაგრძელებაზე (ან არ შეწყვეტაზე).

სხვაგვარად, ჯგუფი ითვალისწინებს სხვა ფაქტორებს, მათ შორის წარსულში იჯარის ხანგრძლივობას და ხარჯებს და იჯარით გაცემული აქტივის ჩასანაცვლებლად ჩვეული საქმიანობის პროცესის რღვევას. გაგრძელების ოფციონების უმეტესობა ავტომატილების იჯარებში არ იყო შეტანილი საიჯარო ვალდებულებაში, იმიტომ, რომ ჯგუფს შეეძლო აქტივების ჩანაცვლება მნიშვნელოვანი ხარჯის გაწევის ან თავისი ჩვეული საქმიანობის პროცესის რღვევის გარეშე.

საიჯარო გადახდები

ზოგ შემთხვევაში, სახელშეკრულებო ფიქსირებული გადახდების გარდა, ხელშეკრულებით ცვალებადი გადახდებიც შეიძლება იყოს გათვალისწინებული. ფასს 16-ის მიხედვით, საიჯარო გადახდები არ უნდა შეიცავდეს რამე ცვალებად საიჯარო გადახდებს, რომლებიც არ არის დამოკიდებული ინდექსზე ან განაკვეთზე. მაგალითად, თუ ცვალებადი საიჯარო გადახდები, რომლებიც დამოკიდებულია საქმიანობის შედეგებზე, არ უნდა შევიდეს საიჯარო გადახდებში. თავისი ხელშეკრულებების გაანალიზების შედეგად, ჯგუფმა აღმოაჩინა, რომ რამდენიმე ხელშეკრულება შეიცავდა კომუნალურებთან და მარკეტინგთან დაკავშირებულ გადახდებს, რომლებიც დამოკიდებული იყო ამონაგებზე. ვინაიდან ეს გადასახადები ცვალებადია და ისინი არ არის დამოკიდებული რამე ინდექსზე ან განაკვეთზე, ჯგუფმა დაასკვნა, რომ მართებული იქნებოდა მათი გამორიცხვა საიჯარო გადახდებიდან.

გადახდილი ავანსები

გადახდილი ავანსები აღირიცხება გაუფასურების რეზერვით შემცირებული თვითღირებულებით. გადახდილი ავანსები მაშინ კლასიფიცირდება გრძელვადიანად, როდესაც გადახდილ ავანსებთან დაკავშირებული საქონლის ან მომსახურების მიღება ერთი წლის შემდეგაა მოსალოდნელი ან მაშინ, როდესაც გადახდილი ავანსები უკავშირდება აქტივს, რომელიც, საწყისი აღიარებისას, თვითონ იქნება კლასიფიცირებული გრძელვადიანად. აქტივების შესაძენად გადახდილი ავანსები გადადის აქტივის საბალანსო ღირებულებაში, როგორც კი ჯგუფი მოიპოვებს აქტივზე კონტროლს და მოელის აქტივიდან სამომავლო ეკონომიკური სარგებლის მიღებას. სხვა გადახდილი ავანსები ჩამოიწერება მოგებაში ან ზარალში, როდესაც მიიღება გადახდილ ავანსთან დაკავშირებული საქონელი ან მომსახურება. თუ არსებობს იმის ნიშანი, რომ შესაძლოა ვერ იქნეს მიღებული გადახდილ ავანსთან დაკავშირებული აქტივი, საქონელი ან მომსახურება, გადახდილი ავანსის საბალანსო ღირებულება ჩამოიწერება და შესაბამისი გაუფასურების ზარალის აღიარება ხდება მიმდინარე წლის მოგებაში ან ზარალში.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოგების გადასახადი

საწარმოების მიერ მიღებული წლიური მოგება, გარდა ბანკებისა, სადაზღვევო კომპანიებისა და მიკროსაფინანსო ორგანიზაციებისა, 2017 წლის 1 იანვრიდან არ იბეგრება საქართველოში. მოგების გადასახადით დაიბეგრება დივიდენდების სახით განაწილებული მოგება იმ პარტნიორებზე, რომლებიც არიან ფიზიკური პირები ან არარეზიდენტები საქართველოში. დივიდენდების განაწილებაზე გადასახდელი გადასახადის ოდენობა დაანგარიშდება განაწილებული წმინდა თანხიდან 15/85 განაკვეთის გამოყენებით. დივიდენდების გადახდით წარმოქმნილი მოგების გადასახადი აღირიცხება, როგორც ვალდებულება და ხარჯი იმ პერიოდში, რომელშიც დივიდენდები გამოცხადდა, მიუხედავად იმისა, თუ ფაქტობრივად რომელი თარიღით ან რომელ პერიოდში მოხდა დივიდენდების გადახდა. გარკვეულ შემთხვევებში დასაშვებია დარიცხული საგადასახადო ვალდებულებიდან გამოქვითვები, რომლებიც აღირიცხება, როგორც შესაბამისი განაწილებასთან დაკავშირებული მოგების გადასახადის ხარჯის შემცირება. კომპანიებს უფლება აქვთ, ჩაითვალონ 2008-2016 წლებში მიღებული მოგებიდან განაწილებულ დივიდენდებთან დაკავშირებული მოგების გადასახადის ვალდებულება, არსებული ნორმატიული აქტების მიხედვით შესაბამისი პერიოდისთვის გადახდილი მოგების გადასახადის ოდენობით. საქართველოს რეზიდენტ კომპანიებს შორის დივიდენდების განაწილება არ იბეგრება მოგების გადასახადით. საქართველოს საგადასახადო სისტემის თავისებურებიდან გამომდინარე, საქართველოში რეგისტრირებულ საწარმოებს არ წარმოეშობათ გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები.

დამატებული ღირებულების გადასახადი

გაყიდვებთან დაკავშირებული დამატებული ღირებულების გადასახადი საგადასახადო ორგანოებს უნდა გადაეხადოს მაშინ, როდესაც დგება ამ ორიდან რომელიმე პირობა: (ა) კლიენტისგან ხდება მოთხოვნების ამოღება ან (ბ) კლიენტს მიეწოდება საქონელი ან მომსახურება. დღგ-ის ჩასათვლელი თანხა ზოგადად მიიღება გადასახდელი დღგ-ის საფუძველზე, დღგ ანგარიშფაქტურის მიღებისთანავე. საგადასახადო ორგანოების მიერ ნებადართულია დღგ-ის ჩათვლა ნეტო საფუძველზე. ძირითადი საშუალებების შეძენასთან დაკავშირებით გადასახდელი დღგ 5-10 წლით გადავადდება საწარმოებისათვის, რომელთაც 20%-ზე მეტი დღგ-ისგან გათავისუფლებული ბრუნვა აქვთ. როდესაც იქმნება მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვი, გაუფასურების ზარალი აღირიცხება მოვალის მთლიან თანხასთან მიმართებით, დღგ-ის ჩათვლით.

ხარჯები და აქტივები აღირიცხება დღგ-ის თანხის გამოკლებით, გარდა შემდეგი შემთხვევებისა:

- ▶ როდესაც შეუძლებელია დღგ-ის, რომლის ვალდებულებაც აქტივების ან მომსახურების შესყიდვისას წარმოიშობა, დაბრუნება საგადასახადო ორგანოებიდან, ამ შემთხვევაში ხდება ბრუნვის გადასახადის აღიარება აქტივის შეძენის ღირებულების ნაწილად ან ხარჯების მუხლში, კონკრეტული შემთხვევიდან გამომდინარე;
- ▶ როდესაც მოთხოვნები და ვალდებულებები აღირიცხულია ბრუნვის გადასახადის ჩათვლით, საგადასახადო ორგანოებისთვის გადასახდელი ან მათგან დასაბრუნებელი ბრუნვის გადასახადის წმინდა ოდენობა ასახულია ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების მოთხოვნების თუ ვალდებულებების ნაწილში.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

საკუთარი კაპიტალი

დივიდენდები

დივიდენდები აღიარებულია, როგორც ვალდებულება და გამოიქვითება საკუთარი კაპიტალიდან ანგარიშგების შედგენის თარიღისათვის მხოლოდ მაშინ, თუ ისინი გამოცხადებულია ანგარიშგების შედგენამდე პერიოდში ან ანგარიშგების შედგენის თარიღით. დივიდენდები გაცხადდება მაშინ, როდესაც მათი შეთავაზება ანგარიშგების შედგენის თარიღამდე ხდება, ან თუ ისინი შეთავაზებულია ან გამოცხადებულია ანგარიშგების თარიღის შემდგომ პერიოდში, მაგრამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოცემამდე.

სააქციო კაპიტალი

ჩვეულებრივი აქციები კლასიფიცირებულია საკუთარ კაპიტალად. ახალი აქციების გამოშვებასთან პირდაპირ დაკავშირებული გარე ხარჯები, გარდა საწარმოთა გაერთიანებისთვის გამოშვებული აქციებისა, აღრიცხულია საკუთარი კაპიტალის შემოსულობიდან გამოქვითვების სახით. გამოშვებული აქციების ნომინალურ ღირებულებაზე მეტი ნებისმიერი სამართლიანი ღირებულების მქონე მიღებული საფასური აღირიცხება, როგორც დამატებით შეტანილი კაპიტალი.

აქციებზე დაფუძნებული ანაზღაურების ოპერაციები

ჯგუფის უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა იღებს აქციებზე დაფუძნებულ ანაზღაურებას, რა შემთხვევაშიც თანამშრომლები მომსახურებას სწევენ გეფას წილობრივი ინსტრუმენტების სანაცვლოდ. აქციებზე დაფუძნებული ანაზღაურების სქემა წარმოდგენილია წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით.

ოპერაციები წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით

დასაქმებულებთან წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით განხორციელებული ოპერაციების ხარჯი ფასდება ოპერაციის თარიღისთვის გამოყოფილი წილობრივი ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე. წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორების ოპერაციების ღირებულების აღიარება, დამატებით შეტანილი კაპიტალის შესაბამის ზრდასთან ერთად, ხდება იმ პერიოდში, რომლის განმავლობაშიც შესრულდა სამუშაო და/ან გაიწია მომსახურება, დასრულებული იმ თარიღით, როდესაც შესაბამის დასაქმებულებს სრულად გადაეცა აქციების ფლობის უფლება (შემდგომში „უფლების გადაცემის თარიღი“). უფლების გადაცემის თარიღამდე ანგარიშგების ყოველი თარიღით აღიარებული წილობრივი ინსტრუმენტებით განხორციელებული ოპერაციების მთლიანი ხარჯი ასახავს უფლების გადაცემის პერიოდის გასვლას და ჯგუფის შეფასებით წილობრივი ინსტრუმენტების იმ რაოდენობას, რა რაოდენობაზეც საბოლოოდ გადაიცემა უფლება. კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის დანარიცხი მოცემული პერიოდისთვის წარმოადგენს ამ პერიოდის დასაწყისში და დასასრულს აღიარებული მთლიანი ხარჯების ცვლილების დინამიკას.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

სარეზერვო და პირობითი ვალდებულებები

ანარიცხები და პირობითი ვალდებულებები არის დაუზუსტებელი ვადის და ოდენობის მქონე არაფინანსური ვალდებულებები. ანარიცხების აღიარება ხდება მაშინ, როდესაც ჯგუფს წარსული მოვლენების გამო აქვს მიმდინარე თუ პრაქტიკიდან გამომდინარე ვალდებულება და მოსალოდნელია ეკონომიკური სარგებლის მქონე რესურსების გადინება ვალდებულების დასაფარად. ასევე, შესაძლებელია ვალდებულების თანხის სანდოდ განსაზღვრა. ანარიცხები ფასდება საჭირო მოსალოდნელი დანახარჯების დისკონტირებული ღირებულებით, დაბეგვრამდელი განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც ასახავს ფულის დროითი ღირებულების საბაზრო შეფასებებს და ასეთი ვალდებულებებისთვის დამახასიათებელ სპეციფიკურ რისკებს. ანარიცხების ზრდა დროის გასვლის გამო აღიარებულია საპროცენტო დანახარჯების ნაწილში.

გადასახადები და ხარჯები, როგორებიცაა გადასახადები, გარდა მოგების გადასახადისა ან მარეგულირებლის მოსაკრებელი, გადახდის ვალდებულების წარმოშობის წინა პერიოდის ინფორმაციის საფუძველზე, აღიარდება ვალდებულების სახით, როდესაც ადგილი აქვს მავალდებულებელ მოვლენას, რომელიც წარმოშობს გადასახადის გადახდის ვალდებულებას, როგორც ეს აღნიშნული გადასახადის გადახდის ვალდებულების მარეგულირებელი კანონმდებლობით არის გათვალისწინებული. თუ გადასახადი გადახდილია მავალდებულებელი მოვლენის დადგომამდე, მისი აღიარება ხდება გადახდილი ავანსების ნაწილში.

შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA)

კონსოლიდირებული სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში ჯგუფი ცალკე წარმოადგენს შემოსავალს პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე. EBITDA განისაზღვრება, როგორც შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე და მიიღება, როგორც ჯგუფის მოგება დაბეგვრამდე, რომელიც არ შეიცავს შემდეგ მუხლებს: ცვეთა და ამორტიზაცია, საპროცენტო შემოსავალი, საპროცენტო ხარჯი, წმინდა ზარალი სავალუტო ოპერაციებიდან და გარკვეული სხვა მუხლები, რომლებიც ხელმძღვანელობის გადაწყვეტილებით არ წარმოადგენს რეგულარული საოპერაციო შედეგების ტენდენციებს.

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება

ამონაგები

ამონაგები არის შემოსავალი, რომელიც წარმოიქმნება ჯგუფის ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში. ამონაგების აღიარება ხდება გარიგების ფასით. გარიგების ფასი არის ანაზღაურების თანხა, რომლის მიღებასაც ჯგუფი მოელის კლიენტისთვის დაპირებულ საქონელზე კონტროლის გადაცემის ან მომსახურების გაწევის სანაცვლოდ, გარდა მესამე მხარეების სახელით მიღებული თანხებისა.

ამონაგები აღიარდება ფასდათმობების, დღგ-ის გარეშე და ასევე, საჭიროების შემთხვევაში: საექსპორტო მოსაკრებლისა და სხვა მსგავსი სავალდებულო გადახდების გარეშე.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

ამონაგები გაყიდვებიდან

გაყიდვა აღიარდება კონტროლის გადაცემის მომენტში, ანუ როდესაც საქონელი მიეწოდება მომხმარებელს, მომხმარებელს სრული კონტროლი აქვს საქონელზე და არ არსებობს შეუსრულებელი მოვალეობა, რამაც შეიძლება გავლენა იქონიოს მომხმარებლის მიერ საქონლის მიღებაზე. მიწოდება ხდება მაშინ, როდესაც საქონელი ტრანსპორტირებული იქნება კონკრეტულ ადგილზე, მოძველებისა და დაკარგვის რისკები მომხმარებელს გადაეცემა, და ან მომხმარებელი მიიღებს საქონელს ხელშეკრულების შესაბამისად, მიღების ვადა ამოწურულია, ან ჯგუფს ყველა ობიექტური მტკიცებულება აქვს, რომ მიღებისთვის საჭირო ყველა კრიტერიუმი დაკმაყოფილებულია. საცალო მომხმარებლებზე გაყიდვებიდან ამონაგებისთვის, რომელიც ასევე ცნობილია, როგორც ლურჯი ჯვრის პროგრამის ფარგლებში გაყიდვები, კონტროლი მიიჩნევა გადაცემულად და ამონაგები აღიარებულია, როდესაც საქონელს იყიდის შესაბამისი საცალო ვაჭრობის ობიექტის საბოლოო მომხმარებელი.

ფასდათმობით გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი აღიარდება ხელშეკრულებაში მითითებული ფასის საფუძველზე, მოსალოდნელი ფასდათმობის გამოკლებით. ფასდათმობის ოდენობა განისაზღვრება დაგროვილი გამოცდილების საფუძველზე, მოსალოდნელი ღირებულების მეთოდის გამოყენებით და ამონაგები მხოლოდ იმდენად აღიარდება, რამდენადაც მაღალია ალბათობა, რომ ფულადი სახსრების მნიშვნელოვანი დაბრუნება არ მოხდება. ფულადი სახსრების დაბრუნების ვალდებულება (რომელიც შედის სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში) აღიარდება მოცულობის გამო ფასდათმობისთვის, რომელიც მომხმარებელს უნდა გადაეხადოს საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს ფაქტობრივ გაყიდვებთან მიმართებით.

მოთხოვნების აღიარება ხდება საქონლის მიწოდების დროს, ვინაიდან ეს ხდება დროის იმ მომენტში, როდესაც საზღაური უპირობოა, რადგან გადახდის თარიღის დასადგომად მხოლოდ გარკვეული დროის გასვლაა საჭირო.

დაფინანსების კომპონენტები

ჯგუფის მოლოდინით, მას არ ექნება ისეთი ხელშეკრულებები, რომელთა მიხედვითაც, დაპირებული საქონლის ან მომსახურების მომხმარებლისთვის გადაცემასა და მომხმარებლის მიერ გადახდას შორის ვადა აღემატება ერთ წელს. ამის შედეგად, ჯგუფი არ აკორექტირებს გარიგების ფასებს ფულის დროითი ღირებულების გასათვალისწინებლად.

მომხმარებელთა ლოიალურობის პროგრამა

ჯგუფი ახორციელებს მომხმარებელთა ლოიალურობის პროგრამას სახელწოდებით „ზღარბის ბარათების კამპანია“, რომლის ფარგლებშიც ის მომხმარებელს სთავაზობს ბონუს ქულების („ვაშლების“) დაგროვებას. ქულების დაგროვება შესაძლოა, როგორც საცალო ვაჭრობის ობიექტებში (აფთიაქებში), ასევე ამ პროგრამაში მონაწილე სხვა ადგილებში (ფარმაცევტული ობიექტები). თითოეული ბონუს ქულა მომხმარებლისთვის უდრის 0.25 ლარიან ფასდაკლებას, რომელიც დაგროვებითი ხასიათისაა და მისი გამოყენება სურვილისამებრ ნებისმიერ დროსაა შესაძლებელი. დაგროვებული სამომხმარებლო ლოიალურობის ქულები აღიარდება გადავადებულ შემოსავლებად და ამონაგებად მათი აღიარება ხდება გამოყენებული ქულების ოდენობის მიხედვით. ერთგულების ქულები წარმოქმნის ცალკე შესასრულებელ ვალდებულებას, ვინაიდან ისინი არსებით უფლებას ანიჭებენ მომხმარებელს.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

მომხმარებელთა ლოიალურობის პროგრამა (გაგრძელება)

გარიგების ფასის ნაწილი ნაწილდება მომხმარებლებისთვის გაცემულ ერთგულების ქულებზე ფარდობითი ინდივიდუალური გასაყიდი ფასის საფუძველზე და მისი აღიარება ხდება სახელშეკრულებო ვალდებულებად ქულების გამოყენებამდე. ამონაგების აღიარება ხდება მომხმარებლის მიერ ქულებით პროდუქტების შეძენისთანავე.

ჯგუფი პერიოდულად გადააფასებს ლოიალურობის პროგრამის ვალდებულებას, რა დროსაც ითვალისწინებს იმ ქულების ყველაზე ზუსტ შეფასებას, რომელთა გამოყენებაა მოსალოდნელი, რაც ჩვეულებრივ მიიღება წარსულში ქულების გამოყენების ჩვევების შეფასებით. გადახედვის შედეგად ლოიალურობის პროგრამის ვალდებულების დაკორექტირების აღიარება ხდება პერიოდის მოგებაში ან ზარალში.

გარიგების ფასის ნაწილი ნაწილდება მომხმარებლებისთვის გაცემულ ერთგულების ქულებზე ფარდობითი ინდივიდუალური გასაყიდი ფასის საფუძველზე და მისი აღიარება ხდება სახელშეკრულებო ვალდებულებად ქულების გამოყენებამდე. ამონაგების აღიარება ხდება მომხმარებლის მიერ ქულებით პროდუქტების შეძენისთანავე.

გაყიდული საქონლის თვითღირებულება

გაყიდული საქონლის თვითღირებულება წარმოადგენს გაყიდული მედიკამენტების და სხვა პროდუქტების ფიფო (პირველი შემოსავალში, პირველი გასავალში) მეთოდით გამოთვლილ თვითღირებულებას.

არაფინანსური აქტივების გაუფასურება

ჯგუფი ანგარიშგების თითოეული თარიღისთვის აფასებს, არსებობს თუ არა აქტივის შესაძლო გაუფასურების ნიშნები. ასეთი ნიშნების არსებობის შემთხვევაში ან როდესაც აქტივის წლიური შემოწმებაა საჭირო მისი გაუფასურების დასადგენად, ჯგუფი აფასებს აქტივის ანაზღაურებად ღირებულებას. აქტივის ანაზღაურებადი ღირებულება არის აქტივის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის გასვლის დანახარჯებით შემცირებულ სამართლიან ღირებულებასა და აქტივის გამოყენების ღირებულებას შორის უდიდესი. აქტივის ანაზღაურებადი ღირებულება განისაზღვრება ცალკეული აქტივისთვის, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც აქტივიდან არ ხდება ფულადი სახსრების შემოძინება, რომლებიც მეტწილად დამოუკიდებელია სხვა აქტივებიდან ან აქტივების ჯგუფიდან მიღებული ფულადი სახსრებისგან. როდესაც აქტივის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულება გადააჭარბებს მის ანაზღაურებად ღირებულებას, აქტივი ითვლება გაუფასურებულად და ჩამოიწერება მის ანაზღაურებად ღირებულებამდე.

გამოყენების ღირებულების შესაფასებლად სავარაუდო მომავალი ფულადი ნაკადების დღევანდელ ღირებულებამდე დისკონტირება ხდება დაბეგვრამდელი დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც ასახავს ფულის დროითი ღირებულების არსებულ საბაზრო შეფასებებს და აქტივისთვის დამახასიათებელ რისკებს.

ჯგუფი გაუფასურებას გამოითვლის დეტალური ბიუჯეტისა და პროგნოზირებული გაანგარიშების საფუძველზე, რომლებიც ინდივიდუალურად მზადდება ჯგუფის ფულადი ნაკადების წარმომქმნელი თითოეული ერთეულისთვის, რომლისთვისაც გამოყოფილია ესა თუ ის აქტივი. ასეთი ბიუჯეტები და ფინანსური პროგნოზები, ჩვეულებრივ, ხუთწლიან პერიოდს მოიცავს. გრძელვადიანი ზრდის ტემპი გამოითვლება და გამოიყენება ხუთი წლის შემდგომი ფულადი ნაკადების პროგნოზირებისთვის.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

არაფინანსური აქტივების გაუფასურება (გაგრძელება)

განგრძობითი ოპერაციების გაუფასურების ზარალის აღიარება ხდება კონსოლიდირებული მოგებისა და ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში გაუფასურებული აქტივის ფუნქციის შესაბამის ხარჯის კატეგორიებში.

ფასჩამოკლებები და სხვა ფასდაკლებები შესყიდვებზე

ჯგუფს გაფორმებული აქვს ხელშეკრულებები მიმწოდებლებთან, რომლითაც შესყიდულ საქონელთან დაკავშირებით მიიღება ფასჩამოკლებები და სხვადასხვა ფასდაკლებები. მიმწოდებლებისგან მიღებული ამგვარი ფასდათმობები უკავშირდება პროდუქტის საბაზო ფასის ცვლილებას და ის მიიჩნევა ამ პროდუქტის შესყიდვის ფასის ნაწილად. კონკრეტულ შემთხვევებში, ფასდათმობის მიღება ჯგუფისთვის პირობითია, რაც აკმაყოფილებს პროდუქტის შესყიდვასთან დაკავშირებული კონკრეტულ შესასრულებელ ვალდებულებებს.

ეს მოიცავს ყიდვის ან გაყიდვის შეთანხმებული სამიზნე მოცულობების მიღწევას. ფასდათმობების აღიარება ხდება დარიცხვის მიხედვით, როდესაც აღმოჩნდება, რომ ფასდათმობებზე წვდომისთვის დამახასიათებელი ყველა ვალდებულება დაკმაყოფილებულია და ფასდათმობა შესაძლოა საიმედოდ შეფასდეს ხელშეკრულების პირობების საფუძველზე. პრეზენტაციის მიზნით, გასაყიდი ფასი ნაჩვენებია ფასჩამოკლებებისა და სხვა სახის ფასდაკლებების გამოკლებით.

თუ ფასდათმობებზე უფლება გადაიცემა პერიოდის ბოლოსთვის ჯგუფის მფლობელობაში არსებული მარაგებიდან, ფასდათმობების გათვალისწინება ხდება ამ მარაგების ღირებულებაში და მისი აღიარება ხდება აღნიშნული მარაგების გაყიდვისთანავე.

გასაყიდად არსებული გრძელვადიანი აქტივები და შეწყვეტილი ოპერაციები

გრძელვადიან აქტივებსა და გასასხვისებელ ჯგუფს გასაყიდად არსებულის კატეგორიას ჯგუფი იმ შემთხვევაში მიაკუთვნებს, თუ მათი საბალანსო ღირებულების ამოღება ძირითადად გაყიდვის ოპერაციიდან და არა მათი უწყვეტი გამოყენებით მოხდება. გასაყიდად განკუთვნილი გრძელვადიანი აქტივები და გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფები ფასდება საბალანსო ღირებულებასა და გაყიდვის დანახარჯებით შემცირებულ სამართლიან ღირებულებას შორის უმცირესით. გაყიდვის დანახარჯები არის ნაზარდი დანახარჯები, რომლებიც პირდაპირ არის მიკუთვნებადი აქტივის (გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფის) გასხვისებისთვის, ფინანსური დანახარჯების გამოკლებით.

გასაყიდად გამიზნულად კლასიფიცირების კრიტერიუმში დაკმაყოფილებულად ჩაითვლება მხოლოდ მაშინ, თუ გაყიდვის მაღალი ალბათობა არსებობს და აქტივი ან გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფი არსებულ მდგომარეობაში ხელმისაწვდომია დაუყოვნებლივ გასაყიდად. გაყიდვის გარიგების შესასრულებლად საჭირო ნაბიჯები იმაზე უნდა მიანიშნებდეს, რომ არ არის მოსალოდნელი გაყიდვაში ცვლილებების შესვლა ან გაყიდვის გადაწყვეტილების შეცვლა. ხელმძღვანელობას გადაწყვეტილი უნდა ჰქონდეს აქტივის გაყიდვა და აქტივი უნდა გაიყიდოს კლასიფიკაციიდან ერთი წლის განმავლობაში.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

გასაყიდად არსებული გრძელვადიანი აქტივები და შეწყვეტილი ოპერაციები (გაგრძელება)

გასაყიდად არსებულის კატეგორიაში შესული ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების ცვეთა ან ამორტიზაცია არ ხდება.

გასაყიდად გამოზნულის კატეგორიაში შესული აქტივები და ვალდებულებები წარმოდგენილია ცალკე, როგორც ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების მიმდინარე მუხლები.

დამატებითი ინფორმაცია წარმოდგენილია მე-13 შენიშვნაში. ფინანსური ანგარიშგების ყველა სხვა განმარტებითი შენიშვნა მოიცავს განგრძობითი ოპერაციების თანხებს, თუ სხვა რამე არ არის მითითებული.

დასაქმებულთა გასამრჯელოები

ხელფასები, შვებულება, შენატანები საქართველოს სახელმწიფო საპენსიო ფონდში, ანაზღაურებული შვებულება და ბიულეტენი, პრემიები ირიცხება იმ წელს, რომელშიც შესაბამისი მომსახურება გაიწია ჯგუფის დასაქმებულთა მიერ. ჯგუფს არ აქვს საპენსიო ან მსგავსი გადახდების განხორციელების სამართლებრივი ან კონსტრუქციული ვალდებულება, გარდა კანონმდებლობით დადგენილი შენატანების გეგმით გათვალისწინებული გადახდებისა.

ანგარიშგების თარიღის შემდგომი მოვლენები

თუ ჯგუფი მიიღებს ინფორმაციას, საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ, მაგრამ ანგარიშგების გამოსაშვებად დამტკიცების თარიღამდე, ისეთი გარემოებების შესახებ, რომლებიც არსებობდა საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის, იგი შეაფასებს, აღნიშნული ინფორმაცია მოქმედებს თუ არა იმ თანხებზე, რომლებსაც იგი ასახავს თავის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში. ჯგუფი დააკორექტირებს თავის ფინანსურ ანგარიშგებებში ასახულ თანხებს, რომ ასახოს საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგი მაკორექტირებელი მოვლენები და განაახლოს განმარტებითი შენიშვნები, რომლებიც უკავშირდება ამ პირობებს, ახალი ინფორმაციის გათვალისწინებით. საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგი არამაკორექტირებელი მოვლენების შემთხვევაში, ჯგუფი არ შეცვლის თავის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებს, მაგრამ წარმოადგენს არამაკორექტირებელი მოვლენის ხასიათს და მისი ფინანსური გავლენის შეფასებას ან, თუ შესაძლებელია, განაცხადებს, რომ ასეთი შეფასება შეუძლებელია.

ახალი და შეცვლილი სტანდარტები და მათი ინტერპრეტაცია

ჯგუფმა პირველად გამოიყენა სტანდარტში შესული გარკვეული სტანდარტები და ცვლილებები, რომლებიც ძალაშია 2024 წლის 1 იანვარს და მის შემდგომ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის (თუ სხვა რამე არ არის მითითებული). ჯგუფს ვადაზე ადრე არ მიუღია სხვა რომელიმე სტანდარტი, ინტერპრეტაცია თუ ცვლილება, რომლებიც გამოშვებულია, მაგრამ ჯერ ძალაში არ არის შესული. არცერთ ამ სტანდარტს ან ცვლილებას არ მოუხდენია გავლენა ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

- ცვლილებები ფასს (IFRS) 16-ში – საიჯარო ვალდებულება უკუიჯარის პირობით გაყიდვის ოპერაციაში
- ცვლილებები ბასს (IAS) 1-ში: ვალდებულებების კლასიფიკაცია მოკლევადიანად და გრძელვადიანად
- ფინანსური გარიგებები მომწოდებლებთან – ცვლილებები ბასს (IAS) 7-ში და ფასს (IFRS) 7-ში

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

3. ყველა არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვა (გაგრძელება)

ახალი სტანდარტები, რომლებიც ჯერ არ არის ძალაში შესული

ახალი და შეცვლილი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც გამოიცა, მაგრამ ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების გამოშვების თარიღის მდგომარეობით ჯერ ძალაში არ შესულა, მოცემულია ქვემოთ. ჯგუფი ამ ახალი და შეცვლილი სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) მიღებას აპირებს მათი ძალაში შესვლისთანავე. ახალი სტანდარტები, რომლებიც ჯერ არ არის ძალაში შესული:

- ▶ ურთიერთგაცვლის შესაძლებლობის არარსებობა – ცვლილებები ბასს (IAS) 21-ში
- ▶ ფასს 19 – „შვილობილი საწარმოები საჯარო ანგარიშვალდებულების გარეშე: განმარტებითი შენიშვნები“
- ▶ ფასს (IFRS) 18 – ფინანსური ანგარიშგების წარდგენა და განმარტებითი შენიშვნები: ფასს 18 და სხვა სტანდარტებში შესული ცვლილებები ძალაში შედის 2027 წლის 1 იანვრიდან ან მის შემდგომ დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდებისთვის, თუმცა ნებადართულია ვადაზე ადრე მიღება და ამის შესახებ ინფორმაცია უნდა გაცხადდეს. ფასს 18 იმოქმედებს რეტროსპექტიულად.

ამ ახალი სტანდარტების გავლენა ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ფასდება ჯგუფის მიერ.

ცვლილებები წარდგენაში

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლიდან ჯგუფმა შეცვალა წარდგენა თავის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში და ცალ-ცალკე ასახავს მოკლევადიან და გრძელვადიან აქტივებსა და ვალდებულებებს. წინა პერიოდებში ჯგუფი აქტივებსა და ვალდებულებებს თავის კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარმოადგენს ლიკვიდურობის ხარისხის მიხედვით, რაც მისადაგებული აქვს თავისი მშობელი საწარმოს წარდგენის მეთოდთან. მშობელი საწარმოს ჯგუფის რეორგანიზაციისა და მშობელი საწარმოს მიერ კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების წარდგენის წესში შესული ცვლილების შედეგად, ლიკვიდურობის რიგითობით წარდგენა, მიიჩნეოდა, რომ აღარ იძლეოდა ყველაზე რელევანტურ და საიმედო ინფორმაციას ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომხმარებლებისთვის. შესადარისი კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება შეიცვალა მიმდინარე პერიოდის წარდგენასთან შესაბამისობაში მოსაყვანად.

4. არსებითი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად საჭირო გახდა გარკვეული შეფასებების და დაშვებების გამოყენება. ეს შეფასებები და დაშვებები აისახება ანგარიშგების თარიღისთვის აქტივებისა და ვალდებულებების, ასევე პირობითი ვალდებულებების აღრიცხულ ოდენობაზე და ასევე გავლენას ახდენს პერიოდის გაცხადებულ შემოსავალზე და ხარჯებზე. მიუხედავად იმისა, რომ შეფასებები ეყრდნობა ხელმძღვანელობის ინფორმირებულობას და ანგარიშგების თარიღისთვის არსებული მოვლენების ანალიზს, ისინი შეიძლება ზუსტად არ ასახავდეს რეალობას. ქვემოთ განხილულია საანგარიშგებო თარიღისთვის მომავლის შესახებ გაკეთებული ძირითადი დაშვებები და განუსაზღვრელობის შეფასების სხვა ძირითადი წყაროები, რომლებმაც შეიძლება მომდევნო ფინანსურ პერიოდში აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებში არსებითი კორექტირებების შეტანის აუცილებლობა გამოიწვიოს.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

4. არსებითი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები (გაგრძელება)

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურება

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვი ეფუძნება ჯგუფის მიერ კონკრეტული მომხმარებლისგან თანხების ამოღების შესაძლებლობის შეფასებას. თუ არსებობს ინდივიდუალურად მნიშვნელოვანი მომხმარებლის კრედიტუნარიანობის გაუარესების ნიშნები, შესაბამისი მოთხოვნები გაუფასურებულად ჩაითვლება. ამგვარი გაუარესების ნიშნების დადგენის მთავარი კრიტერიუმია მომხმარებლების მიერ დავალიანების დაფარვის ხარისხი, რომელიც ფასდება ვადაგადაცილებული დღეების რაოდენობით (ე.ი. რამდენი დღით დაგვიანდა გადახდა).

მომხმარებლების მიერ მიმდინარე და ძველი დავალიანების დაფარვის შესაბამისი ანალიზის საფუძველზე ჯგუფი განსაზღვრავს, არსებობს თუ არა გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება. თუ ასეთი მტკიცებულება არსებობს, გამოიყენება სათანადო დარეზერვების ნორმა, რომელიც ასახავს დავალიანების დაფარვის კონკრეტულ კატეგორიასთან დაკავშირებულ საკრედიტო რისკს. თუ ასეთი მტკიცებულება არ არსებობს, შესაბამისი მოთხოვნები ფასდება კოლექტიურად, როგორც კარგი ხარისხის მქონე, მაღალი საკრედიტო ხარისხის მქონე მოთხოვნებში, დეფოლტის შემთხვევაში ზარალისა და ვადაგადაცილებული დღეების საფუძველზე, რაც ფაქტობრივად გულისხმობს ვადაგადაცილებული დღეების არაარსებით ოდენობას.

კოლექტიურად შეფასების მიზნებისთვის, ხელმძღვანელობის განსჯით, ისტორიულ ტენდენციებზე დაყრდნობით შეიძლება ზარალის პროგნოზირება და ამ მეთოდის გამოყენება შეიძლება საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის ამოღებადი დავალიანების მოცულობის შესაფასებლად. ჯგუფი შეფასებების გადახედვას ახდენს თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის. ფაქტობრივი შედეგები შეიძლება განსხვავდებოდეს პროგნოზებისგან და ჯგუფის შეფასება შეიძლება მომავალში გადაისინჯოს უარყოფითად ან დადებითად, იმისდა მიხედვით, თუ როგორია შედეგი ან მოლოდინი, დავალიანების გარშემო არსებული გარემოებების საფუძველზე. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვის ოდენობა 2023 წლის ბოლოსთვის იყო 3,030 ლარი (2022 წ.: 3,030 ლარი). იხილეთ მე-10 და 26-ე შენიშვნები.

გაცემული სესხების გაუფასურება

მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო განსჯა და შეფასებები, რომლებიც უკავშირდება გაცემული სესხების გაუფასურებას, წარმოდგენილია მე-8 და 26-ე შენიშვნებში.

ვალდებულებები ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულებების მიხედვით

ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული ვალდებულებების შეფასებასთან დაკავშირებული მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო განსჯა და ვარაუდები წარმოდგენილია 26-ე შენიშვნაში.

იჯარები – გაგრძელების და შეწყვეტის ოფციონები

იჯარის გაგრძელების და შეწყვეტის ოფციონები შეყვანილია ჯგუფის შიდა ძირითადი საშუალებების მთელ რიგ იჯარებში. ისინი გამოიყენება ჯგუფის ოპერაციებში გამოყენებული აქტივების მართვასთან დაკავშირებული ოპერაციული მოქნილობის მაქსიმალურად გაზრდისთვის. გაგრძელების და შეწყვეტის ოფციონების უმეტესობა მხოლოდ ჯგუფის მიერ შეიძლება იყოს გამოყენებული და არა შესაბამისი მეიჯარის მიერ.

იჯარის პირობის განსაზღვრისას ხელმძღვანელობა ითვალისწინებს ყველა ფაქტსა და გარემოებას, რომელიც განაპირობებს ვადის გაგრძელების ოფციონის აღსრულების და არა იჯარის შეწყვეტის ოფციონის აღსრულების ეკონომიკურ სტიმულს. იჯარის გაგრძელების ოფციონი (ან იჯარის ვადამდე შეწყვეტის ოფციონის გამოყენების შემდგომი პერიოდი) იჯარის პირობებში აისახება მხოლოდ მაშინ, თუ არსებობს დასაბუთებული რწმუნება იმისა, რომ იჯარა გაგრძელდება (ან არ შეწყდება).

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

4. არსებითი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები (გაგრძელება)

იჯარა – ზღვრული სასესხო საპროცენტო განაკვეთის შეფასება

ჯგუფს არ შეუძლია პირდაპირ განსაზღვროს საიჯარო ხელშეკრულებაში ნაგულისხმევი საპროცენტო განაკვეთი, ამიტომ იგი საიჯარო ვალდებულებების შესაფასებლად იყენებს თავის ზღვრულ სასესხო საპროცენტო განაკვეთს. ზღვრული სასესხო საპროცენტო განაკვეთი არის საპროცენტო განაკვეთი, რომლის გადახდაც ჯგუფს მოუხდებოდა აქტივის გამოყენების უფლების ანალოგიური ღირებულების აქტივის მისაღებად საჭირო ფულის სასესხებლად ამავე პერიოდით და ასეთივე უზრუნველყოფით მსგავს ეკონომიკურ გარემოში.

შესაბამისად, ზღვრული სასესხო საპროცენტო განაკვეთი ასახავს იმას, თუ რისი „გადახდა მოუხდებოდა“ ჯგუფს, რაც იმას ნიშნავს, რომ შეფასებისთვის არ არის ხელმისაწვდომი დაკვირვებადი (ემპირიული) განაკვეთები (მაგალითად, ისეთი შვილობილი საწარმოების შემთხვევაში, რომლებიც არ შედიან საფინანსო ოპერაციებში) ან შეფასებისას განაკვეთები ისე უნდა დაკორექტირდეს, რომ ასახავდეს იჯარის პირობებს (მაგალითად, როდესაც იჯარა არ არის წარმოდგენილი შვილობილი საწარმოს სამუშაო ვალუტაში).

ჯგუფი ზღვრულ სასესხო საპროცენტო განაკვეთს აფასებს დაკვირვებადი (ემპირიული) ამოსავალი მონაცემების გამოყენებით (მაგალითად, ბაზარზე არსებული საპროცენტო განაკვეთები), როდესაც ისინი ხელმისაწვდომია და უხდება გარკვეული საწარმოსთვის სპეციფიკური შეფასებების გაკეთება (მაგალითად, შვილობილი საწარმოს ინდივიდუალური საკრედიტო რეიტინგი).

გუდვილის გაუფასურების ტესტი

გუდვილის გაუფასურების ტესტირებასთან დაკავშირებული არსებითი სააღრიცხვო განსჯა და შეფასებები წარმოდგენილია მე-7 შენიშვნაში.

ამონაგების აღიარება – ინდივიდუალური გასაყიდი ფასის განსაზღვრა – მომხმარებელთა ლოიალურობის პროგრამა

ჯგუფმა შეაფასა პროგრამა „ზღარბის“ ლოიალურობის პროგრამაში ფარგლებში მინიჭებული ერთგულების ქულების ინდივიდუალური გასაყიდი ფასი. გაცემული ერთგულების ქულების ინდივიდუალური გასაყიდი ფასი გამოითვლება სავარაუდო გამოსყიდვის მაჩვენებლის გამრავლებით ერთგულების ქულებისთვის მინიჭებულ ფულად ღირებულებაზე. გამოსყიდვის მაჩვენებლის შეფასებისას, ჯგუფი მხედველობაში იღებს შემოსავალს გამოუსყიდავი ქულებიდან, ანუ ქულების იმ ნაწილს, რომელიც გაიცა, მაგრამ არ გამოსყიდულა. წინასწარი შეფასებისას ჯგუფი მიმართავს სტატისტიკური პროგნოზირების მეთოდებს, რომლის დროსაც მთავარ ამოსავალ მონაცემად იყენებს მომხმარებლების ისტორიული გამოსყიდვის მაჩვენებლებს. გამოსყიდვის მაჩვენებელი კვარტალურად განახლდება და გამოუსყიდავ ქულებთან დაკავშირებული ვალდებულება შესაბამისად კორექტირდება.

გაცემული ქულების ღირებულების შესაფასებლად ჯგუფი მხედველობაში იღებს პროდუქტების მიქსს, რომელიც ხელმისაწვდომი იქნება მომავალში ერთგულების ქულების სანაცვლოდ და მომხმარებლების პრეფერენციების მიხედვით.

ჯგუფი უზრუნველყოფს იმას, რომ ერთგულების ქულებისთვის მინიჭებული ღირებულება თანაბარზომიერი იყოს გამოსასყიდი პროდუქტების ინდივიდუალური გასაყიდი ფასებისა (ანუ თითოეული ქულის ღირებულება ეკვივალენტურია ნებისმიერი გამოსასყიდი პროდუქტის ინდივიდუალური გასაყიდი ფასისა, გაყოფილი საჭირო ქულების რაოდენობაზე).

მომხმარებელთა წახალისების პროგრამით გათვალისწინებული ვალდებულება 2024 წლის 31 დეკემბრისთვის იყო 12,270 ლარი (2023 წ.: 12,418 ლარი). იხილეთ მე-16 შენიშვნა.

4. არსებითი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები (გაგრძელება)

მარაგები – წმინდა გასაყიდი ღირებულების და მოძველების შეფასება

ჯგუფი აფასებს მარაგების წმინდა გასაყიდ ღირებულებას. ჯგუფი მარაგების ყოველი ერთეულისთვის აფასებს მარაგების საბაზრო ღირებულებას საანგარიშგებო თარიღისთვის. მარაგების გაყიდვის დანახარჯების შეფასებისას ჯგუფი ითვალისწინებს ყველა ხარჯს, რომლებიც საჭიროა მარაგების გასაყიდად. ეს შეიძლება მოიცავდეს ტრანსპორტირების, რეკლამის, საკომისიოსა და შეფუთვის ხარჯებს. ჯგუფი მარაგების მოძველების ანარიცხს აფასებს ვადის გასვლის თარიღის, ბრუნვისა და ერთეულის მომგებიანობის მეთოდის საფუძველზე.

ჯგუფი ყოველი საანგარიშგებო თარიღისთვის გამოითვლის ანარიცხებს მარაგების მოძველებისთვის. ჯგუფი მარაგების მოძველების ანარიცხს აფასებს ვადის გასვლის თარიღის, ბრუნვისა და ერთეულის მომგებიანობის მეთოდის საფუძველზე. ანარიცხის განაკვეთები განისაზღვრება ერთეული პროდუქტის მახასიათებლებისა და ვადიანობის შესაბამისად. გარდა ამისა, ჯგუფი ითვალისწინებს ისეთი ფაქტორების უარყოფით გავლენას, როგორიცაა დაზიანება, გაფუჭება, მოძველება ან მომხმარებლების მოთხოვნის შემცირება.

მარაგების წმინდა გასაყიდი ღირებულების ანარიცხების ოდენობა 2024 წლის 31 დეკემბრისთვის იყო 4,102 ლარი (2023 წ.: 4,467 ლარი). იხილეთ მე-11 შენიშვნა.

5. ძირითადი საშუალებები

	მიწა და შენობა- ნაგებობები	ავეჯი და მოწყობი- ლობები	კომპიუტერული და სხვა აღჭურ- ვილობა	სატრან- სპორტო საშუალებები	საიჯარო ქონების გაუმჯო- ბესება	სულ
თვითღირებულება						
1 იანვარი, 2023 წ.	11,701	23,945	18,652	3,684	17,036	75,018
შემოსვლები	50	10,814	5,145	4,454	11,128	31,591
გასვლები	(10,849)	(628)	(162)	(326)	(324)	(12,289)
31 დეკემბერი, 2023 წ.	902	34,131	23,635	7,812	27,840	94,320
შემოსვლები	–	6,050	3,486	1,628	9,161	20,325
გადატანა გასაყიდად გამიზნულ აქტივებში (მე-13 შენიშვნა)	–	(1,173)	(39)	(54)	(238)	(1,504)
გასვლები	–	(1,490)	(1,139)	(203)	(2,856)	(5,688)
31 დეკემბერი, 2024 წ.	902	37,518	25,943	9,183	33,907	107,453
დაგროვილი ცვეთა						
1 იანვარი, 2023 წ.	469	6,020	8,936	2,323	4,964	22,712
ცვეთის ხარჯი	24	2,164	2,581	801	2,234	7,804
გასვლები	(462)	(167)	(294)	(86)	(84)	(1,093)
31 დეკემბერი, 2023 წ.	31	8,017	11,223	3,038	7,114	29,423
ცვეთის ხარჯი	6	3,144	3,240	1,178	2,994	10,562
გადატანა გასაყიდად გამიზნულ აქტივებში (მე-13 შენიშვნა)	–	(43)	(36)	(25)	(69)	(173)
გასვლები	–	(488)	(571)	(174)	(407)	(1,640)
31 დეკემბერი, 2023 წ.	37	10,630	13,856	4,017	9,632	38,172
წმინდა სააღრიცხვო ღირებულება						
31 დეკემბერი, 2023 წ.	871	26,114	12,412	4,774	20,726	64,897
31 დეკემბერი, 2024 წ.	865	26,888	12,087	5,166	24,275	69,281

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

6. იჯარა

ჯგუფს აქვს საიჯარო ხელშეკრულებები თავის ოპერაციებში გამოყენებულ შენობა-ნაგებობებზე, რომელთა უმეტესობა აფთიაქს და სხვა სავაჭრო წერტილებს წარმოადგენს. შენობების იჯარის ვადა, როგორც წესი, ერთიდან თხუთმეტ წლამდეა. ჯგუფის საიჯარო ვალდებულებები უზრუნველყოფილია მეიჯარის უფლებით საიჯარო აქტივებზე. ჯგუფს გარკვეული ტექნიკა 12 თვემდე ვადით აქვს იჯარით აღებული, და აგრეთვე იჯარით აქვს მიღებული დაბალი ღირებულების მქონე აღჭურვილობა. ჯგუფი ამ იჯარებისთვის იყენებს „მოკლევადიანი იჯარის“ და „დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარის“ აღიარებისთვის დაშვებულ გამონაკლისებს. ჯგუფის საიჯარო ვალდებულებები უზრუნველყოფილია მეიჯარის უფლებით საიჯარო აქტივებზე. ზოგადად, ჯგუფს ეკრძალება საიჯარო აქტივების გადაცემა ან ქვეიჯარა. არცერთი ხელშეკრულებით არ არის ჯგუფი ვალდებული, რომ რამე ფინანსურ კოეფიციენტებს აკმაყოფილებდეს.

ჯგუფმა გააანალიზა იჯარის ვადამდე შეწყვეტის არჩევანის უფლებების არსებობა. ყველა ხელშეკრულება შეიცავს ან ფულად ან ეკონომიკურ ჯარიმას ხელშეკრულების მთლიან ვადაზე. ხელშეკრულების გაუქმების შემთხვევაში, მეიჯარეს ხშირად ეკისრება ფულადი ჯარიმის გადახდა მოიჯარისთვის, რათა მას აუნაზღაუროს საიჯარო ქონების გაუმჯობესებაზე გაწეული ხარჯები. თითქმის ყველა საიჯარო ხელშეკრულების გაუქმების შემთხვევაში, ორივე მხარისთვის არის გათვალისწინებული ეკონომიკური ჯარიმა. მოიჯარისთვის ეკონომიკურ ჯარიმას წარმოადგენს ის მნიშვნელოვანი დრო და ძალისხმევა, რომელსაც იგი მოახმარს ახალი ობიექტის მოძიებას და საიჯარო ქონების გაუმჯობესებას ახალი ობიექტის კონკრეტული საჭიროებებისთვის მოსარგებად. მეიჯარისთვის ეკონომიკური ჯარიმა გულისხმობს გადახდისუნარიან მოიჯარესთან სტაბილური ურთიერთობის დაკარგვას. საოფისე ფართის შემთხვევაში, ეკონომიკური ჯარიმა ნიშნავს მნიშვნელოვან დროს, ძალისხმევას და ხარჯს, რომელიც უკავშირდება ოფისის და მისი ინფრასტრუქტურის სხვა ადგილზე გადატანას. პრაქტიკაში, როგორც ჯგუფის ისტორიული სტატისტიკა გვიჩვენებს, ზემოაღნიშნული ფულადი და ეკონომიკური ჯარიმები გამოიხატება სტაბილური ურთიერთობების და საიჯარო ხელშეკრულებების ვადამდე შეწყვეტით, რაც მხოლოდ 3%-მდე შემთხვევებში ხდება. ჯგუფს არ გამოუვლენია ხელშეკრულებები, რომლებიც ფიქსირებული გადახდების გარდა შეიცავს ისეთ ცვალებად გადახდებსაც, რომლებიც არ არის დამოკიდებული ინდექსზე ან განაკვეთზე.

ქვემოთ ცხრილში ნაჩვენებია აქტივების გამოყენების უფლების ცვლილების დინამიკა:

	მლაზიები	საწყობები	სათავო ოფისი	სულ
1 იანვარი, 2023 წ.	98,999	2,199	5,061	106,259
შემოსვლები	56,614	14,205	2,898	73,717
ცვეთის ხარჯი	(24,244)	(2,032)	(344)	(26,620)
გასვლები	(3,401)	–	(4,420)	(7,821)
31 დეკემბერი, 2023 წ.	127,968	14,372	3,195	145,535
შემოსვლები	33,655	5,813	4,304	43,772
ცვეთის ხარჯი	(27,562)	(2,145)	(619)	(30,326)
გადატანა გასაყიდად გამიზნულ აქტივებში (მე-13 შენიშვნა)	(2,829)	–	–	(2,829)
გადატანა იჯარასთან დაკავშირებულ მოთხოვნებში	(1,806)	–	–	(1,806)
გასვლები	(17,710)	(4,020)	(2,174)	(23,904)
31 დეკემბერი, 2024 წ.	111,716	14,020	4,706	130,442

6. იჯარა (გაგრძელება)

ქვემოთ, ცხრილში წარმოდგენილია იჯარასთან დაკავშირებული ვალდებულებების ცვლილების დინამიკა

	მლაზიები	საწყობები	სათავო ოფისი	სულ
1 იანვარი, 2023 წ.	99,776	2,347	4,872	106,995
შემოსვლები	57,279	14,206	2,903	74,388
გასვლები	(3,578)	–	(4,141)	(7,719)
საპროცენტო ხარჯი	7,692	744	107	8,543
წმინდა შემოსულობა საკუროს სხვაობებიდან	188	(340)	135	(17)
ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდები	(27,294)	(2,152)	(831)	(30,277)
31 დეკემბერი, 2023 წ.	134,063	14,805	3,045	151,913
შემოსვლები	33,655	5,813	4,304	43,772
გასვლები	(19,277)	(4,411)	(2,376)	(26,064)
საპროცენტო ხარჯი	10,410	1,204	213	11,827
წმინდა ზარალები საკუროს სხვაობებიდან	4,720	705	165	5,590
ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდები	(33,943)	(2,792)	(955)	(37,690)
გადატანა გასაყიდად გამოზნულ აქტივებში (მე-13 შენიშვნა)	(3,005)	–	–	(3,005)
31 დეკემბერი, 2024 წ.	126,623	15,324	4,396	146,343

7. გუდვილი და სხვა არამატერიალური აქტივები

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის გუდვილი მოიცავდა „ეიბისის“ შეძენას და უტოლდებოდა 46,796 ლარს. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის გუდვილი მოიცავდა „ეიბისის“ და „ევროლაინის“ შეძენას და უტოლდებოდა 46,796 ლარსა და 1,374 ლარს, შესაბამისად.

გუდვილის ტესტირებას ყველაზე დაბალ დონეზე მონიტორინგს უწევს ხელმძღვანელობა. ჯგუფი ყოველწლიურად ატარებს გუდვილის გაუფასურების ტესტირებას. ბოლო გაუფასურების ტესტი ჯგუფმა ჩაატარა 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. გაუფასურების ტესტის მიხედვით, ჯგუფმა სრულად მოახდინა შპს „ევროლაინის“ შეძენასთან დაკავშირებული 1,374 ლარის გუდვილის გაუფასურება.

„ეიბისის“ გუდვილის გაუფასურების ტესტისთვის, ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის ანაზღაურებადი ღირებულებები განისაზღვრა უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის მიერ დამტკიცებულ ხუთწლიან ფინანსურ ბიუჯეტებზე დაყრდნობით პროგნოზირებული ფულადი ნაკადების გამოყენებით გაანგარიშებული ღირებულების საფუძველზე. ჯგუფის ანაზღაურებადი ღირებულება აღემატება საბალანსო ღირებულებას 756,762 ლარით, 17.5%-იანი დისკონტირების განაკვეთის გამოყენების შემთხვევაში. დისკონტირების განაკვეთი, რომელიც ჯგუფის გამოყენების ღირებულებას უტოლებს საბალანსო ღირებულებას, არის 66.1%.

გუდვილის გაუფასურების ტესტირების ჩატარებისას შემდეგი ძირითადი დაშვებები გაკეთდა:

- ▶ კაპიტალის საშუალო შეწონილი ღირებულება გამოყენებული იქნა პროგნოზირებული ფულადი ნაკადების დისკონტირების განაკვეთად. კაპიტალის საშუალო შეწონილი ღირებულება გამოთვლილია კაპიტალური აქტივების ფასდადების მოდელის გამოყენებით დარგის ბეტა კოეფიციენტზე დაყრდნობით. კაპიტალის საშუალო შეწონილმა ღირებულებამ მოგების გადასახადამდე შეადგინა 17.5%.
- ▶ 2025-2029 წლების ფულადი ნაკადების პროგნოზები მოდელირებული იყო 6.4%-იანი ზრდის ტემპის გათვალისწინებით, ხოლო 2029 წლიდან მოდელირება ეყრდნობოდა საპროგნოზო პერიოდის შემდგომ 3%-იან ზრდის ტემპს.
- ▶ საშუალო, სტაბილური 5%-იანი რეალური მშპ-ის ზრდა ნავარაუდევია იქნა 2024 წლისა და მისი შემდგომი წლებისთვის გაკეთებული გარე სტატისტიკური პროგნოზების საფუძველზე.

7. გუდვილი და სხვა არამატერიალური აქტივები (გაგრძელება)

ბიზნესგეგმის პირველი სამი წლისთვის შემდეგი დამატებითი დაშვებები გაკეთდა:

- ▶ დამატებითი სინერგიები გაზრდის ხარჯთეფექტიანობას და გააუმჯობესებს საოპერაციო ფინანსურ ბერკეტებს;
- ▶ სხვა საცალო მომსახურების მიმართულებების ზრდა მაღალი საბაზრო მოთხოვნიდან და ეკონომიკური ზრდის ფაქტორიდან გამომდინარე.

სხვა არამატერიალურ აქტივებში ძირითადად შედის ლიცენზიები და კომპიუტერული პროგრამები, რომელთა საბალანსო ღირებულებაც 2024 წლის 31 დეკემბრისთვის 3,809 ლარია (2023 წ.: 5,447 ლარი). ჯგუფის არამატერიალური აქტივების თვითღირებულება 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 9,117 ლარს შეადგენდა (2023 წ.: 9,876 ლარი), ხოლო დაგროვილი ამორტიზაცია 5,308 ლარს (2023 წ.: 4,429 ლარი). 2024 წლის განმავლობაში ჯგუფის ამორტიზაციის ხარჯმა შეადგინა 879 ლარი (2023 წ.: 664 ლარი).

8. გაცემული სესხები და სხვა აქტივები

	2024	2023
მშობელ საწარმოზე გაცემული სესხი	10,274	–
იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები, გრძელვადიანი ნაწილი	1,915	–
იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები, მოკლევადიანი ნაწილი	144	–
ფინანსური აქტივები, რომლებიც შეფასებულია სამართლიანი ღირებულებით, მოგებაში ან ზარალში ასახვით	–	1,365
მესამე მხარისთვის გაცემული სესხი	–	1,058
სხვა აქტივები	47	110
მთლიანი სხვა აქტივები	12,380	2,533

2024 წლის სექტემბერსა და ოქტომბერში ჯგუფმა გასცა 10,000 ლარის სესხი მშობელ საწარმოზე, რომელიც 2025 წელს უნდა დაიფაროს. სესხის წლიური საპროცენტო განაკვეთი იყო 12%. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არაარსებითად შეფასდა 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. მშობელ საწარმოზე გაცემულ სესხზე დარიცხულმა პროცენტმა 274 ლარი შეადგინა (2023 წ.: ნული).

9. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	2024	2024
მიმდინარე და მოთხოვნამდე ანგარიშები ბანკებში	5,292	23,137
ნაღდი ფული	2,717	3,508
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, სულ	8,009	26,645

ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების ნაშთების საკრედიტო ხარისხი ფასდება Fitch-ის საკრედიტო რეიტინგებით. 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ფულადი სახსრები განთავსებული იყო BB რეიტინგის მქონე ფინანსურ დაწესებულებებში. ჯგუფს მიაჩნია, რომ შესაბამის ფინანსურ დაწესებულებებში განთავსებული თავისი ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები სრულად არის ამოღებადი. ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე დარიცხულმა პროცენტმა 2024 წელს 207 ლარი შეადგინა (2023 წ.: 2,172 ლარი) (25-ე შენიშვნა).

10. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

	2024	2023
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები, მთლიანი	49,332	46,152
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვი	(3,779)	(3,030)
სულ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	45,553	43,122

ზემოთ წარმოდგენილი საბალანსო ღირებულებები უახლოვდება მათ სამართლიან ღირებულებებს 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს არ ერიცხება პროცენტი და მათი ამოღების ვადა, როგორც წესი, 30-90 დღეა.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ანალიზი ხანდაზმულობის ვადების მიხედვით წარმოდგენილია 26-ე შენიშვნაში.

ჯგუფი სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს თავისი ნასესხები სახსრების უზრუნველყოფისთვის იყენებს. დაგირავებული სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების საბალანსო ღირებულება 2024 წლის 31 დეკემბრისთვის იყო 43,663 ლარი (2023 წლის 31 დეკემბერი: 40,747 ლარი).

11. მარაგები

	2024	2023
მარაგები	212,896	225,811
მარაგები გზაში	11,034	24,551
სხვა მარაგები	1,309	1,496
მარაგები, სულ	225,239	251,858

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის, ჯგუფმა აღიარა 365 ლარის ანარიცხების გაუქმება (2023 წ: 838 ლარის მარაგების მოძველების ხარჯის გაუქმება).

ჯგუფი მარაგებს თავისი ნასესხები სახსრების უზრუნველყოფისთვის იყენებს. დაგირავებული მარაგების საბალანსო ღირებულება 2024 წლის 31 დეკემბრისთვის იყო 150,000 ლარი (2023 წლის 31 დეკემბერი: 150,000 ლარი).

12. გადასახადები

	2024	2023
მიმდინარე მოგების გადასახადი	(231)	(807)
მოგების გადასახადის ხარჯი, სულ	(231)	(807)

საქართველოში იურიდიულმა პირებმა ინდივიდუალური საგადასახადო დეკლარაციები უნდა წარადგინონ.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კანონმდებლობით გათვალისწინებული მოგების გადასახადის განაკვეთი 0%-ს (2023 წ.: 0%) შეადგენდა გაუნაწილებელ მოგებაზე და 15%-ს (2023 წ.: 15%) განაწილებული მოგებაზე. მოგების გადასახადის ეფექტური განაკვეთი განსხვავდება კანონმდებლობით გათვალისწინებული საგადასახადო განაკვეთისგან.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფმა აღიარა 231 ლარის (2023 წ: 807 ლარი) მოგების გადასახადის ხარჯი ჯგუფის ინდივიდუალურ აქციონერებზე გადახდილ 1,308 ლარის დივიდენდებზე (2023 წ.: 4,575 ლარი).

13. გასაყიდად გამიზნული აქტივები

2024 წელს ჯგუფმა გადაწყვიტა სრულად ფლობილი შვილობილი საწარმოს – შპს „ევროლაინის“ („ევროლაინი“) გასხვისება. ეს შვილობილი საწარმო გაიყიდა 2025 წელს 2,600 ლარის ფულადი საზღაურის სანაცვლოდ. გაყიდვის დღეს შვილობილი საწარმოს წმინდა აქტივები 2,370 ლარს შეადგენდა. შესაბამისად, ჯგუფმა აღიარა გაყიდვიდან წმინდა შემოსულობა 230 ლარის ოდენობით.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „ევროლაინი“ კლასიფიცირდა, როგორც გასაყიდად გამიზნული გასასხვისებელი ჯგუფი „ევროლაინის“ გასაყიდად გამიზნულად კლასიფიცირებული აქტივები და ვალდებულებები 31 დეკემბრისთვის შემდეგ კლასებად იყოფა:

	2024
აქტივები	
ძირითადი საშუალებები (მე-5 შენიშვნა)	1,331
არამატერიალური აქტივები	92
აქტივის გამოყენების უფლება (მე-6 შენიშვნა)	2,829
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	162
მარაგები	1,405
გადახდილი ავანსები	122
საგადასახადო აქტივები	66
სხვა აქტივები	3
გასაყიდად გამიზნული აქტივები	6,010
ვალდებულებები	
საიჯარო ვალდებულებები (მე-6 შენიშვნა)	3,005
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	536
სხვა ვალდებულებები	11
გასაყიდად გამიზნული ვალდებულებები	3,552
გასაყიდად გამიზნული წმინდა აქტივები	2,458

14. ნასესხები სახსრები

	2024	2023
ადგილობრივი ფინანსური დაწესებულებებისგან ნასესხები სახსრები, მოკლევადიანი	19,145	32,603
მშობელი საწარმოსგან ნასესხები სახსრები, მოკლევადიანი ნაწილი	2,207	2,246
მშობელი საწარმოსგან ნასესხები სახსრები, გრძელვადიანი ნაწილი	3,297	5,579
ნასესხები სახსრები, სულ	24,649	40,428

2024 წლის დეკემბრით დასრულებულ წელს, მშობელი საწარმოსგან ნასესხები სახსრების საშუალო წლიური საპროცენტო განაკვეთი 4% იყო (2023 წ: 4%), ხოლო ვადა – საშუალოდ 925 დღე (2023 წ.: 1,291 დღე).

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს, ადგილობრივი ფინანსური დაწესებულებებისგან ნასესხები სახსრების საშუალო წლიური საპროცენტო განაკვეთი 11.8% იყო (2023 წ: 12.8%) ხოლო ვადა – საშუალოდ 146 დღე (2023 წ.: 77 დღე).

ჯგუფის ზოგიერთი სესხი მიღებულია გარკვეული პირობებით, როგორცაა მოზიდული სახსრების წილის, კაპიტალური ინვესტიციების, უძრავი ქონების მინიმალური ოდენობის და სხვა სხვადასხვა ლიმიტის შენარჩუნება. 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფი კრედიტორების ყველა პირობას აკმაყოფილებდა.

14. ნასესხები სახსრები (გაგრძელება)

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფს აქვს 11,000 ლარის აუთვისებელი ნასესხები სახსრები (2023 წ.: 1,176 ლარი).

ნასესხები სახსრები უზრუნველყოფილია ჯგუფის შემდეგი აქტივებით:

	2024	2023
მარაგები (მე-11 შენიშვნა)	150,000	150,000
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები (მე-10 შენიშვნა)	43,663	40,747
ნასესხები სახსრებისთვის უზრუნველყოფილი აქტივები, სულ	193,663	190,747

ცვლილებები ფინანსური საქმიანობით გამოწვეულ ვალდებულებებში ასე გამოიყურება:

	2024	2023
1 იანვარი	40,428	15,687
აღებული სესხები	463,988	182,802
ნასესხები სახსრების დაფარვა	(479,518)	(158,330)
საკურსო სხვაობით განპირობებული ზარალი/(შემოსულობა)	(74)	202
დარიცხული პროცენტი	3,271	3,611
გადახდილი პროცენტი	(3,446)	(3,544)
31 დეკემბერი	24,649	40,428

15. სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

	2024	2023
მედიკამენტებთან და სხვა პროდუქტებთან დაკავშირებული სავაჭრო ვალდებულებები	146,230	169,011
ძირითადი საშუალებების შესყიდვასთან დაკავშირებული ვალდებულებები	1,602	2,207
სხვა ვალდებულებები	8,395	12,114
სულ სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	156,227	183,332

სავაჭრო ვალდებულებებს არ ერიცხება პროცენტი და, ჩვეულებრივ, იფარება 30-90 დღეში ან მხოლოდ შესყიდული საქონლის მთლიანად გაყიდვის შემდეგ ცალკეულ მომწოდებელთან გაფორმებული ხელშეკრულების პირობების მიხედვით.

ჯგუფის სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებთან დაკავშირებული სავალუტო და ლიკვიდურობის რისკები განხილულია 26-ე შენიშვნაში.

16. გადავადებული შემოსავალი

	2024	2023
1 იანვარი	12,418	11,548
წლის განმავლობაში გადავადებული შემოსავალი	4,719	5,439
წლის განმავლობაში აღიარებული შემოსავალი	(4,867)	(4,569)
31 დეკემბერი	12,270	12,418

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

16. გადავადებული შემოსავალი (გაგრძელება)

ჯგუფი ახორციელებს მომხმარებელთა ლოიალურობის პროგრამას სახელწოდებით „ზღარბი ბარათების კამპანია“, რომლის ფარგლებშიც ის მომხმარებელს სთავაზობს ბონუს ქულების („ვამლების“) დაგროვებას. ქულების დაგროვება შესაძლოა, როგორც საცალო ვაჭრობის ობიექტებში (აფთიაქებში), ასევე ამ პროგრამაში მონაწილე სხვა ადგილებში (ფარმაცევტული ობიექტები). თითოეული ბონუს ქულა მომხმარებლისთვის უდრის 0.25 ლარიან ფასდაკლებას, რომელიც დაგროვებითი ხასიათისაა და მისი გამოყენება სურვილისამებრ ნებისმიერ დროსაა შესაძლებელი.

17. პირობითი ვალდებულებები

იურიდიული საკითხები

ჩვეული საქმიანობის პროცესში ჯგუფის წინააღმდეგ შესაძლოა აღიმძრას სარჩელები. ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ ამ სარჩელებიდან გამომდინარე საბოლოო ვალდებულებას (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) არ ექნება არსებითი უარყოფითი გავლენა ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობაზე ან სამომავლო ფუნქციონირებაზე.

გადასახადები

საკმაოდ ხშირად ხდება საქართველოს საგადასახადო, სავალუტო და საბაჟო კანონმდებლობის არაერთგვაროვანი განმარტება და ცვლილება. შესაბამის საგადასახადო ორგანოებს შეუძლიათ ექვექვეშა დააყენონ ხელმძღვანელობის მხრიდან კანონმდებლობის ამგვარი ინტერპრეტაციები ჯგუფის ოპერაციებთან და საქმიანობასთან მიმართებაში. საგადასახადო წელი საგადასახადო ორგანოებისგან შემოწმებას სამი წლის განმავლობაში ექვემდებარება.

ჯგუფი თავის განუსაზღვრელ საგადასახადო სტატუსს აფასებს ყოველი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს. საქართველოში ბოლო დროს განვითარებული მოვლენები იმაზე მიუთითებს, რომ საქართველოში საგადასახადო ორგანოებს სულ უფრო მტკიცე პოზიცია უჭირავთ და ამის გამო შეიძლება ის ოპერაციები და საქმიანობა, რომლებიც წარსულში ექვექვეშა არ დამდგარა, ახლა სადავო გახდეს. ამის გამო შეიძლება დაირიცხოს დამატებითი გადასახადები, ჯარიმები და საურავები.

2022 წელს საგადასახადო ორგანოებმა ჯგუფისგან მოითხოვეს 1,362 ლარის დამატებითი მოგების გადასახადის გადახდა, 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული პერიოდისთვის, ჯარიმების ჩათვლით. 2024 წელს საქმესთან დაკავშირებით მნიშვნელოვანი სიახლეები არ მომხდარა. ხელმძღვანელობის აზრით, ეს მოთხოვნა უსაფუძვლოა და ჯგუფი არ იკისრებს დამატებით საგადასახადო ხარჯებს ამ მოთხოვნასთან დაკავშირებით. შესაბამისად, ამ მოთხოვნასთან დაკავშირებით არ აღიარებულა ანარიცხები 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ შესაბამისი კანონმდებლობის მისებული განმარტება ჯეროვანია და რომ ჯგუფის საგადასახადო, სავალუტო და საბაჟო პოზიციებთან დაკავშირებული მონაცემები დარჩება უცვლელად.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

17. პირობითი ვალდებულებები (გაგრძელება)

საქართველოს კონკურენციის ეროვნული სააგენტოსგან დაკისრებული ჯარიმა

2023 წლის დეკემბერში საქართველოს კონკურენციის ეროვნულმა სააგენტომ (შემდგომში „სააგენტო“) ჯარიმები დაუწესა ოთხ კომპანიას ქართული ფარმაცევტული საცალო გაყიდვების სექტორში, მათ შორის „გეფასაც“, სავარაუდო ანტიკონკურენტული ქმედებებისთვის, რომლებიც უკავშირდება ფასების კოტირებას რეცეპტით გაცემულ გარკვეულ წამლებზე, რომლებიც ფინანსდებოდა სახელმწიფო პროგრამის მიერ. სააგენტოს მიერ გეფასთვის დაწესებული ჯარიმის თანხა 20 მილიონი ლარის ოდენობით მიიღება ყველა სავარაუდო მონაწილისთვის ერთი განაკვეთის გამოყენებით. ჯგუფმა მას შემდეგ გაასაჩივრა სააგენტოს გადაწყვეტილება სასამართლოში და აპირებს თავისი პოზიციის დაცვას.

ამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოშვების თარიღისთვის ჯგუფი ელის პირველი ინსტანციის სასამართლო სხდომის ჩანიშვნას.

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფს დაერიცხა 2,000 ლარის ჯარიმა, რომელიც ცალკე მუხლად არის წარმოდგენილი კონსოლიდირებულ სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში.

გარემოსდაცვითი საკითხები

საქართველოში კანონმდებლობა გარემოს დაცვის დარგში ვითარდება, ხოლო სამართალგამოყენების ფორმები სამთავრობო ორგანოების მუდმივი გადასინჯვის საგანს წარმოადგენს. არსებულ წესებში ან კანონმდებლობაში ან უფლებამოსილი ორგანოების მიერ მათ გამოყენებაში, სამოქალაქო დავაში ან კანონმდებლობაში ცვლილებების შედეგად წარმოქმნილი პოტენციური ვალდებულებების შეფასება შეუძლებელია, მაგრამ მათ შეიძლება მნიშვნელოვანი ზემოქმედება მოახდინონ.

18. საკუთარი კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

2024 და 2023 წლის განმავლობაში საწესდებო კაპიტალში ცვლილებები არ მომხდარა. 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „გეფას“ მიმოქცევაში არსებული აქციების რაოდენობა იყო 6,079,000. თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულება 0.02 ლარს შეადგენდა (2023 წ.: 0.02 ლარი) და მათგან ყველა სრულად იყო განაღდებული. თითოეული აქცია სარგებლობს ერთი ხმის უფლებით.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „გეფას“ მიმოქცევაში არსებული B ტიპის აქციების რაოდენობა იყო 64,633 (2023 წ.: 53,789). თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულება 0.02 ლარს შეადგენდა და მათგან ყველა სრულად იყო განაღდებული. B ტიპის აქციის მფლობელებს უფლება აქვთ დივიდენდი მიიღონ ლარში, მაგრამ არ აქვთ ხმის მიცემის უფლება.

ჯგუფის საწესდებო კაპიტალი აქციონერების მიერ შევსებულია ლარში და დივიდენდების მიღების უფლებაც მიენიჭათ.

ლარში. 2024 წელს ჯგუფმა გამოაცხადა 51,270 ლარის დივიდენდი (2023 წ.: 122,306 ლარი). 2024 წელს დივიდენდები ერთ აქციაზე შეადგენდა 0.08 ლარს (2023 წ.: 0.2 ლარი). 2024 წელს ჯგუფმა გადაიხადა 51,489 ლარის დივიდენდები (2023 წ.: 123,215 ლარი), მათთვის მიკუთვნებადი 231 ლარის მოგების გადასახადის ჩათვლით (2023 წ.: 807 ლარი) (მე-12 შენიშვნა).

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

19. წილობრივი ინსტრუმენტებით კომპენსაცია

2024 წლის 27 მაისს ჯგუფის დირექტორთა საბჭომ გადაწყვიტა გეფას B ტიპის 5,323 ჩვეულებრივი აქციის გადაცემა (2023 წ.: 10,534) კომპანიის აღმასრულებელ პირებზე. აქციები გადაიცა უფლების გადაცემის სამწლიანი ვადით, რომლის ერთადერთი პირობაც, ორივე შემთხვევაში, უწყვეტი დასაქმებაა. ჯგუფი წილობრივი უფლებების მინიჭების თარიღად მიიჩნევს 2024 წლის 27 მაისს. ჯგუფის შეფასებით, გადაცემული თითო აქციის სამართლიანი ღირებულება უფლების მინიჭების თარიღისთვის 144.062 ლარი იყო (2023 წ.: 151.638). სამართლიანი ღირებულებები განისაზღვრა მესამე მხარის მიერ შეფასების ანგარიშის საფუძველზე.

გადაცემული 5,323 აქციიდან 1,307 აქცია გადაცემული იყო უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ყოფილ წევრისთვის. 2024 წელს ჯგუფმა სრულად აღიარა უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ამ წევრთან დაკავშირებული აქციებზე დაფუძნებული ანაზღაურება 250 ლარის ოდენობით, რომელიც კონსოლიდირებულ სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში წარმოდგენილია უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურებიდან ზარალში.

გარდა ამისა, 2024 წლის 27 მარტს ჯგუფის დირექტორთა საბჭომ გადაწყვიტა „გეფას“ B ტიპის 5,521 ჩვეულებრივი აქციის გადაცემა უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ყოფილი წევრისთვის. აქციები გადაიცა უფლების მინიჭების სამ და ოთხ წლიანი ვადით. ჯგუფის შეფასებით, გადაცემული აქციების სამართლიანი ღირებულება იყო 144.062 ლარი. გადაცემული აქციების მთლიანი ოდენობა იყო 1,035 ლარი და ეს თანხა კონსოლიდირებული სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში აისახა უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურებიდან ზარალის მუხლში.

2023 წლის 28 აპრილს ჯგუფის დირექტორთა საბჭომ გადაწყვიტა გეფას B ტიპის 10,534 ჩვეულებრივი აქციის გადაცემა კომპანიის აღმასრულებელ პირებზე. აქციები გადაიცა უფლების გადაცემის სამ და ოთხწლიანი ვადით, რომლის ერთადერთი პირობა ამ ხნის განმავლობაში უწყვეტი დასაქმებაა. უფლების გადაცემის სამწლიანი ვადა ვრცელდება დისკრეციულ აქციებზე, ხოლო უფლების გადაცემის ოთხწლიანი პერიოდი – გარანტირებულ აქციებზე. ჯგუფი წილობრივი უფლებების მინიჭების თარიღად მიიჩნევს 2023 წლის 28 აპრილს. ჯგუფის შეფასებით, გადაცემული აქციების სამართლიანი ღირებულება წილობრივი უფლებების მინიჭების თარიღისთვის იყო 151.82 ლარი ერთ აქციაზე. სამართლიანი ღირებულებები განისაზღვრა მესამე მხარის მიერ შეფასების ანგარიშის საფუძველზე.

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში ჯგუფმა აღიარა აქციებზე დაფუძნებული ანაზღაურება 1,185 ლარის ოდენობით (2023 წ.: 1,935 ლარი), რომელიც აისახა ხელფასებში და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოებში, ასევე 2,911 ლარი (2023 წ.: ნული) – უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურებიდან ზარალში, როგორც ცალკე მუხლი კონსოლიდირებულ სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 29,581 აქციაზე იყო უფლებები მინიჭებული (2023 წ.: 19,640).

20. ამონაგები გაყიდვებიდან

	2024	2023
ამონაგები საცალო გაყიდვებიდან	690,159	653,960
ამონაგები საბითუმო გაყიდვებიდან – მთავრობა და სხვა საწარმოები	157,972	156,849
ამონაგები საბითუმო გაყიდვებიდან – საცალო ვაჭრობის ობიექტები	13,669	12,883
სულ ამონაგები გაყიდვებიდან	861,800	823,692

20. ამონაგები გაყიდვებიდან (გაგრძელება)

ჯგუფმა აღიარა ამონაგებთან დაკავშირებული შემდეგი სახელშეკრულებო აქტივები და ვალდებულებები:

	2024	2023
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	45,553	43,122
სულ აქტივები	45,553	43,122
გადავადებული შემოსავალი	12,270	12,418
მიღებული ავანსები	924	1,243
სულ ვალდებულებები	13,194	13,661

ჯგუფი მიმართავს ფასს 15.121-ით გათვალისწინებულ პრაქტიკული ხასიათის გამარტივებულ მიდგომას და არ წარადგენს ინფორმაციას შეუსრულებელ სახელშეკრულებო ვალდებულებაზე განაწილებული გარიგების ფასის აგრეგირებული თანხის შესახებ, რომლის შესაბამისი ხელშეკრულების თავდაპირველი ვადა ერთ წელზე ნაკლებია.

21. გაყიდული საქონლის თვითღირებულება

	2024	2023
გაყიდული საქონლის თვითღირებულება – საცალო	(461,689)	(457,045)
გაყიდული საქონლის თვითღირებულება – საბითუმო	(118,028)	(113,041)
გაყიდული საქონლის თვითღირებულება – ლურჯი ჯვარი	(8,837)	(9,284)
სულ გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	(588,554)	(579,370)

22. სხვა საოპერაციო შემოსავალი

	2024	2023
შემოსულობა იჯარების გაუქმებიდან	2,265	–
საიჯარო შემოსავალი	827	917
ამონაგები მარკეტინგული მომსახურებიდან	734	584
შემოსულობა ძირითადი საშუალებების გაყიდვიდან	132	35
შემოსულობა საინვესტიციო ქონების გაყიდვიდან	–	2,606
სხვა	583	1,192
სხვა საოპერაციო შემოსავალი, სულ	4,541	5,334

23. ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2024	2023
მარკეტინგი და რეკლამა	(7,851)	(10,008)
ბანკებისთვის გადახდილი გასამრჯელო და საკომისიო	(6,824)	(6,854)
გაყიდვების და სხვა საკომისიო	(6,797)	(4,202)
კომუნალური ხარჯები	(5,943)	(5,150)
საგადასახადო ხარჯები	(5,449)	(4,358)
საოფისე მარაგები	(5,220)	(5,032)
პროფესიული მომსახურება	(2,706)	(2,473)
იჯარის ხარჯი	(2,677)	(3,782)
ტრანსპორტირების ხარჯი	(2,160)	(2,345)
საწვავის ხარჯი	(1,856)	(1,685)
უსაფრთხოება	(1,870)	(1,455)
კომუნიკაციები	(1,200)	(1,108)
ცელოფნები	(1,158)	(1,243)
მგზავრობის ხარჯები	(581)	(875)
წარმომადგენლობითი ხარჯები	(216)	(451)
სხვა	(580)	(642)
სულ ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	(53,088)	(51,663)

2024 და 2023 წლებში სხვა ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები ძირითადად მოიცავდა ტრენინგისა და ქონების დაზღვევის ხარჯებს. პროფესიული მომსახურების გასამრჯელო მოიცავს 451 ლარის (2023 წ.: 260 ლარი) ოდენობით საზღაურს 2024 წელს აუდიტორული ფირმის მიერ გაწეული აუდიტისა და სხვა პროფესიული მომსახურებისთვის.

24. საეაქრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურება

	2024	2023
1 იანვარი	3,030	3,511
გაუფასურების რეზერვის ხარჯი/(გაუქმება)	1,129	(10)
ჩამოწერა	(380)	(471)
31 დეკემბერი	3,779	3,030

25. ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური დანახარჯები

	2024	2023
ფინანსური შემოსავალი		
საპროცენტო შემოსავალი გაცემულ სესხებზე (მე-8 შენიშვნა)	274	1,008
საპროცენტო შემოსავალი მიმდინარე ანგარიშებიდან და მოთხოვნამდე ანაზრებიდან (მე-9 შენიშვნა)	207	2,172
შემოსულობა სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით, ფინანსური აქტივების ღირებულების ცვლილებებიდან	21	384
საპროცენტო შემოსავალი საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ მოთხოვნებიდან	40	1,244
საპროცენტო შემოსავალი ფინანსურ ლიზინგთან დაკავშირებულ მოთხოვნებზე	12	–
სულ ფინანსური შემოსავალი	554	4,808

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

25. ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური დანახარჯები (გაგრძელება)

	2024	2023
ფინანსური დანახარჯები		
საპროცენტო ხარჯი იჯარაზე (მე-6 შენიშვნა)	(11,827)	(8,543)
ნასესხების სახსრების საპროცენტო ხარჯი	(2,397)	(2,637)
საპროცენტო ხარჯი საგარანტიო ხელშეკრულებებიდან	(874)	(974)
სულ ფინანსური დანახარჯები	(15,098)	(12,154)

26. რისკის მართვა

შესავალი

ჯგუფის საქმიანობისთვის გარკვეული რისკებია დამახასიათებელი, და მათი მართვა ხორციელდება გამოვლენის, შეფასებისა და კონტროლის უწყვეტი პროცესით, რისკების ლიმიტებისა და კონტროლის სხვა მექანიზმების მეშვეობით. რისკის მართვას გადამწყვეტი მნიშვნელობა აქვს ჯგუფის რენტაბელურობისათვის და ჯგუფის თითოეული თანამშრომელი პასუხისმგებელია რისკების გამომჟღავნებასა და აღმოჩენაზე თავისი საქმიანობის ფარგლებში.

ჯგუფის საქმიანობისთვის დამახასიათებელი ძირითადი რისკებია საკრედიტო, ლიკვიდურობის და საბაზრო რისკები. მისთვის ასევე დამახასიათებელია საოპერაციო რისკები. რისკების კონტროლის დამოუკიდებელი პროცესი არ მოიცავს ისეთ ბიზნეს რისკებს, როგორებიცაა გარემო პირობების, ტექნოლოგიების და ინდუსტრიის ცვლილებების რისკები. მათი კონტროლი ხდება ჯგუფისა და მშობელი საწარმოს სტრატეგიული დაგეგმვის პროცესით.

რისკის მართვის ჩარჩო

დირექტორთა საბჭო

2024 და 2023 წლებში ჯგუფის დირექტორთა საბჭოს პასუხისმგებლობა იყო „გეფას“ შესაბამისი კომპონენტების მთლიანი რისკის პროცესის რეგულარული ზედამხედველობა და მართვა მოვალეობების გადანაწილებით, სხვადასხვა აღმასრულებელი კომიტეტების შექმნით, რისკის მართვის პოლიტიკისა და პროცედურების, ასევე შესაბამისი სახელმძღვანელო მითითებების შემუშავებითა და დანერგვით, შესაბამისი დეპარტამენტებისა და კომიტეტების მიერ მათი განხორციელებისა და საქმიანობის შედეგების შეფასებით.

შიდა აუდიტი

2024 და 2023 წლებში, მთელი ჯგუფის მასშტაბით რისკების მართვის პროცესებს ყოველწლიურად ამოწმებდა შიდა აუდიტის განყოფილება, რომელიც აფასებდა როგორც პროცედურების ადეკვატურობას, ისე ჯგუფის მიერ ამ პროცედურების დაცვას. შიდა აუდიტი ყველა შეფასების შედეგს განიხილავს ხელმძღვანელობასთან და შედეგებსა და რეკომენდაციებს სამეთვალყურეო საბჭოს აუდიტის კომიტეტის მეშვეობით მოახსენებს. ჯგუფის რისკები ფასდება ისეთი მეთოდით, რომელიც განიხილავს როგორც ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში მოსალოდნელ დანაკარგს, ისე გაუთვალისწინებელ დანაკარგებს, რომელიც წარმოადგენს პროგნოზირების სხვადასხვა მოდელის საფუძველზე ნავარაუდევ რეალურ ზარალს. მეთოდი ალბათობებს იყენებს წარსულში მიღებულ გამოცდილებაზე დაყრდნობით, რომლებიც დაკორექტირებულია ეკონომიკური გარემოს გასათვალისწინებლად. ჯგუფი სამ სხვადასხვა ძირითად სცენარს განიხილავს, საიდანაც ერთი არის საბაზო სცენარი (ანუ პროგნოზი ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში), ხოლო დანარჩენი ორი არის პრობლემური და კრიზისული სცენარები, რომლებიც შესაბამისად წარმოადგენენ უფრო ცუდ და ყველაზე ცუდ შემთხვევებს და უკიდურესი და ნაკლებად სავარაუდო მოვლენების დადგომისას არის მოსალოდნელი.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

26. რისკის მართვა (გაგრძელება)

რისკის მართვის ჩარჩო (გაგრძელება)

შიდა აუდიტი (გაგრძელება)

რისკების მონიტორინგი და კონტროლი უმთავრესად ხორციელდება ჯგუფის მიერ დადგენილ ლიმიტებზე დაყრდნობით. ეს ლიმიტები ასახავს ჯგუფის ბიზნეს სტრატეგიას, საბაზრო გარემოს და მისთვის მისაღებ რისკის დონეს, ამავდროულად განსაკუთრებული ყურადღება მახვილდება შერჩეულ დარგებზე. გარდა ამისა, ჯგუფი მონიტორინგს უწევს და აფასებს რისკის დასაშვებ დონეს რისკის ყველა ტიპისა და ღონისძიების გათვალისწინებით.

ყველა საქმიანობიდან მიღებული ინფორმაცია მოწმდება და მუშავდება, რათა უზრუნველყოფილ იქნას ადრეული რისკების განსაზღვრა, ანალიზი და კონტროლი. ამ ინფორმაციის წარდგენა და განმარტება ხდება დირექტორთა საბჭოსთვის და თითოეული ბიზნეს განყოფილების ხელმძღვანელისთვის. ანგარიშები ასახავს აგრეგირებულ დაუფარავ მოთხოვნებსა და კრედიტებს, მათ ლიმიტებს, ამ ლიმიტებიდან გამონაკლისებს, ლიკვიდურობის კოეფიციენტებსა და ლიკვიდურობის ლიმიტებს, საბაზრო რისკის კოეფიციენტებს და მათ ლიმიტებს და ცვლილებებს რისკის პროფილში.

რისკის შეფასებისა და ანგარიშგების სისტემა

უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა ყოველთვის აფასებს ლიკვიდურობის დონეების, საკრედიტო პოზიციების, მოთხოვნების პოზიციებისა და გაუფასურების რეზერვის მართებულობას. დირექტორთა საბჭო თვეში ერთხელ იღებს რისკის ამომწურავ ანგარიშს. ამ ანგარიშებში ჯგუფის რისკების შეფასებისა და მათზე დასკვნების გამოტანისთვის საჭირო სრული ინფორმაციაა წარმოდგენილი.

რისკის მიტიგაცია

მთლიანი რისკის მართვის ფარგლებში ჯგუფი იყენებს სხვადასხვა ინსტრუმენტებს, რომ მართოს წმინდა სავალუტო პოზიციის, საპროცენტო განაკვეთებისა და საკრედიტო რისკები.

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფმა შესაძლოა განიცადოს ზარალი, თუ მისმა მომხმარებლებმა, კლიენტებმა ან მონაწილე მხარეებმა ვერ შეძლეს სახელშეკრულებო ვალდებულებების შესრულება. ჯგუფი საკრედიტო რისკს მართავს და აკონტროლებს რისკის მოცულობაზე მისთვის მისაღები ლიმიტის დაწესებით ცალკეული კონტრაქტების, ასევე პროდუქტებისა და ვალუტების კონცენტრაციებისთვის, და რისკების ამ ლიმიტებთან დაცვის მონიტორინგით. გარდა ამისა, ჯგუფი აწესებს და რეგულარულად აკონტროლებს კრედიტის ვადებს მოვალეების ტიპების მიხედვით, რაც საკრედიტო რისკის მართვის პროაქტიული ხერხია.

ჯგუფმა შეიმუშავა საკრედიტო რეიტინგის გადახედვის პროცესი, რომ უზრუნველყოს კონტრაქტების კრედიტუნარიანობაში სავარაუდო ცვლილებების ადრეული გამოვლენა. ეს მოიცავს სესხის დაფარვისა და მისაღები დავალიანების ვადების სისტემატურ ანალიზს. კონტრაქტის ლიმიტების დადგენა ხდება კრედიტის პირობებთან ერთად.

საკრედიტო რეიტინგის გადახედვის პროცესი ჯგუფს საშუალებას აძლევს შეაფასოს რისკებით გამოწვეული პოტენციური ზარალი და მიიღოს მაკორექტირებელი ზომები.

ფინანსური აქტივების საკრედიტო რეიტინგი ჯგუფის მიერ იმართება ვადაგადაცდილებული დღეების რაოდენობის მიხედვით. ქვემოთ ცხრილში წარმოდგენილია კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში სხვადასხვა კლასის აქტივების საკრედიტო ხარისხი.

26. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

31 დეკემბერი, 2024 წ.	შენიშ- ვნები	ზარალის დონე	მთლიანი საბალანსო ღირებულება	მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	წმინდა საბალანსო ღირებულება
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები					
ინდივიდუალური შეფასება		5.2%	42,829	2,211	40,618
კოლექტიურად შეფასებული მომხმარებლები:					
მიმდინარე		6.0%	2,548	154	2,394
30 დღემდე ვადაგადაცილებული		6.1%	1,529	93	1,436
31-60 ვადაგადაცილებული დღე		18.8%	706	133	573
61-90 დღით ვადაგადაცილებული		29.8%	171	51	120
91-დან 180 დღემდე ვადაგადაცილებული		23.6%	314	74	240
180-ზე მეტი დღით ვადაგადაცილებული		86.1%	1,235	1,063	172
სულ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	10		49,332	3,779	45,553

31 დეკემბერი, 2024 წ.	შენიშ- ვნები	ზარალის დონე	მთლიანი საბალანსო ღირებულება	მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	წმინდა საბალანსო ღირებულება
ინდივიდუალური შეფასება:					
გაცემული სესხები (1-ელი სტადია)	8	0%	10,274	–	10,274
იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები (30-ზე ნაკლები დღით ვადაგადაცილებული)	8	0%	2,059	–	2,059
სულ			12,333	–	12,333

31 დეკემბერი, 2024 წ.	შენიშ- ვნები	ზარალის დონე	პირობითი თანხა	მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	საბალანსო ღირებულება
ჯგუფის საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოების ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებით გაცემული ფინანსური გარანტიები (1- ელი სტადია)	8	0%	50,000	–	50,000

26. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

<i>31 დეკემბერი, 2023 წ.</i>	<i>შენიშ- ვნები</i>	<i>ზარალის დონე</i>	<i>მთლიანი საბალანსო ღირებულება</i>	<i>არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი</i>	<i>წმინდა საბალანსო ღირებულება</i>
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები					
ინდივიდუალური შეფასება		0.4%	39,580	140	39,440
<i>კოლექტიურად შეფასებული მომხმარებლები:</i>					
მიმდინარე		5.8%	2,092	120	1,972
30 დღემდე ვადაგადაცილებული		6.3%	1,249	79	1,170
31-60 ვადაგადაცილებული დღე		15.4%	382	59	323
61-90 დღით ვადაგადაცილებული		62.4%	223	139	84
91-დან 180 დღემდე ვადაგადაცილებული		68.8%	313	215	98
180-ზე მეტი დღით ვადაგადაცილებული		98.5%	2,313	2,278	35
სულ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	10		46,152	3,030	43,122

<i>31 დეკემბერი, 2023 წ.</i>	<i>შენიშ- ვნები</i>	<i>ზარალის დონე</i>	<i>მთლიანი საბალანსო ღირებულება</i>	<i>არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი</i>	<i>წმინდა საბალანსო ღირებულება</i>
ინდივიდუალური შეფასება:					
გაცემული სესხები (1-ელი სტადია)	8	0%	1,058	–	1,058
სულ			1,058	–	1,058

გაცემულ სესხებს და ფინანსურ გარანტიებს არ აქვს შიდა საკრედიტო რეიტინგი და არ არის უზრუნველყოფილი. 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, გაცემული სესხები არ არის ვადაგადაცილებული. 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, გაცემული სესხების და ფინანსური გარანტიების საკრედიტო რისკი მნიშვნელოვნად არ გაზრდილა. გაცემული სესხების და ფინანსური გარანტიების დეფოლტის საკუთარი ისტორიული სტატისტიკის არარსებობის გამო, ჯგუფმა მნიშვნელოვანი განსჯა გამოიყენა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალების შესაფასებლად დეფოლტის ალბათობის და დეფოლტის შემთხვევაში ზარალის საორიენტაციო მაჩვენებლებთან მიმართებით, აღიარებული სარეიტინგო სააგენტოს მიერ გამოქვეყნებული ანგარიშების მიხედვით. მნიშვნელოვანი განსჯა გახდა ასევე საჭირო კონტრაჰენტების სავარაუდო საკრედიტო რეიტინგის დასადგენად სავარაუდო დეფოლტის ალბათობის გამოყენების მიზნით. ამ განსჯის გამოყენებისას ჯგუფმა მხედველობაში მიიღო მსოფლიოს მასშტაბით ჯანდაცვის სეგმენტის საკრედიტო რეიტინგების შესახებ საჯაროდ ხელმისაწვდომი ინფორმაცია. 2024 წელს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ხარჯი, მიკუთვნებადი გაცემული ფინანსური გარანტიებისთვის, წარმოდგენილია ცალკე კონსოლიდირებულ სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში, ხოლო მათთან დაკავშირებული ვალდებულება აღირიცხა, როგორც არაარსებითი 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

26. რისკის მართვა (გაგრძელება)

კაპიტალის მართვა (გაგრძელება)

კაპიტალის მართვის მიზნებისთვის, ჯგუფის კაპიტალი შედგება საწესდებო კაპიტალისგან, დამატებით შეტანილი კაპიტალისგან, გაუნაწილებელი მოგებისგან, რომელშიც შედის მიმდინარე წლის მოგება ან ზარალი და სხვა რეზერვები, რომლებიც აღიარებულია კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში. ჯგუფს განსაზღვრული აქვს კაპიტალის მართვის შემდეგი მიზნები, პრინციპები და იმ რისკების მართვის მეთოდები, რომლებიც მისი კაპიტალის მდგომარეობაზე მოქმედებს.

კაპიტალის მართვის მიზნებია:

- ▶ ჯგუფის სტაბილურობის საჭირო დონის შენარჩუნება და ამით აქციონერებისთვის გარკვეული უსაფრთხოების უზრუნველყოფა;
- ▶ კაპიტალის ეფექტურად გამოყოფა და ბიზნესის განვითარების მხარდაჭერა იმის უზრუნველყოფით, რომ გამოყენებულ კაპიტალზე უკუგება აკმაყოფილებდეს თავის აქციონერთა მოთხოვნებს;
- ▶ მტკიცე ფინანსური პოზიციის შენარჩუნება, საქმიანობის გაფართოების ხელშეწყობა და აქციონერების მოთხოვნების დაკმაყოფილება.

2024 წელს ჯგუფს არ შეუცვლია თავისი კაპიტალის მართვის მიზნები და პოლიტიკა.

ლიკვიდურობის რისკისა და დაფინანსების მართვა

ლიკვიდურობის რისკი ნიშნავს იმას, რომ ჯგუფმა ვერ შეძლოს ნორმალურ ან სტრესულ ვითარებაში წარმოშობილი ყველა თავისი ფინანსური ვალდებულების დროულად დაფარვა. ამ რისკის შეზღუდვის მიზნით, ხელმძღვანელობა თავისი კაპიტალის გარდა იყენებს დაფინანსების დივერსიფიცირებულ წყაროებს, მართავს აქტივებს ლიკვიდურობის გათვალისწინებით და რეგულარულ ზედამხედველობას უწევს მომავალ ფულად ნაკადებს და ლიკვიდურობას. ეს მოიცავს მოსალოდნელი ფულადი ნაკადებისა და ლიკვიდურობის საჭიროების ყოველდღიურ მონიტორინგს.

ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ ჯგუფის ლიკვიდურობის არსებული დონე საკმარისია ყველა მისი მიმდინარე ვალდებულების შესასრულებლად და დავალიანების დროულად დასაფარად. ჯგუფი ასევე აბალანსებს ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების ვადებს და უარყოფით გეპეზზე მაქსიმალურ ლიმიტს აწესებს.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში შეჯამებულია ჯგუფის ფინანსური ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზი ხელშეკრულებით გათვალისწინებული არადისკონტირებული დაფარვის ვალდებულებების მიხედვით. დაფარვები, რომლებიც ექვემდებარება შეტყობინებას, აღრიცხულია იმგვარად, თითქოს შეტყობინება დაუყოვნებლივ მოხდა.

31 დეკემბერი, 2024 წ.	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	156,227	–	–	–	156,227
დასაქმებულთა კომპენსაციის დანარიცხები	5,682	4,047	–	–	9,729
ნასესხები სახსრები	748	20,794	3,411	–	24,953
საიჯარო ვალდებულებები	9,158	28,811	99,663	46,573	184,205
სხვა ვალდებულებები: ფინანსური გარანტიებთან დაკავშირებული ვალდებულება	50,000	–	–	–	50,000
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	221,815	53,652	103,074	46,573	425,114

26. რისკის მართვა (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკისა და დაფინანსების მართვა (გაგრძელება)

31 დეკემბერი, 2023 წ.	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	183,332	–	–	–	183,332
დასაქმებულთა კომპენსაციის დანარიცხები	5,285	3,051	–	–	8,336
ნასესხები სახსრები	9,467	25,734	5,877	–	41,078
საიჯარო ვალდებულებები	9,006	26,519	107,657	54,002	197,184
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	207,090	55,304	113,534	54,002	429,930

ჯგუფი მართავს თავისი აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობას მათი უკეთესად დაბალანსებისთვის, რაც მას ეხმარება ლიკვიდურობის რისკის კიდევ უფრო შემცირებაში. ჯგუფის წინაშე მდგარი ყველაზე დიდი ლიკვიდურობის რისკები არის მისი ხელმისაწვდომი ფულადი რესურსების ყოველდღიური საჭიროება მომწოდებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებისა და ნასესხები სახსრების დაფარვის ვადის მოსვლის გამო.

საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულების ცვლილების რისკი საბაზრო ცვლადების, მაგალითად საპროცენტო განაკვეთებისა და უცხოური ვალუტის კურსების მერყეობის შედეგად. ჯგუფს აქვს საბაზრო რისკები. ჯგუფი მისთვის მისაღები საბაზრო რისკის დონეების სტრუქტურირებას ახდენს ჯგუფის საბაზრო რისკის პოლიტიკის მიხედვით, რომელიც განსაზღვრავს იმას, თუ რა წარმოადგენს ჯგუფისთვის საბაზრო რისკს.

სავალუტო რისკი

ჯგუფს ფინანსურ მდგომარეობასა და ფულად ნაკადებზე გავლენას ახდენს ძირითადი ვალუტების კურსების მერყეობა. ჯგუფის მთავარი ოპერაციები ქართულ ლარში ხორციელდება და სავალუტო რისკი ძირითადად აშშ დოლარსა და ევროსთან მიმართებით აქვს. ჯგუფის სავალუტო რისკს ძირითადად განაპირობებს საკურსო რისკი. კერძოდ, ჯგუფის სავაჭრო ვალდებულებები აშშ დოლარსა და ევროში, ხოლო ფინანსური აქტივები ძირითადად ქართულ ლარშია გამოხატული. ჯგუფი რეგულარულად აფასებს თავის ღია სავალუტო რისკს და გაცვლითი კურსების მერყეობის შედეგად შესაძლო ზარალის ალბათობას. ამჟამად ჯგუფის ჰეჯირების ძირითად ინსტრუმენტს წარმოადგენს პროდუქტებზე სავალუტო კურსის ცვლილების შესაბამისად ფასების დაწესება.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში წარმოდგენილია ის ვალუტები, რომლებშიც გამოხატულ ფულად აქტივებსა და ვალდებულებებზე ჯგუფს 2024 წლის და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მნიშვნელოვანი რისკი ჰქონდა. ანალიზი გამოითვლის ლართან მიმართებაში სავალუტო კურსის გონივრულობის ფარგლებში მოსალოდნელი მერყეობის გავლენას, როდესაც ყველა სხვა ცვლადი მუდმივია მოგებაში ან ზარალში. ცხრილში უარყოფითი თანხა ასახავს პოტენციურ წმინდა შემცირებას მოგებაში ან ზარალში, ხოლო დადებითი თანხა ასახავს პოტენციურ წმინდა ზრდას.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

26. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საბაზრო რისკი (გაგრძელება)

სავალუტო რისკი (გაგრძელება)

<i>31 დეკემბერი, 2024 წ.</i>	<i>ლარი</i>	<i>აშშ დოლარი</i>	<i>ევრო</i>	<i>სომხური დრამი</i>	<i>სულ</i>
აქტივები					
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	5,574	197	511	1,727	8,009
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	41,433	761	2,152	1,207	45,553
გაცემული სესხები	10,274	–	–	–	10,274
იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები	–	2,059	–	–	2,059
სხვა აქტივები	47	–	–	–	47
მთლიანი ფინანსური აქტივები	57,328	3,017	2,663	2,934	65,942
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	76,367	31,641	44,309	3,910	156,227
დასაქმებულთა კომპენსაციის დანარიცხები	9,648	–	–	81	9,729
ნასესხები სახსრები	19,145	–	5,504	–	24,649
საიჯარო ვალდებულებები	16,005	117,192	2,934	10,212	146,343
მთლიანი ფინანსური ვალდებულებები	121,165	148,833	52,747	14,203	336,948
ნეტო ფულადი პოზიცია	(63,837)	(145,816)	(50,084)	(11,269)	(271,006)
სავალუტო კურსის პროცენტული ზრდა		+5%	+5%		
ეფექტი მოგებაზე მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		(7,291)	(2,504)		
სავალუტო კურსის პროცენტული შემცირება		-5%	-5%		
ეფექტი მოგებაზე მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		7,291	2,504		

<i>31 დეკემბერი, 2023 წ.</i>	<i>ლარი</i>	<i>აშშ დოლარი</i>	<i>ევრო</i>	<i>სომხური დრამი</i>	<i>სულ</i>
აქტივები					
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	25,429	225	109	882	26,645
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	1,000	–	–	–	1,000
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	39,521	1,226	658	1,717	43,122
სხვა აქტივები: სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივები, მოგებაში ან ზარალში ასახვით	–	1,365	–	–	1,365
სხვა აქტივები: მესამე მხარეზე გაცემული სესხი	1,058	–	–	–	1,058
სხვა აქტივები	110	–	–	–	110
მთლიანი ფინანსური აქტივები	67,118	2,816	767	2,599	73,300
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	108,934	33,938	39,367	1,093	183,332
დასაქმებულთა კომპენსაციის დანარიცხები	8,242	–	–	94	8,336
ნასესხები სახსრები	32,603	–	7,825	–	40,428
საიჯარო ვალდებულებები	17,075	119,715	5,819	9,304	151,913
მთლიანი ფინანსური ვალდებულებები	166,854	153,653	53,011	10,491	384,009
ნეტო ფულადი პოზიცია	(99,736)	(150,837)	(52,244)	(7,892)	(310,709)
სავალუტო კურსის პროცენტული ზრდა		+5%	+5%		
ეფექტი მოგებაზე მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		(7,542)	(2,612)		
სავალუტო კურსის პროცენტული შემცირება		-5%	-5%		
ეფექტი მოგებაზე მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		7,542	2,612		

26. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საბაზრო რისკი (გაგრძელება)

საპროცენტო განაკვეთის რისკი

საპროცენტო განაკვეთის რისკი წარმოიქმნება იმ შემთხვევაში, თუ საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებები გავლენას მოახდენს ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიან ღირებულებაზე ან ფინანსური ინსტრუმენტების მომავალ ფულადი სახსრების ნაკადზე. ჯგუფს აქვს ცვალებადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე ნასესხები სახსრები და გაცემული სესხები, რომლებიც მიზნულია სებ-ის მოკლევადიანი სესხის რეფინანსირების განაკვეთებზე და ამიტომ აქვს საპროცენტო განაკვეთის რისკი.

	31 დეკემბერი, 2024 წ.			31 დეკემბერი, 2023 წ.		
	აშშ			აშშ		
	ლარი	დოლარი	ევრო	ლარი	დოლარი	ევრო
გაცემული სესხები	12.0%	–	–	14.1%	–	–
ნასესხები სახსრები	11.8%	–	–	13.0%	–	–

კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის მგრძნობელობა არის საპროცენტო განაკვეთის დასაშვები ცვლილების ეფექტი წლის საპროცენტო ხარჯზე. 2024 და 2023 წლებში მგრძნობელობის ანალიზს არ გამოუვლენია რაიმე მნიშვნელოვანი პოტენციური გავლენა ჯგუფის მოგება-ზარალზე და კაპიტალზე. მოცემული ცხრილი ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის მგრძნობელობას საპროცენტო განაკვეთის გონივრულობის ფარგლებში მოსალოდნელი ცვლილების მიმართ, როდესაც სხვა ცვლადები უცვლელია:

	31 დეკემბერი, 2024 წ.		31 დეკემბერი, 2023 წ.	
	საბაზისო ერთეულით	საპროცენტო ხარჯების მგრძნობელობა	საბაზისო ერთეულით	საპროცენტო ხარჯების მგრძნობელობა
ვალუტა				
ლარი	–3.00%	574	–3.82%	931
ლარი	3.00%	(574)	3.82%	(931)

საოპერაციო რისკი

საოპერაციო რისკი წარმოადგენს დანაკარგის რისკს, რომელიც წარმოიქმნება სისტემების მწყობრიდან გამოსვლის, ადამიანური შეცდომის, თაღლითობის ან გარე მიზეზების გამო. როდესაც კონტროლის მექანიზმები ეფექტურად არ ხორციელდება, საოპერაციო რისკებმა შესაძლოა გამოიწვიოს რეპუტაციის შელახვა, სამართლებრივი ან მარეგულირებელი ზომები ან ფინანსური ზარალი. ჯგუფი ვერ აღმოფხვრის ყველა საოპერაციო რისკს, თუმცა კონტროლის სისტემის მეშვეობით და პოტენციური რისკების მონიტორინგითა და მათზე რეაგირებით, ჯგუფი ახერხებს რისკების ეფექტურ მართვას. კონტროლი გულისხმობს მოვალეობების ეფექტურ გადანაწილებას, წვდომის, ავტორიზაციისა და შეჯერების პროცედურებს, თანამშრომლების განათლებისა და შეფასების პროცესებს და შიდა აუდიტის გამოყენებას.

ჯგუფი ძირითადად საკმიაწილას საქართველოში ახორციელებს. ისეთი განვითარებადი ეკონომიკა, როგორიც საქართველოა, ექვემდებარება სწრაფ ცვლილებას და მოწყვლადია გლობალური საბაზრო პირობებისა და ეკონომიკური უკუსვლის მიმართ. შედეგად, საქართველოში განხორციელებულ საკმიაწილას შეიძლება ახლდეს რისკები, რომლებიც, როგორც წესი, უცხოა განვითარებული ბაზრებისთვის. მიუხედავად ამისა, გასული რამდენიმე წლის განმავლობაში საქართველოს მთავრობამ დაიწყო სამოქალაქო, სისხლის სამართლის, საგადასახადო, ადმინისტრაციული და კომერციული რეფორმები, რამაც დადებითი გავლენა მოახდინა ზოგადად ქვეყნის საინვესტიციო კლიმატზე.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

27. სამართლიანი ღირებულების შეფასება

სამართლიანი ღირებულების შესახებ ინფორმაციის წარმოდგენის მიზნით, ჯგუფმა განსაზღვრა აქტივებისა და ვალდებულებების კლასები მათი დანიშნულების, მახასიათებლების და რისკების მიხედვით. ჯგუფი შემდეგ იერარქიას იყენებს სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრისა და აღრიცხვისთვის:

- ▶ დონე 1: ანალოგიური აქტივებისა და ვალდებულებების კოტირებული (არაკორექტირებული) ფასები მოქმედ ბაზარზე;
- ▶ დონე 2: მეთოდი, რომლისთვისაც გამოყენებული ყველა ამოსავალი მონაცემი, რომელიც მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს აღრიცხულ სამართლიან ღირებულებაზე, არის პირდაპირ ან არაპირდაპირ განსაზღვრადი; და
- ▶ დონე 3: მეთოდი, რომლის დროსაც გამოიყენება ამოსავალი მონაცემები, რომლებსაც მნიშვნელოვანი გავლენა აქვთ აღრიცხულ სამართლიან ღირებულებაზე და არ ეყრდნობიან ემპირიულ საბაზრო მონაცემებს.

სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში მე-2 დონის სამართლიანი ღირებულებები შეფასებულ იქნა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების შეფასების მეთოდის გამოყენებით. ფიქსირებულ განაკვეთიანი ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება შეფასებულ იქნა სამომავლო ფულადი ნაკადების, რომელთა მიღება მოსალოდნელია, დისკონტირებით მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით ახალი ინსტრუმენტებისათვის, რომელთაც მსგავსი საკრედიტო რისკი და დარჩენილი დაფარვის ვადა აქვთ. სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში მე-3 დონის სამართლიანი ღირებულება შეფასდა საბაზრო შედარების მიდგომის გამოყენებით, უძრავი ქონების ფასების შესახებ საჯაროდ ხელმისაწვდომი ინფორმაციის საფუძველზე.

ქვედა ცხრილში მოცემულია იმ აქტივებისა და ვალდებულებების ანალიზი, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებითაა შეფასებული ან რომელთა სამართლიანი ღირებულებებიც მოცემულია სამართლიანი ღირებულებების იერარქიაში მათი დონის მიხედვით. მათში ასევე შესულია ჯგუფის იმ ფინანსური ინსტრუმენტების საბალანსო ღირებულებებისა და სამართლიანი ღირებულებების შედარება კატეგორიების მიხედვით, რომლებიც აღირიცხება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში. ცხრილები არ მოიცავს არაფინანსური აქტივებისა და არაფინანსური ვალდებულებების სამართლიან ღირებულებებს:

<i>31 დეკემბერი, 2024 წ.</i>	<i>დონე 1</i>	<i>დონე 2</i>	<i>დონე 3</i>	<i>სულ სამართლიანი ღირებულება</i>	<i>საბალანსო ღირებულება</i>	<i>აუღია-რეგულირება (ზარალი)</i>
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი						
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	–	8,009	–	8,009	8,009	–
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	–	–	45,553	45,553	45,553	–
იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნები	–	–	1,911	1,911	2,059	(148)
გაცემული სესხები	–	–	9,993	9,993	10,274	(281)
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი						
ნასესხები სახსრები	–	–	23,541	23,541	24,649	1,108
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	–	–	156,227	156,227	156,227	–
საიჯარო ვალდებულებები	–	–	142,734	142,734	146,343	3,609

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

27. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

31 დეკემბერი, 2023 წ.	დონე 1	დონე 2	დონე 3	სულ სამარ- თლიანი ღირებულება	საბალანსო ღირებულება	აუღია- რებელი შემოსულობა (ზარალი)
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები						
სხვა აქტივები: სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივები, მოგებაში ან ზარალში ასახვით		1,365	–	1,365	1,365	–
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზე განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი						
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	–	26,645	–	26,645	26,645	–
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	–	1,000	–	1,000	1,000	–
სხვა აქტივები: მესამე მხარეზე გაცემული სესხი	–	–	1,058	1,058	1,058	–
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	–	–	43,122	43,122	43,122	–
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზე განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი						
ნასესხები სახსრები	–	–	39,443	39,443	40,428	985
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	–	–	183,332	183,332	183,332	–
საიჯარო ვალდებულებები	–	–	150,342	150,342	151,913	1,571

აქტივები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება უახლოვდება მათ საბალანსო ღირებულებას

მიიჩნევა, რომ იმ ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება, რომლებიც არის ლიკვიდური ან ხასიათდება მოკლევადიანობით (სამ თვეზე ნაკლები), აგრეთვე სახელმწიფოს მიმართ ყველა მოკლევადიანი მოთხოვნის საბალანსო ღირებულება უახლოვდება მათ სამართლიან ღირებულებას. ეს დაშვება ეხება ცვლადი განაკვეთის მქონე ფინანსურ ინსტრუმენტებსაც.

ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტები და საიჯარო ვალდებულებები

ფიქსირებულ განაკვეთიანი ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება შეფასებულ იქნა სამომავლო ფულადი ნაკადების, რომელთა მიღება მოსალოდნელია, დისკონტირებით მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით ახალი ინსტრუმენტებისათვის, რომელთაც მსგავსი საკრედიტო რისკი, ვალუტა და დარჩენილი დაფარვის ვადა აქვთ.

ბასს (IAS) 24-ის „დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები“ მიხედვით, მხარეები ითვლება დაკავშირებულად, თუ ერთ მხარეს აქვს უნარი, გააკონტროლოს მეორე მხარე ან მნიშვნელოვანი გავლენა მოახდინოს მეორე მხარის ფინანსურ და საოპერაციო გადაწყვეტილებებზე. დაკავშირებული მხარეების ყოველი შესაძლო ურთიერთობის განხილვისას, ყურადღება ექცევა ურთიერთობის შინაარსს და არა მხოლოდ სამართლებრივ ფორმას.

დაკავშირებულმა მხარეებმა შეიძლება დადონ ისეთი გარიგებები, როგორსაც არ დადებდნენ დაუკავშირებელი მხარეები და დაკავშირებულ მხარეებს შორის დადებული გარიგებები შეიძლება არ დაიდოს იმავე პირობებითა და თანხებით, როგორითაც დაიდებოდა გარიგებები დაუკავშირებელ მხარეებს შორის. დაკავშირებულ მხარეებთან დადებული ყველა გარიგება, რომელიც ქვემოთაა განხილული, განხორციელდა გაშლილი ხელის მანძილის პრინციპით.

(ათას ქართულ ლარში („ლარი“), თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული)

28. დაკავშირებულ მხარეთა ოპერაციები

დაკავშირებულ მხარეთა ოპერაციების მოცულობა, წლის ბოლოსთვის დაუფარავი ნაშთები და შესაბამისი ხარჯი და შემოსავალი წლის განმავლობაში ასეთი იყო:

	31 დეკემბერი, 2024 წ.		31 დეკემბერი, 2023 წ.	
	მშობელი საწარმო*	საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოები**	მშობელი საწარმო*	საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოები**
აქტივები				
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები (10,070 ლარის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის გამოკლებით)	–	9,903	–	10,070
აქტივის გამოყენების უფლება	–	828	–	96
გაცემული სესხები	10,274	–	–	–
სხვა აქტივები: სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივები, მოგებაში ან ზარალში ასახვით	–	–	–	1,365
	10,274	10,731	–	11,531
ვალდებულებები				
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	–	4,354	1,426	7,117
დასაქმებულთა კომპენსაციის დანარიცხები	–	1,323	1,429	–
საიჯარო ვალდებულებები	–	872	–	80
ნასესხები სახსრები	5,504	–	7,825	–
გაცემული ფინანსური გარანტიები (პირობითი თანხა)	–	50,000	–	–
	5,504	56,549	10,680	7,197
	2024		2023	
	მშობელი საწარმო*	საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოები**	მშობელი საწარმო*	საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული პირები**
შემოსავალი და ხარჯები				
ამონაგები გაყიდვებიდან	–	14,830	–	11,345
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	–	–	–	97
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	–	(2,714)	(740)	(2,714)
ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები	–	(1,175)	(1,176)	(345)
საპროცენტო შემოსავალი	274	–	–	674
საპროცენტო ხარჯი	(277)	(49)	(340)	(11)
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებების ჩამოწერა	–	2,000		
	(3)	12,892	(2,256)	9,046

**2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამავე თარიღით დასრულებული წლებისთვის, მშობელი საწარმოს კატეგორია მოიცავს სს „საქართველოს ფარმაციის ჯგუფს“ (ყოფილი სს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“).*

*** 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოები არიან საჯარო სააქციო საზოგადოება „საქართველოს კაპიტალის“ შვილობილი საწარმოები.*

28. დაკავშირებულ მხარეთა ოპერაციები (გაგრძელება)

უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურება ასე გამოიყურება:

	2024	2023
ხელფასები და ნაღდი ფულით გაცემული პრემიები	929	1,475
აქციებზე დაფუძნებული ანაზღაურება	79	1,269
სულ უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურება, აღიარებული ხელფასებსა და დასაქმებულთა გასამრჯელოებში	1,008	2,744
გათავისუფლებული უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ხელფასები და ფულადი პრემიები	2,602	–
გათავისუფლებული უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის აქციებზე დაფუძნებული ანაზღაურება	2,824	–
სულ ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება	5,426	–

უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 4 წევრისგან შედგებოდა (2023 წ.: 4 წევრი).

29. საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

2025 წლის იანვარ-მარტის პერიოდში ჯგუფმა გამოაცხადა და სრულად გადაუხადა 13,500 ლარის დივიდენდები თავის აქციონერებს. ერთ აქციაზე დივიდენდმა 0.022 ლარი შეადგინა.

2025 წლის თებერვალში ჯგუფმა 2,600 ლარის ფულადი საზღაურის სანაცვლოდ გაყიდა თავის 100%-იან საკუთრებაში მყოფი შპს „ევროლაინი“, რომლის წმინდა აქტივები შეადგენდა 2,370 ლარს. შესაბამისად, ჯგუფმა აღიარა შვილობილი საწარმოს გაყიდვიდან 230 ლარის შემოსულობა (მე-13 შენიშვნა).

სს „გეფა“

მმართველობითი ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

შინაარსი

1.	საქმიანობის მიმოხილვა	1
2.	კორპორაციული მართვის ანგარიშგება	7
3.	არაფინანსური ანგარიშგება.....	8

1. საქმიანობის მიმოხილვა

შესავალი

სს გეფა (შემდგომში „კომპანია“) არის საქართველოში დაფუძნებული და მოქმედი კომპანია. თავდაპირველად, კომპანია საქმიანობას ახორციელებდა სს ჯიპისის (შემდგომში „ჯიპისი“) სახელით. ჯიპისი 1995 წელს საქართველოში დაფუძნებული კომპანია იყო, რომელიც 2008 წელს საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად რეორგანიზებულ იქნა სააქციო საზოგადოებად.

2016 წლის 4 მაისს, სს საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფმა (შემდგომში „მშობელი კომპანია“) შეიძინა ჯიპისის აქციონერებისაგან სრული აქციების 100% წილი. 2017 წლის 4 იანვარს ჯიპისიმ გადაირქვა სახელი სს გეფად. 2017 წლის 6 იანვარს, გეფამ შეიძინა სს ეი-ბი-სი ფარმაციის (შემდგომში „ეიბისი“) მთლიანი აქციების 67%. 2017 წლის 5 მაისს, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად, განხორციელდა გეფასა და ეიბისის შერწყმა, რის შედეგადაც გეფა გახდა ჯიპისისა და ეიბისის სამართალმემკვიდრე.

კომპანიის იურიდიული მისამართია სულხან ცინცაძის ქუჩა 24ა, თბილისი, საქართველო. კომპანიას შემდეგი საინდეტიფიკაციო კოდი აქვს: 201991229.

კომპანია, ამ შენიშვნაში ნახსენებ შვილობილ კომპანიებთან ერთად, ქვემოთ მოიხსენება, როგორც „ჯგუფი“ ან „გეფა“. ჯგუფის ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს მედიკამენტების, სხვა ფარმაცევტული პროდუქტებისა და სხვადასხვა არასამედიცინო პროდუქტების საცალო და საბითუმო გაყიდვები. საცალო გაყიდვები ხორციელდება სააფთიაქო ქსელის მეშვეობით.

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის აქციონერთა სტრუქტურა ასეთი იყო:

	2023 წ.	2023 წ.
სს საქართველოს ფარმაციის ჯგუფი (ყოფილი საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი)	97.8%	97.6%
მიხეილ აბრამიძე	2.2%	2.4%
	100%	100%

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის საბოლოო მშობელი კომპანია იყო ინგლისში, ლონდონში, დაფუძნებული საჯარო სააქციო საზოგადოება „ჯორჯია კაპიტალი“. „ჯორჯია კაპიტალის“ ოფიციალური იურიდიული მისამართია: ინგლისი, W1K 5EH, ლონდონი, ბრუკ სთრითი #84. „ჯორჯია კაპიტალის“ რეგისტრაციის ნომერია 10852406. მშობელი კომპანია ფლობს ჯგუფის საკონტროლო პაკეტს.

ჯგუფი მოიცავს შემდეგ შვილობილ კომპანიებს:

შვილობილი კომპანიები	წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება		საქმიანობის სფერო	დაფუძნების თარიღი	შექმნის თარიღი	იურიდიული მისამართი
	31-დეკ-2024	31-დეკ-2023				
შპს „ეი-ბი-სი ფარმალოჯისტიკისი“	100%	100%	აფთიაქები და დისტრიბუცია	24-თებ-04	6-იან-17	ფეიქრების ქ. #14ა, თბილისი, საქართველო
შპს „ეი-ბი-სი ფარმაცია“ (სომხეთი)	100%	100%	აფთიაქები და დისტრიბუცია	28-დეკ-13	6-იან-17	კიევიანის ქ. #2/8, ერევანი, სომხეთი
შპს „AKG AVELIN QAN DEGHTUN“ (სომხეთი)	100%	100%	აფთიაქები და დისტრიბუცია	28-ივნ-19	–	ვაზგენ სარგოზიანის ქ. #26/1, ოფისი 412, ერევანი 0010, სომხეთი
შპს „Azpha“ (აზერბაიჯანი)	100%	100%	აფთიაქები და დისტრიბუცია	28-სექ-19	–	ბაკიხანოვის რაიონი, ა. ავაიევის ქ. #131, ბინა 43, აზერბაიჯანი, ბაქო, საბუნჩუს ოლქი,
სს ივერთა	100%	100%	აფთიაქები და დისტრიბუცია	17-თებ-21	–	ა. ბელიაშვილის ქ. #142, თბილისი, საქართველო
სს საქართველოს ლოჯისტიკა	100%	100%	სხვა	8-ოქტ-21	–	ა. ბელიაშვილის ქ. #142, თბილისი, საქართველო
შპს ევროლანინი	100%	100%	სხვა	14-დეკ-15	24-ნოე-21	სტანისლავსკის ქ. #5, თბილისი, საქართველო

1. საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფუნქციონირებადი საწარმო

ჯგუფის ხელმძღვანელობამ შეაფასა ჯგუფის უნარი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ, და გამოთქვა კმაყოფილება იმასთან დაკავშირებით, რომ ჯგუფს აქვს საკმარისი რესურსები, გააგრძელოს საქმიანობა ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცებიდან მინიმუმ 12 თვიანი პერიოდის განმავლობაში. ამასთან, ხელმძღვანელობა არ ფლობს ინფორმაციას, რომელმაც შეიძლება ეჭვქვეშ დააყენოს ჯგუფის უნარი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ. აქედან გამომდინარე, ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფუნქციონირებადი საწარმოს პრინციპის საფუძველზე.

საცალო ქსელი

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფი საქართველოში საცალო გაყიდვებს ახორციელებს 395 აფთიაქის მეშვეობით (2023 წელი: 397 აფთიაქი). აქედან, 164 (2023 წელი: 167 აფთიაქი) რეგიონში მდებარე აფთიაქია, ხოლო 231 (2023 წელი: 230 აფთიაქი) კი თბილისში მდებარეობს.

ჯგუფს დამატებით გახსნილი აქვს The Body Shop-ის 7 მაღაზია თბილისსა და ბათუმში (2023 წელი: 8 მაღაზია) და ოპტიკის ბრენდის 5 მაღაზია თბილისში.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფი საცალო გაყიდვებს ახორციელებს სომხეთში 15 აფთიაქის (2023 წელი: 15 აფთიაქი) და The Body Shop-ის 2 მაღაზიის (2023 წელი: 2 მაღაზია) მეშვეობით.

ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები

შემოსავალი გაყიდვებიდან - 861,800,000 ლ

წლის მოგება - 51,819,000 ლ

EBITDA¹ – 122,493,000 ლ

ფარმაცევტული ბაზრის მიმოხილვა

ქართული ფარმაცევტული ბაზარი მეტწილად დამოკიდებულია იმპორტზე. საქართველოში ფარმაცევტული პროდუქციის დაახლოებით 100-მდე იმპორტიორია, თუმცა ჯამური იმპორტის 57% სრულდება შემდეგი სამი კომპანიის მიერ: გეფა (დაახლოებით 16%), პსპ (დაახლოებით 21%) და ავერსი (დაახლოებით 20%).

ფარმაცევტული ბაზრის რეფორმები, როგორებიცაა პარალელური იმპორტი და წამლების ავტომატური რეგისტრაცია საერთაშორისო მაკონტროლირებელი ორგანოების მიერ (“ამერიკის საკვებისა და წამლის ადმინისტრაცია” (“FDA”) და ევროპის წამლების სააგენტო (“EMA”)), 0% დღგ წამლებზე, საბაჟო გადასახადების არარსებობა და ფასების თავისუფლება ქმნის კონკურენტული ბაზრის შექმნის შესაძლებლობას.

¹ შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA)

კომპანიისთვის ერთ-ერთი მნიშვნელოვანი მაჩვენებელია შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე. შემოსავალი პროცენტის, გადასახადების, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე განისაზღვრება, როგორც კომპანიის მოგება მოგების გადასახადის ხარჯის გათვალისწინებამდე, მაგრამ არ შეიცავს შემდეგ მუხლებს: ცვეთა და ამორტიზაცია, საპროცენტო შემოსავალი, საპროცენტო ხარჯი, წმინდა ზარალი სავალუტო ოპერაციებიდან და წმინდა არარეგულარული (ხარჯი)/შემოსავალი.

1. საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფარმაცევტული ბაზრის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მედიკამენტების იმპორტი მესამე უმსხვილესი სასაქონლო ჯგუფი არის, რომლიც ბრუნვამაც 2024 წელს 623 მილიონი დოლარი შეადგინა (მთლიანი იმპორტის 3.7%), ხოლო მედიკამენტების ექსპორტი იმავე პერიოდში მერვე უმსხვილესი საექსპორტო სასაქონლო ჯგუფს წარმოადგენდა, 129.5 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით (მთლიანი ექსპორტის 1.97%), საიდანაც 104.1 მილიონი დოლარი რეექსპორტი იყო (მთლიანი რეექსპორტის 2.9%).

დამატებით, 2023 წლის 15 იანვრიდან, საქართველოს ჯანდაცვის, შრომისა და სოციალური დაცვის სამინისტრომ („სამინისტრო“) ფარმაცევტულ ბაზარზე დანერგა გარე რეგულაციული ფასების მოდელი, რომელიც შეეხო მხოლოდ სახელმწიფოს მიერ დაფინანსებულ სარეცეპტო მედიკამენტებს. რეგულაციული ფასების მოდელის მიხედვით, ფასები დგინდება შესაძარ ქვეყნებში იგივე ან მსგავსი მედიკამენტების საორიენტაციო ფასების მიხედვით. ახალი ინიციატივის შედეგად, სამინისტრომ მაქსიმალური საცალო ფასი მიზნობრივ ფარმაცევტულ პროდუქტებზე შემოიღო ორი მიმართულებით: ჯენერიკი და ორიგინალი. ფასების ზედა ზღვრები დაწესდა შემდეგი ოთხ ქვეყანაში არსებული საშუალო ფასების მიხედვით: ბულგარეთი, ლატვია, მაკედონია და მონტენეგრო.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ახალი რეგულიაცია 297-მდე დასახელების ჯენერიკს შეეხო.

2024 წლის მაკროეკონომიკური მიმოხილვა

2024 წელს საქართველოს ეკონომიკაში მოსალოდნელზე კარგი შედეგები დაფიქსირდა. ეკონომიკური ზრდის მაღალი ტემპი გაგრძელდა, ინფლაცია და უმუშევრობა შემცირდა და ლარის კურსმა სტაბილურობა შეინარჩუნა. ეს შედეგები კიდევ უფრო შთამბეჭდავი იყო რიგი საგარეო ნეგატიური და საშინაო პოლიტიკური გაურკვევლობის ფონზე.

სტატისტიკის ეროვნული სამსახურის 2024 წლის წინასწარი მონაცემებით, მშპ-ს რეალური ზრდის მაჩვენებელი 9.4% შეადგინა. 2023 წელს აღნიშნული მაჩვენებელი 7.5%-ს შეადგენდა. გალტ ენდ თაგარტის უკანასკნელი გათვლებით საქართველოს ეკონომიკის ზრდა 2025 წელს 6.4%-ის ფარგლებში არის მოსალოდნელი. ეროვნული ბანკი ეკონომიკური ზრდის 5.5%-იან მაჩვენებელს ვარაუდობს. პოზიტიურია ის, რომ ეკონომიკური ზრდის წარმართველი კომპონენტი ინვესტიციები იყო. ამასთან, დარგობრივ კრილში ზრდა ძირითადად მომსახურების სექტორმა განაპირობა, რომელთაგან მაღალი კონტრიბუციით გამოირჩეოდა ვაჭრობის, მშენებლობის, ინფორმაციისა და კომუნიკაციის, ტრანსპორტის, განათლების და სტუმარ-მასპინძლობის დარგები

ქვეყნის მიმართ მზარდი ინტერესის გათვალისწინებით, გაიზარდა საგარეო შემოდიწებები, გაფართოვდა საერთაშორისო ვაჭრობა და გაძლიერდა საინვესტიციო აქტივობა. მიუხედავად იმისა, რომ გლობალური ეკონომიკური ზრდა შენელებულია ფასების ზრდის, ენერგოკრიზისისა და ფინანსური პირობების გამკაცრების ფონზე, საქართველოს ეკონომიკა თითქმის სრული სიმძლავრით მუშაობს გაზრდილი მოთხოვნის დასაკმაყოფილებლად. მიუხედავად იმისა, რომ მოთხოვნა ძირითადად ციკლურია, გაზრდილი ინვესტიციები და კაპიტალის რელოკაცია ხელს შეუწყობს ზრდის პერსპექტივების გაუმჯობესებას საშუალოვადიან პერსპექტივაში. სამომხმარებლო და საინვესტიციო ხარჯების ზრდამ, ძლიერ საგარეო შემოდიწებებთან ერთად, ხელი შეუწყო საქართველოს რეალური მშპ-ს ორნიშნა ზრდას ბოლო ორი წლის განმავლობაში.

შესაბამისად, მაღალი კვალიფიკაციის მქონე რეგიონიდან მიგრანტებისა და საერთაშორისო კომპანიების მნიშვნელოვანი რაოდენობა გადმოვიდა საქართველოში. საქართველომ ასევე მოიზიდა საერთაშორისო სატვირთო ექსპედიტორები, რაც უზრუნველყოფს მოსახერხებელ სატრანსპორტო და ლოგისტიკურ დერეფანს საერთაშორისო სავაჭრო ნაკადებისთვის.

1. საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

2024 წლის მაკროეკონომიკური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ინფლაცია სწრაფად შემცირდა და 2024 წელს საშუალო წლიურმა ინფლაციამ 1.1% (2023 წელი: 2.5%) შეადგინა. ამან საშუალება მისცა ეროვნულ ბანკს მონეტარული პოლიტიკის განაკვეთი წლის დასაწყისში არსებული 9.5%-დან დეკემბერში 8%-მდე შეემცირებინა (2023 წელი: 11%-დან 9.5%-მდე შემცირება).

სოლიდური ჯამური სავალუტო შემოდინებების ფონზე მიმდინარე ანგარიშის დეფიციტი მნიშვნელოვნად შემცირდა და მშპ-თან მიმართ ისტორიული მინიმუმი 3.5% შეადგინა 2024 წელს. აღსანიშნავია, სავალუტო შემოდინებების ახალი მზარდი წყაროების გაჩენა, როგორცაა IT მომსახურების ექსპორტი და განათლების სექტორში უცხოელი სტუდენტების მზარდი ნაკადები

საბანკო დაკრედიტების კუთხით აღსანიშნავია ბიზნეს დაკრედიტების დაჩქარება, რაც მნიშვნელოვან პოზიტიურ გავლენას ახდენდა ეკონომიკურ აქტივობაზე. ჯამურად, 2024 წელს საბანკო სესხები პორტფელი წლიურად 17%-ით გაიზარდა.

ტურიზმის სფერო ზრდის ტენდენციით ხასიათდება. ამაზე მეტყველებს ტურიზმიდან შემოსავლების ზრდა წლების განმავლობაში. 2024 წელს, ტურიზმიდან მიღებულმა შემოსავალმა 4.4 მილიარდი დოლარი შეადგინა, რაც კოვიდ პანდემიამდე არსებულ მაჩვენებელს 35%-ით აღემატება. აღსანიშნავია, რომ ვიზიტორების რაოდენობა 2019 წლამდე არსებულ მონაცემს ჩამოუვარდება, რაც მიუთითებს შემდგომ ზრდის პოტენციალს.

რისკ-ფაქტორები

სავალუტო რისკი და მაკროეკონომიკური გარემო

მაკროეკონომიკური ცვლადების არასახარბიელო დინამიკას, მათ შორის აშშ დოლართან მიმართებით ლარის გაუფასურებას შესაძლოა ჰქონდეს არსებითი გავლენა ჯგუფის საქმიანობაზე. ჯგუფი მუდმივად აკონტროლებს ბაზარზე არსებულ მდგომარეობას, განიხილავს საბაზრო ცვლილებებს და ატარებს სტრატეგიულ სიტუაციების და სცენარების გამოცდას, ჯგუფის მდგომარეობის გამოსაცდელად არასახარბიელო ეკონომიკურ პირობებში, მათ შორის ვალუტის კურსის ნეგატიურ ცვლილებებშიც.

სავალუტო რისკის მართვის პროცესი ჯგუფის საქმიანობის განუყოფელი შემადგენელი ნაწილია; სავალუტო რისკის მართვა ჯგუფის სავალუტო პოზიციების რეგულარული და ხშირი მონიტორინგით და საპასუხო მოქმედებების და ღონისძიებების დროული და ეფექტური შემუშავების გზით ხდება.

ხელმძღვანელობა განიხილავს ჯგუფის მთლიან სავალუტო პოზიციას რამდენჯერმე წლის განმავლობაში და შესაბამის სავალუტო სტრატეგიებს შეიმუშავებს. ფინანსური დეპარტამენტი აკონტროლებს გეფას ყოველდღიურ სავალუტო პოზიციებს, ყოველკვირეულ სავალუტო პოზიციებს ჯგუფის თითოეული კომპანიის დონეზე და მართავს ჯგუფის მოკლევადიან ლიკვიდურობას სხვადასხვა ვალუტებთან მიმართებაში. კონტროლის პროცედურები მოიცავს სავალუტო კურსის ცვლილების და სავალუტო პოზიციების რეგულარულ მონიტორინგს და კონტროლს, სავალუტო სენსიტიურობის ტესტირების ჩატარებას და ტესტირების შედეგების საფუძველზე შესაბამისი ქმედებების/ნაბიჯების შემუშავებას.

ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი წარმოადგენს რისკს იმისა, რომ ვალდებულება არ დაკმაყოფილდება ან ახალი ინვესტიცია ვერ განხორციელდება ლიკვიდურობის არარსებობის გამო. ამგვარი რისკი შესაძლოა წარმოიშვას ფულადი სახსრების არქონის ან სესხის აღების შეუძლებლობის გამო, ასევე იმ მიზეზით, რომ ორგანიზაცია ვერ შესძლებს პროდუქციის გაყიდვას ბაზრიდან მოთხოვნის არარსებობის გამო.

1. საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკი (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის მართვა რეგულარული პროცესია, რომლის სტრუქტურას ამტკიცებს საბჭო და აკონტროლებს უმაღლესი ხელმძღვანელობა და ფინანსური დირექტორი. სტრუქტურაში მოდელირდება ჯგუფის უნარი დაფინანსება განახორციელოს როგორც ნორმალურ (საბაზისო შემთხვევა), ისე - სტრესულ სიტუაციებშიც. ამ მიდგომის მიზანია იმის უზრუნველყოფა, რომ დაფინანსების სტრუქტურა სათანადოდ მოქნილი იყოს ლიკვიდურობის უზრუნველსაყოფად სხვადასხვა საბაზრო პირობებში. ფინანსური დეპარტამენტი ყოველდღიურად აკონტროლებს ლიკვიდურობის კონკრეტულ საზომებს და ხოლო აქტიურად აფასებს და მართავს ლიკვიდურობას ყოველკვირეულად. უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა პროცესში ერთვება სულ მცირე თვეში ერთხელ, ხოლო საბჭო - კვარტალში ერთხელ. ამგვარი მონიტორინგი მოიცავს სარეზერვო კაპიტალს, პოტენციურ ფულად გადინებებს და ხელმძღვანელობის მზაობას დააკმაყოფილოს ნაკისრი ვალდებულებები.

საქმიანობის შედეგები და განვითარების გეგმები

2024 წელს ჯგუფმა 4.6% -იანი ორგანულ შემოსავლის ზრდას მიაღწია (2023 წელი: 4.3%), როგორც საცალო, ასევე საბითუმო გაყიდვებში. ბოლო რამდენიმე წლის განმავლობაში საცალო ქსელის მნიშვნელოვანმა გაფართოებამ, ასევე ბიზნესის პროაქტიულმა მიდგომამ, რომელიც არასამედიცინო პროდუქტების გაყიდვებისა და მომგებიანობის ზრდაზე იყო მიმართული, 2024 წელს კომპანიის ძლიერი შედეგები უზრუნველყო.

2019 წელს, ჯგუფმა ხელი მოაწერა ათწლიან ფრენჩაიზს The Body Shop-თან, წამყვან ბრიტანულ კოსმეტიკურ კომპანიასთან, რომლის ძირითადი საქმიანობა კოსმეტიკის, კანის მოვლისა და სხვა პარფიუმერული პროდუქციის წარმოებაა. 2019 წლის დეკემბერში, ჯგუფმა გახსნა პირველი დამოუკიდებელი, ფლაგმანი Thy Body Shop მაღაზია და დაიწყო ე.წ. „მაღაზია-მაღაზიაში“ მოდელის განვითარება ჯიპისის აფთიაქებში The Body Shop-ის პროდუქციის წარდგენის მეშვეობით.

სილამაზის საცალო ბაზარზე შესვლა მნიშვნელოვანი მაგალითია ჯგუფის განვითარების ახალი შესაძლებლობების შემუშავებისა და ახალი ბაზრების ათვისების სტრატეგიის ფორმირებაში.

The Body Shop-ის ბრენდის დამატება ხელს შეუწყობს არსებულ აფთიაქებში გაყიდვებისა და მოგების მარჟის ზრდას.

2024 წელს, The Body Shop-ის გაყიდვებმა საქართველოში 10.7 მილიონი ლარი შეადგინა (2023 წელი: 10.8 მილიონი ლარი).

2021 წლის ივლისში, The Body Shop-ის ფრანჩაიზის ფარგლებში, ჯგუფმა გახსნა ბოდი შოპის მაღაზია სომხეთში. 2024 წელს, ბოდი შოპის გაყიდვებმა სომხეთში 2.2 მილიონი ლარი შეადგინა (2023 წელი: 2 მილიონი). 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფს The Body Shop-ის 2 მაღაზია აქვს სომხეთში (2023 წელი: 2 მაღაზია).

2022 წლის ივნისში, The Body Shop-ის ფრანჩაიზის ფარგლებში, ჯგუფმა გახსნა ბოდი შოპის მაღაზია აზერბაიჯანში. 2024 წელს, ბოდი შოპის გაყიდვებმა აზერბაიჯანში 2.3 მილიონი ლარი შეადგინა (2023 წელი: 1.9 მილიონი). 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფს The Body Shop-ის 5 მაღაზია აქვს აზერბაიჯანში (2023 წელი: 4 მაღაზია). ჯგუფი არ გეგმავს ქსელის გაფართოებას 2025 წელს.

1. საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

საქმიანობის შედეგები და განვითარების გეგმები (გაგრძელება)

2021 წლის თებერვალში, ჯგუფმა ხელი მოაწერა ათწლიან ფრენჩაიზს Alain Afflelou International SA-თან (Afflelou), ერთ-ერთ წამყვანი ოპტიკურ საცალო მოვაჭრესთან საფრანგეთში, რომელსაც 500-ზე მეტი ფრანჩაიზირებული მაღაზიის ქსელით არის წარმოდგენილი მსოფლიოში და რომელსაც ფლობს 220-ზე მეტი ფრანჩაიზერი.

ჯგუფმა თავისი პირველი Afflelou Paris ოპტიკოსის მაღაზია გახსნა 2021 წლის აგვისტოში, თბილისში და გეგმავს shop in shop მოდელის განვითარებას და ფუნქციონირებას ფარმადეპოსა და ჯიპისი ქსელის აფთიაქებში. 2023 წელს, Afflelou-ის გაყიდვებმა 5.4 მილიონი ლარი შეადგინა (2023 წელი: 3.6 მილიონი ათასი ლარი).

2024 წლის განმავლობაში გაყიდა თავისი ტექსტილის ფრენჩაიზ ბრენდები – Carters და Triumph, რომლებიც საქართველოში ექვს მაღაზიას მოიცავდა. ტექსტილის მიმართულების გაყიდვიდან მიღებულმა ზარალმა 1.1 მილიონი ლარი შეადგინა.

ჩვენი ბიზნესის ერთ-ერთი მთავარი პრიორიტეტია მომგებიანობის გაზრდა ე.წ. კერძო ეტიკეტის პროდუქტების გაყიდვების წილის გაზრდით. 2019 წელს, ჯგუფმა პირველად წარმოადგინა ექსკლუზიურ პერსონალური მოვლის საშუალების ბრენდი „ატირანსი“, რომელიც მოიცავს ფართო ასორტიმენტს. 2024 წელს, ატირანსის გაყიდვებმა დაახლოებით 4.7 მილიონი ლარი შეადგინა (2023 წელი: დაახლოებით 4.1 მილიონი ლარი).

დამატებით, 2022 წელს, ჯგუფმა პირველად წარმოადგინა ექსკლუზიურ საკვები დანამატების ბრენდი „ბენე“. 2024 წელს ბენეს გაყიდვებმა დაახლოებით 4.8 მილიონი ლარი შეადგინა (2023 წელი: დაახლოებით 2.1 მილიონი, 2022 წელი: დაახლოებით 0.8 მილიონი).

2024 წელს, ჯგუფის სააფთიაქო ქსელში გამოწერილმა ჩეკებმა 31.3 მილიონი (2023 წელი: 31 მილიონი) შეადგინა, რაც გვხდის ქვეყნის ერთ-ერთ უმსხვილეს საცალო კომპანიადა, როგორც შემოსავლის, ისე გამოწერილი ჩეკების ოდენობის მიხედვით.

ჯგუფის ინიციატივამ, გადაეხედა სავაჭრო პირობები პროდუქციის ძირითადი კატეგორიების მომწოდებლებთან, დადებითი გავლენა იქონია საერთო მოგების მარჟაზე. ზრდა ძირითადად განაპირობა გაზრდილმა მარჟამ არასამედიცინო კატეგორიაზე (თავის მოვლა, კოსმეტიკა და სხვა პარაფარმაციის პროდუქტები), რომლის მთლიანმა შემოსავალმა 2024 წელს 270.8 მილიონი ლარი შეადგინა (2023 წელი: 265.6 მილიონი ლარი), 37.5%-იანი მოგების მარჟით (2023 წელი: 31%-იანი მარჟა);

ჯგუფი ახორციელებს მომხმარებელთა ლოიალურობის პროგრამას სახელწოდებით- "ზღარბის ბარათების კამპანია", რომლის ფარგლებშიც ის მომხმარებელს სთავაზობს ბონუს ქულების ("ვამლების") დაგროვებას. ქულების დაგროვება შესაძლოა, როგორც საცალო ვაჭრობის ობიექტებში (აფთიაქებში), ასევე ამ პროგრამაში მონაწილე სხვა ადგილებში (ფარმაცევტული ობიექტები). თითოეული ბონუს ქულა მომხმარებლისთვის უდრის 0.25 ლარიან ფასდაკლებას, რომელიც დაგროვებითი ხასიათისაა და მისი გამოყენება სურვილისამებრ ნებისმიერ დროსაა შესაძლებელი. 2024 წლის მდგომარეობით, აქტიური მომხმარებლების რაოდენობა შეადგენდა 785 ათასს (2023 წელი: 776 ათასი). ჯგუფის მიზანია მომავალ წლებში გაზარდოს აღნიშნული მონაცემი.

2. კორპორაციული მართვის ანგარიშგება

კოდექსის პრაქტიკის მიმოხილვა

კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოსთვის პრიორიტეტულია კორპორაციული მართვის სტანდარტების მაღალ დონეზე შენარჩუნება.

აქციონერთა საერთო კრება, რაც არის კომპანიის უმაღლესი მმართველი ორგანო და საქართველოს კანონმდებლობისა და კომპანიის დებულების თანახმად, უფლებამოსილია, მიიღოს გადაწყვეტილებები, მათ შორის, თუმცა არამარტო, შემდეგ საკითხებთან დაკავშირებით:

- ▶ კომპანიის დებულებაში ცვლილება;
- ▶ კომპანიის რეორგანიზაცია, შერწყმა, გამოყოფა ან გადაცემა სხვა იურიდიული პირისთვის,
- ▶ ლიკვიდაცია;
- ▶ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების დანიშვნა;
- ▶ ეთიკის კოდექსის შემუშავება სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებისთვის;
- ▶ დირექტორის ანგარიშის და სამეთვალყურეო საბჭოს ანგარიშის დამტკიცება;
- ▶ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების ანაზღაურების სქემის შემუშავება;
- ▶ გარე აუდიტორის შერჩევა;
- ▶ წლიური ანგარიშების დამტკიცება;

ჯგუფის მენეჯმენტი პასუხისმგებელია კომპანიის გრძელვადიანი მიზნების განსაზღვრასა და სწორი პრიორიტეტების დასახვაში. მენეჯმენტი ასევე პასუხისმგებელია რისკების მართვასა და მიტიგაციაზე.

აქციონერთა კრება

ჯგუფის მართვილ უმაღლესი ორგანოა აქციონერთა საერთო კრება. აქციონერთა საერთო კრებას ხელმძღვანელობს სამეთვალყურეო საბჭოს ხელმძღვანელი.

კომპანიის დირექტორი პასუხისმგებელია კომპანიის ყოველდღიურ მართვაზე, გარდა იმ ფუნქციებისა, რომელი აქციონერთა საერთო კრების და სამეთვალყურეო საბჭოს კომპეტენციებში შედის.

სამეთვალყურეო საბჭო

სამეთვალყურეო საბჭო და შესაბამისი კომიტეტები პასუხისმგებელია კომპანიის გრძელვადიანი მიზნების განსაზღვრასა და სწორი პრიორიტეტების დასახვაში. საბჭო ასევე პასუხისმგებელია რისკების მართვასა და მიტიგაციაზე.

სამეთვალყურეო საბჭო შედგება ოთხი წევრისაგან, ჩვენ გვჯერა, რომ საბჭოს ზომა და შემადგენლობა საუკეთესოა დადგენილი მიზნების მისაღწევად. საბჭოს აქვს ფორმალური და გამჭირვალე პროცესები წევრების შერჩევისა და დანიშვნის პროცესში. მიზანი არის, რომ საბჭო კარგად იყოს დაბალანსებული და იდეალურად მოერგოს ბიზნესის ინტერესებს. კომპანია მუდმივად ცდილობს, რომ აღმოფხვრას უკანონო და უსამართლო დისკრიმინაცია.

2. კორპორაციული მართვის ანგარიშგება (გაგრძელება)

სამეთვალყურეო საბჭო (გაგრძელება)

დირექტორტა საბჭო მიესალმება დივერსიფიკაციას ყველა ფორმით, რომელიც ასახულია მის დივერსიფიკაციის პოლიტიკაში. დივერსიფიცირებული უნარები, ცოდნა, ეროვნება, რელიგია და სხვა ფაქტორები მხედველობაში იქნება მიღებული ახალი დირექტორის დანიშვნის პროცესში. ზემოაღნიშნულიდან გამომდინარე, სამეთვალყურეო საბჭოს ნებისმიერი წევრის დანიშვნის დროს, გადაწყვეტილება ყოველთვის კანდიდატის დამსახურების მიხედვით იქნება მიღებული.

ფინანსური ანგარიშგების შედგენის პროცესთან დაკავშირებული შიდა კონტროლები და სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ გამოყენებული სხვადასხვა პოლიტიკები (მათ შორის, დივერსიფიკაციის პოლიტიკა) მიმოხილულია ამ დოკუმენტის არაფინანსური ანგარიშგების ნაწილში.

3. არაფინანსური ანგარიშგება

არაფინანსური საკითხები

გარემოს დაცვა

ჩვენ ვაცნობიერებთ, რომ კომპანიის საქმიანობას ზეგავლენა აქვს გარემოზე და ამ საკითხს ძალიან სერიოზულად ვეკიდებით. ზუსტად ამ მიზნით კომპანიაში არის შექმნილი გარემოს დაცვის მიმართულება რომელიც კონკრეტულად გარემოს დაცვის საკითხებზე არის ორიენტირებული. ერთ-ერთი ყველაზე მნიშვნელოვანი ამ მიმართულებით პლასტიკური ჩანთებია, რომელიც ყველაზე მსხვილი ნარჩენი პროდუქტია ჩვენს საქმიანობაში.

პლასტიკური ჩანთების უტალიზაცია ძალიან მნიშვნელოვანია საკითხია. ნარჩენების გარემოზე მავნედ ზემოქმედების რისკის მნიშვნელოვნად შემცირება შესაძლებელი პროცესების სწორად მართვით.

ჩვენ ფარმადეპოსა და ჯიპისი ქსელში დავნერგეთ მრავალჯერადი გამოყენების ტილოს ჩანთები, რომლებიც არ წარმოადგენენ საფრთხეს გარემოსათვის. ამ ინიციატივით, ჩვენი ჯგუფი ერთ-ერთი პირველი იყო ფარმაცევტულ ბაზარზე, ვინც შეეცადა სავაჭრო კულტურის შეცვლას.

ჯგუფი მუდმივად ზრუნავს, რომ მინიმუმამდე იყოს დაყვანილი ბუნებრივი რესურსების ფუჭი გამოყენება, რისთვისაც საქმიანობაში ჩართული ობიექტები აღჭურვილია ენერგოეფექტური ტექნიკითა და ხელსაწყოებით, ასევე მუდმივად ხდება ახალი გზების მოძიება და პრაქტიკის დახვეწა იმისათვის, რომ ჯგუფმა მოიხმაროს რაც შეიძლება ნაკლები ბუნებრივი რესურსი და გააფრქვიოს ატმოსფეროში რაც შეიძლება ნაკლები ნახშირორჟანგი და წვის შედეგად წარმოქმნილი სხვა აირები.

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

სოციალური და დასაქმების საკითხები

ჯგუფის თითოეული წევრი საკუთარ როლს თამაშობს კომპანიის წარმატებასა და მომხმარებლისთვის ხარისხიანი მომსახურების მიწოდებაში. ჩვენ გავზარდეთ მომსახურების მრავალფეროვნება და სერვისების რაოდენობა. 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის თანამშრომელთა რაოდენობა 4,600-ზე მეტს შეადგენდა (2023 წელი: 4,400 თანამშრომელი), რაც ჯგუფს ერთ-ერთი მსხვილ დამსაქმებლად აქცევს ბაზარზე ამ სფეროში.

3. არაფინანსური ანგარიშგება (გაგრძელება)

სოციალური და დასაქმების საკითხები (გაგრძელება)

კომპანია სტანდარტულ რეჟიმში განიხილავს ყველა დასაქმების აპლიკაციას, რომელიც შშმ პირების მიერ არის გამოგზავნილი და უზრუნველყოფს რომ მათ ჰქონდეთ კარიერული განვითარების საჭირო ყველა ბერკეტი და თანასწორ, სამართლიან გარემოში უწყვედეთ მუშაობა.

საკადრო საკითხები

დასაქმება, ნიჭის განვითარება და შენარჩუნება ჯგუფის შიგნით ერთერთ უმნიშვნელოვანეს უპირატესობას წარმოადგენს. ამ მიზნის მიღწევისთვის მნიშვნელოვანი ფაქტორია ღია კომუნიკაცია თანამშრომლებთან, ტრენინგების ჩატარება და კარიერული წინსვლის ხელშეწყობა, თანამშრომელთა სამართლიანი დაჯილდოება და მათი წახალისება ზემდგომი ხელმძღვანელობისთვის უკუკავშირის წარდგენაზე. ჯგუფისთვის მნიშვნელოვანია მხარდამჭერი სამუშაო გარემოს, ასევე ჯანსაღი სამსახურეობრივი/პირადი ბალანსის შექმნა ყველა თანამშრომლისთვის.

ჯგუფის მიზანია უზრუნველყოს ტრავმებისა და პროფესიული დაავადებებისაგან თავისუფალ და დაცულ სამუშაო გარემო, რომლის მიღწევაც ხდება სამუშაო პროცესების სწორად მართვითა და პროფესიული ორგანიზაციების ურთიერთთანამშრომლობით. ჯგუფის მენეჯმენტი მიისწრაფის მიმდინარე სამუშაო პროცესებისა და უსაფრთხო სამუშაო გარემოს გაუმჯობესებისკენ.

ჯგუფი შეიმუშავებს საკადრო პოლიტიკას და პროცედურებს, რომლებიც წინ ჩამოწვევენ იმ მნიშვნელოვან პრინციპებს, სფეროებს, მიდგომებს და მეთოდებს, რომლებიც კრიტიკული მნიშვნელობის არის ადამიანური კაპიტალის მართვის სისტემების ასაგებად, როგორც პორტფელური კომპანიების დონეზე, ასევე „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე. „საქართველოს კაპიტალს“ აქვს ქცევის და ეთიკის კოდექსი მისი თანამშრომლებისთვის, ასევე სხვა მოქმედი საკადრო პოლიტიკა და პროცედურები, რომლებიც მოიცავს ისეთ საკითხებს, როგორიც არის:

- ▶ პერსონალის ადმინისტრირება, ხელფასები და კომპენსაციები;
- ▶ დასაქმება, თანამშრომელთა განვითარება და გადამზადება;
- ▶ მრავალფეროვნება და ნეპოტიზმთან ბრძოლა;
- ▶ საკადრო რეზერვის გეგმა, სამსახურიდან წასვლა და განთავისუფლება;
- ▶ საჩივრები.

ჯგუფის მიზანია წახალისოს თანამშრომელთა ჩართულობა ინფორმაციის მუდმივი გაზიარების უზრუნველყოფის გზით, რაც მოიცავს კორპორატიული კულტურის, ჯგუფის სტრატეგიის და მაჩვენებლების, ამ უკანასკნელთან დაკავშირებული რისკების, ფინანსური და ეკონომიკური ფაქტორების და ჯგუფის პოლიტიკების და პროცედურების შესახებ ინფორმაციას. ჯგუფი მის თანამშრომლებს ინფორმაციას სხვადასხვა ფორმით აწვდის, მათ შორის მენეჯერების, პრეზენტაციების, ელექტრონული ფოსტის, ინტრანეტის და სხვლე შეხვედრების გზით. არსებობს უკუკავშირის სისტემები, როგორიც არის თანამშრომელთა კმაყოფილების განსაზღვრის ხშირი კვლევა, რომელიც უზრუნველყოფს იმას, რომ მათ ინტერესებზე მოქმედი გადაწყვეტილებების მიღებისას მხედველობაში მიიღება ჯგუფის თანამშრომელთა მოსაზრებებიც.

3. არაფინანსური ანგარიშგება (გაგრძელება)

რისკების იდენტიფიკაცია

რისკების იდენტიფიკაცია რეგულარულად ხორციელდება ბიზნესისა და რისკების მართვის ფუნქციების ერთობლივი ძალისხმევით. მთავარი მიზანია პოტენციური რისკების დროულად იდენტიფიცირება და ამ რისკებით გამოწვეული პოტენციური ზიანის თავიდან აცილება. მნიშვნელოვანი შიდა ან გარე ცვლილებების შემთხვევაში, შეიძლება განხორციელდეს დამატებითი ad hoc რისკის იდენტიფიკაცია. სამეთვალყურეო საბჭო ასევე რეგულარულად განიხილავს ძირითად რისკებს და მენეჯმენტის მიდგომას ამ რისკების მართვის მიმართ.

რისკების გამოზმვა

თითოეული იდენტიფიცირებული რისკი ფასდება მისი მოხდენის ალბათობისა და პოტენციური ფინანსური და არაფინანსური შედეგების საფუძველზე, სანამ შევადარებთ ჩვენს საერთო რისკის აპეტიტს და კონკრეტულ ლიმიტებს ან გამომწვევ ფაქტორებს. შემდეგ ვახდენთ რისკების პრიორიტეტიზაციას და ვწყვეტთ, რომელი მათგანი საჭიროებს რისკზე დაუყოვნებლივი რეაგირების სტრატეგიას, გამოვლენილი რისკების ჯგუფის რისკისადმი ტოლერანტობასთან შესაბამისობის მიზნით.

ადამიანის უფლებების დაცვა

ჩვენ ვაცნობიერებთ ადამიანის უფლებათა ფუნდამენტურ მნიშვნელობას. კომპანია უზრუნველყოფს უსაფრთხო სამუშაო გარემოს თავისი თანამშრომლებისთვის, სადაც მათ ეპყრობიან სამართლიანად და პატივს სცემენ მათ შეხედულებებს. ეს პრაქტიკა ასევე ვრცელდება მომხმარებლებზე, მომწოდებლებზე, კონკურენტებსა და სხვა დაინტერესებულ მხარეებზე.

ჩვენი კორპორატიული სახელმძღვანელო აწესებს პრიორიტეტებს ამ საკითხთან მიმართებაში და აგრეთვე ითვალისწინებს გარკვეულ კონტროლებს, რომელიც დანერგილია კომპანიაში, რათა სამართლიანობისა და თანასწორობის პრინციპები ყველა რგოლში დაცული იყოს.

კორუფციის წინააღმდეგ ბრძოლა

ჯგუფი ცდილობს ეთიკურობის ფარგლებში იმოქმედოს. ჩვენ ვაცნობიერებთ, რომ კორუფციას დამანგრეველი ეფექტი აქვს როგორც, ზოგადად, ეკონომიკაზე, ისე ბიზნესსა და მის რეპუტაციაზე.

ჩვენი პოლიტიკის ნაწილია, რომ არასდროს მოვითხოვთ, შევთავაზოთ ან გადავიხადოთ ქრთამი, ან რაიმე სახით წავახალისოთ ნებისმიერი ზემოთხსენებული ქმედება.

ჩვენი ეთიკის კოდექსი და მამხილებელი პოლიტიკა

ეთიკის კოდექსი არის კულტურისა და ეთიკის მარეგულირებელი მთავარი დოკუმენტი. ჩვენი ეთიკის კოდექსი ადგენს პროფესიული ქცევის ზოგად მოთხოვნებს, რომლის მიხედვითაც, ყველა თანამშრომელმა უნდა იმოქმედოს კანონიერად, ეთიკურად და გამჭვირვალედ. ჩვენი მამხილებელი ინსტრუმენტი თანამშრომლებს საშუალებას აძლევს განაცხადონ ნებისმიერი პრობლემის შესახებ კონფიდენციალურად. მამხილებელ პოლიტიკაზე პასუხისმგებლობა ეკისრება სამეთვალყურეო საბჭოს, რომელიც, აუდიტის კომიტეტთან ერთად, ღებულობს კვარტალურ ანგარიშებს პოლიტიკის განხორციელების შესახებ. ჩვენი საჩივრებზე რეაგირების მექანიზმის მეშვეობით, რომელიც ჩვენი ადამიანის უფლებებისა და საჩივრების მართვის პოლიტიკის ნაწილია, თანამშრომლებს შეუძლიათ შეატყობინონ და განაცხადონ უკანონო, არაეთიკური ან საეჭვო ქმედებების შესახებ კონფიდენციალურად, საჭიროების შემთხვევაში.

3. არაფინანსური ანგარიშგება (გაგრძელება)

ფინანსური ანგარიშგების პროცედურები და რისკის მართვა

კომპანიის ფინანსური ანგარიშგების პროცედურის მართვას და მონიტორინგს ახორციელებს კომპანიის ფინანსური დეპარტამენტი. პროცესის საერთო მონიტორინგს ხელმძღვანელობს მშობელი კომპანიის ფინანსური დირექტორი (CFO). კომპანიის ფინანსური ანგარიშგების წლიური პაკეტი და კვარტალური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მომზადება ხდება ფასს-ის შესაბამისად.

კომპანიის ფინანსური დეპარტამენტი ამზადებს ფინანსური ანგარიშგების სრულ პაკეტს, რომელსაც შემდგომ გადახედავს და ამტკიცებს მშობელი კომპანიის უმაღლესი მენეჯმენტი. შემდგომ საინფორმაციო პაკეტები წარედგინება მშობელი კომპანიის ფინანსური დეპარტამენტის ჯგუფს, რომელიც განიხილავს ანგარიშებს და ახდენს მათ კონსოლიდაციას ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

მშობელი კომპანიის ფინანსური დირექტორის და გენერალური დირექტორი მიერ ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების შემდეგ ფინანსურ ანგარიშგებებს განიხილავს დირექტორთა საბჭო, აუდიტის კომიტეტი, სამეთვალყურეო საბჭო და გარეშე აუდიტორები. ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები ნებადართულია გამოსაცემად დირექტორთა საბჭოს, აუდიტის კომიტეტის და სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ.

მშობელი კომპანიის აუდიტის დეპარტამენტი რეგულარულად გადახედავს კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებებს და წარუდგენს ფინანსურ დეპარტამენტს და ჯგუფის ანგარიშგების და ბიუჯეტების ჯგუფს განსახილველი საკითხებით და გაუმჯობესების რეკომენდაციებით.

საქმიანობის რისკების ანალიზი

კომპანია ოპერირებს ისეთ ბიზნესგარემოში, სადაც სხვადასხვა რისკები და გაურკვევლობები არსებობს, რომელთა უგულობელყოფამ შესაძლოა მატერიალური ეფექტი იქონიოს ბიზნესზე. ჩვენ ვაცნობიერებთ, რომ რისკების ეფექტური მართვა და ძლიერი შიდა კონტროლების სისტემა საკვანძო რგოლია სტრატეგიული მიზნების შესრულებისათვის და ჩვენი მომხმარებლებისა და უბრალოდ სთეიქჰოლდერების ინტერესების დასაცავად.

ჩვენ გვაქვს რისკის მართვის ფორმალიზებული პოლიტიკა, რომელიც დეტალურად გაწერს პროცედურებს, ადგენს ავტორიზაციების სხვადასხვა დონეებს და თავის თავში მოიაზრებს რეპორტირებას. სამეთვალყურეო საბჭო და კომპანიის მენეჯმენტი სრულად არის პასუხისმგებელი კომპანიის რისკების მართვასა და მიტიგაციაზე.

ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები

ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები, რომლებიც გამოვლენილი იყო დირექტორთა საბჭოს მიერ, გამოიყურება შემდეგნაირად:

- ▶ კომპანია ოპერირებს ბიზნესგარემოში, რომელიც საკმაოდ მკაცრად რეგულირდება სხვადასხვა სახის რეგულაციებითა და კანონებით. ამ რეგულაციების დარღვევა ან კანონებთან შეუსაბამობაში ყოფნა გამოიწვევს მნიშვნელოვან ფინანსურ ზარალს ჯარიმების სახით და უარყოფითი ეფექტი ექნება კომპანიის რეპუტაციაზე. ამ რისკის შემცირების მიზნით ჩვენ ვცდილობთ კონსტრუქციულ დიალოგში შევიდეთ სახელმწიფო ორგანოებთან და სადაც შესაძლებელია ვცდილობთ გარე რჩევებისა და რეკომენდაციების მიღებას მოსალოდნელ ცვლილებაზე საკანონმდებლო სისტემაში. კომპანიაში გაწერილია სხვადასხვა პროცედურები და კონტროლები, რათა კომპანიამ კეთილსინდისიერად შეასრულოს დაკისრებული მოვალეობები და რეგულაციებთან შესაბამისობაში იყოს. კომპანიის იურიდიული დეპარტამენტი მონაწილეობს ყველა მატერიალური ხელშეკრულებისა თუ კონტრაქტის გაფორმების პროცესში, ფინანსურ დეპარტამენტთან არსებული საგადასახადო აღრიცხვის განყოფილება კი მუდმივად თვალს ადევნებს ცვლილებებს საგადასახადო კანონმდებლობაში. კომპანიაში რეგულარულად ტარდება შიდა აუდიტი, რომელიც

გამოცდილი და პროფესიონალებით დაკომპლექტებული გუნდის მიერ კეთდება. შედეგები განიხილება ჯგუფის მენეჯმენტის მიერ ყოველკვარტალურად.

- ▶ ჯგუფის წარმატება დამოკიდებულია მის უნარზე მიიზიდოს და შეინარჩუნოს პროფესიონალი ფარმაცევტები. თუ ჩვენ ვერ შევძლებთ წარმატებით შევასრულოთ ეს ფუნქცია, ჯგუფის განვითარება, შეთავაზებული სერვისების ხარისხი და რეპუტაცია საფრთხის წინაშე იქნება. სწორედ ამიტომ, ჩვენთვის პრიორიტეტულია ეს საკითხი და ჯგუფი ბევრ რესურსსა და ენერგიას ხარჯავს ამ მიმართულებით, რაც გამოიხატება კონკურენტუნარიან ბონუსებსა და სხვა სარგებელში, რომელსაც ჩვენს თანამშრომლებს ვთავაზობთ. ამ მხრივ, დამატებით რისკს წარმოადგენს ფარმაცევტების დეფიციტი შრომით ბაზარზე, რის გამოც კადრების გადინების მატების შემთხვევაში ჯგუფმა შესაძლოა გასწიოს დიდი ხარჯები კადრების მოსაძიებლად. ყოველივე ამის შედეგად, კვალიფიკაციური კადრების ნაკლებობამ შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედებს საოპერაციო საქმიანობასა და ფინანსურ შედეგებზე. ჯგუფის მიზანია წახალისოს თანამშრომელთა ჩართულობა ინფორმაციის მუდმივი გაზიარების უზრუნველყოფის გზით, რაც მოიცავს კორპორატიული კულტურის, ჯგუფის სტრატეგიის და მაჩვენებლების, ამ უკანასკნელთან დაკავშირებული რისკების, ფინანსური და ეკონომიკური ფაქტორების და ჯგუფის პოლიტიკების და პროცედურების შესახებ ინფორმაციას.
- ჯგუფს აქვს ინფორმაციული ტექნოლოგიებისა და საოპერაციო რისკი. კიბერ-თავდასხმებმა და თავდაცვის სისტემების დარღვევამ შესაძლოა მნიშვნელოვანი და კონფიდენციალური მონაცემების დაკარგვა გამოიწვიოს და/ან ეს ინფორმაცია მესამე პირის ხელში მოხვდეს. ამ რისკების მინიმიზაციის მიზნით, 2018 წელს, კომპანიამ დააარსა კორპორატიული უსაფრთხოების დეპარტამენტი და ის მაღალკვალიფიციური კადრებით დააკომპლექტა.
- ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობასა და ფულადი ნაკადების მოძრაობაზე მოქმედებს სავალუტო კურსების მერყეობა. ჯგუფის ძირითადი გარიგებები ლარში ხორციელდება და სავალუტო რისკი ძირითადად აშშ დოლარსა და ევროსთან მიმართებაში აქვს. ჯგუფის სავალუტო რისკს ძირითადად განაპირობებს სავალუტო რისკი. კერძოდ, ჯგუფის კრედიტორული დავალიანებები აშშ დოლარში და ევროში არის გამოხატული. ამავე დროს, ჯგუფის ფინანსური აქტივები ძირითადად გამოხატულია ლარში. ჯგუფი რეგულარულად ახორციელებს ღია სავალუტო რისკის შეფასებასა და გაცვლითი კურსების ცვლილებების შედეგად შესაძლო ზარალის ანალიზს. ამჟამად, ჯგუფის ჰეჯირების ძირითად ინსტრუმენტს წარმოადგენს პროდუქციაზე კურსის ცვლილების შესაბამისად ფასების დაწესება.

გამოყენებული პოლიტიკის აღწერა

კომპანიაში დანერგილია და გამოიყენება სხვადასხვა პოლიტიკა რომელზეც ამ ანგარიშში იყო საუბარი.

აქტიურად გამოიყენება აგრეთვე გარემოს დაცვისა და სოციალური საკითხების პოლიტიკა, რომლის მიზანია გარემოზე მავნედ ზემოქმედების რისკის მნიშვნელოვნად შემცირება.

ჯგუფში დანერგილია ე.წ. მამხილებელი (whistleblowing) და ანტიკორუფციული პოლიტიკა, რომლის მიზანია კორუფციის რისკების მინიმუმამდე შემცირება. მამხილებელი პოლიტიკის ფარგლებში თანამშრომელს აქვს საშუალება ანონიმურად დასვას საკითხი ნებისმიერ ბიზნესპროცესის გამართულობასა და სამართლიანობაზე. თითოეული შემთხვევა დეტალურად განიხილება და დირექტორთა საბჭოს მიხედვით, ეს პოლიტიკა ეფექტურადაა დანერგილი კომპანიაში.

ჩვენ ვაცნობიერებთ ადამიანის უფლებათა ფუნდამენტურ მნიშვნელობას. ჩვენი კორპორატიული პოლიტიკის მიხედვით ყველა თანამშრომელს უწევს სამართლიან და თანასწორ გარემოში მუშაობა და ეს პრინციპი ყველა რგოლში დაცულია.

მშობელი კომპანიის რისკის მართვის დეპარტამენტი მნიშვნელოვან როლს თამაშობდა რისკის მართვის პოლიტიკის შემუშავებაში მთელს კომპანიაში.

ჩვენ ასევე შევიმუშავეთ კონფლიქტების ავტორიზაციის პოლიტიკა, რომლის მიხედვითაც ჩვენ ვაფასებთ ნებისმიერ პოტენციურ ინტერესთა კონფლიქტს კომპანიის მასშტაბით და ვებმარებით დირექტორთა საბჭოს მსგავსი საკითხების მონიტორინგსა და კონფლიქტის დაშვებადობის განსაზღვრაში.

თორნიკე ნიკოლაიშვილი

გენერალური დირექტორი

17 აპრილი, 2025

ჩვენ ასევე შევიმუშავეთ კონფლიქტების ავტორიზაციის პოლიტიკა, რომლის მიხედვითაც ჩვენ ვაფასებთ ნებისმიერ პოტენციურ ინტერესთა კონფლიქტს კომპანიის მასშტაბით და ვეხმარებით დირექტორთა საბჭოს მსგავსი საკითხების მონიტორინგსა და კონფლიქტის დაშვებადობის განსაზღვრაში.

თორნიკე ნიკოლაიშვილი

გენერალური დირექტორი

17 აპრილი 2025

ა.გ.