

**Qualified Credit Institution Microfinance Organization
Rico Express LLC**

Financial statements

*Year ended 31 December 2023
together with independent auditor's report*

Contents

Independent auditor’s report

- Statement of financial position 1
- Statement of comprehensive income.....2
- Statement of changes in equity3
- Statement of cash flows4

Notes to the financial statements

- 1. Principal activities.....5
- 2. Basis of preparation5
- 3. Material accounting policy information.....6
- 4. Significant accounting judgments and estimates 11
- 5. Cash and cash equivalents and amounts due from credit institutions 12
- 6. Derivative financial instruments 12
- 7. Loans to customers 13
- 8. Leases 15
- 9. Property and equipment 16
- 10. Income tax..... 17
- 11. Other assets..... 19
- 12. Promissory notes issued 19
- 13. Borrowed funds 19
- 14. Debt securities issued 20
- 15. Other liabilities..... 20
- 16. Equity 20
- 17. Commitments and contingencies..... 20
- 18. Commission income from money transfers and commission expenses 21
- 19. Gain from sale of repossessed gold and other income 21
- 20. Other general and administrative expenses..... 21
- 21. Risk management 22
- 22. Maturity analysis of assets and liabilities 31
- 23. Fair value measurements 31
- 24. Related party disclosures 33
- 25. Capital management 35
- 26. Changes in liabilities arising from financing activities and other non-cash movements 36
- 27. Subsequent events..... 36



შპს იუაი
საკართველო, 0105, თბილისი
კოტე აფხაზის ქუჩა 44
ტელ: +995 (32) 215 8811
www.ey.com/ge
www.facebook.com/EYGeorgia

EY LLC
44 Kote Abkhazi street
Tbilisi, 0105, Georgia
Tel: +995 (32) 215 8811
www.ey.com/ge
www.facebook.com/EYGeorgia

Independent auditor's report

To the Shareholder and Supervisory Board of Qualified Credit Institution MFO Rico Express LLC

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Qualified Credit Institution MFO Rico Express LLC (hereinafter, the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2023, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2023 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' (IESBA) International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Georgia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying financial statements.



Building a better
working world

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<i>Measurement of expected credit losses on loans to customers</i>	
<p>Assessment of expected credit losses ("ECL") on loans to customers based on the requirements of IFRS 9 Financial Instruments ("IFRS 9") is a key area of management's judgment.</p> <p>The assessment of events that cause a significant increase in credit risk or credit impairment, the determination of probability of default and loss given default involve significant professional judgment and use of assumptions.</p> <p>The calculation of ECL involves the use of estimation methods with unobservable inputs, including the determination of the probability of default, the exposure at default and loss given default on the basis of available historical data, adjusted for forecast information, including forecast macroeconomic parameters.</p> <p>The use of different models and assumptions can lead to significantly different estimates of ECL on loans to customers. In particular, ECLs are sensitive to existence and valuation of underlying collateral represented by gold. Due to the significance of the carrying amount of loans to customers for the Company's financial position, as well as the complexities and judgments associated with the assessment of the ECL, we considered this area one of the key audit matters.</p> <p>Information on ECL is disclosed in Notes 4, 7 and 21 to the financial statements.</p>	<p>We evaluated the methodology developed by the Company for calculating ECL on loans to customers.</p> <p>We tested controls over accounting for overdue loans.</p> <p>We evaluated ECL measurement inputs to which the model is most sensitive. We focused our procedures on existence and measurement of gold collateral on lombard loans. We attended annual collateral stock take and, on a sample basis, tested existence and physical characteristics of gold collateral. We assessed competence and objectivity of management's expert involved in evaluation of physical characteristics of gold collateral. We analysed the collateral database by searching for collaterals valued abnormally high or low as compared to gross carrying value of the respective loans.</p> <p>We evaluated forecasted economic scenarios used in ECL estimation for inputs such as foreign exchange rates and gold prices.</p> <p>We recalculated ECL as at 31 December 2023.</p> <p>We also evaluated the disclosures in the notes to the financial statements related to ECL on loans to customers.</p>

Recognition of interest and commission income

Interest income on loans to customers and commission income from money transfers represent major revenue streams for the Company. Company's revenue processes rely on both IT and manual inputs and controls.

Significance of these revenue streams and risks of material misstatements arising from human or IT errors or manipulation within respective revenue recognition processes make the recognition of interest and commission income one of the key audit matters.

Information related to revenue recognition is disclosed in Notes 3 and 18 to the financial statements.

We analysed revenue recognition policies.

We assessed the design and implementation and tested the operating effectiveness of the internal controls over interest income, including manual controls over calculation inputs (such as currency and nominal value of the loan) as well as automated controls over interest income calculation and recognition.

We recalculated interest income with reference to average gross carrying values by type of loan product and their respective weighted average interest rates and compared it to interest income recognized in the books for the year ended 31 December 2023.

On a sample basis, we traced commission income from money transfers recognized in the accounting records to respective supporting documentation.

We obtained external confirmations from selected money transfer systems and reconciled the amounts of revenue for the period reported in those confirmation to accounting records.

We also assessed Company's disclosures on commission and interest income.



Other information included in the Company's 2023 Management Report

Other information consists of the information included in the Company's 2023 Management Report, other than the financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management Report and we do not express any form of assurance conclusion thereon in our report on the audit of the financial statements.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management and the Supervisory Board for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Supervisory Board regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Supervisory Board with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with the Supervisory Board, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



Report in accordance with the requirements of Article 7, paragraph 10 of the Georgian Law on Accounting, Reporting and Auditing

In our opinion, based on the work undertaken in the course of the audit:

- ▶ The information given in the Management Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- ▶ The Management Report includes the information required by Article 7 of the Georgian Law on Accounting, Reporting and Auditing and complies with respective regulatory normative acts.

The partner in charge of the audit resulting in this independent auditor's report is Anvar Azamov.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal stroke and a vertical stroke.

Dmytro Iurglevych (SARAS-A-644274)

On behalf of EY LLC (SARAS-F-855308)

14 May 2024

Tbilisi, Georgia

Statement of financial position**As of 31 December 2023***(Thousands of Georgian Lari)*

	Notes	2023	2022
Assets			
Cash and cash equivalents	5	54,961	109,530
Amounts due from credit institutions	5	46,207	–
Derivative financial assets	6	642	825
Loans to customers	7	467,716	425,849
Right-of-use assets	8	5,290	5,667
Property and equipment	9	16,127	16,340
Intangible assets		831	475
Other assets	11	18,111	16,511
Total assets		609,885	575,197
Liabilities			
Promissory notes issued	12	100,937	115,263
Current income tax liabilities		2,900	2,093
Borrowed funds	13	42,189	132,944
Debt securities issued	14	129,693	–
Lease liabilities	8	4,644	5,039
Deferred income tax liability	10	3,991	4,081
Other liabilities	15	10,279	15,233
Total liabilities		294,633	274,653
Equity			
Charter capital	16	1,584	1,584
Retained earnings		313,668	298,960
Total equity		315,252	300,544
Total equity and liabilities		609,885	575,197

Signed and authorized for release on 14 May 2024

Tamar Gogdze

Executive Director

Giorgi Naroushvili

Financial Director

The accompanying notes on pages 5 to 36 are an integral part of these financial statements

Statement of comprehensive income**For the year ended 31 December 2023***(Thousands of Georgian Lari)*

	Notes	2023	2022
Interest income calculated using effective interest rate method			
Loans to customers		95,015	86,172
Cash and cash equivalents and amounts due from credit institutions		6,144	584
		101,159	86,756
Interest expense			
Debt securities issued		(10,319)	-
Borrowed funds		(7,315)	(12,105)
Promissory notes		(6,466)	(6,741)
Lease liabilities		(497)	(596)
		(24,597)	(19,442)
Net interest income		76,562	67,314
Expected credit loss reversal/(charge)	7	2,411	(3,016)
Net interest income after credit loss movement		78,973	64,298
Commission income from money transfers	18	8,230	9,528
Commission expenses	18	(1,353)	(1,047)
Foreign exchange gains/(losses):			
– Currency trading		17,794	32,160
– Translation differences		1,479	3,549
– Foreign currency derivatives		(7,995)	(19,189)
Gain from sale of repossessed gold and other income	19	618	258
Non-interest income		18,773	25,259
Personnel expenses		(22,139)	(16,915)
Depreciation and amortization	8, 9	(4,850)	(4,460)
Other general and administrative expenses	20	(7,319)	(5,626)
Non-interest expense		(34,308)	(27,001)
Profit before income tax expense		63,438	62,556
Income tax expense	10	(13,668)	(10,154)
Profit for the year		49,770	52,402
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the year		49,770	52,402

The accompanying notes on pages 5 to 36 are an integral part of these financial statements

Statement of changes in equity**For the year ended 31 December 2023***(Thousands of Georgian Lari)*

		Retained earnings	Total
1 January 2022	1,584	248,724	250,308
Profit for the year		52,402	52,402
Total comprehensive income for the year		52,402	52,402
Dividends declared (Note 16)	-	(2,166)	(2,166)
31 December 2022	1,584	298,960	300,544
Profit for the year		49,770	49,770
Total comprehensive income for the year		49,770	49,770
Dividends declared (Note 16)		(35,062)	(35,062)
31 December 2023	1,584	313,668	315,252

The accompanying notes on pages 5 to 36 are an integral part of these financial statements

Statement of cash flows**For the year ended 31 December 2023***(Thousands of Georgian Lari)*

	Note	2023	2022
Cash flows from operating activities			
Interest received		94,053	86,034
Interest paid		(24,854)	(19,431)
Proceeds from sale of repossessed collateral		26,215	24,060
Receipts from trading in foreign currency and foreign currency derivatives, net		10,260	11,787
Commissions received from money transfers		8,230	9,529
Other income received		553	258
Personnel expenses paid		(20,715)	(15,797)
Other operating expenses paid		(4,501)	(6,954)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities		89,241	89,486
Change in operating assets and liabilities			
Loans to customers		(61,127)	(88,712)
Other assets		(2,243)	7,186
Other liabilities		(4,954)	9,925
Net cash flows from operating activities before income tax		20,917	17,885
Income tax paid		(12,951)	(7,922)
Net cash from operating activities		7,966	9,963
Cash flows used in investing activities			
Net (placement) withdrawal from bank deposits		(46,207)	1,549
Purchase of property and equipment		(2,859)	(4,398)
Proceeds from sale of property and equipment		27	3
Net cash used in investing activities		(49,039)	(2,846)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from borrowed funds	26	160,200	164,000
Proceeds from debt securities issued	26	129,326	-
Repayment of borrowed funds	26	(250,656)	(126,668)
Repayment of lease liabilities	8	(2,544)	(2,256)
Net promissory notes issued (repaid)	26	(13,416)	6,385
Dividends paid	16	(35,062)	(2,166)
Net cash from financing activities		(12,152)	39,295
Effect of exchange rates changes on cash and cash equivalents		(1,344)	(6,805)
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents		(54,569)	39,607
Cash and cash equivalents, beginning of the year		109,530	69,923
Cash and cash equivalents, ending of the year	5	54,961	109,530

The accompanying notes on pages 5 to 36 are an integral part of these financial statements

(Thousands of Georgian Lari)

1. Principal activities

Qualified Credit Institution MFO Rico Express LLC (the “Company”, registration ID: 205034639) was established as limited liability company on 1 July 2004 under the laws of Georgia.

On 11 April 2007 the Company was registered as microfinance organization by the National Bank of Georgia (“NBG”) with the registration number #80407. On 26 June 2013 the Company obtained status of qualified credit institution from the NBG.

Legal address of the Company is 70 Chavchavadze ave, Tbilisi, Georgia.

The Company’s main activities are issuance of small and medium-sized loans to individuals collateralized by immovable and movable property (mostly precious metals and real estate), currency dealing and money transfers.

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, Mrs Dali Urushadze was the sole owner of the Company.

Business environment

The Company’s operations are located in Georgia. The Company is exposed to the economic and financial markets of Georgia which display characteristics of an emerging market. The legal, tax and regulatory frameworks continue development, but are subject to varying interpretations and frequent changes which together with other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities operating in Georgia. The financial statements reflect management’s assessment of the impact of Georgian business environment on the operations and the financial position of the Company. The future business environment may differ from management’s assessment.

As a result of the Russia’s invasion to Ukraine, many leading countries and economic unions have announced severe economic sanctions on Russia, including Russian banks, other entities and individuals. Since the start of the war, there has been a significant volatility of the Russian ruble against foreign currencies, as well as significant loss of value on the securities markets in Russia and of Russian companies listed in other markets. The situation is still unfolding, but it has already resulted in a humanitarian crisis and huge economic losses in Ukraine, Russia and the rest of the world. Ukraine and Russia are important trade partners of Georgia. The war has had a significant impact on the Georgian economy; remittances from Russian and Ukrainian citizens relocated to Georgia contributed to significant appreciation of Georgian Lari against foreign currencies and towards 7.5% GDP growth over 2023 (2022: 11%). As the war is still waging, it is impossible to reliably assess the ultimate impact this may have on the Company’s business as there is uncertainty over the magnitude of the impact on the economy in general. The Company’s management is monitoring the economic situation in the current environment.

2. Basis of preparation

General

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”).

The financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the accounting policies below. Derivative financial instruments have been measured at fair value.

The Company’s functional and presentation currency is the Georgian Lari (GEL). These financial statements are presented in thousands of Georgian Lari (GEL) unless otherwise indicated.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material accounting policy information

Changes in accounting policies

The following standards/interpretations relevant to the Company's activities that became effective in 2023 had no impact on the Company's financial position or results of operations:

- ▶ Disclosure of Accounting Policies – Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statements 2

The amendment's aim is to help entities provide accounting policy disclosures that are more useful by replacing the requirement for entities to disclose their 'significant' accounting policies with a requirement to disclose their 'material' accounting policies and adding guidance on how entities apply the concept of materiality in making decisions about accounting policy disclosures.

The Company assessed the impact of the amendment, which has an impact on the disclosures of accounting policies, but did not have an impact on measurement, recognition, and presentation of the Company's financial statements.

The Company revised its disclosure of accounting policies as presented in this note. The revised material accounting policy information focuses on how the Company has applied the requirements of the IFRSs to its own circumstances and includes largely items where the Company chose an accounting policy from one or more options permitted by IFRSs, items subject to significant judgments or estimates, and excludes information that only duplicates or summarizes the requirements of IFRSs, as well as accounting policies about immaterial matters.

- ▶ IFRS 17 Insurance Contracts

IFRS 17 is effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2023. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e., life, non-life, direct insurance, and re-insurance), regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. A few scope exceptions will apply.

The Company evaluated insurance risks associated with its contracts, taking into consideration the scope exclusions for certain products, and concluded that IFRS 17 does not have a material impact on the financial statements for the year ended 31 December 2023.

- ▶ Definition of Accounting estimates – Amendments to IAS 8,
- ▶ Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction – Amendments to IAS 12
- ▶ International Tax Reform – Pillar two model Rules – Amendments to IAS 12.

Fair value measurement

The Company measures financial instruments, such as derivatives, at fair value at each balance sheet date.

The Company uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs. All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- ▶ Level 1 – quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities.
- ▶ Level 2 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable.
- ▶ Level 3 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material accounting policy information (continued)

Fair value measurement (continued)

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, Company determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

Financial assets and liabilities

Initial recognition

Date of recognition

All regular way purchases and sales of financial assets are recognised on the settlement date i.e. the date that the purchased asset is delivered to the Company. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

Initial measurement

The classification of financial instruments at initial recognition depends on their contractual terms and the business model for managing the instruments. Financial instruments are initially measured at their fair value and, except in the case of financial assets and financial liabilities recorded at fair value through profit or loss (FVPL), transaction costs are added to, or subtracted from, this amount.

Measurement categories of financial assets and liabilities

The Company classifies all of its financial assets based on the business model for managing the assets and the asset's contractual terms, measured at either:

- ▶ Amortised cost;
- ▶ Fair value through other comprehensive income (FVOCI);
- ▶ FVPL.

The Company classifies and measures its derivative portfolio at FVPL. The Company may designate financial instruments at FVPL, if so doing eliminates or significantly reduces measurement or recognition inconsistencies.

Financial assets at amortized cost

The Company measures loans to customers and other financial investments at amortised cost if both of the following conditions are met:

- ▶ The financial asset is held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows;
- ▶ The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding (SPPI).

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents in the statement of financial position and statement of cash flows comprise cash at banks and on hand and short-term highly liquid deposits with a maturity of ninety days or less, that are readily convertible to a known amount of cash and subject to an insignificant risk of changes in value.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material accounting policy information (continued)

Derivative financial instruments

In the normal course of business, the Company enters into foreign currency cross currency swaps in the foreign exchange market. The counterparties are mostly local banks.

The fair values are estimated based on pricing models that take into account the current market and contractual prices of the underlying instruments and other factors, including the counterparty's and Company's own credit risk. Derivatives are carried as assets when their fair value is positive and as liabilities when it is negative. Gains and losses resulting from these instruments are included in the statement of profit or loss within net gains/(losses) from foreign currencies.

Although the Company has derivative instruments for risk hedging purposes, these instruments do not qualify for hedge accounting.

Borrowed funds, debt securities issued and issued promissory notes

Issued financial instruments or their components are classified as liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Company having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity instruments. Such instruments include debt securities issued, promissory notes issued and borrowed funds. After initial recognition, borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in profit or loss when the borrowings are derecognised as well as through the amortisation process.

Derecognition of financial assets and liabilities

Financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in profit or loss.

Write-off

Financial assets are written off either partially or in their entirety only when the Company has stopped pursuing the recovery. Lombard loans together with the associated allowance are usually written off and the collateral is repossessed when the respective loan becomes overdue for more than 60–90 days. Non-performing mortgage loans are written-off when collateral recovery procedures are completed or no further cash inflows are expected from the borrower or collateral, which may take up to 2 years. If the amount to be written off is greater than the accumulated loss allowance, the difference is first treated as an addition to the allowance that is then applied against the gross carrying amount. Any subsequent recoveries are credited to credit loss expense. A write-off constitutes a derecognition event.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material accounting policy information (continued)

Leases

Company as a lessee

The Company applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Company recognises lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

In calculating the present value of lease payments, the Company uses the incremental borrowing rate at the lease commencement date as the interest rate implicit in the lease is normally not readily determinable.

Short-term leases and leases of low value assets

The Company applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to certain leases of assets that are considered of low value (i.e., below GEL 15 thousand). Lease payments on short-term leases and leases of low value assets are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

Precious metals

Gold and other precious metals received as repossessed collateral in settlement of loans from non-performing borrowers are initially recorded cost which equals net carrying value of the extinguished loan at repossession date. Subsequently it is measured at fair value determined at Bloomberg bid prices less expected melting costs. Changes in the fair value after initial recognition and gains/losses from disposal of gold bullions are recorded within other income. As sales of precious metals and other repossessed collateral are incidental to the main revenue-generating activities of the Company, the Company presents the results of such transactions by netting any income with related expenses arising on the same transaction.

Property and equipment

Property and equipment are carried at cost, excluding the costs of day-to-day servicing, less accumulated depreciation and any accumulated impairment.

Depreciation of an asset begins when it is available for use. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

	<u>Years</u>
Buildings	20-25
Computers and communication	5
Office equipment	5
Vehicles	5
Other	5

Leasehold improvements are depreciated over lower of their useful life and respective lease term.

The asset's residual values, useful lives and methods are reviewed, and adjusted as appropriate, at each financial year-end. Land is not depreciated.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of accounting policies (continued)

Recognition of income and expenses

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the revenue can be reliably measured.

Interest and similar income and expense

The Company calculates interest revenue on debt financial assets measured at amortized cost or at FVOCI by applying the EIR to the gross carrying amount of financial assets other than credit-impaired assets. EIR is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. The calculation takes into account all contractual terms of the financial instrument (for example, prepayment options) and includes any fees or incremental costs that are directly attributable to the instrument and are an integral part of the effective interest rate, but not future credit losses. The carrying amount of the financial asset or financial liability is adjusted if the Company revises its estimates of payments or receipts. The adjusted carrying amount is calculated based on the original effective interest rate and the change in carrying amount is recorded as interest revenue or expense.

When a financial asset becomes credit-impaired, the Company calculates interest revenue by applying the effective interest rate to the net amortised cost of the financial asset. If the financial assets cures and is no longer credit-impaired, the Company reverts to calculating interest revenue on a gross basis.

Fee and commission income

The Company earns fee and commission from money transfers that are recognised on completion of the underlying transaction. Each operation is treated as a separate performance obligation. Settlement of accrued income usually occurs either concurrently with the underlying transaction or within up to 30 days from the transaction date.

Foreign currency translation

The financial statements are presented in Georgian Lari, which is the Company's functional and presentation currency. Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency, converted at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the reporting date. Gains and losses resulting from the translation of foreign currency transactions are recognised in the statement of profit or loss as gains less losses from foreign currencies – translation differences.

Differences between the contractual exchange rate of a transaction in a foreign currency and the National Bank of Georgia exchange rate on the date of the transaction are included in Net gains/losses from foreign currencies.

As at 31 December 2023, USD/GEL exchange rate was 2.6894 (31 December 2022: 2.702).

Segment reporting

Chief operating decision maker evaluates the Company as a single operating segment, based on its reported IFRS results. Majority of the Company's income and assets are located in Georgia. There was no single external counterparty amounting to more than 10% of Company's revenue for 2023 or 2022.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Summary of accounting policies (continued)

Standards issued but not yet effective

The new and amended standards and interpretations that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Company's financial statements are disclosed below. The Company intends to adopt these new and amended standards and interpretations, if applicable, when they become effective:

- ▶ Amendments to IFRS 16: Lease Liability in a Sale and leaseback;
- ▶ Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current;
- ▶ Supplier Finance Arrangements – Amendments to IAS 7 and IFRS 7.

The amendments listed above become effective from 1 January 2024. The Company does not expect material impact on its financial statements from adopting these amendments.

4. Significant accounting judgments and estimates

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses.

Estimation uncertainty

In the process of applying the Company's accounting policies, management made estimates in determining the amounts recognised in the financial statements. The most significant use of estimates are as follows:

Allowance for expected credit losses

The measurement of expected credit losses on loans to customers under IFRS 9 requires judgement, in particular, the estimation of the amount and timing of future cash flows and collateral values when determining expected credit losses and the assessment of a significant increase in credit risk. These estimates are driven by a number of factors, changes in which can result in different levels of allowances. The Company's ECL calculations are outputs of complex models with a number of underlying assumptions regarding the choice of variable inputs and their interdependencies. Elements of the ECL models that are considered accounting judgements and estimates include:

- ▶ The Company's criteria for assessing if there has been a significant increase in credit risk and so allowances for financial assets should be measured on a lifetime ECL basis and the qualitative assessment;
- ▶ The segmentation of financial assets when their ECL is assessed on a collective basis;
- ▶ Development of ECL models, including the various formulae and the choice of inputs;
- ▶ Determination of associations between macroeconomic scenarios and economic inputs, such as foreign exchange rates and gold commodity prices, and the effect on PDs and LGDs;
- ▶ Selection of forward-looking macroeconomic scenarios and their probability weightings, to derive the economic inputs into the ECL models.

The amount of expected credit losses in relation to loans to customers recognized in the statement of financial position at 31 December 2023 was 1,517 (2022: 4,050). ECL reversal in 2023 is mostly attributable to increase in gold prices, which positively affected collateral values for the lombard portfolio and resulting LGD. More details are provided in Notes 7 and 21.

(Thousands of Georgian Lari)

4. Significant accounting judgments and estimates (continued)**Estimation uncertainty (continued)***Leases – determining the lease term of contracts with renewal and termination options*

The Company determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised. The Company did not recognize lease liability for the portion of lease payments subject to termination option in periods over 5–10 years (depending on the nature of the underlying assets), which represents a significant judgment. Lease payments subject to termination options expected to be exercised and in respect of which no lease liability was recognized amounted to GEL 7,400 as at 31 December 2023 (2022: GEL 10,564).

5. Cash and cash equivalents and amounts due from credit institutions

Cash and cash equivalents comprise:

	2023	2022
Cash on hand	45,015	50,948
Current accounts with other credit institutions	9,946	58,582
	54,961	109,530

As at 31 December 2023, GEL 8,300 or 83% (2022: GEL 58,376 or 99%) of current accounts with other credit institutions is placed within two (2022: three) Georgian banks that have rating BB Fitch (2022: BB– (Fitch)).

As at 31 December 2023, amounts due from credit institutions include GEL 19,252 term deposits denominated in GEL, placed in a Georgian bank with B+ (Fitch) rating and GEL 26,955 term deposits denominated in USD, placed in a Georgian Bank without external rating.

Expected credit losses on cash equivalents and amounts due from credit institutions are insignificant and there were no significant movements in ECL during the period. No significant increase in credit risk occurred on current accounts with other credit institution and amounts due from credit institutions since origination.

6. Derivative financial instruments

The Company enters into derivative financial instruments to mitigate currency risk. The table below shows the fair values of derivative financial instruments as at 31 December 2023 and 2022, recorded as assets or liabilities, together with their notional amounts. The notional amount, recorded gross, is the amount of a derivative's underlying asset and is the basis upon which changes in the value of derivatives are measured. The notional amounts indicate volume of transactions outstanding at the year end and are not indicative of the credit risk.

	31 December 2023			31 December 2022		
	Notional amount	Fair values		Notional amount	Fair values	
		Asset	Liability		Asset	Liability
Foreign exchange contracts						
Cross-currency swaps – domestic	76,708	642	–	147,888	825	–

Cross-currency swaps are contractual agreements between two parties to exchange movements in foreign currency rates based on specified notional amounts.

*(Thousands of Georgian Lari)***7. Loans to customers**

The Company issues small and medium-sized loans to individuals: mortgage loans secured by real estate, and Lombard loans secured by precious metals (mostly gold) and jewellery.

Lombard loans are issued normally from one month to one year period, with an option to roll-over at the mutual agreement of the borrower and the Company.

Loans to customers comprise:

	2023	2022
Lombard loans	459,522	416,441
Mortgage loans	9,711	13,458
Gross loans to customers	469,233	429,899
Less: expected credit losses	(1,517)	(4,050)
Loans to customers	467,716	425,849

Expected credit losses on loans to customers

An analysis of changes in ECL in relation to loans to customers during the year ended 31 December 2023 is as follows:

Lombard loans	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
ECL as at 1 January 2023	2,936	146	881	3,963
New assets originated or purchased	737	–	–	737
Assets repaid	(627)	(15)	(227)	(869)
Transfers to Stage 1	25	(24)	(1)	–
Transfers to Stage 2	(15)	15	–	–
Transfers to Stage 3	(98)	–	98	–
Foreign exchange, change in models and inputs and other movements	(1,654)	(86)	(644)	(2,384)
At 31 December 2023	1,304	36	107	1,447
Mortgage loans				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
ECL as at 1 January 2023	31	–	56	87
New assets originated or purchased	1	–	–	1
Assets repaid	(1)	–	–	(1)
Transfers to stage 1	4	(4)	–	–
Transfers to stage 3	(12)	(17)	29	–
Amounts written off	–	–	(49)	(49)
Foreign exchange, change in models and inputs and other movements	(5)	21	16	32
At 31 December 2023	18	–	52	70

*(Thousands of Georgian Lari)***7. Loans to customers (continued)****Expected credit losses on loans to customers (continued)**

An analysis of changes in the ECL in relation to loans to customers during the year ended 31 December 2022 is as follows:

Lombard loans	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
ECL as at 1 January 2022	255	22	591	868
New assets originated or purchased	4,097	–	–	4,097
Assets repaid	(3,408)	(21)	–	(3,429)
Transfers to Stage 1	490	(3)	(487)	–
Transfers to Stage 2	–	118	(118)	–
Transfers to Stage 3	–	(5)	5	–
Foreign exchange, change in models and inputs and other movements	1,502	35	890	2,427
At 31 December 2022	2,936	146	881	3,963
Mortgage loans	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
ECL as at 1 January 2022	124	33	9	166
New assets originated or purchased	1	–	–	1
Assets repaid	(1)	(16)	–	(17)
Amounts written off	–	–	(71)	(71)
Foreign exchange, change in models and inputs and other movements	(93)	(17)	118	8
At 31 December 2022	31	–	56	87

The significant changes in the gross carrying amount of the loan portfolio that contributed to the changes in ECL in 2023 and 2022 were:

- ▶ Increase of Stage 1 Lombard loan portfolio as the result of issuance of the new loans;
- ▶ Decrease in Stage 1 mortgage loan portfolio through scheduled and early repayments.
- ▶ Write-offs of non-performing Stage 3 mortgage loans of GEL 49 (2022: GEL 71).

Collateral and other credit enhancements

The amount and type of collateral required depends on an assessment of the credit risk of the counterparty. Guidelines are implemented regarding the acceptability of types of collateral and valuation parameters.

The main types of collateral obtained are as follows:

- ▶ Precious metals;
- ▶ Real estate.

Management monitors the market value of collateral, requests additional collateral in accordance with the underlying agreement, and monitors the market value of collateral obtained during its review of the adequacy of the expected credit losses.

As at 31 December 2023, fair value of precious metals held as collateral under Lombard loans was equal to GEL 489,841 (2022: GEL 399,437), of which GEL 4,143 (2022: GEL 1,333) was held in relation to credit-impaired loans.

(Thousands of Georgian Lari)

7. Loans to customers (continued)**Collateral and other credit enhancements (continued)**

In absence of collateral, expected credit loss in respect of credit-impaired mortgage loans would have been higher by GEL 98 (2022: GEL 17). For the loans with gross carrying value of GEL 231,985 (2022: GEL 126,436) no ECL has been recognized because of the collateral.

In 2023, the Company repossessed collateral in form of precious metals amounting to GEL 30,986 (2022: GEL 18,742). The Company recognizes repossessed collateral as an asset in its statement of financial position, as it determines that it controls the repossessed assets, which represents a significant judgment. The Company's policy is to dispose the repossessed collateral in orderly fashion, which is achieved through either sale at the Company's own shops or by bulk sales on international market (which usually requires prior refinery), depending on the nature of the asset.

In normal course of business, the Company pledges the loans issued under its borrowings. As at 31 December 2023, carrying value of loans pledged as collateral under Company's borrowings amounted to GEL 53,200 (2022: GEL 152,002) and Debt securities issued are secured by loans to customer with carrying value of GEL 169,000 (2022: nil) (Note 13 and Note 14).

8. Leases

The Company is a lessee in a number of lease arrangements for buildings that are used by the Company as retail outlets. The agreements are mostly denominated in GEL and USD and have contractual terms from 1 to 10 years, usually subject to termination options at predetermined notice period. The terms of the arrangements usually provide for fixed payments only and do not contain any types of variable payments.

The movements in right-of-use assets were as follows:

	Right-of-use assets (buildings)
As at 1 January 2022	6,829
Additions	699
Depreciation expense	(1,861)
As at 31 December 2022	5,667
Additions	1,660
Depreciation expense	(2,037)
As at 31 December 2023	5,290

The movements in lease liabilities were as follows:

	Lease liabilities
As at 1 January 2022	7,014
Additions	699
Interest expense	596
Payments	(2,852)
Foreign exchange	(418)
As at 31 December 2022	5,039
Additions	1,551
Interest expense	497
Payments	(2,742)
Foreign exchange	299
As at 31 December 2023	4,644

The Company had total cash outflow for leases of GEL 2,927 (2022: GEL 2,965) from which outflows for low value item and short-term leases amounted to GEL 185 (2022: GEL 113).

*(Thousands of Georgian Lari)***8. Leases (continued)**

As of 31 December the Company's future cash flows on its lease arrangements comprised the following:

	2023	2022
Not later than 1 year	2,245	2,587
1 year to 2 year	1,780	2,053
2 year to 3 year	640	1,527
3 year to 4 year	213	517
4 year to 5 year	352	135
Later than 5 years	478	93
	5,708	6,912

9. Property and equipment

The movements in property and equipment were as follows:

	Land and buildings	Computers and communi- cation	Office equipment	Vehicles	Total
Cost					
31 December 2022	13,463	9,203	4,620	2,584	29,870
Additions	1,199	618	188	622	2,627
Disposals	-	-	-	(59)	(59)
31 December 2023	14,662	9,821	4,808	3,147	32,438
Accumulated depreciation and impairment					
31 December 2022	(4,059)	(5,505)	(2,474)	(1,492)	(13,530)
Depreciation charge	(573)	(1,232)	(650)	(358)	(2,813)
Disposals and write-offs	-	-	-	32	32
31 December 2023	(4,632)	(6,737)	(3,124)	(1,818)	(16,311)
Net book value					
31 December 2022	9,404	3,698	2,146	1,092	16,340
31 December 2023	10,030	3,084	1,684	1,329	16,127

(Thousands of Georgian Lari)

9. Property and equipment (continued)

	Land and buildings	Computers and communi- cation	Office equipment	Vehicles	Total
Cost					
31 December 2021	13,460	6,432	4,443	1,892	26,227
Additions	3	2,771	177	706	3,657
Disposals	-	-	-	(14)	(14)
31 December 2022	13,463	9,203	4,620	2,584	29,870
Accumulated depreciation and impairment					
31 December 2021	(3,515)	(4,352)	(1,820)	(1,256)	(10,943)
Depreciation charge	(544)	(1,153)	(654)	(248)	(2,599)
Disposals and write-offs	-	-	-	12	12
31 December 2022	(4,059)	(5,505)	(2,474)	(1,492)	(13,530)
Net book value					
31 December 2021	9,945	2,080	2,623	636	15,284
31 December 2022	9,404	3,698	2,146	1,092	16,340

The Company's buildings with the carrying value of GEL 697 (2022: GEL 731) are pledged as a collateral for the loans obtained from Georgian banks (Note 13).

10. Income tax

The corporate income tax expense comprises:

	2023	2022
Current tax charge	(13,758)	(8,838)
Deferred tax charge – origination and reversal of temporary differences	90	(1,316)
Income tax expense	(13,668)	(10,154)

The effective income tax rate differs from the statutory income tax rates. A reconciliation of the income tax expense based on statutory rates with actual is as follows:

	2023	2022
Profit before tax	63,438	62,556
Statutory tax rate	20%	15%
Theoretical income tax expense at the statutory rate	(12,688)	(9,383)
Tax exempt income	1,229	88
Non-deductible expenditures	(165)	(54)
Effect of change in income tax legislation	(2,044)	(805)
Income tax expense	(13,668)	(10,154)

(Thousands of Georgian Lari)

10. Income tax (continued)

In 2016, an amendment to the current corporate taxation model applicable to financial institutions, including banks and insurance businesses, became effective. The change implied a zero corporate tax rate on retained earnings and a 15% corporate tax rate on distributed earnings starting from 1 January 2023 (as amended in 2018). In December 2022, further amendments to the Georgian tax law in respect of corporate income tax for finance sector became enacted. The amendments became effective from 1 January 2023 and under the new regulation, corporate income tax is increased up to 20% for banks, credit unions, microfinance organizations (such as the Company) and lending entities. In addition, with effect from 2023, taxable interest income and deductible expected credit losses on loans to customers (ECL) are defined per IFRS, instead of the NBG regulations.

The change had an immediate impact on deferred tax asset and deferred tax liability balances attributable to previously recognised temporary differences arising from prior periods. As at 31 December 2022, deferred tax assets and liabilities balances have been remeasured, in line with the updated legislation. The change resulted in a material one-off deferred tax charge as previously the Bank recognised deferred taxes only to the extent they were expected to realise before 1 January 2023.

As at 31 December 2022, the Company determined that accumulated temporary differences related to gross carrying value of loans to customers would be taxed at 15% at transition, similarly to the transition rules applicable to temporary differences for ECL. Following a clarification from relevant authorities obtained subsequent to 2022 financial statements release date, the applicable tax rate for such differences was set at 20%, which did not have material effect on current tax charge for 2023.

Deferred tax assets and liabilities as of 31 December and their movements for the respective years comprise:

	1 January 2022	Origination and reversal of temporary differences In profit or loss	2022	Origination and reversal of temporary differences In profit or loss	2023
Tax effect of deductible temporary differences					
Intangible assets	8	(6)	2	(7)	(5)
Promissory notes issued	121	(14)	107	(102)	5
Derivative financial liabilities	54	(54)	-	-	-
Lease liability	1,052	(44)	1,008	(78)	930
Other liabilities	666	(437)	229	(49)	180
Other assets	612	-	612	(612)	-
Deferred tax asset	2,513	(555)	1,958	(848)	1,110
Unrecognized deferred tax asset	(612)	-	(612)	612	-
Deferred tax asset, net	1,901	(555)	1,346	(236)	1,110
Tax effect of taxable temporary differences					
Property and equipment	(88)	(852)	(940)	(1,944)	(2,884)
Loans to customers	(1,560)	379	(1,181)	1,181	-
Inventories	(2,275)	234	(2,042)	882	(1,160)
Right-of-use assets	(743)	(424)	(1,168)	111	(1,057)
Derivative financial assets	-	(96)	(96)	96	-
Deferred tax liability	(2,765)	(1,316)	(4,081)	90	(3,991)

Unrecognized deferred tax asset relates to a written-off receivable in respect of the which the Company does not consider probable to obtain documentary evidence supporting tax deduction prior to expiration of respective statutory deduction claim period.

(Thousands of Georgian Lari)

11. Other assets

Other assets comprise:

	2023	2022
Other financial assets		
Receivables from money transfer companies	10,640	5,039
	10,640	5,039
Other non-financial assets		
Gold bullions	2,677	8,344
Repossessed jewellery	3,271	1,860
Other	1,523	1,268
	7,471	11,472
Total other assets	18,111	16,511

Expected credit losses on receivables from money transfer companies are insignificant as at 31 December 2023 and 2022.

12. Promissory notes issued

As of 31 December 2023 and 2022, the Company had issued short-term (mainly 1 year) interest-bearing promissory notes denominated in GEL and USD:

Currencies	2023	2022
USD	80,857	90,941
GEL	20,080	24,322
	100,937	115,263

Interest rates on promissory notes range from 10% to 13% in GEL and from 3% to 5% in USD.

13. Borrowed funds

The Company's borrowed funds comprised of the following as at 31 December 2023 and 2022:

	2023	2022
Borrowings from local commercial banks	41,299	130,581
Borrowings from related party	890	2,363
	42,189	132,944

As at 31 December 2023, the Company obtained borrowings denominated in GEL from Georgian commercial banks with interest rates from 11.5% to 13.5% (2022: from 12% to 14%), both fixed rate and linked to the Tbilisi Interbank Rate (TIBR) and NBG refinancing rate, in total amount of GEL 41,299 (2022: 130,581).

The Company has GEL-denominated borrowing with an amount of GEL 890 (2022: GEL 2,363) from an entity controlled by key management personnel with fixed interest rate of 13.5% and maturity in September 2024.

As at 31 December 2023, the borrowings from local commercial banks with carrying value of GEL 41,284 (2022: GEL 98,200) are secured by loans to customer with carrying value of GEL 53,200 (2022: GEL 152,002) (Note 7).

The Company's buildings with the carrying value of GEL 697 (2022: GEL 731) are pledged as collateral for the loan obtained from a Georgian bank (Note 13).

As at 31 December 2022 a related party (entity controlled by key management personnel) provided buildings as collateral for GEL 12,000 loan obtained from a Georgian bank.

*(Thousands of Georgian Lari)***14. Debt securities issued**

The Company's debt securities issued comprised of the following as at 31 December 2023 and 2022:

	2023	2022
Issued bonds	129,693	-

In March 2023, the Company issued and listed on Georgian Stock Exchange 3 year GEL-denominated bonds with nominal value of GEL130,000 and coupon rate of TIBR+2%. The proceeds from issuance were applied to refinance existing borrowings of the Company from local commercial banks. As at 31 December 2023, debt securities issued are secured by loans to customer with carrying value of GEL 169,000.

15. Other liabilities

Other liabilities consisted of the following:

	2023	2022
Other financial liabilities		
Payables and security deposits related to money transfer activities	4,069	12,950
Prepayments for loans to customers	1,759	-
Promissory notes matured but not yet claimed by the customers	1,207	-
	7,035	12,950
Other non-financial liabilities		
Tax payables other than income tax	601	369
Other	2,643	1,914
	3,244	2,283
Total other liabilities	10,279	15,233

16. Equity

Charter capital represents the nominal amount of capital in the founding documentation of the Company and is subject to state registration. As at 31 December 2023 and 2022, charter capital of the Company amounted to GEL 1,584.

Dividends

In accordance with Georgian legislation the Company can distribute dividends from its annual or semi-annual profits.

In 2023, the Company declared and fully paid GEL 35,062 (2022: GEL 2,166) dividends to the shareholder.

17. Commitments and contingencies**Legal**

In the ordinary course of business, the Company is subject to legal actions and complaints. The Company was not part of any material litigation as at 31 December 2023 and 2022. Management believes that the ultimate liability, if any, arising from such actions or complaints will not have a material adverse effect on the financial condition or the results of future operations of the Company.

*(Thousands of Georgian Lari)***18. Commission income from money transfers and commission expenses**

Commission income from money transfers comprise:

	2023	2022
Inbound transfers	7,052	8,322
Outbound transfers	1,178	1,206
	8,230	9,528
Commission expenses	(1,353)	(1,047)
Net commission income	6,877	8,481

Main geographies for inbound transfers include Russia, Germany and Italy.

Commission expenses amounting to GEL 1,353 (2022: 1,047) represent commission paid to a related party for money transfers made by customers to the Company via payment terminals.

19. Gain from sale of repossessed gold and other income

Gain from sale of repossessed gold and other income comprises:

	2023	2022
Gain from sale and revaluation of repossessed gold	265	198
Gain from disposal of property and equipment	–	2
Other	353	58
	618	258

20. Other general and administrative expenses

Other general and administrative expenses comprise:

	2023	2022
Communication and utility	1,691	1,666
Repair and maintenance of property and equipment	1,464	1,417
Insurance expenses	1,197	302
Security cost	874	668
Legal and consulting cost	422	293
Office equipment and stationery	277	420
Representative expenses	249	78
Business trip expense	214	69
Occupancy and rent	185	113
Operating taxes	165	158
Bank commission	94	105
Advertisement cost	22	165
Other expenses	465	173
	7,319	5,626

*(Thousands of Georgian Lari)***20. Other general and administrative expenses (continued)****Auditor's remuneration**

Legal and consulting cost includes auditor's remuneration. Remuneration of the Company's external auditor for the years ended 31 December 2023 and 2022 comprises:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fees for the audit of the Company's annual financial statements for the year ended 31 December	178	135
Expenditures for other professional services	22	22
	<u>200</u>	<u>157</u>

21. Risk management**Introduction**

Risk is inherent in the Company's activities, but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring. This process of risk management is critical to the Company's continuing profitability. Top management is responsible for and is directly involved in most of the risk management activities. The Supervisory Board of the Company takes appropriate risk management decisions (that cover both financial risks described below, and business risks such as changes in the environment, technology and industry) on its regular meetings that are conducted at least twice a month. Formalized risk management process is currently being developed. The Company is exposed mostly to credit risk, liquidity risk and foreign exchange risk. It is also subject to operational risks.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

The Company's maximum exposure to credit risk equals the carrying value of its cash and due from credit institutions (other than cash on hand), loans issued, receivables and derivative financial assets.

Credit risks associated with Lombard loans is mainly managed by requesting collaterals for the loans. In addition the Company limits and monitors the amount of Lombard loans granted to one borrower (maximum GEL 100 thousand) and there are no individual borrowers with significant balance in relation to the total Lombard loans balance.

For mortgage loans the requesting person first fills the loan application which is discussed and analysed by the credit department of the Company. If the application is accepted as eligible by the credit department, then the face-to-face interview with the customer is conducted by the Company's director and the chairman of the supervisory board. If the Company's director and the chairman of the supervisory board conclude that the credit risk for this client is at acceptable level then the property subject to mortgage is assessed and the mortgage loan is issued in the amount not exceeding 30% of the property's liquidation value, which is the estimated amount which can be received selling the asset more quickly than it would be for unforced sale to independent willing buyer.

For a Lombard loan, if the borrower fails to pay for more than 30 days the Company sends official warning letter to the customer and if the borrower still fails to pay amount due for 60 days (which the Company therefore determined to be a default criterion for lombard loans in accordance with its credit risk management practice), then the Company repossesses the collateral.

(Thousands of Georgian Lari)

21. Risk management (continued)

Credit risk (continued)

For mortgage loans, the official warning letter is sent if the borrower fails to pay for more than 15 days and the letter is also published in a newspaper. If the borrower fails to pay amounts due on time the Company's personnel contacts the client via phone call or SMS and request to cover the amount. Normally, the Company goes to court requesting sale of collateralized immovable property only when the loan is more than 120 days overdue. Though there are some cases, when the Company tries to re-negotiate loan terms with client to avoid selling mortgaged property. Normally, the courts satisfy the Company's request and the assets are sold to cover the amount owed by borrower to the Company, but often penalties are not covered. Court dealings may take about a year and the enforcement process may take three more months.

Expected credit loss for other financial assets except for loans to customers is estimated as immaterial mostly due to short period of exposure to credit risk.

The effect of collateral and other risk mitigation techniques is shown in Note 7.

Impairment assessment

The Company calculates ECL based on several probability-weighted scenarios to measure the expected cash shortfalls, discounted at an approximation to the EIR. A cash shortfall is the difference between the cash flows that are due to an entity in accordance with the contract and the cash flows that the entity expects to receive. The mechanics of the ECL calculations are outlined below and the key elements are as follows:

PD	The <i>Probability of Default</i> is an estimate of the likelihood of default over a given time horizon. A default may only happen at a certain time over the assessed period, if the facility has not been previously derecognised and is still in the portfolio.
EAD	The <i>Exposure at Default</i> is an estimate of the exposure at a future default date, taking into account expected changes in the exposure after the reporting date, including repayments of principal and interest, whether scheduled by contract or otherwise, expected drawdowns on committed facilities, and accrued interest from missed payments.
LGD	The <i>Loss Given Default</i> is an estimate of the loss arising in the case where a default occurs at a given time. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the lender would expect to receive, including from the realisation of any collateral. It is usually expressed as a percentage of the EAD.

The ECL allowance is based on the credit losses expected to arise over the life of the asset (the lifetime expected credit loss or LTECL), unless there has been no significant increase in credit risk since origination, in which case, the allowance is based on the 12 months' expected credit loss (12mECL). The 12mECL is the portion of LTECL that represent the ECLs that result from default events on a financial instrument that are possible within the 12 months after the reporting date. Both LTECL and 12mECL are calculated on either an individual basis or a collective basis, depending on the nature of the underlying portfolio of financial instruments.

(Thousands of Georgian Lari)

21. Risk management (continued)

Credit risk (continued)

The Company has established a policy to perform an assessment, at the end of each reporting period, of whether a financial instrument's credit risk has increased significantly since initial recognition, by considering the change in the risk of default occurring over the remaining life of the financial instrument. Based on the above process, the Company groups its loans into Stage 1, Stage 2, Stage 3 and POCI, as described below:

	When loans are first recognized, the Company recognizes an allowance based on 12mECL.
Stage 1:	Stage 1 loans also include facilities where the credit risk has improved and the loan has been reclassified from Stage 2.
Stage 2:	When a loan has shown a significant increase in credit risk since origination, the Company records an allowance for the LTECL. Stage 2 loans also include facilities, where the credit risk has improved and the loan has been reclassified from Stage 3.
Stage 3:	Loans considered credit-impaired. The Company records an allowance for the LTECL.
POCI:	Purchased or originated credit impaired (POCI) assets are financial assets that are credit impaired on initial recognition. POCI assets are recorded at fair value at original recognition and interest revenue is subsequently recognized based on a credit-adjusted EIR. ECL are only recognized or released to the extent that there is a subsequent change in the lifetime expected credit losses.

PD estimation process

PD is estimated through macro model, which describes relationship between historical PDs for Lombard and mortgage portfolios and macroeconomic variables such as real GDP growth and XAU/GEL exchange rate. Based on estimation results and predicted macro variables provided by the NBG PDs are forecasted. The model is re-estimated annually, and other macroeconomic variables are incorporated if they improve explanatory power of the model.

In case the historical default statistics is not considered fully representative of the credit quality of the loan portfolio (for example, due to the effects of Government-initiated grace periods or low number of default observations), the management might apply, based on their professional judgment, overlay adjustment to those historical statistics in order to arrive to PD estimates the management considers to be the best estimate of probability of default as at the reporting date.

Exposure at default

The exposure at default (EAD) represents the gross carrying amount of the financial instruments subject to the impairment calculation. To calculate the EAD for a Stage 1 loan, the Company assesses the possible default events within 12 months for the calculation of the 12mECL. For Stage 2, Stage 3 and POCI financial assets, the exposure at default is considered for events over the lifetime of the instruments.

The Company determines EADs as current gross carrying value of the financial asset. The effect of expected prepayments is deemed to be immaterial considering relatively short term structure of the outstanding loan portfolio as at the reporting date.

Loss given default

LGD values are reassessed regularly. The credit risk assessment is based on a standardised LGD assessment framework that results in a certain LGD rate. These LGD rates take into account the expected EAD in comparison to the amount expected to be recovered or realised from any collateral held.

(Thousands of Georgian Lari)

21. Risk management (continued)

Credit risk (continued)

The Company has 2 portfolio segments – Lombard and mortgage loans. For mortgage loans, the Company historically collected loss data and statistically calculated LGD based on historical loan recovery data and takes into account historical losses incurred on unsecured exposures. For Lombard loans, LGD was estimated with reference to fair values of gold collateral held as at the reporting date or, where appropriate, to their average values for the reporting period.

Where appropriate, further recent data and forward-looking economic scenarios are used in order to determine the IFRS 9 LGD rate for Lombard portfolio, such as forecasted gold prices. When assessing forward-looking information, the expectation is based on multiple scenarios, which are revised regularly. For mortgage portfolio, incorporation of forward-looking information is deemed to have immaterial effect on LGD.

Significant increase in credit risk

The Company continuously monitors all assets subject to ECLs. In order to determine whether an instrument or a portfolio of instruments is subject to 12mECL or LTECL, the Company assesses whether there has been a significant increase in credit risk since initial recognition. The Company considers an exposure to have significantly increased in credit risk when the overdue days exceeds 30.

The Company also applies a secondary qualitative method for triggering a significant increase in credit risk for an asset, such as the account becoming restructured due to credit event (but excluding restructurings arising from Government-initiated grace period programs).

The Company assesses ECLs on its loan portfolio only on a collective basis as all of the Company's loans are considered individually insignificant. The Company identifies groups of loans that share similar credit risk profile based on product (Lombard and mortgage), currency (GEL or foreign currency), and number of overdue days.

Definition of default

The Company considers a financial instrument defaulted and therefore Stage 3 (credit-impaired) for ECL calculations in all cases when the borrower becomes 90 days past due on its contractual payments (60 days for lombard loans, consistent with Company's credit risk management practice that assumes repossession of collateral after 60 days delinquency period).

Forward-looking information and multiple economic scenarios

In its ECL models, the Company relies on a broad range of forward-looking information as economic inputs, such as:

- ▶ GDP growth;
- ▶ Foreign exchange rates;
- ▶ Gold price.

The inputs and models used for calculating ECLs may not always capture all characteristics of the market at the date of the financial statements.

(Thousands of Georgian Lari)

21. Risk management (continued)**Credit risk (continued)**

The Company obtains the forward-looking information, except for gold price, from the NBG. Forward-looking gold prices are determined with reference to publicly available forecasts and historical volatilities and observations of gold price. The tables below show the values of the forward-looking economic variables/assumptions used in each of the economic scenarios for the ECL calculations.

Key drivers As at 31 December 2023	ECL scenario	Assigned probabilities,%	2024
GDP growth, %	Upside	25%	6.5%
	Base case	50%	5.0%
	Downside	25%	3.0%
USD/GEL exchange rate change	Upside	25%	-3.0%
	Base case	50%	0.0%
	Downside	25%	15.0%
Gold (XUA) price, USD per tr oz	Upside	11%	5.7%
	Base case 1	50%	8.1%
	Base case 2	23%	0.0%
	Downside 1	11%	-4.9%
	Downside 2	5%	-28.3%
Key drivers As at 31 December 2022	ECL scenario	Assigned probabilities,%	2023
GDP growth, %	Upside	25%	6.0%
	Base case	50%	4.0%
	Downside	25%	2.0%
USD/GEL exchange rate change	Upside	25%	-2.0%
	Base case	50%	0.0%
	Downside	25%	15.0%
Gold (XUA) price, USD per tr oz	Upside	9%	5.4%
	Base case 1	50%	-5.7%
	Base case 2	18%	1.2%
	Downside 1	15%	-1.7%
	Downside 2	9%	-5.2%

As at 31 December 2023 and 2022, the management performed gold price forecasts in light of significant volatility of gold prices observed in 2022–2023, by adding additional downside scenario that assumes return of gold prices to the levels observed as at 31 December 2019.

(Thousands of Georgian Lari)

21. Risk management (continued)**Credit risk (continued)***Credit quality per class of financial assets*

The table below shows the credit quality of loans to customers:

31 December 2023	Note	Past due 0-30	Past due 30-60	Past due 60-90	Past due more than 90	Total
Loans to customers	7					
	Stage 1	445,041	-	-	-	445,041
	Stage 2	6,718	3,799	-	-	10,517
	Stage 3	-	-	1,965	1,999	3,964
- Lombard loans		451,759	3,799	1,965	1,999	459,522
	Stage 1	9,404	-	-	-	9,404
	Stage 2	92	64	-	-	156
	Stage 3	-	-	21	130	151
- Mortgage loans		9,496	64	21	130	9,711
Total		461,255	3,863	1,986	2,129	469,233

31 December 2022	Note	Past due 0-30	Past due 30-60	Past due 60-90	Past due more than 90	Total
Loans to customers	7					
	Stage 1	406,863	-	-	-	406,863
	Stage 2	6,384	984	-	-	7,368
	Stage 3	-	-	1,281	929	2,210
- Lombard loans		413,247	984	1,281	929	416,441
	Stage 1	10,200	-	-	-	10,200
	Stage 2	3,163	20	2	-	3,185
	Stage 3	-	-	-	73	73
- Mortgage loans		13,363	20	2	73	13,458
Total		426,610	1,004	1,283	1,002	429,899

The Company does not have internal credit rating system to evaluate credit quality of mortgage loans to customers, and manages credit risk based on information about overdue days.

For Lombard portfolio, in addition to overdue information, the Company evaluates credit quality based on loan-to-value (LTV) ratio range as at 31 December 2023 and 31 December 2022:

As at 31 December 2023	0.5>	0.5-0.8	0.8-1	1-1.05	1.05-1.1	1.1-1.2	1.2<	Total
Stage 1	10,769	78,521	290,211	45,629	10,702	3,768	5,441	445,041
Stage 2	223	1,612	6,625	1,002	314	264	477	10,517
Stage 3	25	536	2,965	370	35	13	20	3,964
Total	11,017	80,669	299,801	47,001	11,051	4,045	5,938	459,522

As at 31 December 2022	0.5>	0.5-0.8	0.8-1	1-1.05	1.05-1.1	1.1-1.2	1.2<	Total
Stage 1	7,753	33,254	144,657	27,126	51,962	126,387	15,724	406,863
Stage 2	70	598	476	99	114	357	5,654	7,368
Stage 3	1	7	30	15	18	63	2,076	2,210
Total	7,824	33,859	145,163	27,240	52,094	126,807	23,454	416,441

See Note 7 for more detailed information with respect to the expected credit losses on loans to customers.

(Thousands of Georgian Lari)

21. Risk management (continued)**Liquidity risk and funding management**

Liquidity risk is the risk that the Company will be unable to meet its payment obligations when they fall due under normal and stress circumstances. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources in addition to funding base represented by promissory notes, manages assets with liquidity in mind, and monitors future cash flows and liquidity on a daily basis. This incorporates an assessment of expected cash flows and the availability of high grade collateral which could be used to secure additional funding if required.

Analysis of financial liabilities by remaining contractual maturities

The tables below summarize the maturity profile of the Company's financial liabilities at 31 December based on contractual undiscounted repayment obligations. Repayments which are subject to notice are treated as if notice were to be given immediately. However, the Company expects that it will be able to refinance or roll-over repayment on the earliest date the Company could be required to pay and the table does not reflect the expected cash flows indicated by the Company's promissory notes refinancing history.

31 December 2023	Up to 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Borrowed funds	6,195	482	36,620	–	–	43,297
Debt securities issued	–	3,782	11,711	149,447	–	164,940
Promissory notes	8,031	18,271	77,435	–	–	103,737
Lease liability	189	373	1,683	2,984	478	5,707
Other financial liabilities	4,069	–	–	–	–	4,069
Total undiscounted financial liabilities	18,484	22,908	127,449	152,431	478	321,750

31 December 2022	Up to 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Borrowed funds	60,515	36,683	37,934	923	–	136,055
Promissory notes	7,595	11,665	99,909	–	–	119,169
Lease liability	216	431	1,940	4,232	93	6,912
Other financial liabilities	12,950	–	–	–	–	12,950
Total undiscounted financial liabilities	81,276	48,779	139,783	5,155	93	275,086

Market risk*Currency risk*

Foreign currency denominated assets and liabilities give rise to foreign exchange exposure. The management controls currency risk by issuing loans and obtaining funding in the same currencies, and entering into foreign currency derivative transactions.

Included in the next tables are the Company's financial assets and financial liabilities at carrying amounts, categorized by currency (presented in GEL equivalents).

(Thousands of Georgian Lari)

21. Risk management (continued)**Market risk (continued)**

The following table shows the foreign currency exposure structure of financial assets and liabilities:

31 December 2023	GEL	USD	EUR	Other	Total
Cash and cash equivalents	25,715	9,565	17,882	1,799	54,961
Amounts due from credit institutions	19,252	26,955	-	-	46,207
Loans to customers	456,210	12,892	131	-	469,233
Other financial assets	1,298	7,039	2,023	280	10,640
Total assets	502,475	56,451	20,036	2,079	581,041
Promissory notes issued	(20,080)	(80,857)	-	-	(100,937)
Debt securities issued	(129,693)	-	-	-	(129,693)
Borrowed funds	(42,189)	-	-	-	(42,189)
Lease liability	(2,504)	(2,140)	-	-	(4,644)
Other financial liabilities	(3,198)	(1,397)	(2,375)	(65)	(7,035)
Total liabilities	(197,664)	(84,394)	(2,375)	(65)	(284,498)
The effect of derivatives held for risk management	(76,071)	46,505	30,208	-	642
Net position after derivatives held for risk management purposes	228,740	18,562	47,869	2,014	297,185
31 December 2022	GEL	USD	EUR	Other	Total
Cash and cash equivalents	79,392	17,138	11,324	1,676	109,530
Amounts due from credit institutions	-	-	-	-	-
Loans to customers	412,129	17,579	191	-	429,899
Other financial assets	-	5,039	-	-	5,039
Total assets	491,521	39,756	11,515	1,676	544,468
Promissory notes issued	(24,322)	(90,941)	-	-	(115,263)
Borrowed funds	(132,944)	-	-	-	(132,944)
Lease liability	(3,323)	(1,716)	-	-	(5,039)
Other financial liabilities	-	(11,004)	(1,946)	-	(12,950)
Total liabilities	(160,589)	(103,661)	(1,946)	-	(266,196)
The effect of derivatives held for risk management	(137,961)	128,687	10,099	-	825
Net position after derivatives held for risk management purposes	192,971	64,782	19,668	1,676	279,097

Exchange rate sensitivity analysis

A weakening of the GEL, as indicated below, against the USD and EUR at 31 December 2023 and 2022 would have increased (decreased) profit or loss by the amounts shown below. This analysis is on pre-tax basis and is based on foreign currency exchange rate variances that the Company considered to be reasonably possible at the end of the reporting period. The analysis assumes that all other variables, in particular interest rates, remain constant.

Currency	2023		2022	
	Change in currency rate in %	Effect on profit	Change in currency rate in %	Effect on profit
USD	13%/(6%)	2,413/(1,114)	13%/(6%)	8,404/(3,879)
EUR	18%/(7%)	8,616/(3,351)	18%/(7%)	3,390/(1,318)

*(Thousands of Georgian Lari)***21. Risk management (continued)****Interest rate risk**

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect future cash flows of financial instruments.

The sensitivity of the statement of profit or loss is the effect of the assumed changes in interest rates on the interest expense for one year on floating rate financial liabilities linked to the TIBR/NBG refinancing rate as at 31 December.

The table reflects liabilities that are exposed to fluctuation in interest rate risk as of 31 December 2023 and 2022:

	2023	2022
Debt securities issued	129,693	–
Borrowed funds	41,284	110,015

Interest rate sensitivity analysis

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonable possible change in the floating interest rates, with all other variables held constant, of the Company's profit or loss and equity (before tax).

2023		2022	
Change in TIBR/NBG refinancing rate, basis points	Effect on profit and equity before tax	Change in TIBR/NBG refinancing rate, basis points	Effect on profit and equity before tax
100/(100)	3,028/(2,862)	100/(100)	1,100/(1,100)

Operational risk

Operational risk is the risk of loss arising from systems failure, human error, fraud or external events. When controls fail to perform, operational risks can cause damage to reputation, have legal or regulatory implications, or lead to financial loss. The Company mitigates operational risk mostly by direct involvement of top management in Company's processes and operations, including assess, authorization and reconciliation procedures. Starting from November 2023, the Company has set up the internal audit department with the aim, among other matters, to enhance its operational risk management processes.

(Thousands of Georgian Lari)

22. Maturity analysis of assets and liabilities

The table below shows an analysis of assets and liabilities according to when they are expected to be recovered or settled. See Note 21 "Risk management" for the Company's contractual undiscounted repayment obligations.

	2023			2022		
	Within one year	More than one year	Total	Within one year	More than one year	Total
Cash and cash equivalents	54,961	-	54,961	109,530	-	109,530
Amounts due from credit institutions	46,207	-	46,207	-	-	-
Loans to customers	321,535	146,181	467,716	415,571	10,278	425,849
Property and equipment	-	16,127	16,127	-	16,340	16,340
Right-of-use assets	-	5,290	5,290	-	5,667	5,667
Intangible assets	-	831	831	-	475	475
Derivative financial assets	642	-	642	825	-	825
Other assets	18,111	-	18,111	16,511	-	16,511
Total	441,456	168,429	609,885	542,437	32,760	575,197
Promissory notes issued	100,937	-	100,937	115,263	-	115,263
Current income tax liabilities	2,900	-	2,900	2,093	-	2,093
Debt securities issued	556	129,137	129,693	-	-	-
Borrowed funds	42,189	-	42,189	130,581	2,363	132,944
Lease liability	1,908	2,736	4,644	1,944	3,095	5,039
Deferred income tax liability	-	3,991	3,991	-	3,314	3,314
Other liabilities	10,279	-	10,279	15,233	-	15,233
Total	158,769	135,864	294,633	265,114	8,772	273,886
Net	282,687	32,565	315,252	277,323	23,988	301,311

The table above does not reflect historical pattern of loans to customers and promissory notes issued prolongations, roll-over and refinancing.

23. Fair value measurements**Fair value measurement procedures**

The estimates of fair value are intended to approximate the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. However, given the uncertainties and the use of subjective judgment, the fair value should not be interpreted as being realizable in an immediate sale of the assets or transfer of liabilities.

The Company's financial department determines the policies and procedures for fair value measurement for Company's assets including derivatives. The estimated fair values of all financial assets and liabilities are calculated using discounted cash flow techniques based on estimated future cash flows and discount rates for similar instruments at the reporting date.

As at 31 December 2023 and 2022, the Company does not have any financial instruments, other than loans to customers and lease liabilities, for which fair value is based on valuation techniques involving the use of significant non-market observable inputs.

(Thousands of Georgian Lari)

23. Fair value measurements (continued)**Fair value hierarchy**

The Company measures fair values using the following fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements:

- ▶ Level 1: quoted market price (unadjusted) in an active market for an identical instrument.
- ▶ Level 2: inputs other than quotes prices included within Level 1 that are observable either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices). This category includes instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for similar instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.
- ▶ Level 3: inputs that are unobservable. This category includes all instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. This category includes instruments that are valued based on quoted prices for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The tables below analyses financial instruments value at 31 December 2023 and 31 December 2022, by the level in the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorized. The amounts are based on the values recognized in the statement of financial position:

	Fair value measurement using		
	Quoted prices in active markets (Level 1)	Significant observable inputs (Level 2)	Significant unobservable inputs (Level 3)
At 31 December 2023			
Assets and liabilities measured at fair value			
Derivative financial assets	-	642	-
Assets and liabilities for which fair values are disclosed			
Cash and cash equivalents	45,015	9,946	-
Amounts due from credit institutions	-	46,207	-
Loans to customers	-	-	467,716
Other financial assets	-	10,640	-
Debt securities issued	-	129,693	-
Promissory notes issued	-	98,286	-
Borrowings	-	42,189	-
Lease liability	-	-	4,319
Other financial liabilities	-	7,035	-
	Fair value measurement using		
	Quoted prices in active markets (Level 1)	Significant observable inputs (Level 2)	Significant unobservable inputs (Level 3)
At 31 December 2022			
Assets and liabilities measured at fair value			
Derivative financial liabilities	-	825	-
Assets and liabilities for which fair values are disclosed			
Cash and cash equivalents	50,948	58,582	-
Amounts due from credit institutions	-	-	-
Loans to customers	-	-	426,060
Other financial assets	-	5,039	-
Promissory notes issued	-	111,607	-
Borrowings	-	132,944	-
Lease liability	-	-	4,859
Other financial liabilities	-	12,950	-

(Thousands of Georgian Lari)

23. Fair value measurements (continued)**Fair value of financial assets and liabilities not carried at fair value**

Set out below is a comparison by class of the carrying amounts and fair values of the Company's financial instruments that are not carried at fair value in the statement of financial position. The table does not include the fair values of non-financial assets and non-financial liabilities.

	2023			2022		
	Carrying value	Fair Value	Unrecognised gain/(loss)	Carrying Value	Fair value	Unrecognised gain/(loss)
Financial assets						
Cash and cash equivalents	54,961	54,961	-	109,530	109,530	-
Amounts due from credit institutions	46,207	46,207	-	-	-	-
Loans to customers	467,716	467,716	-	425,849	426,060	211
Other financial assets	10,640	10,640	-	5,039	5,039	-
Financial liabilities						
Promissory notes issued	100,937	98,286	2,651	115,263	111,607	3,656
Debt securities issued	129,693	129,693	-	-	-	-
Borrowed funds	42,189	42,189	-	132,944	132,944	-
Lease liability	4,644	4,319	325	5,039	4,859	180
Other financial liabilities	7,035	7,035	-	12,950	12,950	-
Total unrecognised change in fair value			2,976			4,047

Valuation techniques and assumptions

The following describes the methodologies and assumptions used to determine fair values for those financial instruments which are not already recorded at fair value in the financial statements.

Assets for which fair value approximates carrying value

For financial assets and financial liabilities that are liquid, due on demand or having a short term maturity (less than three months), as well as for floating rate assets and liabilities it is assumed that the carrying amounts approximate to their fair value.

Financial assets and financial liabilities carried at amortized cost

The fair value of loans to customers, promissory notes issued, borrowed funds and lease liabilities is estimated by discounting future cash flows using rates currently available for debt on similar terms, credit risk and remaining maturities.

24. Related party disclosures

In accordance with IAS 24 *Related Party Disclosures*, parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties may enter into transactions which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties.

(Thousands of Georgian Lari)

24. Related party disclosures (continued)

The outstanding balances of related party transactions are as follows:

	2023			2022		
	Shareholder	Key management personnel	Other related parties	Shareholder	Key management personnel	Other related parties
Loans outstanding at 1 January, gross	-	51	52	-	83	117
Loans issued during the year	-	72	59	-	112	108
Loan repayments during the year	-	(51)	(52)	-	(144)	(173)
Loans outstanding at 31 December, gross	-	72	59	-	51	52
Less: expected credit losses as at 31 December	-	-	-	-	-	-
Loans outstanding at 31 December, net	-	72	59	-	51	52
Right-of-use assets outstanding at 1 January	217	-	3,159	248	-	4,230
Right-of-use assets addition during the year	-	-	-	-	-	-
Other movements	-	-	-	-	-	-
Modification effect	-	-	-	-	-	-
Less: depreciation charge for the year	(31)	-	(1,081)	(31)	-	(1,071)
Right-of-use outstanding at 31 December	186	-	2,078	217	-	3,159
Lease liability as at 1 January	233	-	2,719	253	-	4,265
Additions	-	-	-	-	-	-
Payments of lease liability	(74)	-	(1,670)	(50)	-	(1,874)
Interest expense and other movements	24	-	304	30	-	329
Modification effect	-	-	-	-	-	-
Lease liability as at 31 December	183	-	1,353	233	-	2,720
Debt securities issued at 1 January	-	-	-	-	-	-
Issuance	-	32,905	-	-	-	-
Repayment of principal and interest	-	(727)	-	-	-	-
Interest expense and other movements	-	742	-	-	-	-
Debt securities issued at 31 December	-	(32,920)	-	-	-	-
Borrowings at 1 January	-	-	2,398	-	-	3,456
Repayment of principal and interest	-	-	(1,735)	-	-	(1,084)
Interest expense and other movements	-	-	217	-	-	26
Borrowings at 31 December	-	-	880	-	-	2,398
Promissory notes at 1 January	8,001	10,322	1,414	7,403	9,743	852
Promissory notes issued during the year	7,819	27,523	3,078	14,242	28,580	2,177
Promissory notes repaid during the year	(7,987)	(32,393)	(4,016)	(13,482)	(27,971)	1,978
Other movements	(14)	(19)	(28)	(162)	(30)	(3,593)
Promissory notes at 31 December	7,819	5,433	448	8,001	10,322	1,414

Other related parties are mostly represented by close family members of key management personnel and the shareholder and the entities controlled by the key management personnel.

(Thousands of Georgian Lari)

24. Related party disclosures (continued)

The income and expense arising from related party transactions are as follows:

	For the year ended 31 December					
	2023			2022		
	Shareholder	Key management personnel	Other related parties	Shareholder	Key management personnel	Other related parties
Interest income on loans	-	11	4	-	5	4
Interest expense on promissory notes	(681)	(690)	(58)	(777)	(1,161)	(43)
Interest expense on borrowings	-	-	(217)	-	-	(387)
Interest expense on debt securities issued	-	(742)	-	-	-	-
Interest expense on lease liabilities	(24)	-	(304)	(30)	-	(329)
Commission expense	-	-	(1,353)	-	-	(1,047)
Commission income from money transfers	-	-	292	-	-	675

Compensation of key management personnel comprised of the following:

	2023	2022
Salaries and other short-term benefits	2,811	2,216

Transactions with shareholder also include dividend payments (as disclosed in Note 16), as well as immaterial acquisition of other assets in 2023 and 2022. The company also purchased property, plant and equipment in total amount of 433 from key management personnel in 2023.

25. Capital management

The Company maintains an actively managed capital base to cover risks inherent in the business. The adequacy of the Company's capital is monitored using, among other measures, the ratios established by the NBG in supervising the Company.

As at 31 December 2023 and 2022, the Company complied in full with all its externally imposed capital requirements.

The primary objectives of the Company's capital management are to ensure that the Company complies with externally imposed capital requirements and that the Company maintains healthy capital ratios in order to support its business and to maximize shareholders' value.

NBG capital adequacy ratio

The NBG requires qualified credit institutions to maintain a gearing (equity to assets) ratio of 24% as of 31 December 2023 (2022: 24%). The Company's gearing ratio was as follows as at 31 December:

	2023	2022
Equity	315,252	300,544
Assets	609,885	575,197
Equity to assets ratio as 31 December	52%	52%

*(Thousands of Georgian Lari)***26. Changes in liabilities arising from financing activities and other non-cash movements**

	Promissory notes issued*	Debt securities issued	Borrowed funds	Total liabilities from financing activities
Carrying amount at 31 December 2021	121,448	–	95,444	216,892
Proceeds from issue	6,385	–	164,000	170,385
Payment of principal	–	–	(126,668)	(126,668)
Change in accrued interest	(272)	–	168	(104)
Foreign currency translation	(12,298)	–	–	(12,298)
Carrying amount at 31 December 2022	115,263	–	132,944	248,207
Proceeds from issue	200,669	129,326	160,200	490,195
Payment of principal	(214,085)	–	(250,656)	(464,741)
Change in accrued interest	(508)	367	(299)	(440)
Foreign currency translation	(402)	–	–	(402)
Carrying amount at 31 December 2023	100,937	129,693	42,189	272,819

* Proceeds from issue and payments of principal on promissory notes are presented on a net basis as their turnover is quick, the amounts are large, and the maturities are short.

27. Subsequent events

In 2024, the Company declared and fully paid GEL 27,050 dividends to the shareholder.

Management report

Year ended 31 December 2023



მისო რიკო ექსპრესი

MFO RICO EXPRESS

საქართველო, თბილისი 0162, ჭავჭავაძის გამზ.70

ტელ: (995 32) 229 29 29

N84364

14 მაისი 2024 წელი

**შპს „მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია რიკო ექსპრესი“
პასუხისმგებელი პირების განცხადება**

„ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის 11.3 (გ) მუხლის შესაბამისად ვადასტურებთ, რომ 2023 წლის 17 მარტს შპს „მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია რიკო ექსპრესი“-ს (საიდენტიფიკაციო ნომერი 205034639, შემდგომში „ემიტენტი“) მიერ 130 (ას ოცდაათი) მილიონი ლარის ოდენობის სასესხო პორთფელით უზრუნველყოფილი არასუბორდინირებული ობლიგაციების (საერთაშორისო ნომერი, ISIN: GE2700604285) საჯარო ემისიასთან დაკავშირებით „ემიტენტის“ არსებული ვალდებულების ფარგლებში მომზადებული 2023 წლის აუდირებული წლიური ანგარიშგება და მმართველობის ანგარიშგება არის სრული, სწორი და სამართლიანი.

თამარ გოგომე

შპს „მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია რიკო ექსპრესი“-ს
დირექტორი

ლაშა ნიკოლაიშვილი

შპს „მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია რიკო ექსპრესი“-ს
სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე



70 Chavchavadze Ave. 0162 Tbilisi, Georgia

Tel.: (+995 32) 229 29 29

www.rico.ge

მმართველობის ანგარიშგება

საქმიანობის მიმოხილვა

მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია „რიკო ექსპრესი“ თითქმის ორი ათწლეულია წარმატებით მოღვაწეობს საქართველოს ფინანსურ ბაზარზე. ორგანიზაციამ აქტიური საქმიანობა ჯერ კიდევ 1997 წელს დაიწყო, როგორც საფინანსო ორგანიზაციამ - „რიკო კრედიტი“ და დროთა განმავლობაში ჩამოყალიბდა, როგორც ერთ-ერთი ყველაზე სწრაფად ზრდადი, განვითარებაზე ორიენტირებული კომპანია ფინანსურ სექტორში.

1997 წელს ორგანიზაცია „რიკო კრედიტი“ ერთ-ერთი პირველი ორგანიზაცია იყო საქართველოში, რომელიც ფულადი გზავნილების უმსხვილესი ორგანიზაცია "მანიგრამის" პარტნიორი გახდა საქართველოში. მოგვიანებით კი „რიკო კრედიტის“ პარტნიორ ორგანიზაციათა რიგს შეემატა „ვესტერნ უნიონი“ (Western Union), „იუნისტიმი“ და სხვა მრავალი.

2007 წლის აპრილის თვიდან საქართველოს ეროვნულ ბანკში დარეგისტრირდა მიკროსაფინანსო ორგანიზაციად - „რიკო ექსპრესი“. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის ერთპიროვნული მფლობელია ქალბატონი დალი ურუშაძე.

კომპანია წარმოადგენს შეზღუდული პასუხიმგებლობის საზოგადოებას სამსაფეხურიანი კორპორაციული მართვის სტრუქტურით - კონტროლი და მართვა გამიჯნულია ერთადერთ აქციონერს, სამეთვალყურეო საბჭოსა და აღმასრულებელ დირექტორს შორის. ამ უკანასკნელს ევალება კომპანიის ყოველდღიური მენეჯმენტი და მისი წარმომადგენლობა, ხოლო სამეთვალყურეო საბჭო კი წარმოადგენს მთავარ მმართველობით ორგანოს და საკუთარი ამოცანების შესრულებისას ეყრდნობა მასთან არსებულ კომიტეტებს - აუდიტისა და რისკის კომიტეტებს. კომპანია სრულად აკმაყოფილებს ყველა მოთხოვნას, რომელიც განსაზღვრულია „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონით.

დღესდღეობით მომხმარებლებს საშუალება ეძლევათ უკვე 18 პარტნიორი ორგანიზაციის მეშვეობით განახორციელონ ყველაზე მოქნილი და დაბალპროცენტიანი სერვისი ფულადი გზავნილების მიმართულებით. „რიკო ექსპრესი“ თითოეული ფინანსური ორგანიზაციის პირდაპირი პარტნიორია საქართველოში, რაც მომხმარებელს საშუალებას აძლევს მიიღოს ან გააგზავნოს ფული მსოფლიოს ნებისმიერი მიმართულებით, დროის ნებისმიერ მონაკვეთში.

კომპანია მომხმარებელს სთავაზობს საკუთარ ფულად გზავნილებს: „რიკო-გრამ ისრაელი“, „რიკოგრამ Small World“, „რიკოგრამ I-transfers“, „რიკოგრამ Titanes“, გზავნილების გაგზავნა/მიღება შესაძლებელია ყოველდღე, 24 საათის განმავლობაში ხელმისაწვდომ ფასად.

"რიკო-გრამ საქართველო" არის ფულადი გზავნილი, რომლის მეშვეობითაც შესაძლებელია ფულადი გზავნილების მიღება და გაგზავნა საქართველოს მასშტაბით, რიკო ექსპრესის და პარტნიორი ბანკების (საქართველოს ბანკი, თიბისი ბანკი, ლიბერთი ბანკი, ტერა ბანკი და კრედიტ ბანკი) ნებისმიერ ფილიალში. თანხის გაგზავნის საკომისიო შეადგენს 0.5%-ს, მინიმალური 1 ლარი/ევრო/დოლარი.

ასევე 2008 წელს მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია „რიკო ექსპრესმა“ ბაზარს იმ დროისთვის ერთ-ერთი ყველაზე ინოვაციური და უნიკალური პროდუქტი „ოქროს თამასუქი“ შესთავაზა. „ოქროს თამასუქი“ ეს გახლავთ ფასიანი ქალაქი, რომლის შექმნაც შეუძლია ნებისმიერ ფიზიკურ ან იურიდიულ პირს „რიკო ექსპრესმა“ თანხის დაბანდებით. ეროვნულ ვალუტაში ოქროს თამასუქის გახსნა შესაძლებელია მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ თამასუქზე შემოსატანი თანხა აღემატება 100 000 ლარის ექვივალენტს აშშ დოლარში/ევროში. თამასუქის გახსნა ასევე შესაძლებელია თუ უკვე არსებული თამასუქის თანხები და შემოსატანი თანხების ჯამი აღემატება 100 000 ლარის ექვივალენტს.

მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია „რიკო ექსპრესი“ მომხმარებლებს სთავაზობს სალომზარდო სესხით სარგებლობას: ოქროს, ვერცხლის გარანტიით, ყოველგვარი საკომისიოს გარეშე; სესხი, რომელსაც „რიკო ექსპრესი“ გასცემს, ინდივიდუალურად მომხმარებლის კონკრეტულ თვიურ შემოსავალზეა მორგებული და მხოლოდ ამ პირობებიდან გამომდინარე განისაზღვრება კონკრეტული სესხის რაოდენობა და ტიპი, რათა ზუსტად იყოს განსაზღვრული სესხის ეფექტურობა, მომხმარებლის უფლებები და პირობები კი - დაცული.

კორპორაციული მართვა

კორპორაციული სტრუქტურა სრულად შეესაბამება საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილ მოთხოვნებს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებისადმი, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციისადმი და ანგარიშვალდებული საწარმოსადმი. კომპანიას გააჩნია სამსაფეხურიანი მართვის სტრუქტურა, სადაც უზენაეს ორგანოს წარმოადგენს ერთპიროვნული დამფუძნებელი, ხოლო უშუალო მართვაში კი მეტწილად ჩართულია სამეთვალყურეო საბჭო და აღმასრულებელი დირექტორი. სამეთვალყურეო საბჭო არის აქტიური კომპანიის მართვის საკითხებში და მისი თავმჯდომარე სიღრმისეულადაა ჩახედული ყველა გამოწვევასა თუ ამოცანაში, რაც კომპანიას უდგას ჩვეული საოპერაციო საქმიანობის ფარგლებში. აღმასრულებელი დირექტორი ერთპიროვნულად უძღვება კომპანიის ყოველდღიურ მართვას, წარმოადგენს მას საქმიან ურთიერთობებში და ახორციელებს სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დასახული ამოცანების იმპლემენტაციას. „ობლიგაციების“ ემისიის შედეგად კომპანია გახდა ანგარიშვალდებული საწარმო და მასზე ვრცელდება საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის N172/04 ბრძანებით დამტკიცებული საჯარო ფასიანი ქაღალდების კომპანიების კორპორაციული მართვის კოდექსი, რომელიც ძალაში შევიდა 2022 წლის იანვრიდან.

კომპანიის მმართველო ორგანოებია: (ა) ერთპიროვნული პარტნიორი; (ბ) სამეთვალყურეო საბჭო; და (გ) აღმასრულებელი დირექტორი. კომპანიის ერთპიროვნული პარტნიორია ქ-ნი დალი ურუშაძე, შესაბამისად, მოქმედი საკანონმდებლო ჩარჩოსა და კომპანიის წესდების მიხედვით, მის კომპეტენციაში შემავალ კორპორაციული მართვის საკითხებზე დგება ერთპიროვნული პარტნიორის გადაწყვეტილება - არ არის საჭირო პარტნიორთა კრების მოწვევა და/ან მისი ჩატარება. აღნიშნული საკითხებია: • კომპანიის წესდების დამტკიცება, მასში ცვლილებებისა და დამატებების შეტანა; • სამეურნეო პოლიტიკის ზოგადი პრინციპების განსაზღვრა; • სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების რაოდენობის განსაზღვრა და მათი დანიშვნა; • იმ დამატებით უფლებათა გამოყენება, რომელიც კომპანიას აქვს დაფუძნებიდან ან მართვიდან გამომდინარე აღმასრულებელი დირექტორის და/ან პარტნიორის მიმართ, აგრეთვე კომპანიის წარმომადგენლობა იმ პროცესებში, რომელსაც იგი აღმასრულებელი დირექტორის წინააღმდეგ წარმართავს; • წლიური შედეგების დამტკიცება და განკარგვა; • დამატებითი შენატანების უკან დაბრუნება. აღსანიშნავია, რომ კომპანიის წესდება შედგენილია „მეწარმეთა შესახებ“ კანონის ახალი რედაქციის მიღების შემდეგ და შესაბამისად, ითვალისწინებს საჭირო საკანონმდებლო მოთხოვნებს. კომპანიის მმართველი ორგანოების დანარჩენი წევრები არიან: სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე - ლაშა ნიკოლაიშვილი, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები - ვლადიმერ შავლაყაძე, დავით შენგელია, სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი - ანა ნიკოლაძე, დირექტორი - თამარ გოგოძე

კომპანიის ერთპიროვნული მფლობელია დალი ურუშაძე, ხოლო სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე არის ერთპიროვნული მფლობელის შვილი. ჩამოთვლილ პირებს შორის სხვა ნათესაური კავშირი არ არსებობს. ქ-ნი დალი ურუშაძე, რომელიც წარმოადგენს კომპანიის ერთპიროვნულ პარტნიორს, აქვს მრავალწლიანი გამოცდილება მიკროსაფინანსო ორგანიზაციების მართვაში. იგი წარმოადგენს კომპანიის ერთპიროვნულ პარტნიორს მისი დაფუძნების დღიდან. გარდა კომპანიისა, იგი ასევე ერთპიროვნული პარტნიორია შპს „რიკო“-სი, რომელიც 2007 წლიდან დღემდე წარმატებულად საქმიანობს. ბ-ნი ლაშა ნიკოლაიშვილი წარმოადგენს კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარეს და აგრეთვე არაერთი კომპანიის ერთპიროვნულ დამფუძნებელს (მათ შორისაა შპს „რიკო ფეი“, შპს „რიკო კრედიტი“ და სხვ.). ბ-ნი ლაშას გააჩნია თითქმის ოცწლიანი გამოცდილება საფინანსო სექტორში აქტიური მოღვაწეობისა, მათ შორის, მმართველ პოზიციებზე. კომპანიის დაფუძნების დღიდან ბ-ნი ლაშა აქტიურად ჩართულია მის მართვაში და, სამეთვალყურეო საბჭოსთან და კომპანიის მენეჯმენტის გუნდის სხვა წევრებთან ერთად განსაზღვრავს კომპანიის განვითარების სტრატეგიულ მიმართულებებს. ქ-ნი თამარ გოგოძე წარმოადგენს

საფინანსო სექტორში მომუშავე გამოცდილ მენეჯერს, რომელიც, კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოსთან ერთად, მრავალი წელია წარმატებით ართმევს თავს ყოველდღიური მართვის ამოცანების შესრულებას. ბ-ნი ვლადიმერ შავლაყაძე წარმოადგენს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრს. მას აქვს მიკროსაფინანსო სექტორში მუშაობის 20-წლიანი გამოცდილება. ბ-ნი ვლადიმერი შპს „რიკო კრედიტს“ შეუერთდა 2003 წელს საინფორმაციო ტექნიკური განყოფილების უფროსად, 2007 წლიდან კი წარმოადგენს კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრს. ბ-ნი დავით შენგელია წარმოადგენს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრს. მას აქვს მიკროსაფინანსო სექტორში მუშაობის 22-წლიანი გამოცდილება. ბ-ნი დავითი შპს „რიკო კრედიტს“ შეუერთდა მენეჯერის პოზიციაზე. 2004-დღემდე არის რიკო ექსპრესის საოპერაციო დეპარტამენტის უფროსი, 2018 წლიდან დღემდე კი წარმოადგენს კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრს. ქ-ნი ანა ნიკოლაძე წარმოადგენს კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელ წევრს. მას აქვს 10-წლიანი გამოცდილება საბანკო სექტორში. 2018 წლიდან დღემდე არის სს „ლიბერთი ბანკის“ კორპორატიული ბანკინგის უფროსი, 2012-2018 წლებში მართავდა ტერაბანკის იმავე განყოფილებას. 2007-დან 2012 წლებში მუშობდა Kor Standard Bank-ში სხვადასხვა პოზიციებზე. ქ-ნი ანა 1993-2003 და 2003-2005 წლებში სწავლობდა ივანე ჯავახიშვილის სახელმწიფო უნივერსიტეტში ფინანსებისა და საბანკო საქმის განხრით, 2007-2010 წლებში სწავლობდა ESM-ში, სადაც მოპოვებული აქვს MBA, 2017 წელს კი გავლილი აქვს პროექტების მენეჯმენტის კურსი George Washington University-ში.

კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები ირჩევიან 3 (სამი) წლის ვადით და მათი განმეორებით დანიშვნა შეუზღუდავია. სამეთვალყურეო საბჭო თავად ირჩევს თავმჯდომარეს საკუთარი შემადგენლობიდან. დღეის მდგომარეობით ბ-ნი ლაშა ნიკოლაიშვილი წარმოადგენს სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარეს. სამეთვალყურეო საბჭო მოქმედებს როგორც ერთ-ერთი უმთავრესი ორგანო კომპანიის მართვისა. მხოლოდ მისი თანხმობით შესაძლებელია შემდეგი ოპერაციების განხორციელება:

- კომპანიის საქმიანობის, პოლიტიკის, სტრატეგიის, პროცედურების, შინაგანაწესის, სტრუქტურის, სამტატო განრიგის, დებულებების, ინსტრუქციების და ა.შ. დამტკიცება;
- ფილიალების შექმნა და ლიკვიდაცია;
- აღმასრულებელი დირექტორის დანიშვნა, მასთან ხელშეკრულების დადება და შეწყვეტა, მისი ანგარიშების გასხვისება;
- იმ აქტივების შეძენა და გასხვისება, რომელთა ღირებულებაც აღემატება საწესდებო კაპიტალის 1%-ს;
- იმ სესხებისა და ვალდებულებების აღება, რომელთა ოდენობაც აღემატება საწესდებო კაპიტალის 1%-ს;
- პროკურის გაცემა და გაუქმება;
- რეკომენდაციების მომზადება პარტნიორის გადაწყვეტილებისათვის;
- გარე აუდიტორის არჩევა და სხვ.

დირექტორის ძირითადი მოვალეობების აღწერა:

- დირექტორის მოვალეობაში შედის კომპანიის მართვა და მე-3 მხარეებთან ურთიერთობა. კომპანიას ყავს 1 დირექტორი, რომელიც ინიშნება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ;
- დირექტორს აქვს წარმომადგენლობითი და მმართველობითი უფლებები კომპანიაში;
- დირექტორს აქვს უფლებამოსილება აწარმოოს კომპანიის ყოველდღიური მართველობა, ისევე როგორც მართოს გარკვეული საკითხები, რაც არ არის კონკრეტულად მინიჭებული დამფუძნებელთა კრებისთვის ან სამეთვალყურეო საბჭოსთვის;

„კომპანიის“ სამეთვალყურეო საბჭოს გააჩნია სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილებით შექმნილი ორი სათათბირო კომიტეტი: აუდიტის კომიტეტი და რისკების კომიტეტი. ხსენებული კომიტეტების წევრებსა და ხელმძღვანელებს ნიშნავს, მათ ფუნქციებს განსაზღვრავს და შესაბამის შიდა სახელმძღვანელოებს ამტკიცებს „კომპანიის“ სამეთვალყურეო საბჭო. აუდიტის კომიტეტი სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილებით სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებისგან იქმნება აუდიტის კომიტეტი, რომელსაც ჰყავს არანაკლებ 1 (ერთი) დამოუკიდებელი წევრი. მის ხელმძღვანელად ინიშნება აუდიტის კომიტეტის დამოუკიდებელი წევრი. აუდიტის კომიტეტის ფუნქციები და საქმიანობის სპეციფიკა განისაზღვრება აუდიტის კომიტეტის სახელმძღვანელოთი, რომელსაც ამტკიცებს სამეთვალყურეო საბჭო „კომპანიის“ წესდების შესაბამისად. აუდიტის კომიტეტის ფუნქცია-მოვალეობები, მათ შორის, მოიცავს: 1) სამეთვალყურეო საბჭოს მიაწოდოს ინფორმაცია განხორციელებული აუდიტის შედეგების, ფინანსური ანგარიშგების უტყუარობაზე აუდიტის გავლენის და ამ პროცესში აუდიტის კომიტეტის მონაწილეობის

შესახებ; 2) სამეთვალყურეო საბჭოს რეგულარულად წარუდგინოს საქმიანობის შესახებ ანგარიში და დაუყოვნებლივ შეატყობინოს თავისი ფუნქციების შესრულებისას წარმოშობილი წინააღმდეგობების შესახებ; 3) გააკონტროლოს „კომპანიის“ ფინანსური ანგარიშგების უტყუარობა, უზრუნველყოს შიდა კონტროლის სისტემის ეფექტიანობა და შიდა აუდიტის (ასეთი აუდიტის არსებობის შემთხვევაში) დამოუკიდებლობა, წარმართოს გარე აუდიტორთან ურთიერთობა. მათ შორის, ზედამხედველობა გაუწიოს: ა) ფინანსური ანგარიშგების შედგენის პროცესს; ბ) ხარისხის კონტროლის, რისკების მართვისა და, საჭიროების შემთხვევაში, ფინანსური ინფორმაციის შიდა აუდიტის ეფექტიანობას; გ) ფინანსური ანგარიშგების/კონსოლიდირებული ანგარიშგების აუდიტის განხორციელებას ხარისხის კონტროლის მონიტორინგის ანგარიშში ასახული დასკვნების გათვალისწინებით; დ) აუდიტორის/აუდიტორული ფირმის მიერ „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების (მათ შორის, დამოუკიდებლობის შესახებ ნორმების) დაცვას. „კომპანიის აუდიტის კომიტეტი შედგება სამეთვალყურეო საბჭოს შემდეგი 3 (სამი) წევრისაგან: აუდიტის კომიტეტის წევრი: ლაშა ნიკოლაიშვილი; აუდიტის კომიტეტის წევრი: დავით შენგელია; აუდიტის კომიტეტის დამოუკიდებელი წევრი/თავმჯდომარე: ანა ნიკოლაძე; რისკების კომიტეტი „კომპანიას“ ჰყავს სამეთვალყურეო საბჭოს დაქვემდებარებაში მყოფი რისკების კომიტეტი. რისკების კომიტეტის ფუნქცია-მოვალეობები, მათ შორის, მოიცავს: 1) პერიოდულად განიხილოს და გაუწიოს რეკომენდაცია მენეჯმენტს რისკის აპეტიტის პარამეტრების შესახებ, რომლებიც უნდა გამოიყენოს მენეჯმენტმა კომპანიის ოპერირებაში; 2) მიიღოს ინფორმაცია კომპანიის ბიზნეს პრაქტიკის, პოლიტიკისა და პროცედურების შესახებ ზემოთ ჩამოთვლილ რისკებთან დაკავშირებით; 3) შედეგების მონიტორინგი კომპანიის რისკის აპეტიტის შესაბამისობის უზრუნველსაყოფად; 4) რისკების მთავარი აღმასრულებელი პირისა და შესაბამისობის მთავარი აღმასრულებელი პირის რისკისა და შესაბამისობის ანგარიშების გადახედვა, მათ შორის, ანგარიშებს ძირითადი რისკების ზემოქმედების შესახებ და გადადგმული ნაბიჯები ასეთი ზემოქმედების მონიტორინგის, შერბილებისა და კონტროლისთვის; 5) პერიოდულად განიხილოს მენეჯმენტის მარეგულირებელი კორესპონდენცია და ქმედებები; 6) კომპანიის სტრუქტურის ტესტირების პროგრამისა და შედეგების განხილვა და დამტკიცება; 7) კომპანიის მენეჯმენტთან ერთად პერიოდულად განიხილოს რისკის პოლიტიკა და გადადგმული ნაბიჯები, რათა უზრუნველყოს შესაბამისი პროცესები ამ პოლიტიკის განსახორციელებლად, ასევე კომპანიის მიმდინარე და განვითარებადი რისკების იდენტიფიცირება, გაზომვა, მონიტორინგი და კონტროლი. კომიტეტი არ არის უფლებამოსილი იმოქმედოს საბჭოს ნაცვლად ნებისმიერ ისეთ საკითხთან დაკავშირებით, რომელიც კანონით, რეგულაციებით ან არსებული პოლიტიკით შედის სამეთვალყურეო საბჭოს კომპეტენციაში. „კომპანიის“ რისკების კომიტეტი შედგება შემდეგი 3 (სამი) წევრისაგან: რისკების კომიტეტის წევრი: ლაშა ნიკოლაიშვილი; რისკების კომიტეტის წევრი: ვლადიმერ შავლაყაძე; რისკების კომიტეტის დამოუკიდებელი წევრი/თავმჯდომარე: ანა ნიკოლაძე.

მიკროსაფინანსოს ძირითადი მაჩვენებლების მიმოხილვა

რიკო ექსპრესი აქტივების სიდიდით ერთ-ერთ მოწინავე პოზიციას იკავებს საქართველოს ბაზარზე არსებულ ფინანსურ ინსტიტუტებს შორის. კომპანიის 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წმინდა მოგებამ შეადგინა 49,770 ათასი ლარი. მთლიანი აქტივები 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 6.0%-ით გაიზარდა (575,197 ათასიდან 609,885 ათასამდე), რაც ძირითადად გამოწვეულია კლიენტებზე გაცემული სესხების, ფულადი სახსრებისა და სხვა აქტივების მატებით.

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მთლიანი ვალდებულებები 7.3%-ით, 294,633 ათას ლარამდე გაიზარდა. 2023 წელს გაცემული თამასუქების ოდენობა შემცირდა 14,326 ათასი ლარით და შეადგინა 100,937. 2023 წლის 17 მარტს კომპანიამ გამოუშვა და ქართულ საფონდო ბირჟაზე აღრიცხა 3-წლიანი ლარში

გამონატული ობლიგაციები ნომინალური ღირებულებით 130,000 ლარი და კუპონური განაკვეთით TIBR+2%.

აქვე უნდა აღინიშნოს, რომ კომპანიის მიერ გამომუშავებული მოგების უდიდესი ნაწილი მთლიან კაპიტალში რჩება, რაც კომპანიის განვითარების მნიშვნელოვან ფაქტორს წარმოადგენს. კომპანიის მთლიანი კაპიტალი წინა წელთან შედარებით 14,708 ათასი ლარით (4.89%-ით) გაიზარდა და - 315,252 ათასი ლარი შეადგინა.

ძირითადი ფინანსური ინფორმაცია

	დასრულებული წლისათვის (ათასი ლარი)		ცვლილება
	31 დეკემბერი 2023წ	31 დეკემბერი 2022წ	
ათასი ლარი თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული			
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი	76,562	67,314	9,248
წლის მოგება	49,970	52,402	-2,432
მთლიანი აქტივები	609,885	575,197	34,688
კლიენტებზე გაცემული სესხები	467,716	425,849	41,867
მთლიანი ვალდებულებები	294,633	274,653	19,980
მთლიანი კაპიტალი	315,252	300,544	14,708

კომპანიაში დიდი ყურადღება ექცევა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილ საშუალო ლიკვიდობის კოეფიციენტის დონეს, რომელიც ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილ ზღვარს ქვემოთ არასდროს ჩამოსულა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 80.5%-ით განისაზღვრა.

ინფორმაცია ფილიალების საქმიანობის შესახებ

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიაში ფუნქციონირებდა შემდეგი 55 ფილიალი, ხოლო 2024 წლის 6 იანვარს გაიხსნა 56-ე ფილიალი - ვაზისუბანი.

1	ვაკის ცენტრალური ფილიალი	თბილისი	ი.ჭავჭავაძის გამზ. 70
2	ვაკე სერვის ცენტრი	თბილისი	ი.ჭავჭავაძის გამზ. N12
3	პუშკინის ფილიალი	თბილისი	პუშკინის ქუჩა 21
4	თამარ მეფის ფილიალი	თბილისი	თამარ მეფის გამზ. 9
5	ვარკეთილის ფილიალი	თბილისი	ჯავახეთის ქ. 2
6	საბურთალოს ფილიალი	თბილისი	ალ. ყაზბეგის გამზ. N41
7	ნამალაძევის ფილიალი	თბილისი	დადიანის ქ.N77

8	გლდანის ფილიალი	თბილისი	ხიზანიშვილის ქ N1
9	პეკინის ფილიალი	თბილისი	პეკინის ქ. 5
10	ლილოს ფილიალი	თბილისი	კახეთის გზატკეცილი N112
11	დიდუბის ფილიალი	თბილისი	ა. წერეთლის გამზირი 141ა
12	ბულაჩაურის ფილიალი	თბილისი	ა. კალანდაძის ქუჩა 4
13	რუსთავის ფილიალი	რუსთავი	მეგობრობის ქ. N3
14	რუსთავის ფილიალი 2	რუსთავი	კოსტავას ქ. 19
15	მარნეულის ფილიალი	მარნეული	შ. რუსთაველის 60ა
16	თელავის ფილიალი	თელავი	ქ. წამებულის ქუჩა . N11
17	გორის ფილიალი	გორი	ი. ჭავჭავაძის გამზ. .N6
18	ხაშურის ფილიალი	ხაშური	ი.სტალინის ქუჩა. N112
19	სამტრედიის ფილიალი	სამტრედია	ჭავჭავაძის ქუჩა .N13
20	ქუთაისის ფილიალი	ქუთაისი	ჭავჭავაძის გამზირი. N62
21	ქუთაისის ფილიალი 2	ქუთაისი	დავით აღმაშენებლის მოედანიN2
22	ქუთაისის ფილიალი 3 (ნიკვა)	ქუთაისი	ნიკვას ქ. N2
23	წყალტუბოს ფილიალი	წყალტუბო	ი. ჭავჭავაძის ქ. N9
24	ზესტაფონის ფილიალი	ზესტაფონი	დ. აღმაშენებლის ქ. .N87
25	ფოთის ფილიალი	ფოთი	ძ. ლოლუას ქ.2.
26	ბათუმის ფილიალი	ბათუმი	ი. ჭავჭავაძის ქ. 25
27	ბათუმის ფილიალი 2	ბათუმი	ბარათაშვილის ქ. 18
28	ზუგდიდის ფილიალი	ზუგდიდი	ზვიად გამსახურდიას გამზ. 28
29	გურჯაანის ფილიალი	გურჯაანი	წმინდა ნინოს ქ. N1
30	დიდი დიღმის ფილიალი	თბილისი	იოანე პეტრიწის N 13
31	რუსთაველის ფილიალი	თბილისი	შოთა რუსთაველის გამზ. N31/13
32	მუხიანის ფილიალი	თბილისი	ა. გობრონიძის ქ. N 1ბ
33	ქობულეთის ფილიალი	ქობულეთი	შოთა რუსთაველის N 3
34	სამგორის ფილიალი	თბილისი	მოსკოვის გამზ. N1
35	ქუთაისის ფილიალი	ქუთაისი	ი.ჭავჭავაძის გამზ. 50
36	ზუგდიდის ფილიალი	ზუგდიდი	მ. კოსტავას 5ა
37	სენაკის ფილიალი	სენაკი	ი. ჭავჭავაძის 123
38	ვაჟა-ფშაველას ფილიალი	თბილისი	ვაჟა-ფშაველას IV კვ. კორპ. 3ბ

39	სარაჯიშვილის ფილიალი	თბილისი	გურამიშვილის გამზ. N45
40	დიღმის მასივის ფილიალი	თბილისი	ევგენი მიქელაძის ქ.N7ა
41	ჭიათურის ფილიალი	ჭიათურა	ნინოშვილის ქ.N 9
42	წერეთელის ფილიალი	თბილისი	ა. წერეთლის გამზირი 114ა
43	ოზურგეთის ფილიალი	ოზურგეთი	ა. წულაძის ქ.N5
44	ახალქალაქის ფილიალი	ახალქალაქი	თავისუფლების ქ.N71
45	ახალციხის ფილიალი	ახალციხე	კოსტავა ქ.N10
46	კასპის ფილიალი	კასპი	სააკაძის ქ.N 88
47	ბოლნისის ფილიალი	ბოლნისი	სულხან-საბა ორბელიანის 101
48	ბორჯომის ფილიალი	ბორჯომი	მესხეთის 3
49	ქუთაისი - ბუკიას ფილიალი	ქუთაისი	ბუკიას და ავტომშენის ქუჩის კვეთა
50	აბაშის ფილიალი	აბაშა	თავისუფლების 54
51	ისნის ფილიალი	თბილისი	მეტრო ისნის მიმდებარედ
52	ვერის ფილიალი	თბილისი	კოსტავას 24
53	ქარელის ფილიალი	თბილისი	თამარ მეფის 41
54	გორი-2 ფილიალი	თბილისი	ცხინვალის გზატკეცილი 9
55	გარდაბანი	გარდაბანი	დავით აღმაშენებლის ქუჩა
56	ვაზისუბნის ფილიალი	თბილისი	ვაზისუბნის მე-4 მ/რ 1-ლი კვარტ შანდორ პეტეფის ქუჩა

ბიზნეს გარემო

კომპანიის საქმიანობა საქართველოშია კონცენტრირებული. კომპანიის საქმიანობაზე გავლენას ახდენს საქართველოს ეკონომიკური და ფინანსური ბაზრები, რომლებსაც აქვთ განვითარებადი ბაზრისთვის დამახასიათებელი თავისებურებები. იურიდიული, საგადასახადო და ნორმატიული ბაზა თანდათან ვითარდება, მაგრამ ექვემდებარება სხვადასხვაგვარ ინტერპრეტაციას და ხშირ ცვლილებას, რაც, სხვა იურიდიული და ფინანსური ხასიათის დაბრკოლებებთან ერთად, კიდევ უფრო ზრდის გამოწვევებს იმ საწარმოებისთვის, რომლებიც საქართველოში საქმიანობენ. ფინანსური ანგარიშგება ასახავს ხელმძღვანელობის მიერ საქართველოს ბიზნესგარემოს გავლენის შეფასებას კომპანიის ოპერაციებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. მომავალში ბიზნესგარემო შესაძლოა ხელმძღვანელობის შეფასებისგან განსხვავდებოდეს. უკრაინაში რუსეთის შეჭრის შედეგად ბევრმა წამყვანმა ქვეყანამ და ეკონომიკურმა კავშირმა უმკაცრესი ეკონომიკური სანქციები დაუწესა რუსეთს, მათ შორის რუსულ ბანკებს, სხვა საწარმოებსა და ფიზიკურ პირებს. ომის დაწყების შემდეგ რუსული რუბლი უცხოურ ვალუტებთან

მიმართებით მნიშვნელოვანი ცვლადობით ხასიათდებოდა, ასევე გაუფასურდა რუსული ფასიანი ქაღალდების ბაზრების და სხვა ბაზრებზე რეგისტრირებული რუსული კომპანიების ღირებულება. სიტუაცია ჯერ კიდევ ვითარდება, თუმცა უკვე გამოიწვია ჰუმანიტარული კრიზისი და უზარმაზარი ეკონომიკური ზარალი უკრაინაში, რუსეთსა და დანარჩენ მსოფლიოში. უკრაინა და რუსეთი საქართველოს მნიშვნელოვანი სავაჭრო პარტნიორები არიან. ომს მნიშვნელოვანი გავლენა ჰქონდა ქართულ ეკონომიკაზე; საქართველოში გადმოსახლებული რუსი და უკრაინელი მოქალაქეების მიერ უცხოურ ვალუტაში განხორციელებულმა ფულადმა გზავნილებმა მნიშვნელოვნად შეუწყო ხელი ქართული ლარის გამყარებას უცხოურ ვალუტასთან მიმართებით. ვინაიდან ომი ჯერაც მიმდინარეობს, შეუძლებელია იმის სარწმუნოდ შეფასება, თუ როგორ აისახება საბოლოოდ ეს კომპანიის საქმიანობაზე, ასევე გაურკვეველია, რა მასშტაბის გავლენას მოახდენს ის ზოგადად ეკონომიკაზე. კომპანიის ხელმძღვანელობა თვალს ადევნებს ეკონომიკურ ვითარებას შექმნილ გარემოში

ადამიანთა უფლებები

კომპანია ზრუნავს როგორც დასაქმებულების, ასევე მომხმარებელთა უფლებების დაცვაზე, კერძოდ: ა) კომპანია სრულად ადაპტირებულია მოქმედ კანონმდებლობაში განმტკიცებულ დასაქმებულთა უფლებების დაცვის წესრიგთან. შრომითი მოვალეობების შესრულების პროცესში დასაქმებულები უზრუნველყოფილნი არიან სათანადო შესვენების და დასვენების დროით, შვებულებებით, მაღალი კლასის სამედიცინო დაზღვევით და სხვა სოციალური დაცვის გარანტიებით, ამასთანავე, კომპანიაში მოქმედებს სავალდებულო საპენსიო სქემა. განსაკუთრებული ყურადღება ექცევა დასაქმებულთა მიმართ დისკრიმინაციის ყველა ფორმის აღმოფხვრას, მათ შორის წინასახელშეკრულებო ეტაპზე. კომპანიაში შექმნილია შრომის უსაფრთხოების დეპარტამენტი, რომელიც აქტიურად არის ჩართული უსაფრთხო შრომის პირობების შექმნაში. შემუშავებულია რისკების შეფასების დოკუმენტი, სადაც იდენტიფიცირებულია კომპანიის საქმიანობის პროფილის შესაბამისი რისკები და განსაზღვრულია რისკების საშიშროების აღმოფხვრისა და პრევენციის ღონისძიებები. ბ) კომპანიაში მოქმედებს პრეტენზიების მართვის დეპარტამენტი, რომელიც მომხმარებელთა პრეტენზიებზე ახდენს რეაგირებას, ხოლო ყოველთვიურად ეროვნულ ბანკს უზიარებს რეაგირების შედეგებს. თითოეული პრეტენზია ინდივიდუალურად შეისწავლება და გადაწყვეტილება მიიღება კომპლექსური მოკვლევის საფუძველზე.

კორუფციის წინააღმდეგ ბრძოლა

კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭო უძღვება კორუფციის საწინააღმდეგო პოლიტიკის დანერგვას და აღსრულებას. ამ საქმიანობაში ნულოვანი ტოლერანტობაა გაცხადებული კორუფციული მიზნით განხორციელებული ფაქტების მიმართ, როგორცაა ვინმესთვის რაიმე ღირებულის მქონე სარგებლის დაუმსახურებლად შეთავაზება ან მიღება, ასევე არასათანადო გადახდები საჯარო მოხელეების ან კერძო პირების მიმართ, მათი მხრიდან რაიმე სახის უპირატესობის მისაღებად, რაც მოიცავს როგორც ქრთამის გადახდის დაპირებას (პირდაპირ თუ არაპირდაპირ), ასევე მის მიღებაში ნებისმიერი ფორმით დახმარებასაც.

დასაქმების საკითხები

ჩვენი გუნდი

შპს მისო „რიკო ექსპრესში“ 2023 წლის განმავლობაში თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობა იყო 636 თანამშრომელი. თანამშრომელთა მიღება ხდება გასაუბრების საფუძველზე. უამრავი კანდიდატიდან კომპანია არჩევს ყველაზე მოტივირებულ, მონდომებულ და კეთილსინდისიერ თანამშრომლებს, რომლებიც თავიდან მიიღებიან სტაჟირების ხელშეკრულების საფუძველზე. სტაჟირების წარმატებულად გავლის შემდგომ მათთან იდება ძირითადი დასაქმების ხელშეკრულება.

საქმიანობაში უმთავრესი და უპირველესი არის ადამიანური რესურსი, ამიტომ ვცდილობთ მათთვის შეიქმნას ოპტიმალური და ჯანსაღი პირობები ეფექტური და წარმატებული შრომისათვის. თანამშრომლებისადმი მიდგომის საბაზისო საყრდენი არის სამართლიანობა, რაც გამოიხატება ადეკვატური ანაზღაურებით და პრემიების გაცემით, ყოველწლიურად ხდება ხელფასის გადახედვა და ზრდა. არ ხდება უსაფუძვლო პრივილეგიები სამსახურში აყვანის დაწინაურების, ხელფასის თუ პრემიის გაცემისას. კომპანია იღებს თავის წილ პასუხისმგებლობას დასაქმებულების წინაშე და სანაცვლოდაც მათგან მოითხოვს კეთილსინდისიერ და ნაყოფიერ საქმიანობას მასზე დაკისრებული მოვალეობის შესრულებისას, რაც გათვალისწინებულია კომპანიის მიერ გამოცემულ შინაგანაწესში.

უსაფრთხოება და ჯანსაღი გარემო სამუშაო ადგილზე

კანონმდებლობის შესაბამისად კომპანიაში დაცულია უსაფრთხოების სტანდარტები, რათა თანამშრომლებისთვის შექმნილი იყოს ჯანსაღი და უსაფრთხო გარემო.

კომპანიის სათავო ოფისსა და ფილიალებში მოწყობილია აუდიო-ვიდეო მონიტორინგისა და სიგნალიზაციის სისტემები. სამუშაოს სპეციფიკიდან გამომდინარე, ზოგიერთ ადგილას გამოყენებულია ბეტონის კედლები და დაჯავშნილი მინები. ყველა თანამშრომელი დატრენინგებულია, თუ როგორ უნდა მოიქცეს საეჭვო სიტუაციებში. ყოველივე აღნიშნული უზრუნველყოფს თანამშრომელთა სიცოცხლისა და ჯანმრთელობის დაცვასა და უსაფრთხოებას.

ფილიალებში განთავსებულია ცეცხლმაქრები და შენობის საევაკუაციო გეგმა, რომლის შესახებაც ინფორმირებულები არიან თანამშრომლები. ასევე, გამართულია სავენტილაციო სისტემა, რაც დადებითად აისახება თანამშრომლის ჯანმრთელობასა და შრომის ნაყოფიერებაზე.

კომპანია თავისი ხარჯებით უზრუნველყოფს ყველა თანამშრომელს ჯანმრთელობის და სამოგზაურო დაზღვევით.

კომპანია ზრუნავს არამარტო თანამშრომლების უფლებების დაცვაზე, არამედ მომხმარებელთა უფლებებზეც. ამ მიზნით შემუშავებულია შესაბამისი პოლიტიკა, რომელიც უზრუნველყოფს მომხმარებელთა პრეტენზიების მიღებას, განხილვისა და გადაწყვეტილების მიღების წესს. მუდმივად ხდება შემოსულ პრეტენზიებზე რეაგირება.

კომპანიის წინაშე არსებული ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები

კომპანიის ბიზნესი რეგულირდება საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ. თუ კომპანია ვერ შეძლებს ბიზნეს ოპერაციების მარეგულირებელ კანონებსა და რეგულაციებთან შესაბამისობას, ასევე, ბიზნეს ოპერაციების საწარმოებლად საჭირო ყველა ნებართვის მოპოვებას ან მათი პირობების დაცვას ან და თუ საგადასახადო ინსპექცია აღმოაჩენს დარღვევებს, კომპანიას შეიძლება დაუწესდეს სერიოზული საურავები და ჯარიმები ან უფრო მკაცრი სანქციები, მათ შორის კომპანიის ბიზნეს აქტივობის მნიშვნელოვანი

ნაწილის შეწყვეტა, რეგისტრაციის შეჩერება ან გაუქმება ან სისხლისსამართლებრივი სასჯელის გამოყენება მომუშავე ოფიცრების მიმართ.

თუ კომპანია ვერ შეძლებს ბიზნეს ოპერაციების მარეგულირებელ კანონებსა და რეგულაციებთან შესაბამისობას, კომპანიას შესაძლოა აეკრძალოს სამომხმარებლო სესხების გაცემა. მოქმედ წლიურ საპროცენტო განაკვეთებზე ზედა ზღვარის შემოღებამაც შეიძლება გააუარესოს კომპანიის ფინანსური მდგომარეობა.

მიუხედავად იმისა, რომ საქართველოს ეროვნული ბანკი მიკროსაფინანსო ორგანიზაციების რეგულირებისთვის „მსუბუქი ზედამხედველობის რეჟიმს“ იყენებს, ნებისმიერი ცვლილება ამ რეგულაციებში და ამ ცვლილებებთან შესაბამისობა რისკის ქვეშ აყენებს კომპანიის მომავალ ოპერაციებს.

სექტორში ოპერირებისთვის მიკროსაფინანსო ორგანიზაციებმა უნდა შეასრულონ ეროვნული ბანკის მოთხოვნები, რომლებიც მიკროსაფინანსო ორგანიზაციად რეგისტრირებას ეხება. მიკროსაფინანსო ორგანიზაციების მიმართ მთავარი მოთხოვნებია: 1) მინიმუმ 1 000 000 ლარის ოდენობის საწესდებო კაპიტალი, 2) სესხების გაცემა 100 000 ლარამდე, 3) მხოლოდ საკრედიტო ოპერაციების განხორციელება და უარის თქმა მომხმარებლებისგან დეპოზიტების მიღებაზე, 4) წლიური საპროცენტო განაკვეთის მაქსიმუმია ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მაქსიმუმ 50%-მდე და 5) წლიური ჯარიმის საპროცენტო განაკვეთი სესხის ძირითადი თანხის მაქსიმუმ 1,5-მაგ ოდენობამდე.

2018 წლის იანვრიდან მოქმედ წლიურ საპროცენტო განაკვეთზე ზედა ზღვრის დაწესების შედეგად რამდენიმე მიკროსაფინანსო ორგანიზაციამ შეწყვიტა საქმიანობა, რადგან ფუნქციონირებისთვის საჭირო საოპერაციო მოგებას ვეღარ იღებდა. ამრიგად, არსებულ მოთხოვნებში რაიმე ცვლილებამ ან ახალი მოთხოვნების შემოღებამ შეიძლება კომპანია აიძულოს, შეწყვიტოს ოპერირება მოთხოვნებთან შეუსაბამობის გამო ან იმის გამო, რომ ბიზნესი ვერ აკმაყოფილებს ამგვარ მკაცრ მოთხოვნებს.

ფინანსური რისკების მართვა

ფინანსური კომპანიების მთავარ საფრთხეს წარმოადგენს საბაზრო, საკრედიტო და ლიკვიდურობის რისკები. **საბაზრო რისკს** წარმოადგენს სავალუტო და საპროცენტო რისკები. **საკრედიტო რისკი** ეს არის კონტრაგენტების მიერ თავისი ვალდებულებების შესრულების უუნარობით გამოწვეული დანაკარგი, კერძოდ პროცენტების და ვალის ძირითადი თანხის საკრედიტო ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ ვადაში გადაუხდელობის გამო. კომპანიის მთავარი ამოცანაა მოახდინოს რისკების იდენტიფიკაცია და შესაბამისი ღონისძიებების გატარება. ხორციელდება კომპანიაში არსებული ქონებისა და რესურსების პროდუქტიული განაწილება და გამოყენების ხელშეწყობა, აქტივების დაცვა და გაძლიერება, ადამიანური რესურსებისა და ინსტიტუციონალური ცოდნის ბაზის განვითარება და გაძლიერება, ოპერაციების ოპტიმიზაცია და სხვა. კომპანია აფასებს იდენტიფიცირებულ რისკებს, თუ რომელი და რა დონის რისკისთვის არის მზად, ასევე რა ღონისძიებები გაატაროს რისკის შესამცირებლად. რისკების შემცირების მიზნით, კრედიტის გაცემის შესახებ გადაწყვეტილებები მიიღება ძირითადად მსესხებლის გადახდისუნარიანობის და კრედიტუნარიანობის საფუძველზე. უზრუნველყოფის საშუალებებს კომპანია იყენებს საკრედიტო რისკის შესამცირებლად.

საკრედიტო, საბაზრო და სხვა რისკების მიმოხილვა

კომპანიის საქმიანობისათვის გარკვეული რისკებია დამახასიათებელი და მათი მართვა ხორციელდება გამოვლენის, შეფასებისა და კონტროლის უწყვეტი პროცესით. რისკის მართვის ამ პროცესს გადაწყვეტი მნიშვნელობა აქვს კომპანიის უწყვეტი შემოსავლიანობისთვის. ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი პასუხს აგებს და უშუალოდაა ჩართული რისკის მართვის საქმიანობაში. კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭო იღებს რისკის მართვის შესაბამის გადაწყვეტილებებს (რომლებიც მოიცავს როგორც ქვემოთ აღწერილ ფინანსურ რისკს, ისე ბიზნეს რისკებს, როგორცაა გარემოს, ტექნოლოგიებისა და დარგის ცვლილებები) რეგულარულ შეხვედრებზე, რომლებიც მინიმუმ თვეში ორჯერ ტარდება. კომპანიას ძირითადად აქვს საკრედიტო, ლიკვიდურობის და სავალუტო რისკები. მისთვის ასევე, დამახასიათებელია საოპერაციო რისკები.

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის მონაწილე მხარე ვერ შეძლებს მოვალეობის შესრულებას და ამით მეორე მხარეს ფინანსურ ზარალს მიაყენებს.

კომპანიის საკრედიტო რისკის მაქსიმალური მოცულობა უდრის თავისი ფულადი სახსრების (გარდა ნაღდი ფულის ნაშთისა სალაროში), გაცემული სესხების, დებიტორული დავალიანების და წარმოებული ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულებას. სალომბარდო სესხებთან დაკავშირებული საკრედიტო რისკები ძირითადად იმართება, სესხების უზრუნველყოფის მოთხოვნით. გარდა ამისა, კომპანია ზღუდავს და აკონტროლებს ერთ მსესხებელზე ან მსესხებელთა ჯგუფზე გაცემული სალომბარდო სესხების თანხას (მაქსიმუმ 100 000 ლარი) და არ არსებობს ერთი მსესხებელი, რომელზეც მნიშვნელოვანი ნაშთი მოდის, სალომბარდო სესხების მთლიან ნაშთთან მიმართებაში.

იპოთეკური სესხის შემთხვევაში, სესხის მომთხოვნი პირი ჯერ ავსებს სასესხო განაცხადს, რომელსაც განიხილავს და აანალიზებს კომპანიის საკრედიტო განყოფილება. თუ განაცხადს დაამტკიცებს საკრედიტო განყოფილება, შემდეგ ტარდება გასაუბრება პირადად კლიენტთან კომპანიის დირექტორისა და სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მიერ. თუ კომპანიის დირექტორი და სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე დაასკვნიან, რომ აღნიშნული კლიენტის შემთხვევაში საკრედიტო რისკის მისაღები დონე არსებობს, შემდეგ ხდება დასაგირავებელი ქონების შეფასება და გაიცემა იპოთეკური სესხი, რომლის თანხაც არ აღემატება ქონების სალიკვიდაციო ღირებულების 30%-ს. ეს არის ის მიახლოებითი თანხა, რომლის მიღებაც მოსალოდნელია აქტივის დაჩქარებული წესით გაყიდვის შედეგად, ვიდრე იქნებოდა დამოუკიდებელ მყიდველზე ჩვეულებრივი გაყიდვის პირობებში.

სალომბარდო სესხის შემთხვევაში თუ მსესხებელი 15 დღეზე მეტი ხნის განმავლობაში ვერ განახორციელებს შენატანს, კომპანია კლიენტს უგზავნის ოფიციალური გაფრთხილების წერილს და თუ მსესხებელი დამატებით მიცემულ ვადაშიც არ დაფარავს დავალიანებას, მაშინ კომპანია ჩამოწერს სესხს და ყიდის უზრუნველყოფის საგანს.

იპოთეკური სესხების შემთხვევაში, ოფიციალური გაფრთხილების წერილი იგზავნება მაშინ, თუ მსესხებელი ვერ გადაიხდის 30 დღეზე მეტი ხნის განმავლობაში და წერილი ასევე, ქვეყნდება გაზეთში. თუ მსესხებელი ვერ გადაიხდის დავალიანებას დროულად კომპანიის თანამშრომელი კლიენტს უკავშირდება ტელეფონით ან მოკლე ტექსტური შეტყობინებით და მოსთხოვს თანხის დაფარვას. ჩვეულებრივ, კომპანია სასამართლოს მხოლოდ მაშინ მიმართავს დაგირავებული უძრავი ქონების გაყიდვის მოთხოვნით, როდესაც სესხი 60 დღეზე მეტი დღითაა ვადაგადაცილებული. თუმცა გარკვეულ შემთხვევებში, კომპანია ცდილობს კლიენტთან სესხის შეცვლილ პირობებზე მოლაპარაკებას, დაგირავებული ქონების გაყიდვის

თავიდან აცილების მიზნით. როგორც წესი, სასამართლო აკმაყოფილებს კომპანიის მოთხოვნა და აქტივები იყიდება კომპანიის მიმართ მსესხებლის დავალიანების დასაფარად. თუმცა, ხშირად ჯარიმების დაფარვა არ ხდება. სასამართლოში საქმის წარმოებას შეიძლება დაახლოების ერთი წელი დასჭირდეს, ხოლო აღსრულების პროცესს კიდევ 3 თვე.

საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის რისკი, რომელიც განაპირობებს ინვესტიციის ღირებულების შემცირებას საბაზრო ფაქტორების ცვლილებების გამო. ეს ფაქტორები გავლენას ახდენენ მთლიანად პროცესზე და ფინანსური ბაზრების მდგომარეობაზე. იგი შეიძლება შემცირდეს მხოლოდ აქტივების დივერსიფიცირებით, რომლებიც არ არიან კორელირებული ბაზართან როგორცაა ალტერნატიული კლასის აქტივები. საბაზრო რისკს „სისტემურ რისკსაც“ უწოდებენ, რადგან ის დაკავშირებულია ფაქტორებთან, მაგალითად როგორცაა რეცესია, რომელიც გავლენას ახდენს მთლიანად ბაზარზე. საბაზრო რისკი მოიცავს შემდეგ რისკ ფაქტორებს, რომელთა ერთობლიობაც ქმნის საბაზრო რისკს:

1. სავალუტო რისკი - ეს არის სავალუტო გაცვლის კურსის ცვლილება გაიზრდება თუ შემცირდება.
2. კაპიტალის რისკი - აქციათა ფასის ცვლილება გაიზრდება თუ შემცირდება.
3. ინფლაციის რისკი - ინფლაციამ პოტენციურად შეუძლია განაპირობოს ფასების ზრდა ყველა საქონელზე და მომსახურებაზე, რომელიც თავის მხრივ იწვევს ფულის გაუფასურებას.
3. საპროცენტო განაკვეთების რისკი - რისკი, რომელიც მოდის პროცენტის გაზრდის ან შემცირების საფუძველზე.

ფინანსური ისტებლიშმენტი რუტინულად ეჩეხება სხვადასხვა ტიპის რისკებს საოპერაციო საქმიანობისას. რისკები განპირობებული ფინანსური ზარალის გაურკვეველობით, შეუძლია დაასახიჩროს ბიზნესი ან ზიანი მიაყენოს დროსთან ერთად თუ დროულად არ დავეძღვეთ მას. რისკის მართვის მექანიზმი უნდა შემუშავდეს რისკების მართვის ფილოსოფიის საფუძველზე, რათა მინიმუმაცა გაფუკეთოთ იმ რისკებს, რომელთაც შეუძლიათ მნიშვნელოვნად დააზარალონ კომპანიის ფინანსური მდგომარეობა. ეს გულისხმობს პოტენციური რისკების გამოვლენას, ანალიზს და იმ ღონისძიებების გატარებას, რომელიც ამ რისკებს შეამცირებს ან გააუფნებლებს.

ყველაფერი ზემოთ თქმულიდან გამომდინარე კომპანიის ძირითადი ამოცანაა თანამედროვე მეთოდებით და ტექნოლოგიებით ყველა საჭირო ინფორმაციის მოძიება, შეგროვება და ანალიზი. ამავდროულად საოპერაციო საკრედიტო რისკების ეფექტური მართვა და სახელმწიფო რეგულაციების სწორი გაგება და შესატყვისი შიდა განაწესის პოლიტიკის შემუშავება რათა კომპანიის მართვა შესაბამებოდეს სახელმწიფო რეგულაციებს და ნორმატივებს. ყველაფერი ეს არის ერთ-ერთი პერსპექტიული ინსტრუმენტი, რომელიც ხელს შეუწყობს გავიგოთ ყველაზე მკაცრი, პერმანენტული და მნიშვნელოვანი რისკების პოტენციური ბიზნესში და უზრუნველვყოთ დანაკარგების შემცირება კომპანიის საქმიანობაში.

სავალუტო რისკი

უცხოურ ვალუტაში გამოხატული აქტივებისა და ვალდებულებების გამო არსებობს სავალუტო რისკი. სავალუტო რისკს ხელმძღვანელობა აკონტროლებს სესხების გაცემით და დაფინანსების მიღებით ერთსა და იმავე ვალუტაში.

საოპერაციო რისკი

საოპერაციო რისკი წარმოადგენს დანაკარგის რისკს, რომელიც წარმოიქმნება სისტემების მწყობრიდან გამოსვლის, ადამიანური შეცდომის, თაღლითობის ან გარე მიზეზების გამო. როდესაც არ ხორციელდება კონტროლი საოპერაციო რისკებმა შესაძლოა გამოიწვიოს რეპუტაციის შელახვა, სამართლებრივი, ან მარეგულირებელი ზომები ან ფინანსური ზარალი. კომპანია საოპერაციო რისკს ძირითადად ამცირებს იმით, რომ ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი უშუალოდაა ჩართული კომპანიის პროცესებსა და ოპერაციებში, შეფასების, ავტორიზაციისა და შეჯერების პროცედურების ჩათვლით. საოპერაციო რისკის შემცირება ხდება კონტროლის სისტემის მეშვეობით, რაც გულისხმობს მოვალეობების ეფექტურ გადანაწილებას, თანამშრომლების სპეციალიზირებას, შიდა აუდიტს.

სამომავლო სტრატეგია და მიზნები

კომპანია მიზნად ისახავს გააგრძელოს ბოლო წლების საქმიანობა, განვითარების მაღალი მაჩვენებლების შენარჩუნება, იგეგმება დამატებითი ფილიალების გახსნა ახალ გეოგრაფიულ არეალებში - საქართველოს მასშტაბით ყველა რეგიონში, კადრების მოზიდვა, მოსახლეობისთვის ფინანსური მომსახურებისას მეტი კომფორტის მიწოდება და რაც მთავარია წლიური ბრუნვის შენარჩუნება და ზრდა, რაც თავის მხრივ ბიუჯეტში მიმართული თანხების ზრდის პირდაპირპროპორციულია. აღსანიშნავია, რომ არ იგეგმება მიმართულების რადიკალური ცვლილება ან არა-პროფილურ ბიზნესებში შესვლა. კომპანიის გეგმებით, აღნიშნული კაპიტალური დანახარჯების ფინანსირება მოხდება საკუთარი რესურსებით. დამატებით კომპანია გეგმავს განსაკუთრებული ყურადღება გაამახვილოს ადამიანურ რესურსზე: მოიზიდოს პროფესიონალი კადრები და მოახდინოს არსებული დასაქმებული კადრების გადამზადება. კომპანიის სტრატეგიაა განაგრძოს მოსახლეობისთვის ფინანსური მომსახურებისას მეტი კომფორტის მიწოდება, დაწეროს ინოვაციური პროდუქტები და მოახდინოს კომპანიის სერვისების დიჯიტალიზაცია, რითაც გაიზრდება პროდუქტებზე ელექტრონული ხელმისაწვდომობა. აღსანიშნავია, რომ ამისათვის კომპანიაში უკვე აშენდა თანამედროვე და მაღალი სტანდარტებისა და ტექნიკური აღჭურვილობის დატაცენტი. დამატებით, კომპანიაში დაინერგა ALTA პროგრამული უზრუნველყოფა, რომელიც სრულად აკმაყოფილებს ბიზნესთან და საბანკო მარეგულირებელთან დაკავშირებულ საკითხებს.

გარემოს დაცვის საკითხები

კომპანია, გარემოს დაცვის მიზნით, გამონაბოლქვის შესამცირებლად, ეტაპობრივად ახორციელებს საწვავზე მომუშავე მანქანების ელექტრო მანქანებით ჩანაცვლებას.

კომპანიის მიერ წარმოებული კვლევები

საანგარიშო პერიოდში კომპანიას არ უწარმოებია კვლევები.

აუდიტორის საზღაური

2023 და 2022 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლებისთვის კომპანიის აუდიტორის ანაზღაურება შეადგენს შემდეგს (დღგ-ს ჩათვლის გარეშე ათას ლარებში): 2022 წლის ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის გასამრჯელო - 135 ათასი ლარი, 2023 წლის ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის გასამრჯელო - 178 ათასი ლარი. აგრეთვე სხვა პროფესიული მომსახურებების დანახარჯებმა შეადგინა: 2022 წელს 22 ათასი ლარი (დღგ-ს ჩათვლის გარეშე) და 2023 წელს 22 ათასი ლარი (დღგ-ს ჩათვლის გარეშე).

დირექტორი:

თამარ გოგობე

14.05.2024

