

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და
შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგება

2019 წლის 31 დეკემბერი

შინაარსი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება	1
მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება	2
სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება	3
საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება.....	4
ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება	6

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

1. ძირითადი საქმიანობა	8
2. მომზადების საფუძველი	8
3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა.....	17
4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები.....	52
5. საწარმოთა გაერთიანება	55
6. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ.....	65
7. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	68
8. საკრედიტო ინსტიტუტებისგან მისაღები თანხები	68
9. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	68
10. გაცემული სესხები.....	69
11. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	69
12. სავაჭრო მოთხოვნები.....	70
13. სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	70
14. საინვესტიციო ქონება	71
15. ძირითადი საშუალებები	72
16. იჯარა	74
17. გუდვილი და არამატერიალური აქტივები	76
18. სხვა აქტივები და ვალდებულებები.....	78
19. გადასახადები.....	79
20. სადაზღვევო ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ვალდებულებები და გადაზღვევის აქტივები 80	
21. ნასესხები სახსრები	81
22. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	82
23. გადავადებული შემოსავალი	83
24. კრედიტორული დავალიანება.....	83
25. პირობითი ვალდებულებები.....	83
26. კაპიტალი	84
27. საერთო მოგება	86
28. ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და სხვა ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები 90	
29. მისაღები სადაზღვევო პრემიების, სავაჭრო მოთხოვნების, სხვა აქტივების და ანარიცხების გაუფასურება.....	92
30. წმინდა არარეგულარული მუხლები	94
31. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები	94
32. რისკის მართვა.....	96
33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა.....	105
34. ვადიანობის ანალიზი	116
35. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები	117
36. ანგარიშგების პერიოდის შემდგომი მოვლენები.....	118

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერს და სამეთვალყურეო საბჭოს

მოსაზრება

ჩავატარეთ სს „საქართველოს კაპიტალის“ და მისი შვილობილი კომპანიების (შემდგომში „კომპანია“) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც შედგება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ასევე აღნიშნული თარიღით დამთავრებული წლის მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან, სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან, საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან, ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან, და კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნებისგან, მათ შორის მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვისგან.

ჩვენი აზრით, წარმოდგენილი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობას ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) შესაბამისად.

მოსაზრების საფუძველი

აუდიტს წარვმართავდით აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს) შესაბამისად. პასუხისმგებლობა, რომელსაც აღნიშნული სტანდარტები ჩვენთვის ითვალისწინებს, დაწვრილებით არის აღწერილი ჩვენი დასკვნის ნაწილში სახელწოდებით „აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“. ჩვენ ვართ ჯგუფისგან დამოუკიდებელი ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს „პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსის“ (საერთაშორისო დამოუკიდებლობის სტანდარტების ჩათვლით) (IESBA კოდექსი) შესაბამისად, და შესრულებული გვაქვს IESBA კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც. გვჯერა, რომ ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისია ჩვენი მოსაზრების გამოსათქმელად საჭირო საფუძვლის შესაქმნელად.

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხები

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხები ის საკითხებია, რომლებიც, ჩვენი პროფესიული განსჯის საფუძველზე, ყველაზე მნიშვნელოვნად მივიჩნიეთ მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის განმავლობაში. ეს საკითხები მთლიანობაში განვიხილეთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის კონტექსტში და აუდიტზე დაყრდნობით ჩვენი მოსაზრების ჩამოყალიბებისას, შესაბამისად ამ საკითხებზე ცალკე მოსაზრებას არ გამოვხატავთ. ქვემოთ, თითოეული საკითხისთვის მოცემული განმარტება იმისა, თუ როგორ განვიხილეთ აღნიშნული საკითხი აუდიტის განმავლობაში, წარმოდგენილია ჩვენივე აუდიტის კონტექსტში.

ჩვენ დავაკმაყოფილეთ პასუხისმგებლობა, რომელიც დაწვრილებით არის აღწერილი ჩვენი დასკვნის ნაწილში სახელწოდებით „აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“, აღნიშნული საკითხების ჩათვლით. შესაბამისად, ჩვენი აუდიტი მოიცავდა ისეთი პროცედურების ჩატარებასაც, რითაც შევავსებდით კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობების რისკებს, რომლებიც გამოწვეულია თაღლითობით ან შეცდომით. ჩვენი აუდიტის პროცედურების, მათ შორის ქვემოთ მოცემული საკითხების განსახილველად ჩატარებული პროცედურების შედეგები, წარმოადგენს თანდართულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენი აუდიტორული მოსაზრების საფუძველს.

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხი	როგორ მივუდევით ამ საკითხს ჩვენი აუდიტის განმავლობაში
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის აღრიცხვის საფუძველში	
კომპანიამ განსაზღვრა, რომ 2019 წლის 31 დეკემბრის ის აკმაყოფილებს საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის კრიტერიუმებს ფასს (IFRS) 10-ის (კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება) საფუძველზე. შესაბამისად, მოხდა მისი ყველა შვილობილი კომპანიის დეკონსოლიდაცია და ამის სანაცვლოდ მათი აღიარება სამართლიანი ღირებულებით 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. სხვაობა დეკონსოლიდირებული შვილობილი კომპანიების წმინდა აქტივებს და მათ სამართლიან ღირებულებას შორის აღიარდა მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილებიდან მიღებული შემოსულობის სახით.	ჩვენს პროცედურებში ჩავრთეთ ჩვენი შიდა შემფასებელი სპეციალისტები და ფასს სტანდარტების ექსპერტები. ჩვენ შევამოწმეთ კომპანიის მიერ შეფასება იმისა, აკმაყოფილებს თუ არა ის საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის კრიტერიუმებს ფასს (IFRS) 10-ის შესაბამისად. ჩვენ შევავსეთ ფლობს თუ არა კომპანია საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის პრაქტიკაში არსებულ არსებითად ყველა აშკარა თვისებას სამართლიანი ღირებულების შეფასებასა და აღრიცხვასთან დაკავშირებული მისი პოლიტიკების და პრაქტიკების გათვალისწინებით. ჩვენ შევამოწმეთ შიდა მმართველობითი ანგარიშგება, რათა განგვესაზღვრა, აფასებს თუ არა ხელმძღვანელობა მისი არსებითად ყველა ინვესტიციის მაჩვენებელს სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე და გამოვკითხეთ ჯგუფის აუდიტისა და შეფასების კომიტეტის და აღმასრულებელი ხელმძღვანელობის წევრები.



**Building a better
working world**

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხი	როგორ მივუდევით ამ საკითხს ჩვენი აუდიტის განმარტებაში
ხელმძღვანელობა იყენებს მსჯელობას იმის შეფასებაში, აკმაყოფილებს თუ არა კომპანია საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის კრიტერიუმებს ფასს (IFRS) 10-ის შესაბამისად და დროის რა მონაკვეთში გახდა კომპანია საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტი, ასევე განსაზღვრავს საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის აღრიცხვის საფუძვლის ცვლილების მნიშვნელოვან გავლენას კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე, რაც მას აუდიტთან დაკავშირებულ ძირითად საკითხად აქცევს. საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის აღრიცხვის საფუძვლის ცვლილებასთან დაკავშირებული განმარტებითი შენიშვნები წარმოდგენილია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-2, მე-3 და მე-4 განმარტებით შენიშვნებში.	განვიხილეთ კომპანიის შეფასების პოლიტიკა და სამუშაო პროგრამა და შევადგათ ისინი შეესაბამებოდნენ თუ არა ფასს (IFRS) 13-ის <i>(სამართლიანი ღირებულებით შეფასება)</i> მოთხოვნებს. ჩვენ შევადგათ, ჯგუფის მიერ 2019 წლის 31 დეკემბრის აუდიტისა და შეფასების კომიტეტის შეფასების პოლიტიკის, სამუშაო პროგრამის და განახლებული ტექნიკური დავალების დამტკიცება საბჭოს მიერ იყო თუ არა გამომწვევი მიზეზი, რაც იმას ნიშნავს, რომ კომპანიამ დააკმაყოფილა საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტთან დაკავშირებით ფასს (IFRS) 10-ით განსაზღვრული ყველა კრიტერიუმი. ჩვენ შევადგათ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოცემული განმარტებითი შენიშვნები ფასს (IFRS) 10 და ფასს (IFRS) 12-ის <i>(„განმარტებითი შენიშვნები სხვა საწარმოებში მონაწილეობის შესახებ“)</i> მოთხოვნებთან მიმართებაში.
კერძო ინვესტიციების შეფასება	
საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის აღრიცხვის საფუძვლის ცვლილების შემდეგ, კომპანია შვილობილ კომპანიებში განხორციელებულ ინვესტიციებს სამართლიანი ღირებულებით აფასებს მოგებაში ან ზარალში ასახვით. სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ინვესტიცია კაპიტალში, მათ შორის ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში, მოიცავს ჯგუფის მთლიანი აქტივების ყველაზე მნიშვნელოვან ნაწილს 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. კაპიტალში ამ ინვესტიციების უმრავლესობა კერძოა, საბაზრო ფასების გარეშე ხელმისაწვდომი აქტიური ბაზრიდან, ანგარიშგების თარიღის მდგომარეობით.	ჩვენ შევისწავლეთ კერძო ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრის ხელმძღვანელობისეული პროცესები და კონტროლები. ჩვენი აუდიტორული პროცედურების შესრულებაში ჩავრთეთ ჩვენი შემფასებელი სპეციალისტები. კომპანიის შეფასებით მეთოდები შევადარეთ ფასს (IFRS) 13-ის მოთხოვნებს. შევადგათ მოგების ღირებულების კოეფიციენტის დაანგარიშებაში გამოყენებული შედარებადი კომპანიების შესაბამისობა. ბოლო დროს შეძენილ კომპანიებისთვის შევადგათ ჰქონდა თუ არა ადგილი მნიშვნელოვან ცვლილებებს, ნასყიდობის თარიღიდან ანგარიშგების თარიღამდე, რაც იწვევს ცვლილებას ამგვარი ინვესტიციების შეფასებაში, მიმდინარე შეძენის ღირებულებასთან შედარებით. შევადგათ შედარებადი კომპანიების ამონაგების ღირებულების კოეფიციენტის განსაზღვრაში გამოყენებული მეთოდის შერჩევა. შევადგათ შემოსავლის მეთოდის საფუძველზე ჩატარებულ შეფასებებში გამოყენებული დისკონტირების განაკვეთები.



**Building a better
working world**

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხი	როგორ მივუდევით ამ საკითხს ჩვენი აუდიტის განმარტებაში
კერძო ინვესტიციების არაკოტირებული და არალიკვიდური ხასიათიდან გამომდინარე, სამართლიანი ღირებულებით შეფასება სუბიექტურია და ხელმძღვანელობისგან მოითხოვს რამდენიმე მნიშვნელოვანი და კომპლექსური მსჯელობის გაკეთებას, კერძოდ შესაბამისი შეფასების მეთოდის შერჩევასთან, თანაბარი ჯგუფის და შემოსავლის ღირებულების მოქმედ კოეფიციენტთან, დისკონტირების განაკვეთების დაანგარიშებასთან და მომავალ ფულად ნაკადებთან დაკავშირებით, რამაც შესაძლოა გამოიწვიოს არაკოტირებული საინვესტიციო პორტფელის არასწორი შეფასება. თავის მხრივ, ამას შესაძლოა არსებითი გავლენა ჰქონდეს კაპიტალში ინვესტიციის ღირებულებაზე, რომელიც 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში სამართლიანი ღირებულებით არის შეფასებული, ასევე საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილებით მიღებულ შემოსულობაზე ამ თარიღით დასრულებული წლის მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, რაც მას აუდიტთან დაკავშირებულ ძირითად საკითხად აქცევს. კერძო ინვესტიციებთან დაკავშირებული ინფორმაცია მოცემულია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-4, მე-11 და 33-ე განმარტებით შენიშვნებში.	შეფასების მოდელში გამოყენებული მნიშვნელოვანი შემავალი მონაცემები, როგორიც არის შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA), წმინდა აქტივები და წმინდა ვალი, შევადარეთ საბაზისო სააღრიცხვო ჩანაწერებს. ჩავატარეთ პროცედურები შეფასების მოდელის მათემატიკური სიზუსტის შესაფასებლად. ჩამოვყალიბეთ კერძო ინვესტიციების შეფასებაში გამოყენებული მნიშვნელოვანი დაშვებების სპექტრი. ვითარებიდან გამომდინარე, განვსაზღვრეთ სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონი კერძო ინვესტიციებისთვის, ჩვენი დაშვებებისა და სხვა თვისებრივი რისკ-ფაქტორების გამოყენებით. ეს დიაპაზონები შევადარეთ ხელმძღვანელობის მიერ განსაზღვრულ სამართლიან ღირებულებებს. ჩვენ შევავსეთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოცემული განმარტებითი შენიშვნები ფასს (IFRS) 10 და ფასს (IFRS) 13-ის მოთხოვნებთან მიმართებაში.
COVID-19-ის პანდემიის გავლენა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე	
COVID-19-ის პანდემიამ უპრეცედენტო მასშტაბებს მიაღწია და მკაცრი გავლენა იქონია გლობალურ ეკონომიკასა და ყველა ინდუსტრიაში არსებულ საქმიანობებზე. ვირუსის გავრცელების და მსოფლიო ეკონომიკის მდგომარეობასთან დაკავშირებით მნიშვნელოვანი გაურკვევლობა არსებობს.	ჩვენ მივიღეთ ფულადი სახსრების მოძრაობის საბაზისო შემთხვევა და ლიკვიდურობის პროგნოზები, რომელიც ფარავს სიცოცხლისუნარიანობის შეფასების სრულ პერიოდს 2022 წლის 31 დეკემბრამდე და ერთი ყველაზე ცუდი შემთხვევის სცენარი, რომელიც ხელმძღვანელობამ მოამზადა. ჩვენ ასევე შევავსეთ პროგნოზებში გამოყენებული შემავალი მონაცემები და მნიშვნელოვანი დაშვებები.



**Building a better
working world**

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხი	როგორ მივუდევით ამ საკითხს ჩვენი აუდიტის განმარტებაში
კომპანიის ფულადი და ლიკვიდური თანხები მოიცავს ნაღდ ფულს ბანკში, ლისტინგში შემავალ სავალო ფასიან ქაღალდებს და პორტფელურ ინვესტიციებზე გაცემულ სესხებს. COVID-19-ის ეპიდემიის აფეთქებამ გამოიწვია კაპიტალში ინვესტიციის ზოგიერთი ობიექტის მიერ დივიდენდის გადახდის შეჩერება, რამაც შესაძლოა იმოქმედოს კომპანიის ინვესტიციების მიერ კაპიტალის განაწილების და ვადადამდგარი სესხების დაბრუნების უნარზე. ეს, თავის მხრივ იმოქმედებს კომპანიის უნარზე განახორციელოს კაპიტალის განაწილება მის პორტფელურ ინვესტიციებზე და განაგრძოს სესხის მომსახურება. COVID-19-ის ეპიდემიის აფეთქებასთან დაკავშირებული განმარტებითი შენიშვნები წარმოდგენილია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების 36-ე შენიშვნაში.	შევაფასეთ კრედიტის ხარისხი და საბაზისო ფულადი და ლიკვიდური თანხების ლიკვიდურობა 2019 წლის 31 დეკემბერს, კონტრაქტების ბიზნეს-მოდელზე და ფინანსურ მდგომარეობაზე დაყრდნობით, კაპიტალში ინვესტირების ობიექტებზე გაცემული სესხების და სავალო ფასიანი ქაღალდების საკრედიტო ხარისხის შეფასების შემთხვევაში. ჩავატარეთ დამოუკიდებელი სტრესული ტესტირება, რათა შეგვეფასებინა გონივრულია თუ არა ლიკვიდურობის მარაგის დაანგარიშება. ჩვენ შევამოწმეთ საქართველოს მთავრობის მიერ ადგილობრივ მედიაში და საჯაროდ გაკეთებული განცხადებები, ქვეყანაში COVID-19-ის პანდემიის სირთულის და ხელისუფლების უნარის და განზრახვების შესაფასებლად, ადგილობრივი ეკონომიკის მხარდაჭერაში. ჩვენ გავითვალისწინეთ საქართველოს ბანკის ფინანსური მდგომარეობა და COVID-19-თან დაკავშირებული განმარტებითი შენიშვნები, რომლებიც 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის ანგარიშშია შესული, იმის გათვალისწინებით, რომ საქართველოს ბანკი არის უმსხვილესი განთავსებული ინვესტიცია კომპანიის პორტფელში და ასევე კომპანიის ფულადი სახსრების უმრავლესობის მესაზღვრე.
შემოსავლის აღიარება ჯგუფის შიგნით სხვადასხვა ბიზნესში შემოსავლის აღიარება აუდიტთან დაკავშირებული ძირითად საკითხს წარმოადგენს, კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში შემოსავლის მნიშვნელობის, კონტროლის კლიენტზე გადაცემის განმარტებაში ჩართული ხელმძღვანელობის მსჯელობის ხარისხის და შეფასების პროცესის ხასიათის და დროთა განმავლობაში დაკმაყოფილებული შესასრულებელი მოვალეობის დაკმაყოფილების შეფასებისას გამოყენებული შეფასების პროცესის და დაშვებების რთული და სუბიექტური ხასიათის გამო.	ჩვენ შევისწავლეთ შემოსავლის აღიარების პროცესი ჯგუფის საქმიანობების უმრავლესობის შემოსავლის წყაროების გათვალისწინებით: ჯანმრთელობის დაცვა და ფარმაცევტული პროდუქტები, უძრავი ქონება, კომუნალური და ენერგეტიკული სექტორი, დაზღვევა, ავტომობილების მომსახურება და სასმელი პროდუქტები. შევაფასეთ შემოსავლების ციკლის შესაბამისი კონტროლები პროექტის შეფასების და მნიშვნელოვანი კონტროლების საოპერაციო ეფექტურობის გამოცდის გზით, შემოსავლის მთავარი წყაროების მიხედვით.



**Building a better
working world**

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხი	როგორ მივუდევით ამ საკითხს ჩვენი აუდიტის განმალბაში
შემოსავლის აღიარებასთან დაკავშირებული განმარტებითი შენიშვნები წარმოდგენილია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების 27-ე შენიშვნებში.	ხელმძღვანელობასთან განვიხილეთ მნიშვნელოვანი სახელშეკრულებო გარიგებები, შევამოწმეთ შესაბამისი დოკუმენტაცია და, საჭიროების შემთხვევაში, შევაფასეთ შემოსავლის აღიარების პოლიტიკები. შევაფასეთ შემოსავლის წარმომქმნელი ოპერაციების ნიმუში (მათ შორის ანგარიშგების თარიღთან მიახლოებული), დამატებით დოკუმენტაციაში მათი შეფასების გზით. განმეორებით გადავითვალებთ და შევაფასებთ წლის ბოლოს ხელმძღვანელობის მიერ გამოქვეყნებულ მექანიკურ კორექტირებებში წარმოდგენილი ამოსავალი მონაცემები, მათ შორის პირობითი გაყიდვების ცვლილებები სასმელების ბიზნესში; უძრავი ქონების განვითარების საქმიანობის დასრულების განაკვეთები; ასევე სამედიცინო საქმიანობის და კომუნალური წყალმომარაგების საქმიანობაში გრძელვადიან დამუშავებაში გამოყენებულები ამოსავალი მონაცემები. სადაზღვევო საქმიანობებისთვის, ჩვენ გადავითვალებთ მრავალწლიანი კორექტირება და შევამოწმებთ ისეთი ამოსავალი მონაცემები, როგორც არის პრემიების თანხები და საბაზისო სააღრიცხვო ჩანაწერების დაწყების, ვადის გასვლის და გაუქმების თარიღები. სამედიცინო საქმიანობის ფარგლებში, ჩვენ შევაფასებთ შემოსავლის ცვლილებას კორექტირებისა და ფასდათმობებისთვის, ცვლილებების და ფასდაკლებების განვლილი გამოცდილების საცნობარო მონაცემების გადაანგარიშების გზით. ჩვენ ჩავატარებთ კორექტირების ანალიზი წლის განმავლობაში სალაროს შემოსავლის ორდერებს და შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში აღრიცხულ შემოსავალს შორის, სასმელებისა და ფარმაცევტული პროდუქტების შემოსავლის წყაროების მიხედვით. შევაფასებთ უჩვეულო ტენდენციები კომუნალური წყალმომარაგების საქმიანობის შემოსავლებში.
საინვესტიციო ქონების შეფასება	
საინვესტიციო ქონების შეფასება არსებითად გაურკვეველია და შეფასების საგანს წარმოადგენს, კონკრეტულად იმის გამო, რომ ჯგუფის ქონება საქართველოშია განთავსებული, სადაც ამგვარი აქტივების ბაზარი შედარებით არაღიკვიდურია.	ჩვენ შევამოწმებთ საბაზისო ქონების მონაცემთა ბაზის სიზუსტე ქონების ნიმუშების ადგილმდებარეობის და მთლიანი ფართობის საქართველოს საჯარო რეესტრთან შედარების გზით.



**Building a better
working world**

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხი	როგორ მივუდევით ამ საკითხს ჩვენი აუდიტის განმალბაში
ჩვენს აუდიტში ერთერთი ყველაზე მნიშვნელოვანი საკითხია საინვესტიციო ქონების და დაუმთავრებელი საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულებით შეფასება, საინვესტიციო ქონების და დაუმთავრებელი საინვესტიციო ქონების ნაშთების მნიშვნელობიდან გამომდინარე ჯგუფის კომერციული და ისტორიული ბიზნესის სამართლიან ღირებულებასთან მიმართებაში, ასევე დაშვებების რთული და სუბიექტური ხასიათის გამო. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-4, მე-14 და 33-ე შენიშვნებში განხილულია ინფორმაცია საინვესტიციო ქონების შესახებ.	სამუშაოში ჩავრთეთ ჩვენი უძრავი ქონების სპეციალისტები, რომლებიც დაგვეხმარნენ საინვესტიციო ქონების ჯგუფისეული შეფასების მეთოდის შეფასების მიზნით, რაც მოიცავდა შემდეგს: • შესაბამისობის, პროფესიონალური კვალიფიკაციების და ჯგუფის მიერ სამუშაოში ჩართული გარე შემფასებლების ობიექტურობის შეფასება; • შეფასების ანგარიშების შემოწმებით და ხელმძღვანელობასთან და შემფასებლებთან გასაუბრებით, გავერკვეთ შემფასებლების სამუშაოს მიზნებსა და მოცულობაში, მათ მიერ გამოყენებულ მეთოდებსა და დაშვებებში და მათ მიერ საინვესტიციო ქონების ნიშნულთან მიმართებით გაკეთებულ დასკვნებში; • შეფასების ანგარიშგებებში გამოყენებული მეთოდების და დაშვებების შეფასება, მათ შორის იმის განსაზღვრა, არსებობდა თუ არა ბაზრის საწინააღმდეგო კვლევის შედეგები, რომლებიც არ ყოფილა გათვალისწინებული შემფასებლების ანალიზებში. ჩვენ გადავიანგარიშეთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებული შეფასების შედეგები.

ჯგუფის 2019 წლის წლიურ ანგარიშში ასახული სხვა ინფორმაცია

სხვა ინფორმაცია მოიცავს წლიურ ანგარიშში ასახულ ინფორმაციას, გარდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და მასზე გაცემული აუდიტორის დასკვნისა. სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა. წლიური ანგარიშში ჩვენთვის ხელმისაწვდომი სავარაუდოდ გახდება წინამდებარე აუდიტორის დასკვნის თარიღის შემდეგ.

კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე გამოხატული ჩვენი მოსაზრება არ მოიცავს სხვა ინფორმაციას და მასთან დაკავშირებით ჩვენ არ გამოვთქვამთ რწმუნებას რამე ფორმით.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობაა წავიკითხოთ ზემოაღნიშნული სხვა ინფორმაცია, როდესაც ის ჩვენთვის ხელმისაწვდომი გახდება, და განვიხილოთ, არის თუ არა სხვა ინფორმაცია არსებითად შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ან აუდიტის განმალბაში ჩვენ მიერ მიღებულ ცოდნასთან, ან თუ შეიცავს სხვა არსებით უზუსტობას.

ხელმძღვანელობისა და აუდიტის და შეფასების კომიტეტის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობაა შეაფასოს, აქვს თუ არა ჯგუფს უნარი, საქმიანობა გააგრძელოს, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ, კონკრეტული შემთხვევიდან გამომდინარე, განაცხადოს ფუნქციონირებად საწარმოსთან დაკავშირებული საკითხები და აღრიცხვისას გამოიყენოს ფუნქციონირებადი საწარმოს დაშვება, იმ შემთხვევის გარდა, როდესაც ხელმძღვანელობას განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია ან საქმიანობის შეწყვეტა, ან თუ მას არ აქვს რეალური არჩევანი ასე რომ არ მოიქცეს.

აუდიტის კომიტეტი პასუხისმგებელია ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია გონივრული რწმუნების მოპოვება იმაზე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მთლიანობაში თავისუფალია თუ არა თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობისგან და აუდიტორის დასკვნის გამოცემა, რომელიც ჩვენს მოსაზრებას შეიცავს. გონივრული რწმუნება არის მაღალი დონის რწმუნება, მაგრამ არა გარანტია იმისა, რომ ასს-ის შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს არსებით უზუსტობას (ასეთის არსებობის შემთხვევაში). უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა მაშინ, თუ არსებობს გონივრული მოლოდინი იმისა, რომ ცალ-ცალკე ან ერთობლივად გავლენას იქონიებენ მომხმარებლების მიერ წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე დაყრდნობით მიღებულ ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე.

ასს-ის მიხედვით, აუდიტის ჩატარების პროცესში ჩვენ მივმართავთ პროფესიულ განსჯას და ვინარჩუნებთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. ჩვენ ასევე:

- ▶ გამოვავლენთ და ვაფასებთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკებს, ვგეგმავთ და ვატარებთ აუდიტორულ პროცედურებს ამ რისკებზე რეაგირების მიზნით და მოვიპოვებთ აუდიტორულ მტკიცებულებას, რომელიც საკმარისი და შესაფერისია აუდიტორული მოსაზრების გამოთქმისთვის საფუძვლის შესაქმნელად. თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკი უფრო მაღალია, ვიდრე შეცდომით გამოწვეული რისკი, რადგან თაღლითობა შეიძლება მოიცავდეს საიდუმლო მორიგებას, გაყალბებას, ინფორმაციის განზრახ გამოტოვებას, არასწორი ინფორმაციის წარდგენას ან შიდა კონტროლის უზუსტობას.



**Building a better
working world**

- ▶ შევისწავლით აუდიტის შესაბამის შიდა კონტროლს, რათა დავგეგმოთ მოცემული კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ კომპანიის შიდა კონტროლის ეფექტურობაზე.
- ▶ ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის, ასევე მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებების და შესაბამისი განმარტებითი შენიშვნების მართებულობას.
- ▶ ვაფასებთ, რამდენად მართებულია ხელმძღვანელობის მიერ ფუნქციონირებადი საწარმოს დაშვების საფუძველზე აღრიცხვის გამოყენება და, მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებაზე დაყრდნობით ვასკვნი, არსებობს თუ არა ისეთ მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი გაურკვევლობა, რაც შეიძლება სერიოზული ეჭვის საფუძველი გახდეს იმასთან მიმართებაში, შეძლებს თუ არა კომპანია ფუნქციონირებად საწარმოდ დარჩენას. თუ დავასკვნი, რომ არსებითი განუსაზღვრელობა არსებობს, ვალდებულები ვართ, აუდიტორის დასკვნაში ყურადღება გავამახვილოთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისი განმარტებითი შენიშვნებზე, ან, თუ განმარტებითი შენიშვნები არ არის საკმარისი, მოვახდინოთ ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებას. ამის მიუხედავად, სამომავლო მოვლენებმა ან პირობებმა შეიძლება გამოიწვიოს კომპანიის, როგორც ფუნქციონირებადი საწარმოს ფუნქციონირების შეწყვეტა.
- ▶ მთლიანობაში ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას, სტრუქტურას და შინაარსს, განმარტებითი შენიშვნების ჩათვლით, და აგრეთვე იმას, თუ ასახავს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება საბაზისო გარიგებებს და მოვლენებს ისე, რომ უზრუნველყოფდეს სამართლიან წარდგენას.
- ▶ მოვიპოვებთ საკმარის და შესაფერის აუდიტორულ მტკიცებულებას ჯგუფის ფარგლებში არსებული საწარმოებისა თუ ბიზნეს-ოპერაციების ფინანსურ ინფორმაციასთან დაკავშირებით, რათა გამოვთქვათ მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე. ჩვენ პასუხს ვაგებთ ჯგუფის აუდიტის წარმართვაზე, ზედამხედველობასა და მის შედეგებზე. ჩვენ უშუალოდ ვართ პასუხისმგებელი აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

სხვა საკითხებთან ერთად აუდიტის და შეფასების კომიტეტს ვატყობინებთ აუდიტის დაგეგმილ მასშტაბს და ვადებს, აგრეთვე აუდიტორული შემოწმების მნიშვნელოვან შედეგებს, მათ შორის შიდა კონტროლის მნიშვნელოვან ნაკლოვანებებს, რომლებსაც აუდიტის პროცესში გამოვავლენთ.

ამასთანავე, აუდიტის და შეფასების კომიტეტს წარვუდგენთ წერილობით განცხადებას, რომ ვაკმაყოფილებთ სათანადო ეთიკურ მოთხოვნებს დამოუკიდებლობასთან დაკავშირებით და ვატყობინებთ ყოველგვარი ურთიერთობისა და სხვა საკითხების შესახებ, რომლებიც გონივრულობის ფარგლებში შეიძლება ეჭვს იწვევდეს ჩვენი დამოუკიდებლობის შესახებ, და, თუ შესაძლებელია, წარმოვადგენთ შესაბამის გარანტიებს.



**Building a better
working world**

აუდიტის და შეფასების კომიტეტისთვის წარდგენილ საკითხებს შორის განვსაზღვრავთ იმ საკითხებს, რომლებიც ყველაზე მნიშვნელოვნად მივიჩნიეთ მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის განმავლობაში და, შესაბამისად, სწორედ ისინი წარმოადგენს აუდიტთან დაკავშირებულ ძირითად საკითხებს. აღნიშნულ საკითხებს აღვწერთ აუდიტორის დასკვნაში, თუ კანონით ან ნორმატიული აქტით არ არის აკრძალული საკითხის გასაჯაროება, ან თუ, უკიდურესად იშვიათ შემთხვევებში, გადავწყვეტთ, რომ საკითხი არ უნდა აისახოს ჩვენს დასკვნაში, რადგან გონივრულობის ფარგლებში მოსალოდნელია, რომ ამ გზით გამოწვეული უარყოფითი შედეგები გადაწონის ამგვარი ინფორმაციის მიმართ საზოგადოებრივი ინტერესის სარგებელს.

წინამდებარე დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა ეყრდნობა აუდიტს, რომლის პარტნიორიც არის მარჩელო გელაშვილი.

მარჩელო გელაშვილი

შპს „იუაის“ სახელით

თბილისი, საქართველო

2020 წლის 11 აპრილი

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშე ბული)*	2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგარიშე ბული)*
აქტივები				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	7	117,215	253,349	346,239
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	8	-	40,299	38,141
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	9	62,493	71,824	31,907
დებიტორული დავალიანება	12	1,176	170,228	21,507
მისაღები სადაზღვევო პრემიები		-	57,801	30,855
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	13	-	276,230	76,713
საინვესტიციო ქონება	14	-	151,232	159,989
გადახდილი ავანსები		384	117,818	87,760
მოგების გადასახადი აქტივები	19	-	2,405	1,374
ძირითადი საშუალებები	15	580	1,573,624	551,339
გაცემული სესხები	10	151,884	150,300	101
გუდვილი	17	-	142,095	21,935
არამატერიალური აქტივები	17	122	51,471	5,143
სხვა აქტივები	18	6,520	101,162	69,769
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	11	2,251,465	457,495	1,153
გასაყიდად გამოჩნული გასასხვისებელი ჯგუფის აქტივები		-	-	1,148,584
სულ აქტივები		2,591,839	3,617,333	2,592,509
ვალდებულებები				
კრედიტორული დავალიანება	24	1,284	143,114	42,987
სადაზღვევო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული ვალდებულებები	20	-	68,207	46,403
მოგების გადასახადის ვალდებულებები	19	-	1,119	860
გადავადებული შემოსავალი	23	-	62,345	73,489
ნასესხები სახსრები	21	-	764,355	650,734
გამომწეული სავალო ფასიანი ქაღალდები	22	825,952	916,401	77,835
სხვა ვალდებულებები	18	6,406	235,180	63,206
გასაყიდად გამოჩნული გასასხვისებელი ჯგუფის ვალდებულებები		-	-	619,029
სულ ვალდებულებები		833,642	2,190,721	1,574,543
კაპიტალი	26			
საწესდებო კაპიტალი		12,400	11,526	10,000
დამატებით შეტანილი კაპიტალი		499,369	498,781	466,187
გამოსყიდული აქციები		(961)	(584)	-
სხვა რეზერვები		-	497,350	171,076
გაუნაწილებელი მოგება		1,247,389	90,534	76,354
სულ სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერთან დაკავშირებული კაპიტალი		1,758,197	1,097,607	723,617
არასაკონტროლო პაკეტები		-	329,005	294,349
სულ კაპიტალი		1,758,197	1,426,612	1,017,966
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		2,591,839	3,617,333	2,592,509

* გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2018 წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, რადგან ისინი მე-3 შენიშვნაში აღწერილი სააღრიცხვო პოლიტიკაში შესული ცვლილების მიხედვით ასახულ კორექტირებებს უჭვენებენ.

ხელმოწერილი და ხელმძღვანელობის სახელით გამოსაცემად ნებადართულია შემდეგი პირების მიერ:

ირაკლი გილაური

აღმასრულებელი დირექტორი

გიორგი ალფაიძე

ფინანსური დირექტორი

2020 წლის 10 აპრილი

8-118 გვერდებზე დართული შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის
(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2019	2018 (გადაანგარიშებული)*
შემოსავალი		1,473,437	1,282,995
გაცივებული საქონლის თვითღირებულება		(883,024)	(789,884)
საერთო მოგება	27	590,413	493,111
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	28	(174,762)	(135,824)
ადმინისტრაციული ხარჯები	28	(112,669)	(105,740)
სხვა საოპერაციო ხარჯები		(11,457)	(11,225)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი/გაუფასურების რეზერვის ხარჯი ფინანსურ აქტივებზე	29	(11,474)	(10,610)
გაუფასურების რეზერვის ხარჯი მისაღებ სადაზღვევო მოთხოვნებზე, სხვა აქტივები და ანარჩევები	29	(1,078)	(2,179)
		(311,440)	(265,578)
შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA)		278,973	227,533
მეკავშირე საწარმოებში მოგების წილი		357	247
შემოსავალი დივიდენდებიდან	9	24,953	23,875
ცვეთა და ამორტიზაცია		(110,075)	(66,449)
წმინდა ზარალი სავალუტო ოპერაციებიდან		(41,792)	(37,658)
წმინდა შემოსულობა მოგებაში ან ზარალში			
სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		1,654	-
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		1,187	-
საპროცენტო შემოსავალი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით		30,658	23,237
საპროცენტო ხარჯი		(150,370)	(96,895)
წმინდა საოპერაციო შემოსავალი არარეგულარულ მუხლებამდე		35,545	73,890
წმინდა არარეგულარული მუხლები	30	(8,235)	(29,486)
საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილებით გამოწვეული შემოსულობა	3	588,828	-
მოგება მოგების გადასახადის ხარჯის გაწევამდე		616,138	44,404
მოგების გადასახადის ხარჯი	19	(4,633)	(3,606)
წლის მოგება		611,505	40,798
მთლიანი მოგება, რომელიც უკავშირდება:			
- სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერს		576,501	14,391
- არასაკონტროლო პაკეტების მფლობელებს		35,004	26,407
		611,505	40,798

* გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2018 წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, რადგან ისინი მე-3 შენიშვნაში აღწერილი სააღრიცხვო პოლიტიკაში შესული ცვლილების მიხედვით ასახულ კორექტირებებს უჭეკნენ.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის
(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2019	2018 (გადაანგარიშებული)*
წლის მოგება		611,505	40,798
სხვა სრული შემოსავალი			
სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), რომლის რეკლასიფიცირებაც მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში ხდება:			
საკურსო სხვაობებიდან მიღებული შემოსავალი		9,962	9,252
ცვლილება სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული სასესხო ინსტრუმენტების სამართლიან ღირებულებაში		2,694	(1,207)
სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე რეალიზებული შემოსულობა, რომელიც რეკლასიფიცირდება მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში		(1,187)	-
სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ სასესხო ინსტრუმენტებში ინვესტირებაზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის ცვლილება		(172)	117
საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში ცვლილებით გამოწვეული სხვა მარაგების მოგებაში ან ზარალში რეკლასიფიკაცია		(26,864)	-
სხვა წმინდა სრული (ზარალი)/შემოსავალი, რომელიც რეკლასიფიცირდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		(15,567)	8,162
სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), რომლის შემდეგ პერიოდებზე მოგებად ან ზარალად რეკლასიფიცირებაც არ ხდება:			
ძირითადი საშუალებების გადაფასება	15	3,474	-
სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული წილობრივი ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების ცვლილება	26	140,441	(248,505)
სხვა მარაგების რეკლასიფიკაცია გაუნაწილებელ მოგებად, საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილების გამო		108,265	-
სხვა წმინდა სრული შემოსავალი/(ზარალი), რომელიც არ რეკლასიფიცირდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		252,180	(248,505)
წლის სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), გადასახადების გამოკლებით		236,613	(240,343)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი / (ზარალი)		848,118	(199,545)
მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი), რომელიც უკავშირდება:			
- სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერს		811,275	(226,928)
- არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელებს		36,843	27,383
		848,118	(199,545)

* გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2018 წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, რადგან ისინი მე-3 შენიშვნაში აღწერილი სააღრიცხვო პოლიტიკაში შესული ცვლილების მიხედვით ასახულ კორექტირებებს უჭეკნებიან.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	სს „საქართველოს კაპიტალი“ აქციონერთან დაკავშირებული					არასკონტროლი პაკეტის მფლობელები	
	საწყისი კაპიტალი	დამატებითი შეტანილი კაპიტალი	გამოსიდილი აქციები	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	სულ	სულ კაპიტალი
2017 წლის 31 დეკემბერი	10,000	466,187	-	171,254	197,222	844,663	1,142,228
ფასს (IFRS) 9-ის მიხედვით ეფექტი	-	-	-	192	(10,808)	(10,616)	(13,832)
საადრეგზო პოლიტიკაში მომხდარი ცვლილებების გავლენა (მე-3(ა) შენიშვნა)*	-	-	-	(370)	(3,450)	(3,820)	(3,820)
საადრეგზო პოლიტიკაში მომხდარი ცვლილებების გავლენა (მე-3(ბ) შენიშვნა)*	-	-	-	-	(106,610)	(106,610)	(106,610)
2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგარიშებული)*	10,000	466,187	-	171,076	76,354	723,617	1,017,966
წლის მოგება (გადაანგარიშებული)*	-	-	-	-	14,391	14,391	40,798
წლის სხვა სრული (ზარალი) შემოსავალი	-	-	-	(241,319)	-	(241,319)	(240,343)
მოთაინა სრული ზარალი	-	-	-	(241,319)	14,391	(226,928)	(199,545)
საწყისი კაპიტალის გამოშვება (26-ე შენიშვნა)	1,526	127,844	-	577,913	-	707,283	707,283
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი საკუთარი კაპიტალის ზრდა (31-ე შენიშვნა)	-	32,282	-	-	-	32,282	38,344
შვილობილ კომპანიებში წილების გაზაფხა	-	-	-	2,760	-	2,760	(2,760)
შვილობილი კომპანიების საწყისები კაპიტალის გაზრდა**	-	-	-	-	-	-	23,348
არასკონტროლი პაკეტის შეძენა არსებულ შვილობილ კომპანიებში***	-	-	-	(13,080)	-	(13,080)	(8,629)
შვილობილი კომპანიების შესყიდვის შედეგად წარმოქმნილი არასკონტროლი პაკეტი	-	-	-	-	-	-	44
შვილობილი კომპანიების მიერ გადახდილი დივიდენდები***	-	-	-	-	(211)	(211)	(11,003)
საკუთარი აქციების სხვა შესყიდვები (26-ე შენიშვნა)	-	(63,936)	(532)	-	-	(64,468)	(64,468)
შენატანები აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში	-	(63,596)	(52)	-	-	(63,648)	(63,648)
2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული*)	11,526	498,781	(584)	497,350	90,534	1,097,607	1,426,612

* გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2018 წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, რადგან ისინი ასახავს მე-3 შენიშვნაში ((ა) სესხით სარგებლობის დანახარჯები და (ბ) ინფრასტრუქტურული აქტივები) აღწერილი საადრეგზო პოლიტიკაში შესული ცვლილებების მიხედვით ასახულ კორექტირებებს.

** 2018 წელს აგვისტოს უმჯობესი წლის მფლობელობა სს „საქართველოს კაპიტალი“ კაპიტალში 23,348 ლარი შეიტანა.

*** აგვისტოს ჩადაგვის ბიზნისის შვილობილ კომპანიაში სს „გეფამ“ მის უმცირესობის წილის მფლობელს გადაუხადა დივიდენდი 10,792 ლარის ოდენობით.

**** 6,446 ლარის ოდენობით ცვლილებას არასკონტროლი პაკეტი უკავშირდება არასკონტროლი პაკეტის საგარეულო შეძენას წილის შეძენის ფუთ-ოფციონიდან, რომელიც გამოიყვანა 2017 წელს „გეფამ“ არასკონტროლი პაკეტის მფლობელებზე.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერიან დაკავშირებული						
	საწესდები კაპიტალი	დამატებით შეტანილი კაპიტალი	გამოსიდილი აქციები	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	სულ	არასაკონტროლო პაქეტის მფლობელები
2018 წლის 31 დეკემბერი (დადამტკიცებული*)	11,526	498,781	(584)	497,350	90,534	1,097,607	329,005
წლის მოგება	-	-	-	-	576,501	576,501	35,004
წლის სხვა სრული შემოსავალი	-	-	-	234,774	-	234,774	1,839
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	-	234,774	576,501	811,275	36,843
საწესდები კაპიტალის გამოშვება (26-ე შენიშვნა)***	1,253	138,503	-	-	-	139,756	-
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი	-	24,616	-	-	-	24,616	6,585
საკუთარი ზრდა (31-ე შენიშვნა)	-	-	-	-	-	-	-
შვილობილ კომპანიებში წილების გაზარება	-	-	-	5,040	-	5,040	(5,040)
შვილობილი კომპანიების საწესდები კაპიტალის გაზრდა	-	-	-	-	-	-	6,215
არსებულ შვილობილ კომპანიებში არასაკონტროლო	-	-	-	(46,512)	-	(46,512)	(92,354)
პაქეტის შექმნა / გაყიდვა***	-	-	-	(1,932)	-	(1,932)	749
კონსტრუქციის არჩენა აქციონერების მიერ დამატებითი	-	-	-	-	-	-	(1,183)
წილის შესყიდვა არსებულ შვილობილ კომპანიებში	-	-	-	-	-	-	-
შვილობილი კომპანიების შესყიდვის შედეგად	-	-	-	-	-	-	6,976
წარმოქმნილი	-	-	-	-	-	-	-
არასაკონტროლო პაქეტი (მე-5 შენიშვნა)	-	-	-	-	-	-	-
შვილობილი კომპანიების მიერ გადახდილი დივიდენდები	-	-	-	-	(89)	(89)	(11,259)
**	-	-	-	-	-	-	-
კაპიტალის შემცირება (26-ე შენიშვნა)	(379)	(79,705)	(305)	-	-	(80,389)	-
საკუთარი აქციების გამოყიდვა	-	(82,826)	(72)	-	-	(82,898)	-
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის	-	-	-	(688,720)	580,443	(108,277)	(277,809)
სტატუსში (მე-3 შენიშვნა)	-	-	-	-	-	-	-
2019 წლის 31 დეკემბერი	12,400	499,369	(961)	-	1,247,389	1,758,197	-

* გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2018 წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, რადგან ისინი ასახავს მე-3 შენიშვნაში ((ა) სესხით სარგებლობის დანახარჯები და (ბ) ინფრასტრუქტურული აქტივები) აღწერილ საღირებვო პოლიტიკაში შესული ცვლილებების მიხედვით ასახულ კორექტირებებს.

** 2019 წლის განმავლობაში, ჩვეუფის შვილობილმა, კომპანიამ, მეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ დაიფუძნა, საიდანაც 2,873 ლარი დივიდენდების სახით გადაუხადა მის უმცირესი წილის მფლობელს. ამასთან, ჩვეუფის კაპიტალის ბიზნესის შეიღობილმა კომპანიამ სს „გეფაშ“ მის უმცირესობის წილის მფლობელს გადაუხადა დივიდენდი 8,297 ლარის ოდენობით.

*** 2019 წლის 18 დეკემბრის, სს „საქართველოს კაპიტალის“ 100%-იანი წილის მფლობელმა შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიამ, „საქართველოს კაპიტალის“ განხორციელო „საქართველოს კაპიტალის“ არსებული 17,892,911 აქციის შენატარი სს „საქართველოს კაპიტალის“ კაპიტალში, „საქართველოს კაპიტალის“ ახლად გამოშვებული 1,025,680 აქციის სანაცვლოდ. ჩვეუფის წილი „საქართველოს კაპიტალის“ ჩვეუფში 70.6%-ით გაიზარდა. არასაკონტროლო კომპანიებში ძირითადად ამ გარიგებას უკავშირდება დაწერილებითი ინფორმაციისათვის იხილეთ 26-ე შენიშვნა.

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის
(ათას ლარში)

	<i>შენიშვნები</i>	2019	2018
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
მიღებული შემოსავალი		1,386,928	1,196,852
გადახდილი გაყიდული საქონლის თვითღირებულება		(896,818)	(818,201)
გადახდილი ზოგადი ადმინისტრაციული და საოპერაციო ხარჯები		(106,769)	(109,173)
გადახდილი ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი		(148,790)	(107,566)
სხვა წმინდა მიღებული შემოსავალი/(გადახდილი ხარჯი)		7,207	(1,936)
მიღებული პროცენტი		23,349	22,253
წმინდა ცვლილება საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში		(93)	(2,324)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები მოგების გადასახადის გადახდამდე		265,014	179,905
გადახდილი მოგების გადასახადი		(4,082)	(2,423)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		260,932	177,482
 საკრედიტო დაწესებულებებისგან მისაღები წმინდა თანხების გამოტანა		(16,240)	14,586
დაფარული/(გაცემული) სესხები		114,654	(135,785)
შვილობილი კომპანიების შესყიდვა, მიღებული ნაღდი ფულის გამოკლებით	5	(160,348)	(25,339)
დარჩენილი დაკავებული თანხების დაფარვა წინა წლის შესყიდვებიდან		(5,876)	(14,820)
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების შეძენა		(81,970)	(62,297)
შემოსულობა ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების გაყიდვიდან და გამოსყიდვიდან		125,534	28,780
მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციების შესყიდვა	2	(10,822)	-
შემოსულობა საინვესტიციო ქონების გაყიდვიდან	14	860	2,566
საინვესტიციო ქონების შესყიდვა და მშენებლობა	14	(13,430)	(20,397)
ამონაგები მირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების გაყიდვიდან		11,162	1,496
მირითადი საშუალებების შეძენა		(283,402)	(378,928)
არამატერიალური აქტივების შეძენა		(28,740)	(23,919)
მიღებული დივიდენდები		24,953	23,875
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში	3	(131,520)	-
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები		(455,185)	(590,182)

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის
(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2019	2018
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
ამონაგები სესხებიდან	19	660,400	247,574
ნასესხები სახსრების დაფარვა	19	(416,682)	(393,981)
ამონაგები ობლიგაციების გამოშვებიდან	19	247,053	747,184
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების გამოსყიდვა და გადახდა	19	(106,713)	(80,747)
საკუთარი აქციების სხვა გამოსყიდვა	26	(80,389)	(64,468)
შვილობილი კომპანიების მიერ არასაკონტროლო პაკეტების მფლობელებისთვის გადასახდელი დივიდენდები		(11,405)	(10,012)
გადახდილი პროცენტი		(148,790)	(96,312)
შენატანები აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში		(59,180)	(66,701)
შვილობილი კომპანიების საწესდებო კაპიტალის გაზრდა		6,216	2,675
არსებულ შვილობილ კომპანიებში დამატებითი წილის ყიდვა		(1,615)	(5,719)
ნაღდი ფულით გადახდა საიჯარო ვალდებულების ძირითადი წილისთვის	14	(21,087)	-
ნაღდი ფულით გადახდა საიჯარო ვალდებულების საპროცენტო წილისთვის	14	(6,665)	-
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		61,143	279,493
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		(3,024)	(8,524)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ცვლილების ეფექტი ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		-	1
ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების წმინდა კლება		(136,134)	(141,730)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში	7	253,349	346,239
გასაყიდად გამიზნული გასასხვისებელი ჯგუფის ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, წლის დასაწყისში		-	48,840
გასაყიდად გამიზნული გასასხვისებელი ჯგუფის ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, წლის ბოლო		-	-
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	7	117,215	253,349

1. ძირითადი საქმიანობა

სს „საქართველოს კაპიტალი“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“) წარმოადგენს კომპანიების ჯგუფს (შემდგომში „ჯგუფი“), რომლის მიზანია საქართველოში ბიზნესის განვითარებაში ინვესტირება. ჯგუფი ძირითადად ფუნქციონირებს კომუნალური და განახლებადი ენერგიის, ქონებისა და სიცოცხლის რისკების დაზღვევის, საბინაო მშენებლობის განვითარების, სასტუმრო და კომერციული საქმიანობების (ქონების მშენებლობა და განვითარება), ღვინისა და ლუდის წარმოების, განათლების სფეროებში, ციფრული და ავტო მომსახურების საქმიანობებში, კერძოდ ფლობილი შვილობილი კომპანიებით და ჯანდაცვის, ფარმაცევტული პროდუქტებისა და სამედიცინო დაზღვევის საქმიანობაში, ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგში შესული შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიით „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“. მის შვილობილ კომპანიებთან ერთად, ჯგუფს განხორციელებული აქვს მნიშვნელოვანი ინვესტიცია ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგში შემავალ კომპანიაში - შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფი“.

„საქართველოს კაპიტალის“ რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია საქართველო, თბილისი, ყაზბეგის ქ. #3-5.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ 2015 წლის 6 აგვისტოს დაარსდა როგორც სააქციო საზოგადოება („სს“) საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. 2019 წლის 31 დეკემბრისა და 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარებით, ჯგუფის საბოლოო ერთპიროვნული მფლობელი იყო შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“, ინგლისში დაფუძნებული და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე დარეგისტრირებული კომპანია.

2. მომზადების საფუძველი

ზოგადი ინფორმაცია

სს „საქართველოს კაპიტალის“ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (ბასსს) მიერ გამოცემული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასსს) შესაბამისად.

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია პირვანდელი ღირებულების მეთოდით, გარდა სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივებისა და შვილობილ კომპანიაში განხორციელებული ინვესტიციებისა, რომელთა აღრიცხვა ხდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში.

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ათას ლარში („ლარი“), თუკი სხვაგვარად არ იქნა მითითებული.

საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსი

2019 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალმა“ დაასკვნა, რომ ის აკმაყოფილებს საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის განმარტებას ფასსს (IFRS) 10-ის „კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება“ შესაბამისად. ფასსს (IFRS) 10-ის მიხედვით, საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტი არის ისეთი საწარმო, რომელიც:

- ა) მოიპოვებს ფინანსებს ერთი ან ერთზე მეტი ინვესტორ(ებ)ისგან მათთვის ინვესტიციის მართვის მომსახურების გაწევის მიზნით;

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსი (გაგრძელება)

ბ) იღებს ვალდებულებას ამ ინვესტორ(ებ)ის მიმართ, რომ მისი საქმიანობის მიზანი არის მხოლოდ ფინანსების ინვესტირება კაპიტალის ღირებულების ზრდიდან უკუგების, საინვესტიციო შემოსავლის, ან ორივეს მისაღებად; და

გ) განსაზღვრავს და აფასებს არსებითად ყველა თავისი ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას.

ფასს (IFRS) 10-ის თანახმად, საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტმა არ უნდა მოახდინოს მისი შვილობილი კომპანიების კონსოლიდაცია ან გამოიყენოს ფასს (IFRS) 3, როდესაც ის სხვა საწარმოზე კონტროლს მიიღებს. ამის ნაცვლად, საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტმა ინვესტიცია შვილობილ კომპანიაში უნდა შეაფასოს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით, ფასს (IFRS) 9-ის შესაბამისად.

ზემოთ თქმულის გათვალისწინებით, ეს ფინანსური ანგარიშგება ახდენს ჯგუფის შვილობილი კომპანიების კონსოლიდაციას 2019 წლის 31 დეკემბრამდე. ამ თარიღის მდგომარეობით, მოხდა შვილობილი კომპანიების დეკონსოლიდაცია და აღიარდა შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების სახით სამართლიანი ღირებულებით 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

დამატებითი ინფორმაცია საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილების ფინანსური გავლენის და საბაზისო მნიშვნელოვანი მსჯელობების შესახებ მოცემულია მე-3, მე-4 და 33-ე შენიშვნებში (შესაბამისად).

ფუნქციონირებადი საწარმო

„საქართველოს კაპიტალის“ დირექტორთა საბჭოს შეფასებით, ჯგუფს შესწევს უნარი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ, და მან გამოთქვა კმაყოფილება იმასთან დაკავშირებით, რომ ჯგუფს აქვს საკმარისი რესურსები, გააგრძელოს საქმიანობა ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღიდან მინიმუმ 12 თვის განმავლობაში. ამასთან, ხელმძღვანელობა არ ფლობს ინფორმაციას, რომელმაც შეიძლება ეჭვქვეშ დააყენოს ჯგუფის უნარი გააგრძელოს საქმიანობა როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ განჭვრეტად მომავალში. აქედან გამომდინარე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფუნქციონირებადობის პრინციპის საფუძველზე.

კონსოლიდაციის საფუძველი (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

2019 წლის 31 დეკემბრის შემდეგ, „საქართველოს კაპიტალის“ სტატუსი საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტით შეიცვალა. შედეგად, ის შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციებს სამართლიანი ღირებულებით აფასებს, მათი კონსოლიდირების ნაცვლად. შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციები ფასდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით, ფასს (IFRS) 9-ის შესაბამისად.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს ჯგუფისა და მისი შვილობილი კომპანიების ფინანსურ ანგარიშგებას 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. ჯგუფი ახდენს შვილობილი კომპანიის კონსოლიდაციას მასზე კონტროლის შეძენისთანავე. კონტროლი მიიღწევა მაშინ, როდესაც ჯგუფი იღებს, ან უფლება აქვს მიიღოს ინვესტიციის ობიექტში თავისი მონაწილეობიდან ცვლადი უკუგება და შეუძლია ამ უკუგებაზე ზემოქმედება ინვესტიციის ობიექტზე თავისი გავლენის გამო. კერძოდ, ჯგუფი აკონტროლებს ინვესტიციის ობიექტს მხოლოდ მაშინ, როდესაც:

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

კონსოლიდაციის საფუძველი (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

- მას აქვს ინვესტიციის ობიექტზე ზეგავლენა (ანუ ამჟამინდელი უფლებები მას საშუალებას აძლევს მართოს ინვესტიციის ობიექტის რელევანტური საქმიანობა);
- ის იღებს ან უფლება აქვს მიიღოს ცვლადი უკუგება ინვესტიციის ობიექტში თავისი მონაწილეობიდან; და
- მას შეუძლია უკუგებაზე ზემოქმედება ინვესტიციის ობიექტზე თავისი გავლენის გზით.

თუ ჯგუფი ინვესტიციის ობიექტში არ ფლობს აქციების საკონტროლო პაკეტს ან სხვა მსგავსი უფლებების უმრავლესობას, იმის შეფასებისას, ინვესტიციის ობიექტზე ახორციელებს თუ არა კონტროლს, ჯგუფი ყველა აქტუალურ ფაქტს და გარემოებას ითვალისწინებს, მათ შორის:

- ინვესტიციის ობიექტში ხმის უფლების მქონე აქციების სხვა მფლობელებთან სახელშეკრულებო გარიგებებს;
- სხვა სახელშეკრულებო გარიგებებიდან მიღებულ უფლებებს; და
- ჯგუფის ხმის უფლებებს და პოტენციური ხმის უფლებებს.

ჯგუფი ხელახლა შეაფასებს, აკონტროლებს თუ არა ინვესტიციის ობიექტს, თუ ფაქტები და გარემოებები იმაზე მიანიშნებს, რომ კონტროლის სამი ელემენტიდან ერთ-ერთში ცვლილებებია მომხდარი. შვილობილი საწარმოს კონსოლიდაცია იწყება მაშინ, როდესაც ჯგუფი მოიპოვებს კონტროლს შვილობილ საწარმოზე და წყდება მაშინ, როდესაც ჯგუფი კარგავს მასზე კონტროლს. შვილობილი საწარმოს წლის განმავლობაში შეძენილი ან გასხვისებული შემოსავალი და ხარჯები აისახება სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში შვილობილ საწარმოზე ჯგუფის მიერ კონტროლის შეძენის თარიღიდან კონტროლის დაკარგვის თარიღამდე.

მოგება ან ზარალი და სხვა სრული შემოსავლის თითოეული კომპონენტი მიეკუთვნება ჯგუფის მშობელი კომპანიის აქციონერებს და არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელებს მაშინაც კი, თუ ეს არასაკონტროლო პაკეტის ბალანსის დეფიციტს იწვევს. საჭიროების შემთხვევაში ხდება შვილობილი საწარმოების ფინანსური ანგარიშგების დაკორექტირება, რათა მათი საადრიცხვო პოლიტიკა შესაბამისობაში მოვიდეს ჯგუფის საადრიცხვო პოლიტიკასთან. ჯგუფის წევრებს შორის შემდგარ გარიგებებთან დაკავშირებული ჯგუფის ყველა შიდა აქტივი და ვალდებულება, კაპიტალი, შემოსავალი, ხარჯი და ფულადი ნაკადი კონსოლიდაციისას მთლიანად გაიქვითება.

შვილობილი საწარმოს კაპიტალში წილის ცვლილება, კონტროლის დაკარგვის გარეშე წილობრივი გარიგების სახით აღირიცხება. თუ ჯგუფი კარგავს კონტროლს შვილობილ კომპანიაზე, იგი:

- ჩამოწერს შვილობილი კომპანიის აქტივებს (გუდვილის ჩათვლით) და ვალდებულებებს,
- ჩამოწერს არასაკონტროლო პაკეტის საბალანსო ღირებულებას,
- ჩამოწერს კაპიტალში ასახულ ჯამურ საკურსო სხვაობებს,
- ასახავს მიღებული ანაზღაურების სამართლიან ღირებულებას,
- ასახავს ნებისმიერი ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას,
- ასახავს მოგებაში და ზარალში დეფიციტს ან მეტობას,
- ასევე მოახდენს მშობელი კომპანიის სხვა სრულ შემოსავალში ადრე ასახული კომპონენტების წილის რეკლასიფიკაციას მოგებასა და ზარალზე, ან გაუნაწილებელ მოგებაზე, როგორც ეს საჭირო იქნებოდა იმ შემთხვევაში, ჯგუფს პირდაპირ რომ გაესხვისებინა შესაბამისი აქტივები ან ჩამოეწერა ვალდებულებები.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მეკავშირე კომპანიები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემდეგ შვილობილ და მეკავშირე კომპანიებს მოიცავს:

ხმის უფლების მქონე და
ჩვეულებრივი აქციების
წილი საწესდებო
კაპიტალში

შვილობილი კომპანიები	2019 წლის 31 დეკემბერი	რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეტყობის თარიღი
⇒ სს „საქართველოს უძრავი ქონება“ (ადრე სს „მ2 უძრავი ქონება“)	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უძრავი ქონება	27/9/2006	–
⇒ შპს „მ2 გეოლოგი“ (ადრე შპს „მ2 რეზიდენციალი“)	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უძრავი ქონება	17/8/2015	–
⇒ სს „მ2 დეველოპმენტ“	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უძრავი ქონება	12/12/2019	–
⇒ შპს „ოპტიმა ისანი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მოსკოვის გამზ. #14	უძრავი ქონება	25/7/2014	–
⇒ შპს „თამარაშვილის 13“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179, თამარაშვილის ქ. 13	უძრავი ქონება	3/11/2011	–
⇒ შპს „მ2 იპოდრომზე“	100.00%	საქართველო	თბილისი, გიგეი პარკის ქ. 10	უძრავი ქონება	6/7/2015	–
⇒ შპს „მ2 სკილიანი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარი მაყაშვილის ქ.3	უძრავი ქონება	23/7/2015	–
⇒ შპს „მ2 ყაზბეგზე“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0160, ყაზბეგის გამზ.25	უძრავი ქონება	21/5/2013	–
⇒ შპს „მ2 თამარაშვილზე“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0177, თამარაშვილის ქ. 6	უძრავი ქონება	21/5/2013	–
⇒ შპს „მ2 წყნარებაზე“	100.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზ. 71, 0186	უძრავი ქონება	21/5/2013	–
⇒ შპს „მ2 კვადრატის პარკი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარშალ გელაშვილის ქ.1	უძრავი ქონება	15/9/2015	–
⇒ შპს „ოპტიმა საბურთალო“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მიხეილ შავიშვილის ქ.2	უძრავი ქონება	15/9/2015	–
⇒ შპს „მ2 ჰაიპერმარკეტი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ი. ჭავჭავაძის გამზირი #50	უძრავი ქონება	5/9/2016	–
⇒ შპს „ლენდი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, უნივერსიტეტისა და ქვეთარაძის ქუჩას შორის	უძრავი ქონება	3/10/2014	–
⇒ შპს „ოპტიმა“ (ადრე შპს „მ2 ვაკე“)	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უძრავი ქონება	3/8/2016	–
⇒ შპს „ბკ ქონსტრუქციები“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ.80	დაუმთავრებელი მშენებლობა	18/5/2017	2/6/2017
⇒ შპს „ბკ პროდაქციები“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ.80	დაუმთავრებელი მშენებლობა	27/6/2019	–
⇒ შპს „საქართველოს ქონების მართვის გეოლოგი“ (ადრე შპს „მ2 ჰოსპიტალიტი“)	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უძრავი ქონება	17/8/2015	–
⇒ შპს „ამერიკელი“	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	სასტუმროს ბიზნესი	10/12/2019	–
⇒ შპს „კახეთი ვაინ ენდ სპა“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ.80	სასტუმროს ბიზნესი	23/04/2018	–
⇒ შპს „გუდაური ლოჯი“ (ადრე „მ2 გუდაური“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ.80	სასტუმროს ბიზნესი	24/04/2018	–
⇒ შპს „მ2 მთაწმინდაზე“ (ადრე შპს „კასი 1“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, ზაალ დუმბაძის ქ. #22	სასტუმროს ბიზნესი	16/10/2014	26/12/2017
⇒ შპს „მ2 სენაეთი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ.80	სასტუმროს ბიზნესი	14/11/2018	–
⇒ შპს „მ2 პანკალი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	სასტუმროს ბიზნესი	17/4/2019	–
⇒ შპს „მ2 რეზორტ“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	სასტუმროს ბიზნესი	11/2/2019	–
⇒ სს „ლიტერა“	50.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	სასტუმროს ბიზნესი	4/12/2019	–
⇒ შპს „საქართველოს ქონების მართვის გეოლოგი“ (ადრე შპს „მ2 კომერციული უძრავი ქონება“)	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	ქონების მართვა	4/10/2018	–
⇒ შპს „ვერე უძრავი ქონება“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ.80	უძრავი ქონება	4/3/2010	6/8/2018
⇒ შპს „კავკასიუს ავტოპარკი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0105, ჭავჭავაძის გამზ. 29	უძრავი ქონება	29/3/2011	–
⇒ შპს „საქართველოს სასტუმროების მართვის გეოლოგი“	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უძრავი ქონება	16/12/2019	–
⇒ შპს „მ2“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0105, ჭავჭავაძის გამზ. #29	უძრავი ქონება	12/2/2014	–
⇒ შპს „მ2 ქუთაისი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მელიქიშვილის გამზ. #10	უძრავი ქონება	17/5/2017	–
⇒ შპს „მ2 მელიქიშვილზე“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მელიქიშვილის გამზ. #10	უძრავი ქონება	17/5/2017	–
⇒ შპს „მ2 ზუგდიდი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	უძრავი ქონება	7/11/2018	–
⇒ შპს „გორგია ჰოსპიტალიტი მენეჯმენტ გრუპი“	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #3-5, თბილისი, საქართველო	უძრავი ქონება	22/8/2018	–
⇒ სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანია“	65.59%	საქართველო	თბილისი, 0102, დავით აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	15/9/2015	–
⇒ სს „გეოჰიდრო“	85.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	11/10/2013	–
⇒ სს „სენაეთი ჰიდრო“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0160, გაგარინის ქ. #29ა	განახლებადი ენერგია	6/12/2013	–
⇒ სს „ზოტი ჰიდრო“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	20/8/2015	–
⇒ სს „კავკასიის ქარის კომპანია“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	14/9/2016	–
⇒ სს „კავკასიის შუბის კომპანია“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	27/10/2016	–
⇒ შპს „ბაბი 2“	95.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედია (მზია) გულის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	22/10/2015	8/23/2019
⇒ სს „გრუფი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, საბურთალოს რაიონი, ბერძუკის ქ. #1	სხვადასხვა	20/9/2018	–
⇒ სს „სადაზღვეო კომპანია ალდავი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ძველი თბილისის რაიონი, პუშკინის ქ. #3	დაზღვევა	31/7/2014	–
⇒ სს „სადაზღვეო კომპანია ტაო“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ძველი თბილისის რაიონი, პუშკინის ქ. #3	დაზღვევა	22/8/2007	21/1/2015
⇒ შპს „ალანსი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას რაიონი, #20, მე-2 სართული	სხვადასხვა	3/1/2000	30/4/2012
⇒ შპს „აუტო ვეი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, ი. ჭავჭავაძის გამზირი #20	სხვადასხვა	9/8/2004	30/4/2012
⇒ შპს „დაზღვევის საინფორმაციო ბიურო“	22.50%	საქართველო	ბარათაშვილი ხიდის მიწისქვეშა	დაზღვევა	23/7/2007	–
⇒ სს „ქარფესტი“ (ადრე სს „უნო ლიზინგი“)	100.00%	საქართველო	გზაგაყვანილობა, მტკვრის მარცხენა სანაპირო, ძველი თბილისის რაიონი, ქ. თბილისი	ლოზინგი	17/11/2017	–
⇒ სს „გრინვეი საქართველო“	100.00%	საქართველო	თბილისი, კრწანისის რაიონი, პუშკინის ქ. #3	ავტოსატრანსპორტო საშუალებების მემორიზება	9/7/2010	1/5/2012
⇒ შპს „გრინვოშ“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, უნივერსიტეტის ქ. #6	ავტოსატრანსპორტო საშუალებების რეცხვა	31/8/2018	–

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მეკავშირე კომპანიები (გაგრძელება)

ხმის უფლების მქონე და
ჩვეულებრივი აქციების
წილი საწესდებო
კაპიტალში

შვილობილი კომპანიები	2019 წლის 31 დეკემბერი	რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შტერის თარიღი
⇒ სს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“	70.63%	გაერთიანებული სამეფო	ლონდონი, ბრუკ სტრიტი 84, W1K 5EH	ჯანდაცვა	27/8/2015	28/8/2015
⇒ სს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელიაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	29/4/2015	–
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია იმედი ელ“	100.00%	საქართველო	ანა პოლიტკოვსკაიას ქ. #9 ვაკე-საბურთალოს რაიონი, თბილისი	დაზღვევა	22/6/2007	–
⇒ სს „გეფა“	67.00%	საქართველო	თბილისი, 0179, თამარაშვილის ქ. #13	აფთიაქები და დისტრიბუცია	19/10/1995	4/5/2016
⇒ სს „ეი-ბი-ნი ფარმაცია“ (სომხეთი)	100.00%	სომხეთი	სომხეთი, ერევანი, კიევის ქ. #2/8	აფთიაქები და დისტრიბუცია	28/12/2013	6/1/2017
⇒ შპს „ეი ბი ნი ფარმალოგისტიკა“	100.00%	საქართველო	ფეიქერების ქ. #83ა, თბილისი, საქართველო	აფთიაქები და დისტრიბუცია	24/2/2004	6/1/2017
⇒ სს „ვექსის ჰოსპიტლები“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179, თამარაშვილის ქ. #13	ჯანდაცვა	1/8/2014	1/8/2014
⇒ შპს „ვექს-ლოჯისტიკა“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179, თამარაშვილის ქ. #13	ჯანდაცვა	13/2/2015	–
⇒ შპს „ახალი კლინიკა“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179, თამარაშვილის ქ. #13	ჯანდაცვა	3/1/2017	20/7/2017
⇒ შპს „კავკასიის მედიცინის ცენტრი“	99.80%	საქართველო	პ. ქავთარაძის ქ. #23, თბილისი	ჯანდაცვა	12/1/2012	30/6/2015
⇒ სს „პედიატრი“	76.00%	საქართველო	უ. ჩხეიძის ქ. #10, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	5/9/2003	6/7/2016
⇒ სს „ქუთაისის სამხარეო დედათა და ბავშვთა სამკურნალო დიაგნოსტიკური ცენტრი“	67.00%	საქართველო	ჯავახიშვილის ქ. 85, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	5/5/2003	29/11/2011
⇒ შპს „აკ. ზ. ცხაკაიას სახელობის დასავლეთ საქართველოს ინტერვენციული მედიცინის ეროვნული ცენტრი“	67.00%	საქართველო	ჯავახიშვილის ქ. 83ა, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	15/10/2004	29/11/2011
⇒ აიპ „ვექსის სასწავლო ცენტრი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჯავახიშვილის ქ. #83ა	სხვა	20/12/2013	20/12/2013
⇒ შპს „მერკურსი სერვისი“	85.00%	საქართველო	უ. ჩხეიძის ქ. #10, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	18/6/2013	3/1/2015
⇒ „გნ კო“	50.00%	საქართველო	ჭავჭავაძის გამზ. #16, თბილისი	ჯანდაცვა	4/6/2001	5/8/2015
⇒ შპს „მაღალი სამედიცინო ტექნოლოგიების ცენტრი“	100.00%	საქართველო	წინანდლის ქ. #9, თბილისი	ჯანდაცვა	16/4/1999	5/8/2015
⇒ შპს „ნეფროლოგიის განვითარების კლინიკური ცენტრი“	80.00%	საქართველო	წინანდლის ქ. #9, თბილისი	ჯანდაცვა	28/9/2010	5/8/2015
⇒ სს „ვექსის კლინიკები“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179, თამარაშვილის ქ. #13	ჯანდაცვა	1/4/2019	–
⇒ შპს „წყალტუბოს რაიონული საავადმყოფო“	67.00%	საქართველო	წყალტუბო, ერისთავის ქ. #16	ჯანდაცვა	29/9/1999	29/11/2011
⇒ შპს „ალიანს მედი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179, თამარაშვილის ქ. #13	ჯანდაცვა	7/7/2015	20/7/2017
⇒ სს „პოლიკლინიკა ვერე“	97.80%	საქართველო	თბილისი, ქიანელის ქ. #18-20	ჯანდაცვა	22/11/2013	25/12/2017
⇒ შპს „ნიუ დენტი“	75.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზ. #40	ჯანდაცვა	24/12/2018	–
⇒ სს „მეგა-ლაბი“	92.00%	საქართველო	პეტრე ქავთარაძის ქ. #23, თბილისი	ჯანდაცვა	6/6/2017	–
⇒ სს „პათეგო - პათოლოგანატომია გაერთიანება“	100.00%	საქართველო	მუხიანის II მიკრო-რაიონი, კორპუსი 22, სს, თბილისი	ჯანდაცვა	13/1/2010	1/8/2016
⇒ სს „ვაბაკო“	67.00%	საქართველო	ბოჭორიშვილის ქ. #37, თბილისი, საქართველო	პროგრამირება	9/9/2013	28/9/2018
⇒ შპს „ჯორჯიან გლობალ იუთილითიზ“	100.00%	ბრიტანეთის ვირჯინის კუნძულები	ტორტოლა, როუდ-ტაუნი, პორტერ როუდი 33, საფოსტო ყუთი 3169, კერძო საფოსტო ყუთი 103.	კომუნალური მომსახურება	16/08/2007	31/12/2014
⇒ შპს „ჯორჯიან უთერ ენდ ფაუერი“	100.00%	საქართველო	კოსტავას ქ. #33 1-ლი შესახვევი, თბილისი	კომუნალური მომსახურება	25/06/1997	31/12/2014
⇒ შპს „რუსთავის წყალი“	100.00%	საქართველო	რუსთავი, წმ. ნინოს ქ. #5	კომუნალური მომსახურება	31/08/1999	31/12/2014
⇒ შპს „გარდაბნის გაწმენდი ნაგებობა“	100.00%	საქართველო	კოსტავას ქ. #33 1-ლი შესახვევი, თბილისი	კომუნალური მომსახურება	20/12/1999	31/12/2014
⇒ შპს „მცხეთის წყალი“	100.00%	საქართველო	აღმაშენებლის ქ., მცხეთა	კომუნალური მომსახურება	1/9/1999	31/12/2014
⇒ შპს „ჯორჯიან ინჟინირინგ ენდ მენეჯმენტ კომპანი“ (GEMC)	100.00%	საქართველო	კოსტავას ქ. #33 1-ლი შესახვევი, თბილისი	კომუნალური მომსახურება	20/03/2011	31/12/2014
⇒ შპს „საგურამო ენერჯი“	100.00%	საქართველო	კოსტავას ქ. #33 1-ლი შესახვევი, თბილისი	კომუნალური მომსახურება	11/12/2008	31/12/2014
⇒ სს „ჯორჯიან ბევერეიზი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჭავჭავაძის გამზ. #75	ლუდის წარმოება და დისტრიბუცია	14/11/2016	7/2/2018
⇒ სს „ჯორჯიან ბევერეიზის ჰოლდინგი“	86.81%	საქართველო	პეტრე მელიქიძეის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	საინვესტიციო	17/12/2019	–
⇒ სს „თელანი ველი“	100.00%	საქართველო	თელავი, თბილისის გზატკეცილი #3	ღვინის წარმოება	30/6/2000	28/2/2007
⇒ შპს „თელანი ტრედიინგი (უკრაინა)“	100.00%	უკრაინა	კიევი, ზვოიკის ქ. #18/14	ვლექტროენერგიის განაწილება	3/10/2006	31/12/2007
⇒ შპს „საქართველოს დისტრიბუცია და ლოგისტიკა“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარშალ გელოვანის ქ. #2	ვლექტროენერგიის განაწილება	10/1/2006	27/3/2007
⇒ შპს „ლევკავასი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარშალ გელოვანის ქ. #2	კონიაკის წარმოება	23/9/2006	20/3/2007
⇒ შპს „კუპკა“	70.00%	საქართველო	თელავი, თბილისის გზატკეცილი #3	მუხის კასრების წარმოება	12/10/2006	20/3/2007
⇒ შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯია“	100.00%	საქართველო	წილკანი, მცხეთის რაიონი, საქართველო	ალკოჰოლური და არალკოჰოლური სასმელების წარმოება და დისტრიბუცია	24/12/2014	–
⇒ შპს „ქინძმარაულის მარანი“	100.00%	საქართველო	ა. წერეთლის გამზ. #56, თბილისი	ღვინის წარმოება	18/12/2001	25/4/2018
⇒ შპს „ალავერდი“	100.00%	საქართველო	ჩუშლაყი, გურჯაანის რაიონი, საქართველო	ღვინის წარმოება	8/4/2008	19/8/2019
⇒ შპს „გლობალ ქიფი ჯორჯია“	100.00%	საქართველო	თბილისი, გაგარინის ქ. #29ა	ყავის დისტრიბუცია	26/12/2016	–
⇒ შპს „ნიუ კოფი კომპანი“	100.00%	საქართველო	წყნეთის გზატკეცილი, #16/18, ბ. 36 36	ყავის დისტრიბუცია	23/9/2009	15/2/2017
⇒ შპს „შავი ლობი“	100.00%	საქართველო	კოტეტიშვილის ქ. #7, თბილისი, 0108	ლუდის წარმოება და დისტრიბუცია	7/6/2011	7/2/2018
⇒ შპს „კრაფტი და დრაფტი“	100.00%	საქართველო	წილკანი, მცხეთის რაიონი, საქართველო	ლუდის წარმოება	20/2/2019	–
⇒ სს „არტიზანული ღვინო და სასმელები“	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიძეის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	ღვინის დისტრიბუცია	26/8/2019	–

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მეკავშირე კომპანიები (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები	ხმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საჩესდეზო კაპიტალში		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შუქერის თარიღი
	2019 წლის 31 დეკემბერი						
⇒ შპს „ამბოლი“	80.00%	საქართველო	ლუიზიის ქ. #24, რუსთავი, საქართველო	ავტომობილების მომსახურება	13/8/2004	25/6/2019	
⇒ შპს „რედბერი“	60.00%	საქართველო	საქართველო, თბილისი, ტაშკენტის ქ. #9	ციფრული მომსახურება	29/8/2014	1/5/2019	
⇒ შპს „ლანჩოზა“	100.00%	საქართველო	ნუცუბიდის მე-4 მიკრო რაიონი #22, თბილისი	საზოგადოებრივი კვების მომსახურება	8/10/2018	–	
⇒ შპს „ჯი-სი-ემ-ეფ“	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8, თბილისი, 0179	საზოგადოებრივი კვების მომსახურება	2/5/2019	–	
⇒ შპს „საქართველოს ენერგიით ვაჭრობის კომპანია“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0160, ალ. ყაზბეგის გამზ. #15	ენერგიის გაყიდვა	23/4/2019	–	
⇒ შპს „საქართველოს ქარის კომპანია“	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8, თბილისი, 0179	ენერგია	18/6/2019	–	
⇒ შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგური“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შზია) გულელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	10/9/2012	30/12/2019	
⇒ შპს „ჯორჯია ენერჯიპოლიდინგი“	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერგია	26/9/2019	–	
⇒ შპს „რაჭა ჰაიდრო“	95.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შზია) გულელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	31/10/2019	–	
⇒ შპს „ჰიდროლეა“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შზია) გულელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	6/7/2012	28/10/2019	
⇒ შპს „გეოენერჯი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შზია) გულელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	26/1/2012	28/10/2019	
⇒ შპს „ჰიდრო ჯორჯია“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შზია) გულელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	8/5/2012	28/10/2019	
⇒ შპს „დარჩი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შზია) გულელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	18/11/2013	28/10/2019	
⇒ შპს „ჰიდრო ს“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შზია) გულელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	18/1/2019	28/10/2019	
⇒ შპს „კასლეტი 2“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შზია) გულელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	18/11/2013	28/10/2019	
⇒ შპს „საქართველოს გეოთერმული კომპანია“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შზია) გულელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	16/12/2019	–	
⇒ შპს „თბილისის მწვანე სკოლა“	80.00%	საქართველო	დიდუბე ჩუღურეთის რაიონი / დიღმის მასივი, მე-4 მ/რ, კორპუსი 5ა, ბინა 35	განათლება	7/6/2011	22/8/2019	
⇒ შპს „საქართველოს განათლების ჯგუფი“	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8, თბილისი, 0179	განათლება	16/7/2019	–	
⇒ შპს „მწვანე სკოლა“	90.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8, თბილისი, 0179	განათლება	21/10/2019	–	
⇒ შპს „ბრიტანულ-ქართული აკადემია“	70.00%	საქართველო	ლუი კვაკაძის ქ. #17, თბილისი	განათლება	3/2/2006	23/7/2019	
⇒ ააიპ „თბილისის ბრიტანული საერთაშორისო სკოლა“	100.00%	საქართველო	ლუი კვაკაძის ქ. #17, თბილისი	განათლება	3/2/2015	–	
⇒ შპს „თბილისის ბრიტანული საერთაშორისო სკოლა“	100.00%	საქართველო	ლუი კვაკაძის ქ. #17, თბილისი	განათლება	5/9/2019	–	
⇒ შპს „ბაქსელდის საერთაშორისო სკოლა - თბილისი“	80.00%	საქართველო	თბილისი, დიღმის ქ. #2	განათლება	24/8/2005	29/7/2019	
⇒ სს „ლიბერთი კონსუმერი“	75.10%	საქართველო	თბილისი, 0162, ჭავჭავაძის გამზ. #74ა	ინვესტიციები	24/5/2006	–	
⇒ სს „ინტერტური“	99.94%	საქართველო	თბილისი, 0162, ჭავჭავაძის გამზ. #49ა	სამოგზაურო სააგენტო	29/3/1996	25/4/2006	

მეკავშირე კომპანიები	ხმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საჩესდეზო კაპიტალში		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შუქერის თარიღი
	2019 წლის 31 დეკემბერი						
შპს „№5 კლინიკური საავადმყოფო“	35.00%	საქართველო	, თბილისი, თემის მე-11 მ/რ, კორპ. 1, #1/47, თბილისი	ჯანდაცვა	16/9/1999	4/5/2016	
შპს „იტონგ კაპიტალი“*	28.90%	საქართველო	ყიფშიძის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	წარმოება	6/3/2015	30/10/2019	
სს „ისნის პარკი“	6.00%	საქართველო	კახეთის გზატკეცილი, ისნის რაიონი, თბილისი	უძრავი ქონება	18/12/2017	–	

“2019 წლის 30 ოქტომბერს ჯგუფის 100%-იანი წილის მფლობელმა სს „საქართველოს უძრავი ქონებამ“ (აღრე სს „მ2 უძრავი ქონება“) შეიძინა შპს „იტონგ კაპიტალის“ კაპიტალში ინვესტიციის 28,9%. გადახდილმა მთლიანმა ანაზღაურებამ შეადგინა 10,823 ლარი.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მეკავშირე კომპანიები (გაგრძელება)

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემდეგ შვილობილ და მეკავშირე კომპანიებს მოიცავს:

შვილობილი კომპანიები	ზმის უფლებების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საწესდებო კაპიტალში		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეტყვის თარიღი
	2018 წლის 31 დეკემბერი	რეგისტრაციის ქვეყანა					
⇒ სს „მ2 უძრავი ქონება“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0105, ჭავჭავაძის გამზ. 29	უძრავი ქონება	27/9/2006	–	–
⇒ სს „მ2 რეზიდენშალი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0105, ჭავჭავაძის გამზ. 29	უძრავი ქონება	17/8/2015	–	–
⇒ შპს „ოპტიმა ისანი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მოსკოვის გამზ. 16ა	უძრავი ქონება	25/7/2014	–	–
⇒ შპს „თამარაშვილის 13“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179, თამარაშვილის ქ. 13	უძრავი ქონება	3/11/2011	–	–
⇒ შპს „მ2 იზიდოშოუ“	100.00%	საქართველო	თბილისი, გივი კარტოზის ქ. 10	უძრავი ქონება	6/7/2015	–	–
⇒ შპს „მ2 სქალინი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, შარო მაყაშვილის ქ.3	უძრავი ქონება	23/7/2015	–	–
⇒ შპს „მ2 ყაზბეგზე“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0160, ყაზბეგის გამზ.25	უძრავი ქონება	21/5/2013	–	–
⇒ შპს „მ2 თამარაშვილზე“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0177, თამარაშვილის ქ. 6	უძრავი ქონება	21/5/2013	–	–
⇒ შპს „მ2 ნუცუბიძეზე“	100.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზ. 71, 0186	უძრავი ქონება	21/5/2013	–	–
⇒ შპს „ემკადრატის პარკი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარშალ გელოვანის 1.	უძრავი ქონება	15/9/2015	–	–
⇒ შპს „ოპტიმა საბურთალო“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მიხეილ შვიშვილის ქ.2	უძრავი ქონება	15/9/2015	–	–
⇒ შპს „მ2 ვაკეში“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ი. ჭავჭავაძის გამზირი #50	უძრავი ქონება	3/8/2016	–	–
⇒ შპს „მ2 პოსტილიტი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0105, ჭავჭავაძის გამზ. 29	უძრავი ქონება	17/8/2015	–	–
⇒ შპს „მ2“ (ყოფილი სს „მ2“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0105, ჭავჭავაძის გამზ. 29	უძრავი ქონება	12/2/2014	–	–
⇒ შპს „მ2 ქუთაისი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მელიქიშვილის გამზ. 10	უძრავი ქონება	17/5/2017	–	–
⇒ შპს „მ2 მელიქიშვილზე“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მელიქიშვილის გამზ. 10	უძრავი ქონება	17/5/2017	–	–
⇒ შპს „კასი 1“	67.00%	საქართველო	თბილისი, მერაბ კოსტავას ქ. 20	უძრავი ქონება	16/10/2014	–	27/12/2017
⇒ შპს „კახეთი ვაინ ჟნდ სპ“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ.80	უძრავი ქონება	23/04/2018	–	–
⇒ შპს „მ2 გუდაღორში“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ.80	უძრავი ქონება	24/04/2018	–	–
⇒ შპს „მ2 ზუგდიდი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ.80	უძრავი ქონება	7/11/2018	–	–
⇒ შპს „მ2 სვამეთი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ.80	უძრავი ქონება	14/11/2018	–	–
⇒ შპს „მ2 ჭავჭავაძეზე“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ი. ჭავჭავაძის გამზირი #50	უძრავი ქონება	5/9/2016	–	–
⇒ შპს „მ2 კომერციული უძრავი ქონება“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჭავჭავაძის გამზ. 80	უძრავი ქონება	11/6/2014	–	–
⇒ შპს „კავკაზუს ავტოპლუსი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	უძრავი ქონება	29/3/2011	–	–
⇒ შპს „ლენდი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, უნივერსიტეტისა და ქვეთარბაის ქუჩას შორის	უძრავი ქონება	3/10/2014	–	–
⇒ შპს „BK Construction“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	უძრავი ქონება	18/5/2017	–	2/6/2017
⇒ შპს „მ2 კომერციული უძრავი ქონება“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჭავჭავაძის გამზირი #29	უძრავი ქონება	4/10/2018	–	–
⇒ შპს „მელიქიშვილის ბიზნეს ცენტრი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	უძრავი ქონება	4/12/2018	–	–
⇒ შპს „ჯორჯია პოსტილიტი“	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #3-5, თბილისი, საქართველო	უძრავი ქონება	22/8/2018	–	–
მენეჯმენტ გრუპი							
⇒ სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანია“	65.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დავით აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	14/9/2015	–	–
⇒ სს „გეოპიდრო“	85.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	11/10/2013	–	–
⇒ სს „სვანეთი პიდრო“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0160, გაგარინის ქ. #29ა	განახლებადი ენერგია	6/12/2013	–	–
⇒ სს „ზოტი პიდრო“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	20/8/2015	–	–
⇒ სს „კავკასიის ქარის კომპანია“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	14/9/2016	–	–
⇒ სს „კავკასიის შპის კომპანია“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	27/10/2016	–	–
⇒ სს „ა გრუფი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, საბურთალოს რაიონი, ბერძუკის ქ. #1	სხვადასხვა	20/9/2018	–	–
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია ალდაგი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ძველი თბილისის რაიონი, ბუშკინის ქ. #3	დაზღვევა	31/7/2014	–	–
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია ტაო“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ძველი თბილისის რაიონი, ბუშკინის ქ. #3	დაზღვევა	22/8/2007	–	21/1/2015
⇒ შპს „ალიანსი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვალე-საბურთალოს რაიონი, ჭავჭავაძის გამზირი #20, მე-2 სართული	სხვადასხვა	3/1/2000	–	30/4/2012
⇒ შპს „აუტო ვეი“ (ადრე ცნობილი სახელწოდებით შპს „გრინ ვეი“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, ი. ჭავჭავაძის გამზირი #20	სხვადასხვა	9/8/2004	–	30/4/2012
⇒ შპს „დაზღვევის საინფორმაციო ბიურო“	22.50%	საქართველო	ბარათაშვილი ხიდის მიწისქვეშა გზაჯვარედინი, მტკვრის მარცხენა სანაპირო, ძველი თბილისის რაიონი, ქ. თბილისი	დაზღვევა	23/7/2007	–	–
⇒ სს „უნო ლიზინგი“ (ადრე ცნობილი სახელწოდებით სს „კიემფეი“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, კრწანისის რაიონი, ბუშკინის ქ. #3	ლიზინგი	17/11/2017	–	–
⇒ სს „გრინფეი საქართველო“ (ადრე ცნობილი სახელწოდებით შპს „პრომიუმ რეზიდენსი“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, უნივერსიტეტის ქ. #6	ავტოსატრანსპორტო საშუალებების შემოწმება	9/7/2010	–	1/5/2012
⇒ შპს „გრინფოშ“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, უნივერსიტეტის ქ. #6	ავტოსატრანსპორტო საშუალებების რეცხვა	31/8/2018	–	–
⇒ სს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“	57.05%	გაერთიანებული სამეფო	ლონდონი, ბრუკ სტრიტი 84, W1K 5EH	ჯანდაცვა	27/8/2015	–	28/8/2015
⇒ სს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზირი #40	ჯანდაცვა	29/4/2015	–	–
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია იმედი ელ“	100.00%	საქართველო	ანა პოლიტკოვსკაიას ქ. #9 ვაკე-საბურთალოს რაიონი, თბილისი	დაზღვევა	22/6/2007	–	–
⇒ სს „გეფა“	67.00%	საქართველო	თბილისი, ძველი თბილისის რაიონი, სანაპიროს ქ. #6	ჯანდაცვა	19/10/1995	–	4/5/2016
⇒ სს „ეი-ბი-სი ფარმაცია“ (სომხეთი)	100.00%	სომხეთი	კიეფნაია ქ. #2/8, 2/10, ერევანი	ფარმაცევტული კომპანია	28/4/2013	–	6/1/2017
⇒ შპს „ეი ბი სი ფარმალაგისტიკი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, სანაპიროს ქ. #6	ფარმაცევტული კომპანია	24/2/2004	–	6/1/2017

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მეკავშირე კომპანიები (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები	ბმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საწყისდებო კაპიტალში		მისამართი	ხვერო	დაფუძნების თარიღი	შექმნის თარიღი
	2018 წლის 31 დეკემბერი	რეგისტრაციის ქვეყანა				
⇒ სს „სამედიცინო კორპორაცია ვეექსი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზირი #40	ჯანდაცვა	31/7/2014	–
⇒ სს „ქუთაისის სამხარეო დედთა და ბავშვთა სამკურნალო დიაგნოსტიკური ცენტრი“	66.70%	საქართველო	ქუთაისი, 4600, ჯავახიშვილის ქ. #85	სამედიცინო მომსახურება	5/5/2003	29/11/2011
⇒ შპს „პ. ზ. ცხაკაიას სახელობის დასავლეთ საქართველოს ინტერვენციული მედიცინის ეროვნული ცენტრი“	66.70%	საქართველო	ქუთაისი, ჯავახიშვილის ქ. #83ა	სამედიცინო მომსახურება	15/10/2004	12/9/2011
⇒ შპს „წყალტუბოს რაიონული სავადმყოფო“	66.70%	საქართველო	წყალტუბო, ერისთავის ქ. #16	სამედიცინო მომსახურება	29/9/1999	12/9/2011
⇒ შპს „პათოლოგია - პათოლოგანტომთა გაერთიანება“	100.00%	საქართველო	თბილისი, გლდან-ნაძალადევის რაიონი, მუხიანის II მიკრო-რაიონი, კორპუსი #22, ს. ჭავჭავაძის გამზ. #16, თბილისი	სამედიცინო მომსახურება	13/10/2010	27/9/2016
⇒ შპს „გნ კო“	50.00%	საქართველო		სამედიცინო მომსახურება	6/4/2001	5/8/2015
⇒ შპს „მაღალი სამედიცინო ტექნოლოგიების ცენტრი“	100.00%	საქართველო	წინანდლის ქ. #9, თბილისი	ჯანდაცვის მომსახურება	16/4/1999	5/8/2015
⇒ შპს „გეოლაბი“	-	საქართველო	თბილისი, წინანდლის ქ. #9	ჯანდაცვის მომსახურება	3/5/2011	5/8/2015
⇒ შპს „ნეფროლოგიის განვითარების კლინიკური ცენტრი“	80.00%	საქართველო	წინანდლის ქ. #9, თბილისი	ჯანდაცვის მომსახურება	28/9/2010	5/8/2015
⇒ შპს „კატასტროფის მედიცინის პედიატრიული ცენტრი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, უ. ჩხეიძის ქ. #10	სამედიცინო მომსახურება	18/6/2013	5/8/2015
⇒ სს „პედიატრია“	76.00%	საქართველო	თ. ჩხეიძის ქ. #1, დიდუბე-ჩუღურეთის რაიონი, თბილისი	სამედიცინო მომსახურება	5/9/2003	5/7/2016
⇒ შპს „უმერკესის სერვისი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, დ. უნაძის ქ. #2	სამედიცინო მომსახურება	28/7/2009	6/1/2016
⇒ სს „ფოთის ცენტრალური სავადმყოფო“ (შეერთდა სს „სამედიცინო კორპორაცია ვეექსი“)	100.00%	საქართველო	ფოთი, გურიას ქ. #171	სამედიცინო მომსახურება	29/10/2014	1/1/2016
⇒ შპს „დეკა“	97.20%	საქართველო	პ. ჭავჭავაძის ქ. #23, თბილისი	სამედიცინო მომსახურება	12/1/2012	11/6/2015
⇒ შპს „ვეექს-ლოჯისტიკა“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზ. #40	სამედიცინო მომსახურება	2/2/2015	–
⇒ შპს „ვეექს-ქოლექშენ“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზ. #40	სამედიცინო მომსახურება	25/3/2016	–
⇒ შპს „უნიმედ აკარა“ (შეერთდა სს „სამედიცინო კორპორაცია ვეექსი“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზ. #40	სამედიცინო მომსახურება	29/6/2010	1/5/2012
⇒ შპს „უნიმედი სამცხე“ (შეერთდა სს „სამედიცინო კორპორაცია ვეექსი“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზ. #40	სამედიცინო მომსახურება	29/6/2010	1/5/2012
⇒ შპს „უნიმედი კახეთი“ (შეერთდა სს „სამედიცინო კორპორაცია ვეექსი“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჭავჭავაძის გამზ. #20	სამედიცინო მომსახურება	29/6/2010	1/5/2012
⇒ შპს „მ. იაშვილის სახელობის ბავშვთა ცენტრალური სავადმყოფო“ (შეერთდა სს „სამედიცინო კორპორაცია ვეექსი“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, ლუბლიანას ქ. #2/6	სამედიცინო მომსახურება	3/5/2011	19/2/2014
⇒ შპს „პედიატრიის ინსტიტუტი, ალერგიისა და რევმატოლოგიის ცენტრი“ (შეერთდა სს „სამედიცინო კორპორაცია ვეექსი“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, ლუბლიანას ქ. #5	სამედიცინო მომსახურება	6/3/2000	19/2/2014
⇒ „ივანე ბოკერას სახელობის თბილისის რეფერალური ჰოსპიტალი“ (შეერთდა სს „სამედიცინო კორპორაცია ვეექსი“)	100.00%	საქართველო	თბილისი, ისან-სამგორი, ქინძმარაულის I შესახე. I	სამედიცინო მომსახურება	16/3/2017	–
⇒ სს „წმინდა ნიკოლოზის სახელობის ქირურგიული და ონკოლოგიური ცენტრი“ (შეერთდა სს „სამედიცინო კორპორაცია ვეექსი“)	96.87%	საქართველო	ქუთაისი, პაოლი იაშვილის ქ. #9	სამედიცინო მომსახურება	3/11/2000	20/5/2008
⇒ შპს „პათოლოგიის რეფერალური ცენტრი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზირი #40	სამედიცინო მომსახურება	29/12/2014	–
⇒ ვეექსის სასწავლო ცენტრი	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჯავახიშვილის ქ. #83ა	განათლება	20/12/2013	–
⇒ სს „მეგა-ლაბი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჭავჭავაძის ქ. #23	სამედიცინო მომსახურება	6/6/2017	–
⇒ შპს „ახალი კლინიკა“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზ. #40	სამედიცინო მომსახურება	1/3/2013	26/7/2017
⇒ შპს „ალთან მედი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზ. #40	სამედიცინო მომსახურება	7/7/2015	26/7/2017
⇒ შპს „სამედიცინო ცენტრი ალმედი“	–	საქართველო	თბილისი, რ. თაბუკაშვილის ქ. 17	სამედიცინო მომსახურება	27/9/2003	8/11/2017
⇒ სს „პოლიკლინიკა ვერე“	97.80%	საქართველო	თბილისი, ჭიჭელის ქ. 18-20	სამედიცინო მომსახურება	22/11/2017	25/12/2017
⇒ შპს „ნიუ დენტ“	75.00%	საქართველო	თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზ. #40	სამედიცინო მომსახურება	24/12/2017	–
⇒ სს „ვაბაკო“	67.00%	საქართველო	37. ბოქორიშვილის ქუჩა, საბურთალოს რაიონი, თბილისი	პროგრამული უზრუნველყოფის შემუშავებელი	3/9/2013	28/9/2018
⇒ შპს „ჯორჯიან გლობალ ოუთილითიზ“	100.00%	ბრიტანეთის ვირჯინის კუნძულები	ტორტოლა, როუდ-ტაუნი, პორტერ როუდი #33, საფოსტო ყუთი 3169, კერძო საფოსტო ყუთი 103.	კომუნალური მომსახურება	16/08/2007	31/12/2014
⇒ შპს „ჯორჯიან უთერ ენდ ფაუერი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, კოსტავას ქ. 1-ლი შეს.	კომუნალური მომსახურება	25/06/1997	31/12/2014
⇒ შპს „რუსთავეის წყალი“	100.00%	საქართველო	რუსთავი, წმ. ნინოს ქ. #5	კომუნალური მომსახურება	31/08/1999	31/12/2014
⇒ შპს „გარდაბნის გაშენებული ნაგებობა“	100.00%	საქართველო	თბილისი, კოსტავას ქ. 1-ლი შეს.	კომუნალური მომსახურება	20/12/1999	31/12/2014
⇒ შპს „მცხეთის წყალი“	100.00%	საქართველო	აღმაშენებლის ქ., მცხეთა	კომუნალური მომსახურება	1/9/1999	31/12/2014
⇒ შპს „ჯორჯიან ინჟინერიზმ ენდ მენეჯმენტკომპანი“ (GEMC)	100.00%	საქართველო	თბილისი, კოსტავას ქ. 1-ლი შეს.	კომუნალური მომსახურება	20/03/2011	31/12/2014
⇒ შპს „საგურამო ენერჯი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, კოსტავას ქ. 1-ლი შეს.	კომუნალური მომსახურება	11/12/2008	31/12/2014

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მეკავშირე კომპანიები (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები	ხმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საწესდებო კაპიტალში			დაფუძნების თარიღი	შეძენის თარიღი	
	2018 წლის 31 დეკემბერი	რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი			
⇒ სს „თელიანი ველი“	77.62%	საქართველო	თელავი, თბილისის გზატკეცილი #3	ღვინის წარმოება	30/6/2000	28/2/2007
⇒ შპს „საქართველოს დისტრიბუცია და ლოგისტიკა და“ (აღრე ცნობილი სახელწოდებით შპს „თელიანი ტრედიდინგ (საქართველო)“ (Georgia)	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარშალ გელოვანის ქ. #2	ელექტროენერგიის განაწილება	10/1/2006	27/3/2007
⇒ შპს „თელიანი ტრედიდინგი (უკრაინა)“	100.00%	უკრაინა	კიევი, ხვოიკის ქ. #18/14	ელექტროენერგიის განაწილება	3/10/2006	31/12/2007
⇒ შპს „ლეკავასი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარშალ გელოვანის ქ. #2	კონიაკის წარმოება	23/9/2006	20/3/2007
⇒ შპს „კუპა“	70.00%	საქართველო	თელავი, თბილისის გზატკეცილი #3	მუხის კასრების წარმოება	12/10/2006	20/3/2007
⇒ შპს „გლობალ ზიერ ჯორჯია“	100.00%	საქართველო	წილკანი, მცხეთის რაიონი, საქართველო	ალკოჰოლური და არალკოჰოლური სასმელების წარმოება და დისტრიბუცია	24/12/2014	–
⇒ შპს „გლობალ ქოფი ჯორჯია“		საქართველო	თბილისი, გაგარინის ქ. #29ა	ყავის დისტრიბუცია	26/12/2016	–
⇒ შპს „ნიუ კოფი კომპანი“		საქართველო	წყნეთის გზატკეცილი, #16/18, ბ. 36 36	ყავის დისტრიბუცია	23/9/2009	15/2/2017
⇒ შპს „გენუინ ბრეინგ კომპანი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჭავჭავაძის გამზ. #75	ლუდის წარმოება და დისტრიბუცია	14/11/2016	7/2/2018
⇒ სს „ჯორჯიან ბევერიჯიზ“	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #3-5, თბილისი, საქართველო	მუხის კასრების წარმოება	7/6/2016	–
⇒ შპს „ქინმმარაულის მარანი“	100.00%	საქართველო	ა. წერეთლის გამზ. #56, თბილისი	ღვინის წარმოება	18/12/2001	25/4/2018
⇒ სს „ლიბერთი კონსუმერ“	75.10%	საქართველო	თბილისი, 0162, ჭავჭავაძის გამზ. #74ა	ინვესტიციები	24/5/2006	–
⇒ სს „ინტერტური“	99.94%	საქართველო	თბილისი, 0162, ჭავჭავაძის გამზ. #49ა	სამოგზაურო სააგენტო	29/3/1996	25/4/2006
⇒ სს „პრაიმ ფიტნესი“	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0162, ჭავჭავაძის გამზ. #78	ფიტნეს-ცენტრი	7/3/2006	–

მეკავშირე კომპანიები	ხმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საწესდებო კაპიტალში			დაფუძნების თარიღი	შეძენის თარიღი	
	2018 წლის 31 დეკემბერი	რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი			
შპს „№5 კლინიკური საავადმყოფო“	35.00%	საქართველო	საქართველო, თბილისი, თემქა, XI მ/რ, I კვარტალი	ჯანდაცვა	16/9/1999	8/2/2016
სს „ისნის პარკი“	6.00%	საქართველო	კახეთის გზატკეცილი, ისნის რაიონი, თბილისი	უმრავი ქონება	18/12/2017	–

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა

ქვემოთ წარმოდგენილია ჯგუფის მიერ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები:

აღრიცხვის საფუძვლის ცვლილება

ფასს (IFRS) 10 „კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება“

2019 წლის 31 დეკემბერს საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილების შემდეგ (მე-2 შენიშვნა), ჯგუფმა მოახდინა მისი შვილობილი კომპანიების დეკონსოლიდაცია და ისინი აღიარა შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების სახით სამართლიანი ღირებულებით 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

ფასს (IFRS) 10-ის საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სააღრიცხვო მოთხოვნების პერსპექტიულმა გამოყენებამ 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემდეგი ცვლილებები გამოიწვია საბალანსო უწყისში:

	საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილებამდე	საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილების გავლენა	საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში ცვლილების შემდეგ
აქტივები			
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	248,735	(131,520)	117,215
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	63,126	(63,126)	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	42,509	19,984	62,493
დებიტორული დავალიანება	210,133	(208,957)	1,176
მისაღები სადაზღვევო პრემიები	63,425	(63,425)	-
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	323,515	(323,515)	-
საინვესტიციო ქონება	184,744	(184,744)	-
გადახდილი ავანსები	94,157	(93,773)	384
მოგების გადასახადი აქტივები	2,760	(2,760)	-
ძირითადი საშუალებები	2,027,284	(2,026,704)	580
გაცემული სესხები	41,192	110,692	151,884
გუდვილი	197,281	(197,281)	-
არამატერიალური აქტივები	75,232	(75,110)	122
სხვა აქტივები	248,689	(242,169)	6,520
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	601,957	1,649,508	2,251,465
სულ აქტივები	4,424,739	(1,832,900)	2,591,839
ვალდებულებები			
კრედიტორული დავალიანება	176,685	(175,401)	1,284
სადაზღვევო ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ვალდებულებები	71,645	(71,645)	-
ვალდებულებები	2,033	(2,033)	-
მოგების გადასახადის ვალდებულებები	77,521	(77,521)	-
ნასესხები სახსრები	1,163,094	(1,163,094)	-
გამომცემელი სავალო ფასიანი ქაღალდები	1,113,246	(287,294)	825,952
სხვა ვალდებულებები	346,473	(340,067)	6,406
სულ ვალდებულებები	2,950,697	(2,117,055)	833,642
კაპიტალი			
საწესდებო კაპიტალი	12,400	-	12,400
დამატებით შეტანილი კაპიტალი	499,369	-	499,369
გამოსყიდული აქციები	(961)	-	(961)
სხვა რეზერვები	607,354	(607,354)	-
გაუნაწილებელი მოგება	78,071	1,169,318	1,247,389
სულ სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერთან დაკავშირებული კაპიტალი	1,196,233	561,964	1,758,197
არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები	277,809	(277,809)	-
სულ კაპიტალი	1,474,042	284,155	1,758,197
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი	4,424,739	(1,832,900)	2,591,839

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

აღრიცხვის საფუძვლის ცვლილება (გაგრძელება)

ცვლილება სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერთან დაკავშირებულ კაპიტალში	561,964
მოგებაში ან ზარალში რეკლასიფიცირებული მარაგები	26,864
- საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდების გადაფასება, გადასახადის გამოკლებით	681
- საკურსო სხვაობით გამოწვეული შემოსულობა / (ზარალი)	26,183
საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილებით გამოწვეული შემოსულობა	588,828

საწარმოთა გაერთიანებები და გუდვილი (2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკა)

საწარმოთა გაერთიანება აღირიცხება შესყიდვის მეთოდით. შესყიდვის ღირებულება გამოითვლება შემდეგი კომპონენტების დაჯგუფებით: შესყიდვის დღეს სამართლიანი ღირებულებით გადახდილი საფასური და შეძენილი კომპანიის ნებისმიერი უმცირესობის წილის მოცულობა. საწარმოთა გაერთიანების თითოეულ შემთხვევაში, ჯგუფი შეძენილი კომპანიის არასაკონტროლო პაკეტს აფასებს სამართლიანი ღირებულებით ან ამოცნობადი წმინდა აქტივების პროპორციული წილის შესაბამისად, ხოლო არასაკონტროლო პაკეტის სხვა კომპონენტებს - მათი შეძენის თარიღისთვის არსებული სამართლიანი ღირებულებით. შესყიდვასთან დაკავშირებული ხარჯების აღიარება ხდება მათი გაწევისთანავე და შედის ადმინისტრაციულ ხარჯებში.

როდესაც ჯგუფი შეისყიდის ბიზნესს, კლასიფიკაციის მიზნებისთვის აფასებს მის ფინანსურ აქტივებსა და ვალდებულებებს, შესყიდვის თარიღისთვის არსებული სახელშეკრულებო ვალდებულებების, ეკონომიკური გარემოებებისა და რელევანტური პირობების შესაბამისად. აღნიშნული მოიცავს შესყიდული საწარმოს მიერ ჩართული წარმოებული ინსტრუმენტების განცალკევებას ძირითად ხელშეკრულებებში.

თუ საწარმოთა გაერთიანება ეტაპობრივად მოხდა, მფლობელობაში არსებული სააქციო წილი გადაფასდება შესყიდვის თარიღისთვის მის სამართლიან ღირებულებამდე და მიღებული შემოსულობა ან ზარალი აისახება მოგებაში ან ზარალში. მისი გათვალისწინება შემდეგ გუდვილის განსაზღვრის დროს ხდება.

ნებისმიერი პირობითი ანაზღაურება, რომელიც გადახდილ უნდა იქნას შემძენის მიერ, აღიარებულია სამართლიანი ღირებულებით შეძენის თარიღისათვის. პირობითი საფასური, რომელიც მოიაზრება აქტივად ან ვალდებულებად, წარმოადგენს ფინანსურ ინსტრუმენტს და შეესაბამება ფასს (IFRS) 9-ს „ფინანსური ინსტრუმენტები“, ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, ხოლო სამართლიან ღირებულებაში შემდგომი ცვლილებები აისახება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, ან როგორც სხვა სრული შემოსავლის ცვლილება. იმ შემთხვევაში თუ პირობითი ანაზღაურება არ შეესაბამება ფასს (IFRS) 9-ს, იგი ფასდება შესაბამისი ფასს სტანდარტის მიხედვით. პირობითი ანაზღაურება, რომელიც კლასიფიცირდება კაპიტალად, არ გადაფასდება და შემდგომი ცვლილებებიც აღირიცხება კაპიტალში.

გუდვილის აღიარება თავდაპირველად ხდება თვითღირებულებით, და ის უტოლდება წმინდა ამოცნობადი შეძენილი აქტივების და ნაკისრი ვალდებულებების ღირებულების ზემოთ გადახდილ ნამეტ ღირებულებას (სხვაობა უმცირესობის და მფლობელობაში ადრე არსებულ ნებისმიერ წილში გადახდილ და ნაკისრი ანაზღაურების ჯამს და წმინდა შეძენილ აქტივებს და ნაკისრი ვალდებულებებს შორის). თუ შეძენილი წმინდა აქტივების სამართლიანი ღირებულება მეტია მთლიანად გადახდილ ანაზღაურებაზე, ჯგუფი ხელახლა აფასებს, სწორად ამოიცნო თუ არა ყველა შეძენილი აქტივი და ნაკისრი ვალდებულება და გადასინჯავს შეძენის თარიღისთვის ასაღიარებელი თანხების შესაფასებლად გამოყენებულ პროცედურას. თუ ხელახალი შეფასების შედეგად წმინდა აქტივების სამართლიანი ღირებულება მაინც გადააჭარბებს მთლიანად გადახდილ საზღაურს, მაშინ ხდება შემოსულობის აღიარება მოგებაში ან ზარალში.

3. მნიშვნელოვანი საღრიცხო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

საწარმოთა გაერთიანებები და გუდვილი (2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკა) (გაგრძელება)

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

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

საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოთა გაერთიანებები (2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკა)

საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოთა გაერთიანება აღირიცხება ინტერესების გაერთიანების მეთოდით პერიოდების გადანაგარიშებით საერთო კონტროლის ქვეშ გაერთიანებამდე.

შეძენილი აქტივები და ვალდებულებები აღიარებულია საბალანსო ღირებულებით კომბინაციის ასახვის მიზნით, ისეთი ფორმით, თითქოს ის წარმოიშვა უადრესი წარდგენილი პერიოდის დასაწყისიდან და ცვლილებები არ განხორციელებულა სამართლიანი ღირებულების ასახვის მიზნით, კომბინირების თარიღში. სხვაობა გადატანილ საზღაურს და წმინდა შეძენილ აქტივებს შორის აღირიცხულია კაპიტალში ცვლილების სახით. საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ საწარმოთა გაერთიანების შედეგად გუდვილი არ აღიარებულა.

ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში (2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკა)

მეკავშირე საწარმოები წარმოადგენენ კომპანიებს, რომლებშიც ჯგუფი ზოგადად ფლობს ხმის უფლების 20%-დან 50%-მდე, ან სხვაგვარად შესწევს უნარი მოახდინოს მნიშვნელოვანი ზემოქმედება, მაგრამ რომელსაც ის არ აკონტროლებს ან სხვა პირთან ერთად აკონტროლებს.

ერთობლივი საწარმო წარმოადგენს ერთობლივი საქმიანობის ტიპს, როდესაც საქმიანობის საერთო კონტროლის მფლობელ მხარეებს აქვთ უფლება ერთობლივი საწარმოს წმინდა აქტივებზე. ერთობლივი კონტროლი წარმოადგენს საქმიანობის კონტროლის ხელშეკრულებით შეთანხმებულ დაყოფას, რომელიც არსებობს მხოლოდ იმ შემთხვევაში, როდესაც გადაწყვეტილებები შესაბამისი საქმიანობების შესახებ მოითხოვს ერთობლივად მაკონტროლებელი მხარეების ერთსულოვან თანხმობას.

მეკავშირე საწარმოებში და ერთობლივ საწარმოებში ინვესტიციები დაანგარიშდება კაპიტალ-მეთოდით და თავდაპირველად აისახება თვითღირებულებით, გუდვილის ჩათვლით. შემდგომი ცვლილებები საბალანსო ღირებულებაში ასახავს მეკავშირე საწარმოში ან ერთობლივ საწარმოში ჯგუფის წმინდა აქტივების წილში შესყიდვის შემდგომ მომხდარ ცვლილებებს. მეკავშირე საწარმოების და ერთობლივი საწარმოების მოგება-ზარალში ჯგუფის წილი აისახება კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, ხოლო რეზერვებში მისი გადაადგილების წილი აისახება სხვა სრულ შემოსავალში. თუმცა, როდესაც ჯგუფის ზარალის წილი მეკავშირე საწარმოში ან ერთობლივ საწარმოში უტოლდება ან აღემატება მის წილს მეკავშირე საწარმოში ან ერთობლივ საწარმოში, ჯგუფი არ ასახავს შემდგომ დანაკარგებს, თუ ის ვალდებული არ არის შემდგომი გადახდების განხორციელებაზე მეკავშირე საწარმოში ან ერთობლივ საწარმოში ან მათი სახელით.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში (2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკა) (გაგრძელება)

არარეალიზებული შემოსულობა ჯგუფსა და მის მეკავშირე საწარმოებს და ერთობლივ საწარმოს შორის ტრანსაქციებზე იქვითება მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოთა კაპიტალში ჯგუფის წილის მოცულობით. არარეალიზებული ზარალიც იქვითება, თუ ტრანსაქცია არ ამტკიცებს გადაცემული აქტივის გაუფასურებას. ჯგუფი მიჩნეულია ვენჩურული ფონდის მსგავს ორგანიზაციად. როდესაც ჯგუფი შეიძენს მეკავშირე საწარმოს, თავდაპირველი აღიარებისას ჯგუფი აკეთებს გამოუთხოვად არჩევანს განახორციელოს ინვესტირება მეკავშირე საწარმოში კაპიტალ-მეთოდის გამოყენებით ან სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით ფასს (IFRS) 9-ის შესაბამისად.

სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

ჯგუფი ისეთ ფინანსურ ინსტრუმენტებს, როგორც არის ფლობილი სავალდებულებები, წილობრივი ინსტრუმენტები, წარმოებული ინსტრუმენტები, ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში (2019 წლის 31 დეკემბრიდან დაწყებული) და არაფინანსურ აქტივებს, როგორც არის საბალანსო უწყისის შედგენის თარიღში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ქონება. გარდა ამისა, ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება წარმოდგენილია 33-ე შენიშვნაში.

სამართლიანი ღირებულება არის თანხა, რომელიც მიიღება აქტივის გაყიდვის შედეგად, ან გადაიხდება ვალდებულების გადაცემის შედეგად, ბაზრის მონაწილეებს შორის ჩვეულებრივი გარიგების პირობებში შეფასების თარიღისთვის. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა იმ დაშვებას ეყრდნობა, რომ აქტივის გაყიდვის ან ვალდებულების გადაცემის გარიგება შედეგად:

- აქტივის ან ვალდებულების მთავარ ბაზარზე, ან
- მთავარი ბაზრის არარსებობის შემთხვევაში, აქტივის ან ვალდებულებისთვის ყველაზე ხელსაყრელ ბაზარზე.

მთავარი ან ყველაზე სახარბიელო ბაზარი ჯგუფისთვის ხელმისაწვდომი უნდა იყოს. აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა ხორციელდება იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ბაზრის მონაწილეები აქტივის ან ვალდებულების შეფასებისას იმოქმედებენ საკუთარი ეკონომიკური ინტერესების მაქსიმალური გათვალისწინებით. არაფინანსური აქტივის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა უნდა ითვალისწინებდეს ბაზრის მონაწილის შესაძლებლობას მიიღოს ეკონომიკური სარგებელი ამ აქტივის საუკეთესოდ და ეფექტიანად გამოყენებით, ან ბაზრის სხვა მონაწილისათვის მიყიდვით, რომელიც ამ აქტივს საუკეთესოდ და ეფექტიანად გამოიყენებს.

ჯგუფი ირჩევს შეფასების მეთოდებს, რომლებიც შესაფერისია არსებული გარემოებებისთვის და რომელთა გამოყენებითაც სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად საკმარისი მონაცემები მოიძევა, რომლებიც მაქსიმალურად იყენებს საბაზრო მონაცემებს და მინიმალურად - არაემპირიულ მონაცემებს.

ყველა აქტივი და ვალდებულება, რომელთა სამართლიანი ღირებულება შეფასებულია ან წარმოდგენილია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში, დაჯგუფებულია სამართლიანი ღირებულების ქვემოთ მოცემული იერარქიის მიხედვით, ყველაზე დაბალი დონის მონაცემის საფუძველზე, რომელიც მნიშვნელოვანია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის:

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

- დონე 1 – მსგავსი აქტივების ან ვალდებულების კოტირებული (არაკოტირებული) საბაზრო ფასები აქტიურ ბაზრებზე;
- დონე 2 – ღირებულების შეფასების მეთოდები, რომელთა მიხედვითაც შესაძლებელია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის ამოსავალი მონაცემის პირდაპირი ან არაპირდაპირი განსაზღვრა;
- დონე 3 – ღირებულების შეფასების მეთოდები, რომელთა მიხედვითაც შეუძლებელია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის ამოსავალი მონაცემის განსაზღვრა.

ჯგუფი განსაზღვრავს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში რეგულარულად აღიარებული აქტივების და ვალდებულებების ერთი იერარქიიდან მეორეში გადასვლის ფაქტს კატეგორიზაციის განმეორებითი შეფასებით (მთლიანი სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის მდგენელის საფუძველზე) ანგარიშგების ყოველი პერიოდის ბოლოსთვის.

გასაყიდად არსებული გრძელვადიანი აქტივები და შეწყვეტილი ოპერაციები (2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკა)

გრძელვადიან აქტივებსა და გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფს გასაყიდად არსებულის კატეგორიას ჯგუფი იმ შემთხვევაში მიაკუთვნებს, თუ მათი საბალანსო ღირებულების ამოღება ძირითადად გაყიდვის ოპერაციიდან და არა მათი უწყვეტი გამოყენებით მოხდება. გასაყიდად განკუთვნილი გრძელვადიანი აქტივები და გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფები ფასდება საბალანსო ღირებულებასა და სამართლიან ღირებულებას (გამოკლებული რეალიზაციაზე დანახარჯები) შორის უმცირესით. გაყიდვის დანახარჯები არის ნაზარდი დანახარჯები, რომლებიც პირდაპირ არის მიკუთვნებადი აქტივის (გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფის) გასხვისებისთვის, ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯებისა და მოგების გადასახადის ხარჯის გამოკლებით.

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

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

გასაყიდად გამიზნულის კატეგორიაში შესული აქტივები და ვალდებულებები სხვა აქტივების და ვალდებულებებისგან ცალკეა წარმოდგენილი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში.

გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფი ითვლება შეწყვეტილ ოპერაციად მაშინ, თუ ის არის სამეურნეო სუბიექტის კომპონენტი, რომელიც ან გასხვისებულია, ან კლასიფიცირებულია როგორც გასაყიდად არსებული, და:

- წარმოადგენს საქმიანობის ცალკე აღებულ ძირითად მიმართულებას ან საქმიანობის გეოგრაფიულ არეალს,
- არის განცალკევებული ძირითადი საქმიანობის ან გეოგრაფიული არეალის საქმიანობის გასხვისების ერთიანი კოორდინირებული გეგმის ნაწილი; ან
- არის შვილობილი კომპანია, რომელიც შეძენილია მხოლოდდამხოლოდ გადაყიდვის მიზნით.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

გასაყიდად არსებული გრძელვადიანი აქტივები და შეწყვეტილი ოპერაციები (2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკა) (გაგრძელება)

შეწყვეტილი ოპერაციები არ აისახება უწყვეტი საქმიანობის შედეგებში და მოგება-ზარალის ანგარიშებაში აისახება როგორც შეწყვეტილი ოპერაციებიდან წმინდა მოგების ან ზარალის ერთიანი თანხა. შეწყვეტილი ოპერაციების საოპერაციო, საინვესტიციო და საფინანსო საქმიანობებისთვის მიკუთვნებადი წმინდა ფულადი ნაკადები ცალკეა წარმოდგენილი ფულადი ნაკადების ანგარიშებაში.

აქტივების ან გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფის გასაყიდად არსებულად კლასიფიკაცია წყდება, თუ მეტი აღარ იქნება დაკმაყოფილებული კლასიფიკაციის მოთხოვნები. გრძელვადიანი აქტივები ან გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფი, რომელთა გასაყიდად არსებულად კლასიფიცირება წყდება ფასდება შემდეგ ღირებულებებს შორის უმცირესით: (ა) საბალანსო ღირებულება აქტივის ან გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფის გასაყიდად არსებულად კლასიფიცირებამდე, რომელიც კორექტირდება ნებისმიერი ცვლის, ამორტიზაციის ან გადაფასების შესაბამისად, რომელიც უნდა აღიარებულიყო იმ შემთხვევაში, აქტივი ან გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფი გასაყიდად არსებულად რომ არ ყოფილიყო კლასიფიცირებული და (ბ) ანაზღაურებადი ღირებულება არ გაყიდვის შესახებ გადაწყვეტილების მიღების შემდგომ თარიღში. ისეთი გრძელვადიანი აქტივების საბალანსო ღირებულების ნებისმიერი ცვლილება, რომლის გასაყიდად არსებულად კლასიფიცირება წყდება, აღიარდება შემოსავლის ანგარიშებაში იმ პერიოდში, რომელშიც გასაყიდად არსებულად კლასიფიკაციის კრიტერიუმები აღარ არის დაკმაყოფილებული. ფინანსური ანგარიშგება გასაყიდად არსებულად კლასიფიცირების შემდგომი პერიოდებისთვის შესაბამისად იცვლება, თუ გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფი, რომლის გასაყიდად არსებულად კლასიფიცირებაც წყდება წარმოადგენს შვილობილ კომპანიას, ერთობლივ საქმიანობას, ერთობლივ საწარმოს, მეკავშირე საწარმოს ან ერთობლივი საწარმოში ან მეკავშირე საწარმოში წილის ნაწილს.

შეწყვეტილ ოპერაციებში ადრე აღიარებული კომპონენტის ფუნქციონირების შედეგები კლასიფიცირდება და შედის ფუნქციონირების გაგრძელებიდან მიღებულ შემოსავალში, ყველა წარმოდგენილი პერიოდისთვის. წინა პერიოდების ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშებაში გრძელვადიანი აქტივების ან გასაყიდად არსებულად კლასიფიცირებული გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფების აქტივების და ვალდებულებებისთვის წარმოდგენილი თანხები არ გადაკლასიფიცირდება ბოლო წარდგენილი პერიოდის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშებაში კლასიფიკაციის ასახვის მიზნით.

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები შედგება სალაროში ნაღდი ფულისგან და საკრედიტო დაწესებულებებისადმი მოთხოვნებისაგან, რომელთაც აქვთ ხელშეკრულების გაფორმების თარიღიდან ოთხმოცდაათი დღის ვადა, თავისუფალნი არიან სახელშეკრულებო ვალდებულებებისაგან და მარტივად კონვერტირდებიან ფულადი სახსრების ცნობილ თანხებად.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები

პირველადი აღიარება

ფასს (IFRS) 9-ის მოქმედების არეალში მოქცეული ფინანსური აქტივები პირველადი აღიარებისას კლასიფიცირდება, როგორც შემდგომში შეფასებული ამორტიზებული ღირებულებით, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, და სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია თავდაპირველი აღიარებისას დამოკიდებულია ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მახასიათებლებზე და მათ სამართავად ჯგუფის ბიზნეს მოდელზე. სავაჭრო დებიტორული დავალიანების გარდა, რომელიც არ მოიცავს მნიშვნელოვან ფინანსურ კომპონენტს ან რომლისთვისაც ჯგუფი პრაქტიკულ გამოცდილებას იყენებს, ჯგუფი ფინანსურ აქტივებს თავდაპირველად აფასებს მისი სამართლიანი ღირებულებით, რასაც ემატება გარიგების დანახარჯები იმ შემთხვევაში, თუ ფინანსური აქტივი არ არის სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული მოგებაში ან ზარალში ასახვით. სავაჭრო დებიტორული დავალიანება, რომელიც არ შეიცავს დაფინანსების მნიშვნელოვან კომპონენტს, ან რომლისთვისაც ჯგუფმა პრაქტიკულ გამოცდილებას მიმართა, ფასდება ფასს (IFRS) 15-ით განსაზღვრული გარიგების ფასით.

იმისათვის, რომ მოხდეს ფინანსური აქტივის კლასიფიცირება და შეფასდეს ამორტიზებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, იგი უნდა წარმოქმნიდეს ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს „მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდებს“ დაუფარავ ძირითად თანხაზე. ამ შეფასებას ეწოდება SPPI-ტესტირება, რომელიც ინსტრუმენტის დონეზე სრულდება.

ჯგუფის ფინანსური აქტივების მართვის ბიზნესმოდელი ეხება იმას, თუ როგორ მართავს თავის ფინანსურ აქტივებს ფულადი ნაკადების მისაღებად. ბიზნესმოდელი განსაზღვრავს, მიიღება თუ არა ფულადი ნაკადები სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ამოღების, ფინანსური აქტივების გაყიდვის ან ორივეს შედეგად.

აღიარების თარიღი

ფინანსური აქტივების ყოველგვარი ყიდვა-გაყიდვა ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში აღიარებულია გარიგების თარიღით, ანუ იმ თარიღით, როდესაც ჯგუფმა აქტივის შესყიდვის ან გაყიდვის ვალდებულება იკისრა. ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში ყიდვა-გაყიდვა ნიშნავს ფინანსური აქტივების ისეთ ყიდვა-გაყიდვას, რაც მოითხოვს აქტივების გადაცემას კანონმდებლობით ან საბაზრო პრაქტიკით განსაზღვრულ ვადაში.

შემდგომი შეფასება

შემდგომი შეფასების მიზნებისთვის ფინანსური აქტივები ოთხ კატეგორიად იყოფა:

- ფინანსური აქტივები ამორტიზებული ღირებულებით.
- სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები კუმულაციური (დაგროვებითი) შემოსულობისა და ზარალის ხელახალი კლასიფიკაციით (სასესხო ინსტრუმენტები)
- სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივები სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, აღიარების შეწყვეტისას კუმულაციური (დაგროვებითი) შემოსულობისა და ზარალის ხელახალი კლასიფიკაციის გარეშე

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

შემდგომი შეფასება (გაგრძელება)

- მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები (წილობრივი და სასესხო ინსტრუმენტები)

ფინანსური აქტივები ამორტიზებული ღირებულებით.

ჯგუფი ფინანსურ აქტივებს ამორტიზებული ღირებულებით აფასებს თუ ქვემოთ მოცემული ორივე პირობა დაკმაყოფილებულია:

- ფინანსური აქტივი ამ ბიზნესმოდელის მიხედვით მფლობელობაშია სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ამოღების მიზნით
- და
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტული თარიღებით წარმოქმნის ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდებს დაუფარავ ძირითად თანხაზე

ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები შემდეგ ფასდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით და ექვემდებარება გაუფასურებას. შემოსულობისა და ზარალის აღიარება ხდება შემოსულობაში ან ზარალში მაშინ, როდესაც წყდება აქტივის აღიარება, ან ხდება აქტივის მოდიფიცირება ან გაუფასურება.

ჯგუფის ფინანსური აქტივები, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით ფასდება, მოიცავს ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებს, სავაჭრო დებიტორულ დავალიანებებს, მოთხოვნებს საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ.

სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები (სასესხო ინსტრუმენტები)

ჯგუფი სასესხო ინსტრუმენტებს სამართლიანი ღირებულებით ასახავს სხვა სრულ შემოსავალში, თუ დადული იქნება ქვემოთ მოცემული ორივე პირობა:

- ფინანსური აქტივი ამ ბიზნესმოდელის მიხედვით მფლობელობაშია სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების და გაყიდვის მიზნით
- და
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტული თარიღებით წარმოქმნის ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდებს დაუფარავ ძირითად თანხაზე

სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სასესხო ინსტრუმენტებისთვის, საპროცენტო შემოსავალი, უცხოური ვალუტის გადაფასების და გაუფასურების ზარალი ან შემოზღუდვა აღიარდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში და დაანგარიშდება იგივე წესით, როგორც ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივები. სამართლიანი ღირებულების სხვა ცვლილებები აღიარდება სხვა სრულ შემოსავალში. აღიარების შეწყვეტისას, სხვა სრულ შემოსავალში აღიარებული კუმულაციური სამართლიანი ღირებულების ცვლილება ბრუნდება მოგებაში ან ზარალში.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები (სასესხო ინსტრუმენტები) (გაგრძელება)

ჯგუფის სასესხო ინსტრუმენტები სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით მოიცავს ინვესტიციებს განთავსებულ სავალო ინსტრუმენტებში, რომლებიც შესულია ფლობილ სავალო ფასიან ქაღალდებში.

ფინანსური აქტივები, რომლებიც კლასიფიცირებულია, როგორც „სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული, სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით“ (წილობრივი ინსტრუმენტები)

თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ჯგუფს შეუძლია შეარჩიოს მოახდინოს მისი წილობრივი ინვესტიციების გამოუთხოვადი კლასიფიცირება წილობრივ ინსტრუმენტებად, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხება სხვა სრულ შემოსავალში, როდესაც ისინი აკმაყოფილებენ კაპიტალის განმარტებას ბასს (IAS) 32-ის (*ფინანსური ინსტრუმენტები: წარდგენა*) საფუძველზე და მათი ფლობა სავაჭროდ არ ხდება. კლასიფიკაცია განისაზღვრება თითოეული ინსტრუმენტის საფუძველზე.

შემოსულობები და ზარალი ამგვარ ფინანსურ აქტივებზე მოგებაში ან ზარალში არასოდეს ბრუნდება. დივიდენდები აღიარდება სხვა შემოსავლის სახით მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, გადახდის უფლების დადგენისას, გარდა შემთხვევისა, როდესაც ჯგუფი სარგებელს იღებს ამგვარი ამონაგებიდან, ფინანსური აქტივის თვითღირებულების ნაწილის აღდგენის სახით, რა დროსაც ამგვარი შემოსულობები სხვა სრულ შემოსავალში აღირიცხება. სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული წილობრივი ინსტრუმენტები გაუფასურების შეფასების საგანს არ წარმოადგენენ.

ჯგუფმა გადაწყვიტა გამოუთხოვადად მოეხდინა მისი ლისტიנגში არ შესული კაპიტალის ინვესტიციის და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია საქართველოს ბანკის ჯგუფში ლისტიנגში შესული კაპიტალის ინვესტიციის ამ კატეგორიად კლასიფიკაცია.

მოგებასა და ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები

მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები მოიცავს შვილობილ კომპანიებს, სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახულ მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებს, გასაყიდად ფლობილ ფინანსურ აქტივებს, თავდაპირველი აღიარებისას მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახულ ფინანსურ აქტივებს ან ფინანსურ აქტივებს, რომელთა შეფასებაც მეტწილად სამართლიანი ღირებულებით არის მოთხოვნილი. ფინანსური აქტივების კლასიფიცირება ხდება გასაყიდად არსებულის კატეგორიაში, თუ ისინი შეძენილია უახლოეს მომავალში გაყიდვის ან გადაყიდვის მიზნით. წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტებიც, მათ შორის განცალკევებული ჩართული წარმოებული ინსტრუმენტებიც კლასიფიცირდება გასაყიდად ფლობილად, თუ ისინი ეფექტური ჰეჯირების ინსტრუმენტებს წარმოადგენს. ფინანსური აქტივები ფულადი ნაკადებით, რომლებიც არ წარმოადგენს 'შხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდებს' (SPPI), კლასიფიცირდება და ფასდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში, მიუხედავად ბიზნეს მოდელისა. მიუხედავად სასესხო ინსტრუმენტების კრიტერიუმებისა, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით კლასიფიცირდება, ან სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში, ზემოთ აღწერილის შესაბამისად, სასესხო ინსტრუმენტები შესაძლოა განისაზღვროს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში თავდაპირველი აღიარებისას, თუ ამგვარი მოქმედება აღმოფხვრის ან მნიშვნელოვნად შეამცირებს სააღრიცხვო შეუსაბამობას.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

მოგებასა და ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხება, მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში სამართლიანი ღირებულებით აღიარებული წმინდა ცვლილებების გათვალისწინებით. ეს კატეგორია მოიცავს წარმოებულ ინსტრუმენტებს და ინვესტიციებს შვილობილ კომპანიებსა და მეკავშირე საწარმოებში.

ინვესტიცია შვილობილ კომპანიებში: ფასს (IFRS) 10-ის ფარგლებში გამონაკლისების შემთხვევაში, ჯგუფი არ ახდენს შვილობილი კომპანიების კონსოლიდირებას ფინანსურ ანგარიშგებაში, სანამ შვილობილი კომპანია თავად არ გახდება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტი და მისი მთავარი მიზანი და საქმიანობა მოიცავს ისეთი მომსახურებების გაწევას, რომელიც ჯგუფის საინვესტიციო საქმიანობებს უკავშირდება. ჯგუფს არ ჰყავს კონსოლიდირებული შვილობილი კომპანიები. ჯგუფი არაკონსოლიდირებულ შვილობილ კომპანიებს (მათ შორის შვილობილ კომპანიებზე გაცემულ სესხებს) ასახავს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში.

ინვესტიცია მეკავშირე საწარმოებში: ბასს (IAS) 28-ის *(ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში)* გამონაკლისის თანახმად, ჯგუფი არ აღრიცხავს მეკავშირე საწარმოებში მის ინვესტიციებს კაპიტალ-მეთოდის გამოყენებით. ამის ნაცვლად, ჯგუფი მეკავშირე საწარმოებში მის ინვესტიციებს აფასებს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში.

შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები ფასდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით, ფასს (IFRS) 9-ის შესაბამისად, რადგან სესხების ფლობა ხდება ბიზნეს მოდელში, სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების მიზნით ფლობისგან ან სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების და ფინანსური აქტივების გაყიდვის მიზნით ფლობისგან განსხვავებული მიზნით.

ჰიბრიდულ ხელშეკრულებაში ჩართული წარმოებული ინსტრუმენტები, ფინანსური ვალდებულებით ან არაფინანსური ძირითადი ინსტრუმენტით, გაიმიჯნება ძირითადი ინსტრუმენტისგან და აღირიცხება ცალკე წარმოებულ ინსტრუმენტად, თუ: ეკონომიკური მახასიათებლები და რისკები მჭიდროდ არ არის დაკავშირებული ძირითად ინსტრუმენტთან; გაცალკევებული ინსტრუმენტი იგივე პირობებით, რაც ჩართული წარმოებული ინსტრუმენტები დააკმაყოფილებს წარმოებული ინსტრუმენტის განმარტებას; და ჰიბრიდული ხელშეკრულება არ ფასდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით. ჩართული წარმოებული ინსტრუმენტები ფასდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღიარების ცვლილებით. გადაფასება ხდება მხოლოდ მაშინ, როდესაც ხელშეკრულების პირობები იმგვარად იცვლება, რომ მნიშვნელოვნად ცვლის ფულად ნაკადებს, რომლებიც სხვა შემთხვევაში იქნებოდა მოთხოვნილი ამ ხელშეკრულებით, ან რეკლასიფიცირდება ფინანსური აქტივი, რომელიც მიკუთვნება კატეგორიას „სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით“.

ჰიბრიდულ ხელშეკრულებაში ჩართული წარმოებული ინსტრუმენტი, რომელიც მოიცავს ფინანსური აქტივის ძირითად ინსტრუმენტს, ცალკე არ აღირიცხება. ფინანსური აქტივის ძირითადი ინსტრუმენტი, ჩართულ წარმოებულ ინსტრუმენტებთან ერთად უნდა დაკლასიფიცირდეს მთლიანი ოდენობით, როგორც მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივის სახით.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ჯგუფი აღიარებს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვს ყველა სასესხო ინსტრუმენტისთვის, რომლებსაც არ აღრიცხავს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი ეფუძნება სხვაობას ხელშეკრულების საფუძველზე ვადადამდგარ სახელშეკრულებო ფულად ნაკადებსა და ყველა ფულად ნაკადს შორის, რომლის მიღებასაც მოელის ჯგუფი, თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მიახლოების დისკონტირებით. მოსალოდნელ ფულად ნაკადებში შედის ფულადი ნაკადები დასაკუთრებული უზრუნველყოფის საგნიდან ან სხვა საკრედიტო რისკის შემცირების საშუალებებიდან, რომლებიც ხელშეკრულების პირობების განუყოფელი ნაწილია.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი აღიარდება ორ ეტაპზე. კრედიტის ოდენობისთვის, რომელთან მიმართებაშიც თავდაპირველი აღიარების შემდეგ ადგილი არ ჰქონია საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდას, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი განისაზღვრება დეფოლტის მოვლენებით გამოწვეული საკრედიტო ზარალისთვის, რაც შესაძლებელია მომდევნო 12 თვის განმავლობაში (12 თვის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი) კრედიტის ოდენობისთვის, რომელთან მიმართებაშიც თავდაპირველი აღიარების შემდეგ ადგილი ჰქონდა საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდას, მოთხოვნილია ზარალის რეზერვი საკრედიტო ზარალისთვის, რომელიც მოსალოდნელია დარჩენილ ვადაზე, გადაუხდელობის ვადის მიუხედავად (არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი).

სავაჭრო დებიტორული დავალიანებებისა და სახელშეკრულებო აქტივებისთვის ჯგუფი იყენებს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის გამოთვლის გამარტივებულ მეთოდს. შესაბამისად, ჯგუფი ნაცვლად საკრედიტო რისკების ცვლილებების აღრიცხვისა, აღიარებს ზარალის რეზერვს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ვადაზე თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის. ჯგუფმა შეადგინა ანარიცხების მატრიცა, რომელიც ეყრდნობა საკრედიტო ზარალის წარსულ გამოცდილებას და დაკორექტირებულია დებიტორებისა და ეკონომიკური გარემოსთვის დამახასიათებელი პერსპექტიული ფაქტორების შესაბამისად.

ჯგუფი ფინანსურ აქტივს ვადაგადაცილებულად მიიჩნევს, როდესაც სახელშეკრულებო გადახდები 90 დღით გვიანდება. თუმცა, გარკვეულ შემთხვევებში, ჯგუფს შეიძლება ფინანსური აქტივი ვადაგადაცილებულად მაშინაც მიიჩნიოს, როდესაც შიდა ან გარე ინფორმაცია მიანიშნებს იმაზე, რომ ჯგუფი სავარაუდოდ სრულად ვერ მიიღებს დაუფარავ სახელშეკრულებო თანხებს, ჯგუფის მფლობელობაში არსებული საკრედიტო რისკის შემცირების საშუალებების გათვალისწინების გარეშე. ფინანსური აქტივი ჩამოიწერება მაშინ, როდესაც არ არსებობს გონივრული მოლოდინი იმისა, რომ სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ამოღება მოხდება. ჩამოწერილი თანხების შემდგომი ამოღება კონსოლიდირებულ მოგებაში ან ზარალში ამცირებს ფინანსური აქტივების გაუფასურების ხარჯს.

ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივები

ფინანსური აქტივის (ან, სადაც მისაღებია, ფინანსური აქტივის ნაწილის ან ანალოგიური ფინანსური აქტივების ჯგუფის ნაწილის) აღიარების შეწყვეტა (ანუ ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებიდან ამოღება) ძირითადად ხდება შემდეგ შემთხვევებში:

- ამოიწურა აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლებების მოქმედების ვადა;

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

ან

- ჯგუფმა დათმო აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება, ან დაიტოვა ამგვარი უფლება, მაგრამ აიღო მესამე პირებისათვის მიღებული თანხების სრულად და დაგვიანების გარეშე გადახდის სახელშეკრულებო ვალდებულება; ან (ა) ჯგუფმა გადასცა აქტივთან დაკავშირებული ყველა რისკი და სარგებელი; (ბ) ჯგუფმა არც გადასცა და არც დაიტოვა აქტივთან დაკავშირებული არსებითად ყველა რისკი და სარგებელი, მაგრამ გადასცა აქტივზე კონტროლი.

თუ ჯგუფმა გადასცა აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება ან გააფორმა ამაზე ხელშეკრულება, იგი აფასებს, შეინარჩუნა თუ არა ან რამდენად შეინარჩუნა ამ აქტივის საკუთრებასთან დაკავშირებული რისკები და სარგებელი. თუ ჯგუფმა არც გადასცა და არც დაიტოვა აქტივის საკუთრებასთან დაკავშირებული არსებითად ყველა რისკი და სარგებელი, და ასევე არ გადასცა აქტივზე კონტროლი, ჯგუფი აგრძელებს გადაცემული აქტივის აღიარებას ამ აქტივში მისი მონაწილეობის შენარჩუნების გამო. ასეთ შემთხვევაში ჯგუფი მასთან დაკავშირებულ ვალდებულებასაც აღიარებს. გადაცემული აქტივი და მასთან დაკავშირებული ვალდებულება ფასდება ჯგუფის მიერ დატოვებული უფლება-მოვალეობების საფუძველზე.

მონაწილეობის შენარჩუნება, რომელსაც აქვს გადაცემულ აქტივზე ერთგვარი თავდებობის ფორმა, აისახება აქტივის თავდაპირველ საბალანსო ღირებულებასა და ჯგუფის მიერ გადასახდელ მაქსიმალურ თანხას შორის უმცირესით

ფინანსური ვალდებულებები

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

როდესაც არსებულ ფინანსურ ვალდებულებას ცვლის მეორე ფინანსური ვალდებულება იმავე კრედიტორის მიმართ მნიშვნელოვნად შეცვლილი პირობებით, ან თუ მიმდინარე ვალდებულების პირობები მნიშვნელოვნად იცვლება, ამგვარი ცვლილება თუ მოდიფიკაცია აღირიცხება, როგორც თავდაპირველი ვალდებულების აღიარების გაუქმება და ახალი ვალდებულების აღიარება, ხოლო შესაბამისი საბალანსო ღირებულების სხვაობა აისახება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

ფინანსური ვალდებულებები

თავდაპირველი შეფასებისას ფინანსური ვალდებულებები ნაწილდება შემდეგ კატეგორიებში: სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული და მოგებასა და ზარალში ასახული ფინანსური ვალდებულებები, სესხები, კრედიტორული დავალიანება ან წარმოებული ვალდებულებები, რომლებიც განისაზღვრება ჰეჯირების ინსტრუმენტებად ეფექტური ჰეჯირების განხორციელების დროს.

ყველა ფინანსური ვალდებულების აღიარება თავდაპირველად ხდება სამართლიანი ღირებულებით და, სესხების და კრედიტორული დავალიანების შემთხვევაში, აკლდება მათთან უშუალოდ დაკავშირებული გარიგების დანახარჯები.

ჯგუფის ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს კრედიტორულ დავალიანებას, ნასესხებ სახსრებს, მათ შორის საბანკო ოვერდრაფტებს და გამოშვებულ სავალო ფასიან ქაღალდებს.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებები (გაგრძელება)

ნასესხები სახსრები და გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

ნასესხები სახსრები და გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები თავდაპირველად აღიარებულია მიღებული საზღაურის სამართლიანი ღირებულებით, რასაც აკლდება პირდაპირ მიკუთვნებადი გარიგების ხარჯები. თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ნასესხები სახსრების და გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების შემდგომი შეფასება ხდება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. შემოსულობისა და ზარალის აღიარება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში ხდება ვალდებულების აღიარების შეწყვეტისას, აგრეთვე ამორტიზაციის პროცესში.

სესხით სარგებლობასთან დაკავშირებული დანახარჯები

სესხით სარგებლობასთან დაკავშირებული დანახარჯები მოიცავს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებულ საპროცენტო ხარჯსა და უცხოურ ვალუტაში მიღებული სესხებით გამოწვეულ საკურსო სხვაობებს იმდენად, რამდენადაც ისინი ითვლება საპროცენტო ხარჯების კორექტირებად. ისეთი აქტივის შეძენისთვის, აგებისა თუ წარმოებისთვის უშუალოდ მიკუთვნებადი სესხის მიღების ხარჯები, რომლის მიზნობრივი მოხმარებისთვის ან რეალიზაციისთვის მომზადებასაც საკმაოდ დიდი დრო სჭირდება, კაპიტალიზდება, როგორც ამ აქტივის ღირებულების ნაწილი. სესხით სარგებლობასთან დაკავშირებული ყველა სახვა დანახარჯი დადგომისთანავე გატარდება წლის ხარჯად.

ურთიერთგაქვითვა

ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები ურთიერთგაქვითება და წმინდა თანხა აისახება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, თუ არსებობს აღიარებული თანხების ურთიერთგაქვითვის იურიდიული უფლება და სურვილი, ან აქტივის რეალიზაციისა და ვალდებულებების ერთდროულად დაფარვის სურვილი.

დაზღვევის და გადაზღვევის დებიტორული დავალიანებები (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

დაზღვევიდან და გადაზღვევიდან მისაღები მოთხოვნების აღიარება წარმოებს სადაზღვევო პოლისის პირობების საფუძველზე და თვითღირებულებით. სადაზღვევო და საგადაზღვევო დებიტორული დავალიანების საბალანსო ღირებულების შესაძლო გაუფასურება მოწმდება მაშინ, თუ რაიმე მოვლენები ან გარემოებები მიუთითებს იმაზე, რომ საბალანსო ღირებულების ამოღება შეიძლება ვერ მოხერხდეს, და გაუფასურებით გამოწვეული ზარალი აღირიცხება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

გადამზღვევისგან მისაღები პრემიები, რომლებიც სხვა აქტივებშია შესული, უპირატესად მოიცავს ნაშთებს სადაზღვევო და გადამზღვეველი კომპანიების მიმართ გადაცემულ სადაზღვევო ვალდებულებებზე. გადაზღვევის პრემიის შემოსავლად აღიარება ხდება იმავე წესით, როგორც მოხდებოდა, გადაზღვევა პირდაპირ გარიგებად რომ ითვლებოდა, გადაზღვევის პროდუქტების კლასიფიკაციის შესაბამისად. გადამზღვევებისთვის გადასახდელი თანხები გამოითვლება შესაბამისი გადამზღვევის პოლიტიკისა და გადაზღვევის ხელშეკრულების მიხედვით. გადაცემული პრემიები და გადახდილი მოთხოვნები წარმოდგენილია მთლიანი (ბრუტო) თანხებით.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

დაზღვევის და გადაზღვევის დებიტორული დავალიანებები (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე) (გაგრძელება)

გაუფასურების ნიშნების არსებობის შემთხვევაში, ხორციელდება ყველა გადაზღვევის აქტივის გაუფასურების ტესტირება. საგადაზღვევო დებიტორული დავალიანება უფასურდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ არსებობს ობიექტური მტკიცებულება იმისა, რომ ჯგუფმა შეიძლება ვერ მიიღოს ხელშეკრულების მიხედვით ყველა მისაღები თანხა რომლის გაზომვა სარწმუნოდ შეიძლება.

სადაზღვევო ვალდებულებები (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

ზოგადი სადაზღვევო ვალდებულებები

ზოგადი დაზღვევის ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ ვალდებულებებს შეადგენს ანგარიშგების თარიღისთვის მომხდარი, მაგრამ დაურეგულირებელი ყველა მოთხოვნის ერთიანი ხარჯი, იმისდა მიუხედავად, გაცხადებულია თუ არა, ასევე მასთან დაკავშირებული მოთხოვნების დარეგულირების ხარჯები და მოსალოდნელი ნარჩენი და სხვა სალიკვიდაციო ღირებულების შემცირება. გარკვეული ტიპის ზოგადი სადაზღვევო მოთხოვნების შეტყობინება და რეგულირება შეიძლება საკმაოდ დაგვიანდეს, განსაკუთრებით პასუხისმგებლობის დაზღვევის, გარემოს დაცვისა და დაბინძურების რისკებისგან დაზღვევის შემთხვევაში, ამიტომ ანგარიშგების თარიღისთვის საბოლოო ხარჯი დაზუსტებით არ არის ცნობილი.

გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვი

შემდგომ პერიოდებს მიკუთვნებული მოზიდული პრემიის, შუამავლებისთვის გადასახდელი საერთო საკომისიოს პროპორციული წილი გადავადდება როგორც გამოუმუშავებელი პრემია. გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვში ცვლილება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში შედის მაშინ, როდესაც ხდება შემოსავლის აღიარება რისკის არსებობის პერიოდში, ან, ანუიტეტების შემთხვევაში, მოსალოდნელი სადაზღვევო გადახდების ოდენობის მიხედვით.

ვალდებულების ადეკვატურობის ტესტი

ყოველი საანგარიშგებო თარიღისთვის ტარდება ვალდებულების ადეკვატურობის ტესტი, რათა უზრუნველყოფილი იყოს გამოუმუშავებელი პრემიების ადეკვატურობა, შესაბამისი გადავადებული აკვიზიციური ხარჯების გამოკლებით. ამ ტესტის ჩატარებისას გამოიყენება სამომავლო სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების, მოთხოვნების დარეგულირების და პოლისის ადმინისტრირების ხარჯების, ასევე ამ ვალდებულებების შესაბამისი აქტივებიდან მიღებული საინვესტიციო შემოსავლის მაქსიმალურად ზუსტი შეფასებები. ნებისმიერი არაადეკვატურობა დაუყოვნებლივ აისახება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში არსებული რისკების რეზერვის შექმნით.

გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები („DAC“), რომლებიც შესულია მისაღებ სადაზღვევო პრემიებში, წარმოადგენს სადაზღვევო პოლისების გაცემასთან დაკავშირებულ კაპიტალიზებულ დანახარჯებს. ისინი შედგება აგენტების, ბროკერებისა და ზოგიერთი თანამშრომლის მიერ გადახდილი საკომისიოსგან. ისინი ამორტიზდება წრფივი მეთოდით ხელშეკრულების მოქმედების პერიოდის განმავლობაში.

საინვესტიციო ქონება არის მიწა ან შენობა ან შენობის ნაწილი, რომელიც გაიცემა იჯარით საიჯარო შემოსავლის მისაღებად ან კაპიტალის გაზრდის მიზნებისთვის, რომელიც საქმის ჩვეულებრივი მსვლელობისას, ჯგუფის მიერ არ არის გამოყენებული ან გასაყიდად განკუთვნილი. დაუმთავრებელი ქონება არის ობიექტი, რომლის მშენებლობა ან განახლება მიმდინარეობს საინვესტიციო ქონებად სამომავლო გამოყენებისთვის.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

საინვესტიციო ქონება (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

საინვესტიციო ქონების თავდაპირველი აღიარება ხდება თვითღირებულებით, ტრანსაქციის ხარჯების ჩათვლით და შემდეგ ხელმეორედ ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, რომელიც ასახავს საბაზრო პირობებს საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის. ჯგუფის საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება სხვადასხვა წყაროს საფუძველზე, მათ შორის დამოუკიდებელი შემფასებლების ანგარიშების მიხედვით, რომლებსაც აქვთ აღიარებული და შესაბამისი პროფესიული კვალიფიკაცია და ანალოგიური ადგილმდებარეობისა და კატეგორიის ქონების შეფასების გამოცდილება. საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულებაში მომხდარი ცვლილებებით გამოწვეული შემოსულობა და ზარალი აღირიცხება იმ პერიოდის მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, როდესაც ეს მოგება თუ ზარალი წარმოიშვა.

შემდგომი დანახარჯები მხოლოდ მაშინ კაპიტალიზდება, თუ ჯგუფი მოელის მისგან მომავალში ეკონომიკური სარგებლის მიღებას და თუ შესაძლებელია თვითღირებულების სათანადო სიზუსტით შეფასება. ყველა დანარჩენი რემონტისა და ტექნიკური მომსახურების ხარჯები ტარდება ხარჯების ნაწილში მათი გაწევისთანავე. თუ საინვესტიციო ქონებას დაიკავებს მესაკუთრე, მაშინ ხდება მისი რეკლასიფიცირება ძირითად საშუალებებად და მისი საბალანსო ღირებულება რეკლასიფიცირების თარიღისთვის ხდება მისი დასაშვები ღირებულება, რომელიც შემდგომში ცვეთას ექვემდებარება.

საინვესტიციო ქონების აღიარება წყდება მათი გასხვისების დროს ან საინვესტიციო ქონების ექსპლუატაციიდან საბოლოოდ ამოღებისას და როდესაც მოსალოდნელი არ არის მათი გასხვისებით სამომავლო ეკონომიკური სარგებლის მიღება. აქტივის გასხვისების შედეგად მიღებულ წმინდა შემოსავალსა და მის საბალანსო ღირებულებას შორის სხვაობის აღიარება ხდება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში, აღიარების შეწყვეტის პერიოდში.

ძირითადი საშუალებები (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

ძირითადი საშუალებები აღრიცხულია თვითღირებულებით, რასაც აკლდება დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურება. ამ თანხაში შედის ძირითადი საშუალების ნაწილის ჩანაცვლების ღირებულება, ამ ხარჯის დადგომისას, თუ აღიარების კრიტერიუმები დაცულია.

ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულების გადახედვა ხდება გადაფასებასთან მიმართებაში, როდესაც მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ საბალანსო ღირებულების აღდგენა შესაძლოა ვერ მოხერხდეს.

აქტივის ცვეთა აითვლება იმ თარიღიდან, როდესაც აქტივი ექსპლუატაციისთვის მზად არის და ხელმისაწვდომია. ცვეთის დარიცხვა ხდება წრფივი მეთოდით, ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადის შემდეგ მაჩვენებლების მიხედვით:

	წელი
საოფისე შენობები	100-მდე
სავადმყოფოები და კლინიკები	100
სასტუმროები	100-მდე
ინფრასტრუქტურული აქტივები	10-40
ქარხანა და აღჭურვილობა	7-30
ავეჯი და მოწყობილობები	10
კომპიუტერული ტექნიკა და აღჭურვილობა	5-10
სატრანსპორტო საშუალებები	5

აქტივების ნარჩენი ღირებულების, სასარგებლო მომსახურების ვადისა და მეთოდების გადახედვა და შესაბამისად კორექტირება საჭიროებისამებრ ხდება ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ძირითადი საშუალებები (პოლიტიკა გამოყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე) (გაგრძელება)

დაუმთავრებელი მშენებლობები თვითღირებულებით აღირიცხება და ცვეთა არ ერიცხება მანამ, სანამ არ გახდება ექსპლუატაციისთვის ვარგისი და მოხდება მათი კლასიფიცირება ძირითადი საშუალებების შესაბამის ჯგუფში.

საიჯარო ქონების გაუმჯობესებების ცვეთა ხდება შესაბამისი საიჯარო აქტივის მთლიანი ვადის განმავლობაში, ან იჯარის მოსალოდნელ ვადაზე, თუ ეს უკანასკნელი უფრო ხანმოკლეა.

შეკეთება-განახლებასთან დაკავშირებული ხარჯები ირიცხება წარმოშობისას და მათი ჩართვა ხდება სხვა საოპერაციო ხარჯებში თუ არ არსებობს მათი კაპიტალიზაციის საფუძველი.

იჯარები (ბასს (IAS) 17, გამოყენებოდა 2019 წლის 1 იანვრამდე)

იმის განსაზღვრა, შეთანხმება წარმოადგენს (ან შეიცავს) თუ არა იჯარას, ხდება იჯარის დასაწყისში, შეთანხმების არსიდან გამომდინარე. შეთანხმება წარმოადგენს ან მოიცავს იჯარას, თუ მისი შესრულება დამოკიდებულია გარკვეული აქტივის (ან აქტივების) გამოყენებაზე და შეთანხმება ასახავს აქტივის (ან აქტივების) გამოყენების უფლებას მაშინაც კი, თუ ეს აქტივი (ან აქტივები) მკაფიოდ არ არის განსაზღვრული შეთანხმებაში.

ჯგუფი, როგორც მოიჯარე

აქტივის კლასიფიცირება ხდება ფინანსურ ან საოპერაციო იჯარად იჯარის საწყისი თარიღით. იჯარა, რომელიც გადასცემს საკუთრებასთან დაკავშირებულ არსებითად ყველა რისკსა და სარგებელს ჯგუფს, კლასიფიცირდება ფინანსურ იჯარად.

ფინანსური იჯარა კაპიტალიზდება იჯარის დაწყებისთანავე იჯარის საწყისი თარიღისთვის საიჯარო ქონების სამართლიან ღირებულებასა და მინიმალური საიჯარო გადასახადის დღევანდელ ღირებულებას შორის უმცირესით. საიჯარო გადასახადები ნაწილდება ფინანსურ დანახარჯებსა და საიჯარო ვალდებულების შემცირებას შორის იმგვარად, რომ წარმოიქმნას მუდმივი საპროცენტო განაკვეთი ვალდებულების დარჩენილ ნაშთზე. ფინანსური ხარჯების აღიარება ხდება ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯების სახით მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

ჯგუფი, როგორც მოიჯარე (გაგრძელება)

იჯარით გადაცემული აქტივი ცვდება მისი სასარგებლო გამოყენების მთლიანი ვადის განმავლობაში. ამის მიუხედავად, თუ ნაკლებ სავარაუდოა ჯგუფის მიერ საიჯარო ვადის ბოლოსთვის საკუთრების შეძენა, აქტივი ცვდება სავარაუდო სასარგებლო გამოყენების ვადასა და საიჯარო ვადას შორის უმცირესი ვადის განმავლობაში. საოპერაციო იჯარა არის ისეთი ტიპის იჯარა, რომელიც არ შეიძლება ჩაითვალოს ფინანსურ იჯარად.

საოპერაციო იჯარის გადასახდელების აღიარება ხდება საოპერაციო ხარჯად მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში იჯარის ვადაზე დარიცხვის წრფივი მეთოდით.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

იჯარები (ბასს (IAS) 17, გამოყენებულია 2019 წლის 1 იანვრამდე) (გაგრძელება)

ჯგუფი, როგორც მეიჯარე

იჯარა, რომლის დროსაც ჯგუფი არ გადასცემს აქტივის საკუთრებასთან დაკავშირებულ ყველა რისკსა და სარგებელს, საოპერაციო იჯარად კლასიფიცირდება. მიღებული საიჯარო შემოსავალი აღირიცხება დარიცხვის წრფივი მეთოდით იჯარის ვადაზე და, თავისი საოპერაციო ხასიათის გამო, მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში აისახება შემოსავლის ნაწილში. საოპერაციო იჯარის პირობებზე მოლაპარაკებისას გაწეული თავდაპირველი პირდაპირი დანახარჯები საიჯარო აქტივების საბალანსო ღირებულებას ემატება და მათი აღიარება ხდება იჯარის ვადაზე იმავე წესით, როგორითაც საიჯარო შემოსავალი. პირობითი საიჯარო ქირის აღიარება ხდება შემოსავლის სახით იმ პერიოდში, როდესაც მოხდა მისი მიღება.

იჯარები (ფასს (IFRS) 16, გამოყენებულია 2019 წლის 1 იანვრამდე)

ხელშეკრულების გაფორმებისას ჯგუფი აფასებს ხელშეკრულება წარმოადგენს ან მოიცავს თუ არა იჯარას. ეს იმას ნიშნავს, გადასცემს თუ არა ხელშეკრულება იდენტიფიცირებული აქტივების სარგებლობის კონტროლის უფლებას დროის კონკრეტულ მომენტში, ანაზღაურების სანაცვლოდ.

ჯგუფი, როგორც მოიჯარე

ჯგუფი იყენებს ერთი აღიარების და შეფასების მიდგომას ყველა იჯარისთვის, გარდა მოკლევადიანი და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარებისა. ჯგუფი საიჯარო ვალდებულებებს აღიარებს საიჯარო გადახდების და გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივებისთვის, რაც საბაზისო აქტივების გამოყენების უფლებას წარმოადგენს.

გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები

ჯგუფი აღიარებს გამოყენების უფლებით გადაცემულ აქტივებს იჯარის დაწყების თარიღში (ე.ი. თარიღში, როცა საბაზისო აქტივი ხელმისაწვდომი იქნება გამოსაყენებლად). გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები თვითღირებულებით ფასდება, რასაც აკლდება ნებისმიერი დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურების ზარალი და იცვლება საიჯარო ვალდებულებების ნებისმიერი გადაფასების მიხედვით. გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივების თვითღირებულება მოიცავს აღიარებული საიჯარო ვალდებულებების, თავდაპირველად გაწეული პირდაპირი ხარჯების და დაწყების თარიღში ან ამ თარიღამდე განხორციელებული საიჯარო გადასახდელების თანხას, ნებისმიერი მიღებული საიჯარო ინიციატივების გამოკლებით. სანამ ჯგუფს არ ექნება გონივრული რწმენა იმისა, რომ ის მიიღებს საიჯარო აქტივზე საკუთრების უფლებას საიჯარო ვადის გასვლის შემდეგ, აღიარებული გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები ამორტიზირდება წრფივი დარიცხვის მეთოდით, მის მოსალოდნელ სასარგებლო ვადასა და იჯარის ვადას შორის უმოკლესით. ჯგუფის გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები განცალკევებით აღიარდება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში.

თუ საიჯარო აქტივის საკუთრების უფლება გადადის ჯგუფზე საიჯარო პერიოდის ბოლოს ან თვითღირებულება ასახავს შესყიდვის უფლებით სარგებლობას, ცვეთის დაანგარიშება ხდება აქტივის სასარგებლო მომსახურების ვადის გამოყენებით.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

იჯარები (ფასს (IFRS) 16, გამოყენებოდა 2019 წლის 1 იანვრამდე) (გაგრძელება)

საიჯარო ვალდებულება

იჯარის დაწყების თარიღში, ჯგუფი აღიარებს საიჯარო ვალდებულებებს, რომლებიც იჯარის ვადის განმავლობაში საიჯარო გადასახდელების მიმდინარე ღირებულებით ფასდება. საიჯარო გადასახდელები მოიცავს ფიქსირებულ თანხებს (მათ შორის არსებით ფიქსირებულ გადახდებს), რასაც აკლდება ნებისმიერი საიჯარო შედავათების დებიტორული დავალიანება და თანხები, რომელთა გადახდაც მოსალოდნელია ნარჩენი ღირებულების გარანტიების საფუძველზე. საიჯარო გადასახდელები ასევე მოიცავს შესყიდვის უფლებით სარგებლობის ღირებულებას, რომელიც გონივრულ ფარგლებში მიიჩნევა ჯგუფის მიერ გამოყენებულად და ჯარიმების გადახდებს იჯარის შეწყვეტისთვის, თუ იჯარის ვადა ასახავს ჯგუფს, რომელიც იყენებს ხელშეკრულების შეწყვეტის უფლებას. ცვლადი საიჯარო გადასახდელები, რომლებიც არ არის დამოკიდებული ინდექსზე ან განაკვეთზე აღიარდება ხარჯის სახით იმ პერიოდში, რომელშიც წარმოიშება ისეთი ვითარება ან სიტუაცია, რომელიც გადახდას იწვევს. საიჯარო გადასახდელების მიმდინარე ღირებულების დაანგარიშებისას, ჯგუფი იყენებს ზღვრულ სასესხო საპროცენტო განაკვეთს იჯარის დაწყების თარიღში, იმ შემთხვევაში, თუ იჯარაში გათვალისწინებული პროცენტი მარტივად ვერ განისაზღვრება. დაწყების თარიღის შემდეგ, საიჯარო ვალდებულებების თანხა გაიზრდება, პროცენტის გაზრდის ასახვის მიზნით, და შემცირდება - განხორციელებული საიჯარო გადასახდელებისთვის. ამასთან, საიჯარო ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება გადაითვლება იმ შემთხვევაში, თუ ადგილი ექნება საიჯარო ვადის ცვლილებას, ფიქსირებული საიჯარო გადახდების ცვლილებას ან საბაზისო აქტივის ნასყიდობის შეფასების შესაძლებლობის ცვლილებას.

მოკლევადიანი და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარები

ჯგუფი იყენებს მოკლევადიანი იჯარის აღიარებისგან გათავისუფლებას ჯგუფში ავტოსატრანსპორტო საშუალებების და მოწყობილობების მოკლევადიან იჯარებზე. ამგვარი გათავისუფლება არ გამოიყენება უძრავი ქონების იჯარებთან მიმართებაში. ჯგუფი ასევე იყენებს დაბალფასიანი იჯარის აღიარებისგან გათავისუფლებას მის ისეთ დაბალფასიან იჯარებზე, როგორიც არის კომპიუტერები და ავეჯი (აქტივები, რომელთა ახალ მდგომარეობაში ღირებულება 15,000 ან ნაკლები ლარია). საიჯარო გადასახდელები მოკლევადიან იჯარებზე და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარები აღიარდება ხარჯის სახით საიჯარო ვადაზე ცვეთის დარიცხვის წრფივი მეთოდის გამოყენებით.

ჯგუფი, როგორც მემორანტი

იჯარა, რომლის დროსაც ჯგუფი არ გადასცემს აქტივის საკუთრებასთან დაკავშირებულ ყველა რისკს და სარგებელს, საოპერაციო იჯარად კლასიფიცირდება. მიღებული საიჯარო შემოსავალი აღირიცხება დარიცხვის წრფივი მეთოდით იჯარის ვადაზე და, თავისი საოპერაციო ხასიათის გამო, მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში აისახება შემოსავლის ნაწილში. საოპერაციო იჯარის პირობებზე მოლაპარაკებისას გაწეული თავდაპირველი პირდაპირი დანახარჯები საიჯარო აქტივების საბალანსო ღირებულებას ემატება და მათი აღიარება ხდება იჯარის ვადაზე იმავე წესით, როგორითაც საიჯარო შემოსავალი. პირობითი საიჯარო ქირის აღიარება ხდება შემოსავლის სახით იმ პერიოდში, როდესაც მოხდა მისი მიღება.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

სასაქონლო-მატერიალური მარაგები (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

სასაქონლო-მატერიალური მარაგები ფასდება თვითღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესით. წმინდა სარეალიზაციო ღირებულება გამოითვლება, როგორც ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში სავარაუდო გასაყიდ ფასს გამოკლებული დასრულების და რეალიზაციის ხარჯი.

სასაქონლო-მატერიალური მარაგების ღირებულება მოიცავს სასაქონლო-მატერიალური მარაგების შეძენაზე გაწეულ დანახარჯებსა და ამჟამინდელ ადგილმდებარეობამდე და მდგომარეობამდე მათ მისაყვანად გაწეულ ხარჯებს, სესხით სარგებლობის დანახარჯების ჩათვლით. სასაქონლო-მატერიალური მარაგების ღირებულება განისაზღვრება საშუალო შეწონილი ღირებულების მეთოდით, ხოლო ფარმაცევტული სეგმენტისთვის - FIFO (პირველი შემოსული პირველი გადის) მეთოდით. უძრავი ქონების სეგმენტის შემთხვევაში, სასაქონლო-მატერიალური მარაგების ღირებულება განისაზღვრება როგორც გაყიდულ უძრავ ქონებაზე გაწეული პირდაპირი დანახარჯები და გაყიდული ქონების ფარდობითი ზომის მიხედვით მასზე განაწილებული არაპირდაპირი დანახარჯები.

ბიოლოგიური აქტივები (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

ბიოლოგიური აქტივები შედგება ყურძნისგან ვაზზე. მოსავლის აღებისას ყურძენი ფასდება გაყიდვის დანახარჯებით შემცირებული სამართლიანი ღირებულებით ნებისმიერი სამართლიანი ღირებულების შემოსულობა ან ზარალით, რომელიც აღიარდება შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

არამატერიალური აქტივები (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

ჯგუფის არამატერიალური აქტივები მოიცავს პროგრამულ უზრუნველყოფას, ლიცენზიებს და ექსკლუზიურ უფლებებს.

ცალკეული არამატერიალური აქტივი პირველადი აღიარებისას თვითღირებულებით აღირიცხება. საწარმოთა გაერთიანებისას შეძენილი არამატერიალური აქტივის ღირებულება წარმოადგენს მის სამართლიან ღირებულებას შესყიდვის თარიღისათვის. პირველადი აღიარების შემდგომ არამატერიალური აქტივები აღირიცხება თვითღირებულებით, რასაც აკლდება დარიცხული ამორტიზაცია და გაუფასურების ზარალი. არამატერიალური აქტივების სასარგებლო მომსახურების ვადები ითვლება სასრულად, ამორტიზდება 4-დან 20 წლამდე ვადაზე და გაუფასურების დასადგენად მოწმდება მაშინ, როდესაც არსებობს არამატერიალური აქტივების გაუფასურების ნიშნები. არამატერიალური აქტივების ამორტიზაციის ვადებისა და მეთოდების გადახედვა ხდება, სულ მცირე, ყოველი ფისკალური წლის ბოლოს.

კომპიუტერული პროგრამების მართვასთან დაკავშირებული დანახარჯები მათი გაწევისთანავე აღირიცხება ხარჯების ნაწილში. პროგრამული უზრუნველყოფის შექმნის ხარჯები (დაკავშირებული ახალი, მნიშვნელოვნად გაუმჯობესებული პროგრამული უზრუნველყოფის ტესტირებასა და დიზაინთან) აღიარებულია, როგორც არამატერიალური აქტივი მხოლოდ მაშინ, როდესაც ჯგუფს აქვს ამ პროცესის ბოლომდე მიყვანის სურვილი და ტექნიკური უნარი იმ მოცულობით, რომ შესაძლებელი იყოს პროგრამული უზრუნველყოფის გამოყენება თუ გაყიდვა, აგრეთვე აქტივს შეეძლოს სამომავლო ეკონომიკური სარგებლის მოტანა განვითარების ხარჯების გათვალისწინებით. უნდა არსებობდეს რესურსები აქტივის ბოლომდე მიყვანისთვის და შესაძლებელი იყოს განვითარების ხარჯების ობიექტურად შეფასება. პროგრამული უზრუნველყოფის შექმნაზე გაწეული სხვა დანახარჯების აღირიცხება მათი გაწევისთანავე ხდება სხვა ხარჯების ნაწილში.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

გუდვილის გაუფასურება (2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკა)

გუდვილის გაუფასურების შეფასება ხდება ყოველწლიურად ან უფრო ხშირად თუ მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ საბალანსო ღირებულება შეიძლება გაუფასურებული იყოს.

გაუფასურების შემოწმების მიზნით, საწარმოთა გაერთიანებისას დარიცხული გუდვილი შესყიდვის თარიღიდან გადანაწილება ჯგუფის ფულადი ნაკადების წარმომქმნელ ერთეულებზე ან ასეთ ერთეულთა ჯგუფებზე, რომლებიც სავარაუდოდ საწარმოთა გაერთიანების შედეგად მიღებული სინერგიიდან სარგებელს მიიღებენ, განურჩევლად იმისა, აღნიშნულ ერთეულებს ან ერთეულთა ჯგუფებს ჯგუფის სხვა აქტივები განეკუთვნება, თუ ვალდებულებები. ფულადი სახსრების წარმომქმნელი თითოეული ერთეული ან ერთეულთა ჯგუფი, რომლებზეც გუდვილია გადანაწილებული:

- წარმოადგენს უმცირეს დონეს, რომელზეც ჯგუფი ახდენს გუდვილის მონიტორინგს შიდა მართვის მიზნებისთვის; და
- არ აღემატება ფასს (IFRS) 8-ის „საოპერაციო სეგმენტები“ შესაბამისად განმარტებული სეგმენტის სიდიდეს.

გაუფასურება განისაზღვრება იმ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის (ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების ჯგუფის) ანაზღაურებადი ღირებულების შეფასებით, რომელსაც გუდვილი უკავშირდება. თუ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის (ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების ჯგუფის) ანაზღაურებადი ღირებულება ნაკლებია საბალანსო ღირებულებაზე, ხდება გაუფასურების ზარალის აღიარება. გაუფასურების ზარალის აღდგენა მომავალ პერიოდებში შეუძლებელია.

ანარიცხები

ანარიცხების აღიარება ხდება მაშინ, როდესაც ჯგუფს წარსული მოვლენების გამო აქვს მიმდინარე თუ პრაქტიკიდან გამომდინარე ვალდებულება და მოსალოდნელია ეკონომიკური სარგებლის მქონე რესურსების გადინება ვალდებულების დასაფარად. ასევე, შესაძლებელია ვალდებულების თანხის სანდოდ განსაზღვრა.

პირობითი ვალდებულებები

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

აქციებზე დაფუძნებული გადახდის ოპერაციები

ჯგუფის თანამშრომლები (უმაღლესი რგოლის აღმასრულებელი პირების ჩათვლით) იღებენ აქციებზე დაფუძნებულ ანაზღაურებას, რომლის მიხედვითაც ისინი შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ გაწეული მომსახურების სანაცვლოდ ანაზღაურების სახით წილობრივ ინსტრუმენტებს იღებენ („წილობრივი ინსტრუმენტებით განსაზღვრული გარიგებები“).

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

აქციებზე დაფუძნებული გადახდის ოპერაციები (გაგრძელება)

ოპერაციები წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით

თანამშრომლებთან წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებული ოპერაციების ხარჯი ფასდება წილობრივი უფლებების მინიჭების თარიღისთვის აქციების სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე.

წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორების ოპერაციების ღირებულების აღიარება, საკუთარი კაპიტალის შესაბამის ზრდასთან ერთად, ხდება იმ პერიოდში, რომლის განმავლობაშიც შესრულდა სამუშაო და/ან გაიწია მომსახურება, დასრულებული იმ თარიღით, როდესაც შესაბამის თანამშრომლებს სრულად გადაეცა აქციების ფლობის უფლება (შემდგომში „უფლების გადაცემის თარიღი“). უფლების გადაცემის თარიღამდე ანგარიშგების შედგენის ყოველი თარიღით აღიარებული წილობრივი ინსტრუმენტებით განხორციელებული ოპერაციების მთლიანი ხარჯი აისახება უფლების გადაცემის პერიოდის ამოწურვის პროპორციულად და წილობრივი ინსტრუმენტების რაოდენობის მიხედვით, რომლებიც, ჯგუფის შეფასებით, გაიცემა უფლების გადაცემის თარიღისთვის. მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშის ხარჯი ან დანარიცხი მოცემული პერიოდისთვის წარმოადგენს ამ პერიოდის დასაწყისში და დასასრულს აღიარებული კუმულაციური ხარჯების დინამიკას.

ხარჯის აღიარება არ ხდება იმ გაცემული წილობრივი ინსტრუმენტების შემთხვევაში, რომლებზეც საბოლოოდ არ გადაიცემა უფლება, გარდა იმ შემთხვევებისა, როდესაც წილობრივი ინსტრუმენტის გადაცემისას უფლების გადაცემა პირობითია და დამოკიდებულია საბაზრო პირობებზე და ითვლება უფლების გადაცემად იმისდა მიუხედავად, დაკმაყოფილდა თუ არა საბაზრო პირობა, თუმცა ყველა დანარჩენი სახელშეკრულებო პირობა დაკმაყოფილებული უნდა იყოს.

თუ წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორების პირობები შეიცვლება, ხდება მინიმალური ხარჯის აღიარება ისე, თითქოს პირობები არ შეცვლილა. დამატებითი ხარჯის აღიარება მოხდება ნებისმიერი ისეთი ცვლილების შემთხვევაში, რომელიც ცვლილების დღეს ჩატარებული შეფასებით აქციებზე დაფუძნებული გადახდის სისტემის მთლიან სამართლიან ღირებულებას ზრდის ან სხვაგვარად არის სარგებლის მომტანი თანამშრომლისთვის.

თუ წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორება გაუქმდება, ეს აღირიცხება ისე, თითქოს უფლების გადაცემა მოხდა გაუქმების დღეს და მასთან დაკავშირებული ყოველგვარი ხარჯი, რომელიც ჯერ არ არის აღიარებული, დაუყოვნებლივ აღიარდება. თუმცა თუ ახალი ანაზღაურება ჩაანაცვლებს გაუქმებულს და გაცემის დღეს აღირიცხება, როგორც ჩანაცვლებული ანაზღაურება, გაუქმებული და ახალი ანაზღაურება აისახება ისე, თითქოს ისინი წარმოადგენდნენ თავდაპირველი ანაზღაურების ცვლილებას, წინა აბზაცში აღწერილის შესაბამისად.

საწესდებო კაპიტალი

საწესდებო კაპიტალი

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

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

საწესდებო კაპიტალი (გაგრძელება)

გამოსყიდული აქციები

როდესაც ჯგუფი შეიძენს „საქართველოს კაპიტალის“ ან შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ აქციებს, გადახდილი საფასური და ამ ოპერაციასთან დაკავშირებული ხარჯები (მოგების გადასახადის გამოკლებით) გამოიქვითება მთლიანი კაპიტალიდან, როგორც გამოსყიდული აქციები მათ გაუქმებამდე ან ხელახლა გამოშვებამდე. შემდგომში ასეთი აქციების გაყიდვის ან ხელახლა გამოშვების შემთხვევაში ხდება მიღებული საფასურის ჩართვა კაპიტალში. გამოსყიდული აქციები აღირიცხება ნომინალური ღირებულებით და დაკორექტირდება პრემიებით დამატებით შეტანილ კაპიტალთან მიმართებით.

დივიდენდები

დივიდენდები აღიარებულია, როგორც ვალდებულება და გამოიქვითება კაპიტალიდან ანგარიშგების შედგენის თარიღისათვის მხოლოდ მაშინ, თუ ისინი გამოცხადებულია ანგარიშგების შედგენამდე პერიოდში ან ანგარიშგების შედგენის თარიღით. დივიდენდები აღირიცხება, როდესაც მათი შეთავაზება ანგარიშგების შედგენის თარიღამდე ხდება, ან თუ ისინი შეთავაზებულია ან გამოცხადებულია ანგარიშგების თარიღის შემდგომ პერიოდში, მაგრამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოცემამდე. დივიდენდის განაწილებასთან დაკავშირებული ყველა ხარჯი ემატება დივიდენდის თანხას და პირდაპირ საკუთარ კაპიტალში აღირიცხება.

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება

შემოსავლის აღიარება ხდება მაშინ, როდესაც ეკონომიკური სარგებლის მიღების ალბათობა მაღალია და შესაძლებელია მისი სანდოდ შეფასება. შემოსავლისა და ხარჯის აღიარებამდე ასევე აუცილებელია შემდეგი კონკრეტული აღიარების კრიტერიუმების დაკმაყოფილება:

შემოსავალი დივიდენდებიდან

დივიდენდიდან შემოსავლის აღიარება ხდება მაშინ, როცა ჯგუფს განესაზღვრება თანხების მიღების უფლება.

წმინდა შემოსულობა ან ზარალი ფინანსურ აქტივებსა და ვალდებულებებზე სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით

წმინდა შემოსულობა ან ზარალი ფინანსურ აქტივებზე და ვალდებულებებზე სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით წარმოადგენს ცვლილებას სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ წილობრივი ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებაში, სავაჭროდ ფლობილ ან თავდაპირველი აღიარებისას მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების განსაზღვრაში და ის გამორიცხავს საპროცენტო და სადივიდენტო შემოსავალს და დანახარჯებს.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

სადაზღვევო შემოსავალი და დანახარჯი (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

- მოზიდული პრემიები
მოზიდული სადაზღვევო პრემიების აღიარება ხდება პოლისის გაცემისთანავე, ხოლო მათი გამოუმუშავება ხდება პროპორციულად, შესაბამისი პოლისით დადგენილი ვადის განმავლობაში. მოზიდული სადაზღვევო პრემიები ასახავს წლის განმავლობაში დაწყებულ საქმიანობას, საკომისიოს გამოქვითვამდე და არ მოიცავს გაყიდვასთან დაკავშირებულ გადასახადებს თუ მოსაკრებელს. გამოუმუშავებელი პრემია არის წლის განმავლობაში მოზიდული პრემიების ის ნაწილი, რომელიც უკავშირდება ანგარიშგების თარიღის შემდგომ რისკის პერიოდებს. გამოუმუშავებელი პრემიები ძირითადად გამოითვლება პროპორციულად თითოეული თვისთვის.
- გადაცემული პრემიები
გადაცემულ სადაზღვევასთან დაკავშირებით გადასახდელი პრემიების აღიარება ხდება იმ პერიოდში, რომელშიც გაფორმდა სადაზღვევის ხელშეკრულება და მოიცავს გაანგარიშებას, რომელშიც თანხები არ არის განსაზღვრული ანგარიშგების თარიღისთვის. პრემიების ხარჯად აღიარება ხდება სადაზღვევის ხელშეკრულების ვადის განმავლობაში და ძირითადად ყოველდღიურად, პროპორციული წესით გამოითვლება.
- გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვი
შემდგომ პერიოდებს მიკუთვნებული მოზიდული პრემიის წილი გადავადდება, როგორც გამოუმუშავებელი პრემია. გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვში ცვლილება სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში შედის რისკის პერიოდის ამოწურვის მიხედვით ან, ანუიტეტების შემთხვევაში, მოსალოდნელი სადაზღვევო გადახდების ოდენობის მიხედვით.
- სარგებელი და ზარალი
ზოგადი სადაზღვევო ზარალები მოიცავს წლის განმავლობაში მომხდარ და გაცხადებულ ან განუცხადებელ ზარალს, მათ შორის ამ ზარალის დარეგულირების ხარჯებს და ნარჩენი ან სხვა სალიკვიდაციო ღირებულებების შემცირებას, ასევე გასული წლების მოთხოვნებში შესულ კორექტივებს.
ზარალის დარეგულირების ხარჯებში შედის ყველა შიდა და გარე დანახარჯი, რომელიც გაწეულია სადაზღვევო მოთხოვნებთან დაკავშირებულ მოლაპარაკებებზე და ამ მოთხოვნების დაკმაყოფილებაზე.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება - შემოსავალი ჯანდაცვისა და ფარმაცოლოგიური საქმიანობებიდან (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

ჯგუფი შემოსავლებს აღიარებს იმ ანაზღაურების ოდენობით, რომელსაც საწარმო მოელის კლიენტისთვის საქონლის ან მომსახურების მიწოდების სანაცვლოდ.

ჯანდაცვის მომსახურებები, რომლებსაც ჯგუფი კლიენტებს სთავაზობს კმაყოფილდება დროთა განმავლობაში, თუ მომხმარებელი ერთდროულად იღებს და მოიხმარს ჯგუფისგან მიღებულ სარგებელს.

ჯანდაცვის მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი მოიცავს სტაციონარული და ამბულატორიული მომსახურებისთვის მიღებული ან მისაღები საზღაურის სამართლიან ღირებულებას, და შედგება შემდეგი კომპონენტებისგან:

- ჯანდაცვის მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი სადაზღვევო კომპანიებისგან - ჯგუფი სხვადასხვა სადაზღვევო კომპანიის მიერ დაზღვეული პირებისგან მიღებულ შემოსავალს აღიარებს ფაქტობრივი სამედიცინო მომსახურების დასრულების ეტაპისა და კონტრაქტებს შორის შეთანხმებული პირობების შესაბამისად.
- ჯანდაცვის მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი სახელმწიფოსგან - ჯგუფი სახელმწიფო პროგრამით დაზღვეული პირებისგან მიღებულ შემოსავალს აღიარებს ფაქტობრივი სამედიცინო მომსახურების დასრულების ეტაპისა და კონტრაქტებს შორის შეთანხმებული პირობების შესაბამისად.
- ჯანდაცვის მომსახურებიდან თანაგადახდის და სხვ. შედეგად მიღებული შემოსავალი - ჯგუფი დაუზღვეველი პირებისგან მიღებულ შემოსავალს აღიარებს ფაქტობრივი სამედიცინო მომსახურების დასრულებისა და ჯგუფის მიერ დამტკიცებული ფასების საფუძველზე. გაყიდვები ჩვეულებრივ ხორციელდება ნაღდი ფორმით ან საკრედიტო ბარათით
- სამედიცინო მომსახურებიდან მიღებული სხვა შემოსავალი მოიცავს შემოსავალს მუნიციპალიტეტებიდან და სხვა საავადმყოფოებიდან, რომლებთანაც ჯგუფს სახელშეკრულებო ურთიერთობა აქვს. მომსახურებების გაყიდვა აღიარდება იმ სააღრიცხვო პერიოდში, რომელშიც გაიწია მომსახურება და გამოითვლება სახელშეკრულებო ტარიფების მიხედვით.

შემოსავალი წარმოდგენილია კორექტირებების და ფასდაკლებების გათვალისწინების გარეშე, რომლებიც კონტრაქტებთან (ძირითადად, სახელმწიფოსთან) დეტალური ანგარიშების შეჯერების შედეგად წარმოიშვება. ანგარიშფაქტურების მოსალოდნელი კორექტირებები ფასდება ხელშეკრულების დასაწყისშივე. პოტენციური მომავალი კორექტირებებისა და ფასდაკლებების შეფასება ხდება სტატისტიკურად საშუალო კორექტირების განაკვეთის საფუძველზე, რომელიც გამოიყენება იმ ანგარიშფაქტურების მთლიანი ოდენობების მიმართ, რომლებიც საანგარიშგებო თარიღისთვის არ არის დამტკიცებული სახელმწიფოს მიერ. ჯგუფის მთლიანი შემოსავალი (კორექტირებებისა და ფასდაკლებების გამოქვითვამდე) ეყრდნობა ოფიციალურ ანგარიშფაქტურებს, რომლებიც წარდგენილია კლიენტებისთვის და ოფიციალურად მიღებულია მათ მიერ (სახელმწიფო, სადაზღვევო კომპანიები, პროვაიდერი კლინიკები და ფიზიკური პირები), და დანარიცხვს გაწეულ მომსახურებაზე, რომლებისთვისაც ანგარიშფაქტურები ჯერ არ გამოწერილა.

ფარმაცევტული მიმართულებიდან მიღებული შემოსავალი მოიცავს როგორც საბითუმო, ისე საცალო გაყიდვებიდან და მედიკამენტების გაცვლის გარიგებებიდან მიღებული ან მისაღები საზღაურის სამართლიან ღირებულებას. ფარმაცევტული ბიზნესი ზოგჯერ იღებს მედიკამენტებს სხვა საბითუმო მოვაჭრეებისგან მედიკამენტების გაყიდვის სანაცვლოდ. მიღებული საზღაური ფასდება მის ფაქტობრივ საბითუმო ფასზე დაყრდნობით, რაც მიიჩნევა მიღებული საზღაურის სამართლიან ღირებულებად.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

შემოსავალი კომუნალური მომსახურებებიდან და ენერგეტიკიდან (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

ჯგუფი კომუნალური მომსახურებიდან მიღებულ შემოსავალს აღიარებს მაშინ, როდესაც ასრულებს სახელშეკრულებო ვალდებულებას იმ ოდენობით, რომელიც უტოლდება საზღაურს, რომლის მიღების უფლებასაც ჯგუფი მოელის საქონლის ან მომსახურების კლიენტისთვის გადაცემით. შემოსავლის აღიარებამდე აუცილებელია შემდეგი კონკრეტული აღიარების კრიტერიუმების დაკმაყოფილება:

- შემოსავალი წყალმომარაგებიდან - მოიცავს თანხებს, რომლებიც იურიდიულ პირებს ერიცხება მრიცხველის ჩვენებით ან პირობითად დარიცხული წყლის მოხმარების საფუძველზე, მიწოდებული წყლის თითოეული ერთეულისთვის განსაზღვრული მომსახურების ტარიფის მიხედვით. მრიცხველის წაკითხვა ციკლურად ხორციელდება და ჯგუფი დაურიცხავი თანხებისთვის შემოსავლის აღიარებას ახორციელებს ბოლო გადასახადიდან ფინანსური წლის ბოლომდე განსაზღვრული სავარაუდო მოხმარების საფუძველზე.
- შემოსავალი მოსახლეობის წყალმომარაგებიდან - მოიცავს თანხებს, რომლებიც ყოველთვიურად ერიცხება მოსახლეობას მოხმარებული წყლის მოცულობის საფუძველზე (მრიცხველის ჩვენების მიხედვით) და მიწოდებული წყლის თითოეული ერთეულისთვის განსაზღვრული შესაბამისი ტარიფების გამოყენებით ან თითოეულ მისამართზე ქალაქის მუნიციპალიტეტის მიერ რეგისტრირებული ფიზიკური პირების რაოდენობის მიხედვით (მრიცხველის გარეშე), ძირითადი მოსახლეობისთვის თითოეულ სულზე განსაზღვრული თვიური ტარიფის გამოყენებით.
- შემოსავალი წყალმომარაგების ქსელთან მიერთებიდან და წყლის მრიცხველების დამონტაჟებიდან - მოიცავს არა დაბრუნებად თანხებს, რომლებიც წინასწარ ეკისრებათ მოხმარებლებს ქსელთან მიერთებისა და წყალმომარაგებისთვის. ქსელთან მიერთებიდან და წყლის მრიცხველების დამონტაჟებიდან შემოსავლის აღიარება ხდება ეტაპობრივად წყლის მრიცხველების ექსპლუატაციის ვადის განმავლობაში სახელშეკრულებო ვალდებულების შესრულებასთან ერთად.

შემოსავალი ელექტოენერგიის რეალიზაციიდან აღიარებულია მრიცხველით აღრიცხული მიწოდებული ელექტოენერგიის მოცულობის საფუძველზე.

შემოსავალი უძრავი ქონებიდან (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

საერთო მოგება უძრავი ქონებიდან მოიცავს შემოსავალს აშენებული უძრავი ქონების გაყიდვიდან, შემოსავალი სამშენებლო მომსახურებებიდან, შემოსავალი სასტუმრო ოპერაციებიდან და საინვესტიციო ქონების გადაფასებით მიღებული შემოსულობა.

აშენებული უძრავი ქონების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავლის აღიარება ხდება თანდათანობით, სანამ ვალდებულება სრულად არ შესრულდება, ამოსავალი მონაცემების მეთოდის გამოყენებით (დღემდე გაწეული დანახარჯების თანაფარდობა მთლიანი პროექტის მოსალოდნელ დანახარჯებთან). ვალდებულების შესრულების პროცენტულობა, რომელიც გამოითვლება შენობის მთლიან დანახარჯებზე დაყრდნობით, გამოიყენება ბინის სარეალიზაციო ფასისთვის, ბინის გაყიდვიდან მიღებული შემოსავლის აღსარიცხად. განვითარებული უძრავი ქონების გაყიდვიდან მისაღები თანხები, ჩვეულებრივ, გარიგების ფასის წინასწარ გადახდილ ნაწილს და პერიოდულ გადახდებს მშენებლობის განმავლობაში კლიენტის მხრიდან. ამ გადახდების აღიარება ხდება გადავადებული შემოსავლის სახით. დაფინანსების მნიშვნელოვანი კომპონენტი, როგორც წესი, არაარსებითია.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

შემოსავალი უძრავი ქონებიდან (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე) (გაგრძელება)

შემოსავალი სამშენებლო მომსახურებიდან აღიარდება თანდათანობით, სანამ შესრულების ვალდებულება სრულად არ დაკმაყოფილდება, ამოსავალი მონაცემების მეთოდის გამოყენებით, სამუშაოების შესრულების ყოველთვიურ ანგარიშებში ასახული დასრულების დონის საფუძველზე. გადახდის განხორციელების შეთანხმებები მშენებლობის მომსახურებებისთვის ჩვეულებრივ მოიცავს გარიგების ფასის ნაწილის ავანსად გადახდას (ჩვეულებრივ 10%-მდე) და კლიენტის მიერ მშენებლობის პროცესში ყოველთვიური შესრულების გადახდებს. ყოველთვიური შესრულების გადახდის 5%-ს კლიენტი ჩვეულებრივ ინარჩუნებს მშენებლობის დასრულების შემდეგ ერთი წლის გარანტიის სახით. დაფინანსების მნიშვნელოვანი კომპონენტი, როგორც წესი, არაარსებითია.

შემოსავალი სასტუმრო ოპერაციებიდან წარმოიქმნება სასტუმროს ნომრის და შეხვედრებისთვის განკუთვნილი ფართების იჯარიდან და საკვების და სასმელების გაყიდვიდან. შემოსავლის აღიარება ხდება ჯგუფის მიერ შესასრულებელი მოვალეობის დაკმაყოფილებისას, ე.ი. იმ დროის მიხედვით, რომელსაც კლიენტი სასტუმროში დაჰყოფს და საკვებისა და სასმელების რაოდენობის საფუძველზე, იმ ოდენობით, რომელიც უტოლდება საზღაურს, რომლის მიღების უფლებასაც ჯგუფი მოელის საქონლის ან მომსახურების კლიენტისთვის გადაცემით.

შემოსავალი სასმელებიდან (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

სასმელების რეალიზაციიდან მიღებული შემოსავლის აღიარება ხდება, როდესაც ჯგუფი შეასრულებს შესასრულებელ ვალდებულებებს, ე.ი. როდესაც კონტროლი საქონელზე გადაეცემა მყიდველს, როგორც წესი, საქონლის მიწოდების მომენტში. მზა პროდუქციის კონსიგნაციის პირობებით გაყიდვის დროს, შემოსავლის აღიარება ხდება მაშინ, როდესაც საქონელი გადაეცემა საბოლოო მომხმარებელს, ან გარკვეული ვადის გასვლისას. მზა პროდუქციის გაყიდვასთან დაკავშირებით აღიარებული შემოსავალი ასახავს მომხმარებლისთვის გადასახდელი თანხის კორექტირებებს (ფულადი თანხები, რომლებსაც ჯგუფი უხდის ან მოელის, რომ გადაუხდის მომხმარებელს).

ყურძნის გადაფასებით მიღებული შემოსულობა, რომელიც ფასდება გაყიდვის დანახარჯებით შემცირებული სამართლიანი ღირებულებით და აღიარდება მოსავლის აღების დროისთვის.

შემოსავალი მომხმარებელთა წახალისების პროგრამიდან (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

ბიზნესში მომხმარებელთა წახალისების პროგრამის დაგროვილი ქულები აღირიცხება როგორც გადავადებული შემოსავალი და მისი აღიარება თანდათანობით, მათი მიღებისთანავე ხდება შემოსავლებში. ჯგუფი მომხმარებელთა წახალისების პროგრამიდან მიღებულ საერთო შემოსავალს აღიარებს მაშინ, როდესაც შესრულდება სახელშეკრულებო ვალდებულება ანუ როდესაც მომხმარებელი გამოისყიდის ქულებს ან ქულებს ვადა გაუვა. აქ ჯგუფი მოქმედებს როგორც პრინციპალი. ჯგუფი ყოველი საანგარიშგებო თარიღისთვის აფასებს დაგროვილი ქულების იმ ნაწილს, რომლის გამოყენებაც სტატისტიკურ მონაცემებზე დაყრდნობით მოსალოდნელია მომხმარებლების მიერ. ეს ქულები ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში აღირიცხება ვალდებულებად და მათი აღიარება შემოსავალში ხდება ამ ქულების მიღების ან ვადის ამოწურვისთანავე.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

საპროცენტო და მსგავსი შემოსავალი და დანახარჯი (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

ამორტიზებული ღირებულებით და სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ყველა სასესხო ფინანსური ინსტრუმენტის შემთხვევაში, საპროცენტო შემოსავალი და ხარჯი აღიარებულია ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის ის განაკვეთი, რომელიც მოსალოდნელ სამომავლო ფულად გადახდებს/შემოსავლებს ფინანსური ინსტრუმენტის სასარგებლო მომსახურების ხანგრძლივობის, ან სადაც შესაფერისია, უფრო მოკლე ვადის განმავლობაში ადისკონტირებს ფინანსური აქტივის თუ ვალდებულების წმინდა საბალანსო ღირებულებამდე. გაანგარიშება ითვალისწინებს ფინანსური ინსტრუმენტის ყველა სახელშეკრულებო პირობას (მაგალითად წინასწარი გადახდის შესაძლებლობას) და მოიცავს ნებისმიერ საკომისიო თანხას და დამატებით ხარჯს, რომელიც პირდაპირ განეკუთვნება ინსტრუმენტს და წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განუყოფელ ნაწილს, გარდა სამომავლო საკრედიტო ზარალისა. ფინანსური აქტივისა თუ ფინანსური ვალდებულების საბალანსო ღირებულება კორექტირდება თუ ჯგუფი გადახედავს მის მიერ დასაფარი თუ მისაღები სავარაუდო თანხების შეფასებას. კორექტირებული საბალანსო ღირებულება გამოითვლება თავდაპირველ ეფექტურ საპროცენტო განაკვეთზე დაყრდნობით და საბალანსო ღირებულების ცვლილება აღიარებულია, როგორც საპროცენტო შემოსავალი თუ ხარჯი.

როდესაც ფინანსური აქტივის თუ მსგავსი აქტივების ჯგუფის ღირებულება მცირდება გაუფასურებით გამოწვეული ზარალის გამო, საპროცენტო შემოსავლის აღიარება გრძელდება ახალ საბალანსო ღირებულებაზე თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით.

შემოსავალი განათლებიდან (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

შემოსავალი განათლებიდან აღიარდება შესასრულებელი მოვალეობების დაკმაყოფილებასთან ერთად საგანმანათლებლო ხელშეკრულებებში.

შესასრულებელი მოვალეობებისთვის, რომლებიც დაკმაყოფილებულია დროის კონკრეტულ მომენტში, შესაბამისი შემოსავალი აღიარდება დროის კონკრეტულ მომენტში. შემოსავალი აღიარდება წრფივი დარიცხვის საფუძველზე სასწავლო მიზნებისთვის, კვებისა და ტრანსპორტირების მომსახურებებისთვის იმ პერიოდში, რომლის დროსაც უნდა შესრულდეს შესასრულებელი მოვალეობა.

შემოსავალი განახლებადი ენერგიიდან (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

ჯგუფი განახლებადი ენერგიიდან მიღებულ შემოსავალს აღიარებს მაშინ, როდესაც ასრულებს სახელშეკრულებო ვალდებულებას იმ ოდენობით, რომელიც უტოლდება საზღაურს, რომლის მიღების უფლებასაც ჯგუფი მოელის საქონლის ან მომსახურების კლიენტისთვის გადაცემით. შემოსავლის თანხა ეფუძნება დენის წარმოებას თითოეული პერიოდის ბოლოს, ასევე მომხმარებლებთან გაფორმებულ ხელშეკრულებებში განსაზღვრული მომსახურებების შესაბამისი ტარიფების გამოყენებას.

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

შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში ჯგუფი ცალკე წარმოადგენს შემოსავალს პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე. შემოსავალი პროცენტის, გადასახადების, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე განისაზღვრება, როგორც ჯგუფის მოგება მოგების გადასახადის ხარჯის გათვალისწინებამდე, მაგრამ არ შეიცავს შემდეგ მუხლებს: ცვეთა და ამორტიზაცია, საპროცენტო შემოსავალი, საპროცენტო ხარჯი, საკურსო სხვაობით წარმოქმნილი წმინდა (ზარალი) შემოსულობა, მოგება მეკავშირე საწარმოებისგან, შემოსულობა საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილებიდან და წმინდა არარეგულარული მუხლები.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

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

არარეგულარული მუხლები

ჯგუფი ცალკე ახდენს არარეგულარული ხასიათის შემოსავლისა და ხარჯების კლასიფიცირებასა და გაცხადებას. ჯგუფი არარეგულარულ შემოსავალს ან ხარჯს განსაზღვრავს, როგორც ეკონომიკური, ბიზნესის ან ფინანსური მოვლენის შედეგად განპირობებულ ან მისგან გამომდინარე შემოსავალს ან ხარჯს, რომელიც არ არის ჯგუფის ჩვეულებრივი და რეგულარული საქმიანობისთვის დამახასიათებელი და გამოწვეულია წინასწარ გაურკვეველი და არაპროგნოზირებადი გარე ფაქტორებით, რომელთა წინასწარ განჭვრეტა შეუძლებელია და ამიტომ მათი გათვალისწინება არ უნდა მოხდეს სამომავლო პროგნოზების გაკეთებიდან.

გადასახადები

მიმდინარე მოგების გადასახადის ხარჯი გამოიანგარიშება შესაბამის ტერიტორიაზე მოქმედი ნორმატიული აქტების შესაბამისად, სადაც ჯგუფი და მისი შვილობილი კომპანიები საქმიანობენ.

სამეურნეო სუბიექტების მიერ მიღებული წლიური მოგება საქართველოში არ იბეგრება, გარდა სადაზღვევო კომპანიებისა. მოგების გადასახადი ირიცხება დივიდენდებზე, შეწირულობებზე, ზენორმატიულ დანაკარგებზე, ბიზნესთან დაუკავშირებელ განაცემებზე და სხვ. დივიდენდების გადახდით წარმოქმნილი მოგების გადასახადი აღირიცხება, როგორც ვალდებულება და ხარჯად ტარდება იმ პერიოდში, რომელშიც დივიდენდები გამოცხადდა, მიუხედავად იმისა, თუ ფაქტობრივად რომელი თარიღით ან რომელ პერიოდში მოხდა დივიდენდების გადახდა. მოგების გადასახადის განაკვეთი საქართველოში 15%-ია.

საქართველოში აგრეთვე მოქმედებს სხვადასხვა საოპერაციო გადასახადი, რომლებიც გავლენას ახდენს ჯგუფის საქმიანობაზე. ეს გადასახადები შესულია ზოგად და ადმინისტრაციულ ხარჯებში.

სამუშაო, წარსადგენი ვალუტები და უცხოური ვალუტის კონვერტაცია

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ქართულ ლარში, რომელიც ჯგუფის წარსადგენი ვალუტაა. ჯგუფის თითოეული წევრი თავად განსაზღვრავს სამუშაო ვალუტას და თითოეული მათგანის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში შესული მუხლები ფასდება ამ სამუშაო ვალუტის გამოყენებით. უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები აღირიცხება სამუშაო ვალუტაში, რომლის კონვერტაცია ხდება გარიგების დღეს არსებული კურსით. უცხოურ ვალუტებში გამოხატული ფულადი აქტივების და ვალდებულებების გადაანგარიშება სამუშაო ვალუტაში ხდება საანგარიშგებო თარიღისთვის არსებული სამუშაო ვალუტის გაცვლითი კურსით. უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციების გადაანგარიშების შედეგად მიღებული შემოსულობის და ზარალის აღიარება ხდება შემოსავლის კონსოლიდირებულ საკურსო სხვაობით წარმოქმნილი შემოსულობის/(ზარალის) სახით. იმ არაფულადი მუხლების გადაანგარიშება, რომლებიც პირვანდელი ღირებულებით აღირიცხება უცხოურ ვალუტაში, ხდება თავდაპირველი გარიგების დღეს არსებული გაცვლითი კურსით. არაფულადი მუხლები, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხება უცხოურ ვალუტაში, გადაანგარიშდება იმ დღის გაცვლითი კურსით, როდესაც მოხდა სამართლიანი ღირებულების დადგენა. როდესაც ხდება არაფულადი მუხლის შემოსულობის ან ზარალის აღიარება სხვა სრულ შემოსავალში, ამ შემოსულობის ან ზარალის ყოველი საკურსო კომპონენტი აღირიცხება სხვა სრულ შემოსავალში. ხოლო როდესაც ხდება არაფულადი მუხლის შემოსულობის ან ზარალის აღიარება სხვა მოგებაში ან ზარალში, ამ შემოსულობის ან ზარალის ყოველი საკურსო კომპონენტი აღირიცხება მოგებაში ან ზარალში.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამუშაო, წარსადგენი ვალუტები და უცხოური ვალუტის კონვერტაცია (გაგრძელება)

სხვაობა გარკვეული გარიგების ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ სავალუტო კურსსა და საქართველოს ეროვნული ბანკის („სებ“) სავალუტო კურსს შორის ოპერაციის დღეს ასახულია საკურსო სხვაობიდან მიღებულ წმინდა შემოსულობაში (ზარალში). სებ-ის ოფიციალური სავალუტო კურსი 2019 წლისა და 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო შემდეგი:

	ლარი გირვანჯა სტერლინგთან მიმართებით	ლარი აშშ დოლართან მიმართებით	ლარი ევროსთან მიმართებით
2019 წლის 31 დეკემბერი	3.7593	2.8677	3.2095
2018 წლის 31 დეკემბერი	3.3955	2.6766	3.0701

საანგარიშგებო თარიღისთვის იმ სამეურნეო სუბიექტების აქტივები და ვალდებულებები, რომელთა სამუშაო ვალუტა ჯგუფის წარსადგენი ვალუტისგან განსხვავდება, ლარში გადაიყვანება ანგარიშგების თარიღისთვის მოქმედი სავალუტო კურსით, ხოლო მათი მოგება-ზარალის ანგარიშგების კონვერტაცია ხდება წლის საშუალო შეწონილი სავალუტო კურსით. გადაანგარიშებისას წარმომდგარი კურსთაშორისი სხვაობა აისახება სხვა სრულ შემოსავალში. ჯგუფის წარსადგენი ვალუტისგან განსხვავებული სამუშაო ვალუტის მქონე შვილობილი ან მეკავშირე საწარმოს გასხვისებისას, სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში ამ კონკრეტულ სამეურნეო სუბიექტთან დაკავშირებული გადავადებული კუმულაციური თანხის აღიარება ხდება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

უცხოური ოპერაციის შეძენის შედეგად მიღებული გუდვილი და ამ შეძენის შედეგად აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებაში სამართლიანი ღირებულების მისაღებად შეტანილი კორექტივები აღირიცხება, როგორც უცხოური ოპერაციების აქტივები და ვალდებულებები და კონვერტირდება ანგარიშგების თარიღისთვის მოქმედი კურსით.

ახალი ან შესწორებული სტანდარტების და ინტერპრეტაციების მიღება

ამ ცვლილებების ხასიათი და გავლენა აღწერილია ქვემოთ:

ფასს (IFRS) 16 - იჯარა

ჯგუფმა პირველად გამოიყენა ფასს (IFRS) 16 „იჯარა“. ამ ახალი სააღრიცხვო სტანდარტის მიღებით გამოწვეული ცვლილებების ხასიათი და ეფექტი ქვემოთ არის აღწერილი.

ფასს (IFRS) 16 ჩაანაცვლებს ბასს (IAS) 17-ს „იჯარა“, ფასიკ (IFRIC) 4-ს „როგორ განვსაზღვროთ, შეიცავს თუ არა შეთანხმება იჯარას“, იმკ (SIC) 15-ს „საოპერაციო იჯარა - სტიმულირება“ და იმკ (SIC) 27-ს „გარიგებების შინაარსის შეფასება, რომელიც შეიცავს იჯარის სამართლებრივ ფორმას“. ეს სტანდარტი განსაზღვრავს იჯარის აღიარების, შეფასების, წარდგენისა და განმარტებითი შენიშვნების პრინციპებს და მოიჯარისგან მოითხოვს ყველა იჯარის აღრიცხვას ერთი საბალანსო უწყისის მოდელის ფარგლებში.

მეიჯარის აღრიცხვა ფასს (IFRS) 16-ის მიხედვით არსებითად არ განსხვავდება ბასს (IAS) 17-სგან. მეიჯარეები განაგრძობენ იჯარების კლასიფიცირებას საოპერაციო ან ფინანსურ იჯარებად, ბასს (IAS) 17-ის მსგავსი პრინციპების გამოყენებით. შესაბამისად, ფასს (IFRS) 16-ს გავლენა არ ჰქონია იმ იჯარებზე, რომელშიც ჯგუფი მეიჯარეა.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ახალი ან შეცვლილი სტანდარტები და მათი ინტერპრეტაციები (გაგრძელება)

ფასს (IFRS) 16 „იჯარა“ (გაგრძელება)

ჯგუფმა მიიღო ფასს (IFRS) 16, მიღების მოდიფიცირებული რეტროსპექტული მეთოდის გამოყენებით, რომლის თავდაპირველი გამოყენების თარიღია 2019 წლის 1 იანვარი. ამ მეთოდის საფუძველზე, სტანდარტი რეტროსპექტულად გამოიყენება თავდაპირველი გამოყენების თარიღში აღიარებული სტანდარტის თავდაპირველად გამოყენების კუმულაციური ეფექტით.

ფასს (IFRS) 16-ის მიღების ეფექტი 2019 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით (ზრდა/შემცირება) არის შემდეგი:

	2019 წლის 1 იანვარი
აქტივები	
გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები (წარდგენილი სხვა აქტივებში)	93,053
ძირითადი საშუალებები	(8,799)
გადახდილი ავანსები	(261)
სულ აქტივები	83,993
ვალდებულებები	
მოგების გადასახადის ვალდებულებები	-
საიჯარო ვალდებულებები (წარდგენილი სხვა ვალდებულებებში)	83,993
სულ ვალდებულებები	83,993

მიღებას გავლენა არ მოუხდენია სააქციო კაპიტალზე.

ფასს (IFRS) 16-ის მიღების ეფექტის ხასიათი

ჯგუფს აქვს საიჯარო ხელშეკრულებები სხვადასხვა მიწის ნაკვეთზე, შენობაზე, ავტოსატრანსპორტო საშუალებასა და სხვა მოწყობილობებზე. ფასს (IFRS) 16-ის მიღებამდე, როდესაც განისაზღვრსა, რომ იჯარა ეკონომიკურად წააგავს საბაზისო აქტივის ნასყიდობას, იჯარა კლასიფიცირებულია ფინანსურ იჯარად და აღირიცხება კომპანიის საბალანსო უწყისში. ყველა სხვა იჯარა კლასიფიცირდება საოპერაციო იჯარად და არ აღირიცხება კომპანიის საბალანსო უწყისზე (ეს იყო „ბალანსმიღმა იჯარები“). ბალანსმიღმა იჯარები აღირიცხა მომსახურების ხელშეკრულებების მსგავსად, როდესაც კომპანია საიჯარო ხარჯში მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში აღირიცხავს. ფასს (IFRS) 16-ის მიღებისთანავე, ჯგუფმა გამოიყენა ერთი აღიარების და შეფასების მიდგომა ყველა იჯარისთვის, გარდა მოკლევადიანი და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარებისა, ქვემოთ აღწერილი ფორმით. სტანდარტში განსაზღვრულია გადასვლის კონკრეტული მოთხოვნები და პრაქტიკული მეთოდები, რომლებსაც ჯგუფი იყენებდა.

(ა) ადრე ფინანსურ იჯარად კლასიფიცირებული იჯარები

ჯგუფს არ შეუცვლია აღიარებული აქტივების და ვალდებულებების თავდაპირველი საბალანსო ღირებულება თავდაპირველი გამოყენების თარიღის შემდეგ, ადრე ფინანსურ იჯარებად კლასიფიცირებული აქტივებისთვის (ე.ი. გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები და საიჯარო ვალდებულებები უდრის ბასს (IAS) 17-ის ფარგლებში აღიარებულ საიჯარო აქტივებს და ვალდებულებებს). ფასს (IFRS) 16-ის მოთხოვნები გამოყენებულ იქნა ამ იჯარებთან მიმართებაში 2019 წლის 1 იანვრიდან.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ახალი ან შეცვლილი სტანდარტები და მათი ინტერპრეტაციები (გაგრძელება)

ფასს (IFRS) 16-ის მიღების ეფექტის ხასიათი (გაგრძელება)

(ბ) იჯარები ადრე აღირიცხა ჩვეულებრივ იჯარებად.

ჯგუფი აღიარებს საიჯარო ვალდებულებებს თავდაპირველი გამოყენების თარიღში ადრე საოპერაციო იჯარად კლასიფიცირებული იჯარებისთვის ბასს (IAS) 17-ის გამოყენებით. საიჯარო ვალდებულება შეფასდა დარჩენილი საიჯარო გადახდების მიმდინარე ღირებულებით, თავდაპირველი აღიარების თარიღში მოიჯარის ზღვრული სასესხო საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით დისკონტირების გზით. გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივი აღიარდა თავდაპირველი გამოყენების თარიღში ადრე ბასს (IAS) 17-ის საფუძველზე საოპერაციო იჯარებად კლასიფიცირებული იჯარებისთვის, რომელიც იცვლება თავდაპირველი გამოყენების თარიღამდე ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში აღიარებულ იჯარასთან დაკავშირებით ნებისმიერი ავანსად გადახდილი ან დარიცხული საიჯარო გადახდების გათვალისწინებით.

ჯგუფი ასევე იყენებდა ხელმისაწვდომ პრაქტიკულ მიდგომას სადაც ის:

- იჯარების პორტფელთან მიმართებაში იყენებდა ფასდაკლების ერთ განაკვეთს, გონივრულ ფარგლებში მსგავსი მახასიათებლებით
- ეყრდნობოდა იმის შეფასებას, არის თუ არა იჯარები შეზღუდული თავდაპირველი გამოყენების თარიღამდე
- გამორიცხავდა თავდაპირველ პირდაპირ დანახარჯებს გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივის შეფასებისას, თავდაპირველი გამოყენების თარიღში

საიჯარო ვალდებულებები 2019 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით შესაძლოა შეჯერდეს ჩვეულებრივი იჯარის ვალდებულებებს 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შემდეგი სახით:

	2019 წლის 1 იანვარი
ვალდებულებები	
საოპერაციო იჯარასთან დაკავშირებული ვალდებულებები 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	129,940
სამუშაო შეწონილი ზღვრული სასესხო საპროცენტო განაკვეთი 2019 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	6.74%
დისკონტირებული ჩვეულებრივი საიჯარო ვალდებულებები 2019 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	90,978
გამოკლებული:	
მოკლევადიან იჯარებთან დაკავშირებული ვალდებულებები	1,624
დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარებთან დამოკიდებული ვალდებულებები	3,075
განახლების და შეწყვეტის პერიოდებთან დაკავშირებული საიჯარო გადასახდელები, რომლებიც შესული არ არის ჩვეულებრივი იჯარის ვალდებულებებში	
2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	10,962
დამატებული:	
ადრე ფინანსურ იჯარად კლასიფიცირებულ იჯარებთან დაკავშირებული ვალდებულებები	8,676
საიჯარო ვალდებულებები 2019 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	83,993

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ახალი ან შეცვლილი სტანდარტები და მათი ინტერპრეტაციები (გაგრძელება)

ბასს (IAS) 23 „ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები“

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ ანგარიშგების პერიოდამდე ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკა მოიცავდა სესხით სარგებლობის კაპიტალიზებულ დანახარჯებს, საცხოვრებელი ბინებით წარმოდგენილი მარაგების ღირებულებით. 2019 წლის მარტში ფასს-ის „ინტერპრეტაციების კომიტეტმა“ მიიღო დღის წესრიგის საბოლოო გადაწყვეტილება უძრავი ქონების (ერთეულები შენობაში) გაყიდვის გარიგებებში ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯების აღიარებასთან დაკავშირებით, როდესაც ქონება დროთა განმავლობაში გადაიცემა კლიენტს ფასს (IFRS) 15-ის მიხედვით. დღის წესრიგის ამ გადაწყვეტილების მიხედვით, ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯების კაპიტალიზაცია გაყიდული ან გაუყიდავი ერთეულების თვითღირებულებაზე ბასს (IAS) 23-ის მიხედვით არ იქნებოდა მართებული. ახალი ინტერპრეტაციების შედეგად, რომლებიც წარმოიქმნება ფასს-ის ინტერპრეტაციების კომიტეტის გადაწყვეტილებიდან, შუალედური ანგარიშგების პერიოდიდან დაწყებული და 2019 წლის 30 ივნისით დასრულებული, ჯგუფმა რეტროსპექტულად შეცვალა არსებული სააღრიცხვო პოლიტიკა და შეწყვიტა სესხით სარგებლობის დანახარჯების კაპიტალიზაცია მარაგებად კლასიფიცირებული უძრავი ქონების ღირებულებად, რომლებიც წარმოდგენილია საცხოვრებელი ბინებით, იმ მომენტიდან, როდესაც ამგვარი ქონება გასაყიდად მზად იქნება.

ინფრასტრუქტურული აქტივები

2019 წლის მეორე ნახევარში ჯგუფმა შეცვალა სააღრიცხვო პოლიტიკა ძირითადი საშუალებების ინფრასტრუქტურული აქტივების კატეგორიასთან მიმართებაში. ჯგუფი ამჟამად იყენებს თვითღირებულების მოდელს, რომლითაც ინფრასტრუქტურული აქტივები აღირიცხება თვითღირებულებით, რასაც აკლდება დაგროვილი ცვეთა და ნებისმიერი დაგროვილი გაუფასურება. პოლიტიკაში ამ ცვლილების შესვლამდე, ჯგუფი იყენებდა გადაფასების მოდელს, რომლის მიხედვითაც ინფრასტრუქტურული აქტივები აღირიცხებოდა სამართლიანი ღირებულებით გადაფასების თარიღისთვის და აკლდებოდა შემდგომში დაგროვილი ცვეთა და შემდგომში დაგროვილი გაუფასურების ზარალი. ჯგუფის აზრით, თვითღირებულების მოდელი ინფორმაციას უფრო საიმედოდ და ამომწურავად აწვდის ინვესტორებს, ვინაიდან (1) ის ინვესტორებისთვის აძლიერებს შედარებადობას, რადგან თვითღირებულების მოდელის გამოყენება ბაზრის პრაქტიკას წარმოადგენს კომუნალურ მრეწველობაში და (2) ის მჭიდროდ ერგება ბუღალტრულ აღრიცხვას აქტივების ამ კატეგორიასთან დაკავშირებული ბიზნეს საქმიანობებით.

სააღრიცხვო პოლიტიკის ცვლილება აღირიცხა რეტროსპექტულად და გამოიწვია წმინდა ძირითად საშუალებებში 106,296 ლარიანი შემცირება 2018 წლის 1 იანვარს. ბასს (IAS) 36-ის მოთხოვნებთან ერთად, ჯგუფმა მოახდინა მისი ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების შემადგენლობის გადახედვა გადასვლის თარიღის მდგომარეობით ინფრასტრუქტურული აქტივების გაუფასურების ტესტის ჩატარების მიზნით. თვითღირებულების მოდელის ფარგლებში გაუფასურების მოთხოვნების გამოყენებისას ჯგუფმა მოახდინა წყლის და ენერგეტიკის განცალკევებული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების იდენტიფიცირება, რომლებიც ადრე განცალკევებულ ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულებად და გადაფასების მოდელის ფარგლებში აქტივის კატეგორიად იყო აღიარებული. გადაფასების მოდელის ფარგლებში, სამართლიანი ღირებულების მეტობამ პირვანდელ ღირებულებასთან მიმართებაში ელექტროენერგიის ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულებში, დააკომპენსირა წყალმომარაგების ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულში შესაბამისი დადამავალი ეფექტი. სააღრიცხვო პოლიტიკაში თვითღირებულების მოდელთან დაკავშირებული ცვლილების შედეგად, ელექტროენერგიის ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულში სამართლიანი ღირებულების ზედმეტობა აღარ აღიარდებოდა, ხოლო წყალმომარაგების ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულში დაგროვილი დეფიციტმა მის პირვანდელ ღირებულებაზე დაბალი ოდენობით გამოიწვია ძირითადი საშუალებების შემცირება 2018 წლის 1 იანვარს.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ახალი ან შეცვლილი სტანდარტები და მათი ინტერპრეტაციები (გაგრძელება)

რეტროსპექტულად გამოყენების ეფექტი: სესხით სარგებლობის დანახარჯები (ა) და ინფრასტრუქტურული აქტივები (ბ)

ცვლილებები სააღრიცხვო პოლიტიკაში გამოიყენებოდა რეტროსპექტულად გავლენის ქვეშ მყოფი თითოეული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების სტრიქონის მუხლის გადაანგარიშებით წინა პერიოდებისთვის, შემდეგი სახით:

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებიდან 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	რეკლასიფიკაციამდე	ცვლილება სააღრიცხვო პოლიტიკაში	გადაანგარიშებული	შენიშვნა
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	278,615	(2,385)	276,230	(ა)
ძირითადი საშუალებები	1,671,917	(98,293)	1,573,624	(ბ)
არამატერიალური აქტივები	51,634	(163)	51,471	(ბ)
გადავადებული შემოსავალი	62,059	286	62,345	(ა)
კაპიტალი	1,198,734	(101,127)	1,097,607	(ა), (ბ)

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 2018 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	რეკლასიფიკაციამდე	ცვლილება სააღრიცხვო პოლიტიკაში	გადაანგარიშებული	შენიშვნა
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	80,110	(3,397)	76,713	(ა)
ძირითადი საშუალებები	657,635	(106,296)	551,339	(ბ)
არამატერიალური აქტივები	5,457	(314)	5,143	(ბ)
გადავადებული შემოსავალი	73,066	423	73,489	(ა)
კაპიტალი	834,047	(110,430)	723,617	(ა), (ბ)

მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის	რეკლასიფიკაციამდე	ცვლილება სააღრიცხვო პოლიტიკაში	გადაანგარიშებული	შენიშვნა
შემოსავალი	1,282,866	129	1,282,995	(ა)
გაცივებული საქონლის თვითღირებულება	(796,191)	6,307	(789,884)	(ა)
საერთო მოგება	486,675	6,436	493,111	(ა)
სხვა საოპერაციო ხარჯები	(11,601)	376	(11,225)	(ბ)
შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA)	220,721	6,812	227,533	(ა), (ბ)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(74,155)	7,706	(66,449)	(ბ)
საპროცენტო ხარჯი	(91,619)	(5,276)	(96,895)	(ა), (ბ)
წმინდა მოგება	31,556	9,242	40,798	(ა), (ბ)

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ახალი ან შეცვლილი სტანდარტები და მათი ინტერპრეტაციები (გაგრძელება)

რეტროსპექტულად გამოყენების ეფექტი: სესხით სარგებლობის დანახარჯები (ა) და ინფრასტრუქტურული აქტივები (ბ) (გაგრძელება)

სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის	რეკლასიფიკაციამდე	ცვლილება სააღრიცხვო პოლიტიკაში	გადაანგარიშებული	შენიშვნა
საკუროსო სხვაობებიდან მიღებული შემოსავალი	9,191	61	9,252	(ა)
წმინდა სხვა სრული შემოსავალი, რომლის შემდეგ პერიოდებზე მოგებაში ან ზარალში	8,101	61	8,162	(ა)
რეკლასიფიკირებაც ხდება წლის სხვა სრული ზარალი, გადასახადის გათვალისწინებით	(240,404)	61	(240,343)	(ა)
წლის მთლიანი სრული ზარალი	(208,848)	9,303	(199,545)	(ა), (ბ)

ცვლილებამ სააღრიცხვო პოლიტიკაში იმოქმედა საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილებაზე (მე-3 შენიშვნა), რადგან ინფრასტრუქტურული აქტივების წმინდა საბალანსო ღირებულების შემცირებამ გამოიწვია მათი მოსალოდნელი გაყიდვიდან შემოსულობის ზრდა. ეს ეფექტი წარმოიქმნება ფასს-ების სხვადასხვა მოთხოვნებიდან, სააღრიცხვო პოლიტიკის რეტროსპექტული ცვლილებისთვის და საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილებისთვის, პერსპექტიულ საფუძველზე.

ქვემოთ მოცემულ ინტერპრეტაციებს და ცვლილებებს გავლენა არ ჰქონია ჯგუფის ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

ფასიკ (IFRIC) 23-ის ინტერპრეტაცია - „მოგების გადასახადით დაბეგვრასთან დაკავშირებული გაურკვევლობა“

ცვლილებები ფასს (IFRS) 9-ში: საავანსო გადახდის მახასიათებლები უარყოფითი კომპენსაციით

ცვლილებები ბასს (IAS) 19-ში: ცვლილებები ბასს (IAS) 19-ში „გემის შეცვლა, შეკვეცა ან საბოლოო ანგარიშსწორება“

ცვლილებები ბასს (IAS) 28-ში: „გრძელვადიანი ინტერესები მეკავშირე საწარმოებში და ერთობლივ საწარმოებში“

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

სტანდარტები, რომლებიც გამოიცა, მაგრამ ჯერ ძალაში არ შესულა

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღამდე გამოქვეყნდა გარკვეული ახალი სტანდარტები, ინტერპრეტაციები და ცვლილებები არსებულ სტანდარტებში, რომლებიც ანგარიშგების მიმდინარე პერიოდისთვის ჯერ არ შესულა ძალაში და რომლებიც ჯგუფს ნაადრევად არ მიუღია. ასეთი სტანდარტები, რომლებიც სავარაუდოდ გავლენას მოახდენენ ჯგუფზე, ან რომელთა გავლენაც ამჟამად ფასდება, ასეთია:

ცვლილებები ფასს (IFRS) 3-ში: საქმიანობის განსაზღვრა

ცვლილებები ბასს (IAS) 1-სა და ბასს (IAS) 8-ში: ტერმინის „არსებითი“ განმარტება

ეს ცვლილებები გავლენას არ ახდენს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ყოველწლიური გაუმჯობესებები 2015-2017 წ.წ. ციკლი (გამოშვებული 2017 წლის დეკემბერში)

ეს გაუმჯობესებები მოიცავს:

- ფასს (IFRS) 3 „საწარმოთა გაერთიანება“
- ფასს (IFRS) 11 „ერთობლივი საქმიანობა“
- ბასს (IAS) 12 „მოგებიდან გადასახადები“

ჯგუფი არ მოელის რაიმე გავლენას მის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები

კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახული თანხების დასადგენად, ჯგუფის მმართველთა საბჭო სააღრიცხვო პოლიტიკის გატარებისას იყენებს თავის შეხედულებებსა და შეფასებებს. მათ შორის ყველაზე მნიშვნელოვანი მსჯელობები და შეფასებებია:

საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის შეფასება

საწარმოებმა, რომლებიც საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის განმარტებას შეესაბამებიან ფასს (IFRS) 10-ის ფარგლებში, უნდა აფასებდნენ შვილობილ კომპანიებს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში, მათი კონსოლიდირების ნაცვლად. საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის განმსაზღვრელი კრიტერიუმებია:

- საწარმო, რომელიც მოიპოვებს ფინანსებს ერთი ან ერთზე მეტი ინვესტორისგან მათთვის ინვესტიციის მართვის მომსახურების გაწევის მიზნით
- საწარმო, რომელიც იღებს ვალდებულებას ამ ინვესტორის მიმართ, რომ მისი საქმიანობის მიზანი არის მხოლოდ ფინანსების ინვესტირება კაპიტალის ღირებულების ზრდიდან უკუგების, საინვესტიციო შემოსავლის, ან ორივეს მისაღებად, ან ორივე
- საწარმო, რომელიც განსაზღვრავს და აფასებს არსებითად ყველა თავისი ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას

ჯგუფი ახდენს მისი ინვესტორებისგან თავდაპირველად მიღებული თანხების ინვესტირებას, ახალ და/ან განვითარებულ საქმიანობებში და დამატებით ნასყიდობებში, მისი კერძო საპორტფელო კომპანიებისთვის, ბიზნესების უფრო დაბალი ღირებულების კოეფიციენტით შეძენის მიზნით, მათ სასაზღვრო და განვითარებად ბაზრებთან შედარებით, იყენებს განვითარებულ კორპორატიულ მმართველობას და ძლიერ უნარს, კაპიტალზე და ხელმძღვანელობაზე წვდომისთვის, რათა დაეხმაროს საპორტფელო კომპანიებს მათი მმართველობის რეგლამენტირების და სრულყოფილ და დამოუკიდებელ კომპანიებად გადაქცევის მიზნით. ჯგუფი იღებს შემოსავალს დივიდენდებიდან მისი ხანდაზმული ინვესტიციებიდან და ბიზნესების განვითარებასთან ერთად ახდენს ამგვარი ბიზნესების მომდევნო საუკეთესო მფლობელების იდენტიფიცირებას და იდეალურ მდგომარეობაში გამოდის ინვესტიციიდან საწარმოს ღირებულების უმაღლესი კოეფიციენტით.

ჯგუფი მის ინვესტორებს კვარტალური ინფორმაციის სახით, ხოლო ხელმძღვანელობას შიდა მართვის ანგარიშების სახით წარუდგენს ანგარიშებს, სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე. ჯგუფის ყოველწლიურ ანგარიშებში ყველა ინვესტიცია აღირიცხება სამართლიანი ღირებულებით ფასს-ებით დაშვებულ ფარგლებში. ჯგუფს აქვს მისი ყველა ინვესტიციიდან გამოსვლის გარკვევით დოკუმენტირებული სტრატეგია.

საბჭომ ასევე დაასკვნა, რომ ჯგუფი აკმაყოფილებს საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის დამატებით მახასიათებლებს იმ მხრივ, რომ მას ერთზე მეტი ინვესტიცია აქვს; ჯგუფის მფლობელობის პროცენტული მონაწილეობა უმეტესად კაპიტალის და მსგავსი ფასიანი ქაღალდების სახით არის; მას ერთზე მეტი ინვესტორი ჰყავს და მისი ინვესტორები არ არიან დაკავშირებული მხარეები.

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ (კერძო საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტი) ერთ ინვესტიციას ფლობს სს „საქართველოს კაპიტალში“, რომელიც ინვესტიციების პორტფელის მფლობელია; მიუხედავად იმისა, რომ სს „საქართველოს კაპიტალი“ სრულად კაპიტალიზდება შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიის „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ, ამ უკანასკნელს აფინანსებს მრავალი ინვესტორი, რომლებიც საწარმოსთან არ არიან დაკავშირებული; ამასთან, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალს“ წარმოადგენს კაპიტალში შენატანების გზით კაპიტალში შეძენილი წილის ერთეულებს. ამგვარად, ზემოთ მოცემული მსჯელობა ორივე საწარმოს ეხება, მთლიანობაში. საბჭომ დაასკვნა, რომ ჯგუფი აკმაყოფილებს საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის განმარტებას. ეს დასკვნები მუდმივ საფუძველზე გადაფასდება, თუ შეიცვლება რომელიმე ეს კრიტერიუმი ან მახასიათებლები.

4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები (გაგრძელება)

საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის შეფასება (გაგრძელება)

2019 წლამდე, „საქართველოს კაპიტალი“ არ აფასებდა მის წილობრივ ინსტრუმენტებს პორტფელის კომპანიებში სამართლიანი ღირებულებით და შესაბამისად არ აკმაყოფილებდა საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის განმარტებას. 2019 წელს „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობამ დაიწყო საპორტფელო კომპანიებში ინვესტიციების შეფასება სამართლიანი ღირებულებით და მათი მაჩვენებლების შეფასება სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე. ამგვარი სამართლიანი ღირებულება კომპანიის შიგნით ფასდება და მის შესახებ ინფორმაცია ინვესტორებს ხელმძღვანელობის ანგარიშების სახით მიეწოდება. 2019 წლის განმავლობაში ხელმძღვანელობამ დაასრულა კერძო საპორტფელო კომპანიების სამართლიანი ღირებულებით შეფასების პროცესი და დანერგა მკაცრი კონტროლის მექანიზმები. საბოლოო ეტაპის სახით, 2019 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალმა“ დაასრულა კორპორატიული მართვის მიმოხილვა შეფასების პროცესში და შედეგად დაიწყო საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის განმარტების დაკმაყოფილება 2019 წლის 31 დეკემბერს.

ჯგუფი განაგრძობს შპს „GCMF“-ის კონსოლიდირებას, რომელიც თავად არ არის საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტი და რომლის მთავარი მიზანი და საქმიანობაა ჯგუფის საინვესტიციო საქმიანობებთან დაკავშირებული ფასიანი ქაღალდებით ვაჭრობის მომსახურებების გაწევა.

შეფასებები და დაშვებები

ქვემოთ განხილულია ანგარიშგების დღეს მომავლის შესახებ გაკეთებული ძირითადი დაშვებები და შეფასებების უზუსტობის სხვა ძირითადი მიზეზები, რომლებმაც შეიძლება მომდევნო ფისკალურ წელს აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებში არსებითი კორექტირებების შეტანის აუცილებლობა გამოიწვიოს. ჯგუფმა თავისი დაშვებებისა და შეფასებების საფუძვლად გამოიყენა ის ინფორმაცია, რომელიც ხელმისაწვდომი იყო ფინანსური ანგარიშგების მომზადების დროს. ამასთან, არსებული გარემოებები და დაშვებები მომავალ მოვლენებთან დაკავშირებით შეიძლება შეიცვალოს ბაზარზე ან გარემოებებში ისეთი ცვლილებების გამო, რაც არ ექვემდებარება ჯგუფის კონტროლს. ასეთი ცვლილებები დაშვებებში აისახება მათი დადგომისთანავე.

საინვესტიციო პორტფელის სამართლიანი შეფასება

საინვესტიციო პორტფელი, ჯგუფის არსებითი აქტივი, სამართლიანი ღირებულებით არის ფლობილი. გამოყენებული შეფასების მეთოდოლოგიის შესახებ ინფორმაცია და დაკავშირებული მგრძნობელობები განხილულია 33-ე შენიშვნაში. ამ სფეროს მნიშვნელობიდან გამომდინარე, საბჭომ შექმნა ცალკე აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი, საპორტფელო კომპანიების შეფასებების მიმოხილვის, შეფასების სტანდარტებთან შესაბამისობის და შესაბამისი მსჯელობის გამოყენების მიზნით. დეტალური საშემფასებლო პროცესი განხილულია 33-ე შენიშვნაში.

4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები (გაგრძელება)

ხელშეკრულებების საიჯარო პირობების განსაზღვრა განახლებული განახლების და შეწყვეტის შესაძლებლობით - ჯგუფი, როგორც მოიჯარე (გამოიყენება 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

ჯგუფი განსაზღვრავს საიჯარო ვადას იჯარის შეუქცევადი ვადის სახით, ნებისმიერ სხვა პერიოდთან ერთად, რომელზეც ვრცელდება იჯარის გახანგრძლივების ფუნქცია, თუ არსებობს გონივრული რწმენა იმისა, რომ ამგვარი ფუნქციით ისარგებლებენ, ან ნებისმიერი პერიოდთან ერთად, რომელზეც ვრცელდება იჯარის შეწყვეტის ფუნქცია, თუ მისი გამოყენების გონივრული რწმენა არ არსებობს. რამდენიმე იჯარის ფარგლებში, ჯგუფის შეუძლია იჯარით აიღოს აქტივები დამატებითი ვადით და რამდენიმე იჯარის ფარგლებში შეწყვიტოს საიჯარო ხელშეკრულებები. იმის შეფასებაში, არსებობს თუ არა გონივრული რწმენა იმისა, რომ ორგანიზაცია ისარგებლებს იჯარის განახლების ან იჯარის შეწყვეტის შესაძლებლობით, ჯგუფი მსჯელობას ეყრდნობა. ე.ი. იჯარის განახლების ან შეწყვეტისთვის ის განიხილავს ყველა შესაძლებელ ფაქტორს, რომელიც მისთვის ეკონომიკურ სარგებელს წარმოქმნის. ხელშეკრულების დაწყების თარიღის შემდეგ, ჯგუფი განმეორებით აფასებს იჯარის ვადას იმის გადასამოწმებლად, ხომ არ არსებობს მნიშვნელოვანი მოვლენა ან ცვლილება ვითარებებში, რომელიც მისი კონტროლის ფარგლებშია ან მოქმედებს მის მიერ იჯარის განახლების ან შეწყვეტის შესაძლებლობით სარგებლობის (ან არ სარგებლობის) უნარზე (მაგ. ბიზნეს სტრატეგიის ცვლილება).

საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება შესაბამისი კვალიფიკაციის მქონე დამოუკიდებელი პროფესიონალი შემფასებლების მიერ. სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება შიდა კაპიტალიზაციისა (იგივე დისკონტირებული სამომავლო ფულადი ნაკადების მეთოდი) და გაყიდვების შედარების მეთოდების კომბინაციის გამოყენებით.

ჯგუფი თავის საინვესტიციო ქონებას საკმარისი სიხშირით აფასებს, რომ საბალანსო ღირებულება არსებითად არ განსხვავდებოდეს იმ ღირებულებისგან, რომელიც განისაზღვრებოდა სამართლიანი ღირებულების გამოყენებით ანგარიშგების პერიოდის ბოლოსთვის. შეფასების შედეგები წარმოდგენილია მე-14 შენიშვნაში, ხოლო შეფასებაში გამოყენებული ამოსავალი მონაცემები და ხერხები აღწერილია 33-ე შენიშვნაში. ჯგუფის ძირითადი საშუალებები სპეციფიკური ხასიათის არის და ქვეყნის სხვადასხვა ნაწილში მდებარეობს. მართალია, საქართველოში მეორადი ბაზარი საკმარის საბაზრო ინფორმაციას იძლევა მცირე და საშუალო ზომის ქონების სამართლიანი ღირებულებით შეფასებისთვის, დიდი ზომის და უნიკალური თვისებების მქონე ქონების შეფასება მოითხოვს სხვადასხვა ემპირიული და არაემპირიული ამოსავალი მონაცემების გამოყენებას ხელმისაწვდომ შედარებად გასაყიდ ფასებში შესატანი კორექტირებების განსაზღვრისთვის. მიუხედავად იმისა, რომ ეს შეფასებები და დაშვებები ეყრდნობა ყველაზე ზუსტ ხელმისაწვდომ ინფორმაციას, ფაქტობრივი შედეგები შეიძლება მაინც განსხვავებული იყოს.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათას ლარში)

5. საწარმოთა გაერთიანება

შესყიდვები 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში

„რედბერის“ შესყიდვა

2019 წლის 7 მაისს ჯგუფმა შეიძინა სააქციო კაპიტალის 60% ციფრული მომსახურების კომპანიაში - შპს „რედბერი“.

შპს „რედბერის“ პირობითად შეფასებული წმინდა აქტივები შეძენის თარიღისთვის 399 ლარს შეადგენდა. ანაზღაურებამ 1,222 ლარი შეადგინა. ამასთან, 7,568 ლარის ოდენობით კაპიტალი ინვესტირებულ იქნა ციფრული სტარტაპის განვითარებაში და თანხა გათვალისწინებულია არასაკონტროლო წილის დაანგარიშებებში.

კომპანიების აგრეგირებული ამოცნობადი აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები შესყიდვის თარიღისთვის იყო:

	<i>შეძენისას აღიარებული სამართლიანი ღირებულება</i>
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	134
დებიტორული დავალიანება	290
ძირითადი საშუალებები	101
გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები	288
არამატერიალური აქტივები	39
სხვა აქტივები	12
	864
საიჯარო ვალდებულება	447
კრედიტორული დავალიანება	7
სხვა ვალდებულებები	11
	465
სულ ამოცნობადი წმინდა აქტივები	399
არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები	3,187
საწარმოთა გაერთიანების შედეგად წარმოშობილი გუდვილი	4,010
ნასყიდობის საზღაური	1,222

შესყიდვასთან დაკავშირებით შემდეგი წმინდა ფულადი სახსრების გადინება მოხდა:

	<i>2019 წლის 31 დეკემბერი</i>
გადახდილი ნაღდი ფული	(1,222)
შვილობილი კომპანიის შეძენის შედეგად მიღებული ნაღდი ფული	134
წმინდა ფულადი სახსრების გადინება	(1,088)

ნასყიდობა ჯგუფს ციფრულ ბიზნესში ინვესტირების პლატფორმის ფლობის საშუალებას აძლევს. ხელმძღვანელობის აზრით, ეს ყიდვის ოპერაცია დადებით გავლენას მოახდენს ჯგუფის ბიზნესის ღირებულებაზე.

5. საწარმოთა გაერთიანება (გაგრძელება)

შესყიდვები 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში (გაგრძელება)

„რედბერის“ შესყიდვა (გაგრძელება)

ნასყიდობის შემდეგ, კომპანიამ აღრიცხა მთლიანად 2,690 ლარის და 389 ლარის ოდენობით შემოსავალი და მოგება, შესაბამისად. თუ ადგილი ექნება კომბინაციას პერიოდის დასაწყისში, ჯგუფის შემოსავალი და მოგება მათ შორის ამ ნასყიდობის ჩათვლით, იქნებოდა 1,474,378 ლარი და 611,664 ლარი (შესაბამისად).

ძირითადი ფაქტორი, რამაც წვლილი შეიტანა საწარმოთა გაერთიანების ღირებულებაში, რამაც, თავის მხრივ გამოიწვია გუდვილის აღიარება ნასყიდობაზე, არის კვალიფიციური მუშა ძალა, რომლისგანაც მოელიან მომავალი ეკონომიკური სარგებლის გენერირებას.

ჯგუფმა არჩია შეძენილ საწარმოში არასაკონტროლო პაკეტის შეფასება მისი წილის პროპორციული წილით, შეძენილი საწარმოს იდენტიფიცირებად წმინდა აქტივებში.

„ამბოლის“ შესყიდვა

2019 წლის ივნისში, „საქართველოს კაპიტალმა“ შეიძინა საავტომობილო მომსახურების გამწევი შპს „ამბოლის“ წილის 80%.

შპს „ამბოლის“ პირობითად შეფასებული წმინდა აქტივები შეძენის თარიღისთვის ნეგატიურ 708 ლარს შეადგენდა. გადახდილმა ღირებულებამ 3,434 ლარი შეადგინა.

კომპანიების აგრეგირებული ამოცნობადი აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები შესყიდვის თარიღისთვის იყო:

	<i>შეძენისას აღიარებული სამართლიანი ღირებულება</i>
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	102
სავაჭრო მოთხოვნები ¹	117
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	1,436
ძირითადი საშუალებები	1,006
გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები	1,104
არამატერიალური აქტივები	91
გადახდილი ავანსები	640
	4,496
ნასესხები სახსრები	3,315
საიჯარო ვალდებულება	1,148
კრედიტორული დავალიანება	721
სხვა ვალდებულებები	20
	5,204
სულ ამოცნობადი წმინდა აქტივები	(708)
არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები	(141)
საწარმოთა გაერთიანების შედეგად წარმოშობილი გუდვილი	4,001
ნასყიდობის საზღაური²	3,434

5. საწარმოთა გაერთიანება (გაგრძელება)

შესყიდვები 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში (გაგრძელება)

„ამბოლის“ შესყიდვა (გაგრძელება)

შესყიდვასთან დაკავშირებით შემდეგი წმინდა ფულადი სახსრების გადინება მოხდა:

	<i>2019 წლის 31 დეკემბერი</i>
გადახდილი ნაღდი ფული	(2,800)
შვილობილი კომპანიის შეძენის შედეგად მიღებული ნაღდი ფული	102
წმინდა ფულადი სახსრების გადინება	(2,698)

ჯგუფმა გადაწყვიტა ავტომობილების მომსახურებების ბაზარზე თავისი წილის გაზრდა კომპანიის შესყიდვით. ხელმძღვანელობის აზრით, ეს ყიდვის ოპერაცია დადებით გავლენას მოახდენს ჯგუფის ბიზნესის ღირებულებაზე.

ნასყიდობის შემდეგ, კომპანიამ აღრიცხა მთლიანობაში 5,078 ლარის ოდენობით შემოსავალი. თუ ადგილი ექნება კომბინაციას პერიოდის დასაწყისში, ჯგუფის შემოსავალი და მოგება მათ შორის ამ ნასყიდობის ჩათვლით, იქნებოდა 1,475,711 ლარი და 610,905 ლარი (შესაბამისად).

ძირითადი ფაქტორი, რამაც წვლილი შეიტანა საწარმოთა გაერთიანების ღირებულებაში, რის შედეგადაც მოხდა გუდვილის აღიარება შეძენის დროს, არის ჯგუფის ოპერაციებზე ასახული დადებითი სინერგია.

ჯგუფმა არჩია შეძენილ საწარმოში არასაკონტროლო პაკეტის შეფასება მისი წილის პროპორციული წილით, შეძენილი საწარმოს იდენტიფიცირებად წმინდა აქტივებში.

¹ დებიტორული დავალიანების სამართლიანმა ღირებულებამ 117 ლარი შეადგინა. დებიტორული დავალიანების საერთო თანხა 219 ლარია.

² საზღაურმა შეადგინა 3,434 ლარი. აქედან 2,800 ლარი ნაღდი ფულად იქნა გადახდილი, ხოლო 634 ლარის სამართლიანი ღირებულების მქონე თანხა დაკავებული იქნა.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათას ლარში)

5. საწარმოთა გაერთიანება (გაგრძელება)

შესყიდვები 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში (გაგრძელება)

კერძო სკოლების შეძენა

2019 წლის ივნის-ივლისში „საქართველოს კაპიტალი“ გააფორმა ნასყიდობის ხელშეკრულება კერძო სკოლებთან: „ბრიტანულ-ქართული აკადემია“ („BGA“) - კაპიტალში 70%-იანი წილის შესაძენად, შპს „ბაქსეულის საერთაშორისო სკოლა - თბილისი“ - კაპიტალში 80%-იანი წილის შესაძენად და „თბილისის მწვანე სკოლა“ („მწვანე სკოლა“) - კაპიტალში 80%-იანი წილის შესაძენად.

საგანმანათლებლო ბიზნესების პირობითად შეფასებული წმინდა აქტივები ნასყიდობის თარიღში მოიცავდა 5,752 ლარს. მთლიანი ანაზღაურება 40,245 ლარს შეადგენდა.

კომპანიების აგრეგირებული ამოცნობადი აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები შესყიდვის თარიღისთვის იყო:

	<i>შეძენისას აღიარებული სამართლიანი ღირებულება</i>
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	5,397
სავაჭრო მოთხოვნები ¹	523
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	197
ძირითადი საშუალებები	34,723
გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები	3,268
არამატერიალური აქტივები	55
გადახდილი ავანსები	1,534
სხვა აქტივები	610
	46,307
ნასესხები სახსრები	20,934
კრედიტორული დავალიანება	2,140
გადავადებული შემოსავალი	14,896
სხვა ვალდებულებები	2,585
	40,555
სულ ამოცნობადი წმინდა აქტივები	5,752
არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები	3,228
საწარმოთა გაერთიანების შედეგად წარმოშობილი გუდვილი	37,721
ნასყიდობის საზღაური²	40,245

შესყიდვასთან დაკავშირებით შემდეგი წმინდა ფულადი სახსრების გადინება მოხდა:

	<i>2019 წლის 31 დეკემბერი</i>
გადახდილი ნაღდი ფული	(39,588)
შვილობილი კომპანიის შეძენის შედეგად მიღებული ნაღდი ფული	5,397
წმინდა ფულადი სახსრების გადინება	(34,191)

შესყიდვები შეესაბამებოდა ჯგუფის ბიზნეს მოდელის კომბინირებულ პრემიას, საშუალო დონის და დასაშვები სკოლის სეგმენტებს. ხელმძღვანელობის აზრით, ეს ყიდვის ოპერაცია დადებით გავლენას მოახდენს ჯგუფის ბიზნესის ღირებულებაზე.

5. საწარმოთა გაერთიანება (გაგრძელება)

შესყიდვები 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში (გაგრძელება)

კერძო სკოლების შეძენა (გაგრძელება)

ნასყიდობის შემდეგ, სასწავლო ბიზნესმა მთლიანობაში აღირიცხა 12,083 ლარის და 2,938 ლარის ოდენობით შემოსავალი და მოგება, შესაბამისად. თუ ადგილი ექნება კომბინაციას პერიოდის დასაწყისში, ჯგუფის შემოსავალი და მოგება მათ შორის ამ ნასყიდობის ჩათვლით, იქნებოდა 1,485,863 ლარი და 612,189 ლარი (შესაბამისად).

ძირითადი ფაქტორი, რამაც წვლილი შეიტანა საწარმოთა გაერთიანების ღირებულებაში, რამაც, თავის მხრივ გამოიწვია გუდვილის აღიარება ნასყიდობაზე, არის კვალიფიციური მუშა ძალა, ობიექტები და გამოცდილი ხელმძღვანელობა, რომლისგანაც მოელიან მომავალი ეკონომიკური სარგებლის გენერირებას.

ჯგუფმა არჩია შეძენილ საწარმოში არასაკონტროლო პაკეტის შეფასება მისი წილის პროპორციული წილით, შეძენილი საწარმოს იდენტიფიცირებად წმინდა აქტივებში.

¹ დებიტორული დავალიანების სამართლიანმა ღირებულებამ 523 ლარი შეადგინა. დებიტორული დავალიანების საერთო თანხა 998 ლარია.

² საზღაურმა შეადგინა 40,245 ლარი. აქედან 39,588 ლარი ნაღდ ფულად იქნა გადახდილი, ხოლო 657 ლარის სამართლიანი ღირებულების მქონე თანხა დაკავებული იქნა.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათას ლარში)

5. საწარმოთა გაერთიანება (გაგრძელება)

შესყიდვები 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში (გაგრძელება)

„ალავერდის“ შესყიდვა

2019 წლის 20 აგვისტოს „საქართველოს კაპიტალის“ ღვინის ბიზნესმა შეიძინა ექსკლუზიური ქართული ღვინისა და სასმელების მწარმოებელი შპს „ალავერდის“ კაპიტალში 100%-იანი წილი. წილის შესყიდვა განხორციელდა ადგილობრივად დაფუძნებული სპეციალური დანიშნულების იურიდიული („SPV“) პირის გზით. „ალავერდის“ კონტროლი მიღებულია პირდაპირი საკონტროლო წილობრივი ინტერესის გარეშე, SPV-სთან გაფორმებული სასესხო და მართვის ხელშეკრულებების საფუძველზე, რომლებიც „საქართველოს კაპიტალს“ ანიჭებს უფლებამოსილებას იმოქმედოს ცვლად ამონაგებზე და ასევე ისარგებლოს „ალავერდის“ ამონაგებებზე ზემოქმედების უფლებით.

შპს „ალავერდის“ პირობითად შეფასებული წმინდა აქტივები ნასყიდობის თარიღში მოიცავდა 25,619 ლარს. მთლიანი ანაზღაურება 33,286 ლარს შეადგენდა.

კომპანიების აგრეგირებული ამოცნობადი აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები შესყიდვის თარიღისთვის იყო:

	<i>შემდგომად აღიარებული სამართლიანი ღირებულება</i>
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	223
სავაჭრო მოთხოვნები ¹	315
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	7,567
ძირითადი საშუალებები	19,713
გადახდილი ავანსები	140
სხვა აქტივები	1,671
	29,629
ნასესხები სახსრები	2,910
კრედიტორული დავალიანება	527
სხვა ვალდებულებები	573
	4,010
სულ ამოცნობადი წმინდა აქტივები	25,619
საწარმოთა გაერთიანების შედეგად წარმოშობილი გუდვილი	7,667
ნასყიდობის საზღაური	33,286

შესყიდვასთან დაკავშირებით შემდეგი წმინდა ფულადი სახსრების გადინება მოხდა:

	<i>2019 წლის 31 დეკემბერი</i>
გადახდილი ნაღდი ფული	(33,286)
შვილობილი კომპანიის შემდგომ მიღებული ნაღდი ფული	223
წმინდა ფულადი სახსრების გადინება	(33,063)

5. საწარმოთა გაერთიანება (გაგრძელება)

შესყიდვები 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში (გაგრძელება)

„ალავერდის“ შესყიდვა (გაგრძელება)

„ალავერდი“ ფლობს ვენახებს და თავისუფალ მიწის ნაკვეთებს კახეთის რეგიონში, რომლებზეც შესაძლებელია ვენახი გაშენდეს. „ალავერდის“ შესყიდვა აკმაყოფილებს „საქართველოს კაპიტალის“ სტრატეგიას 1,000 ჰექტარზე გაშენებული ვენახის უზრუნველსაყოფად.

ნასყიდობის შემდეგ, შპს „ალავერდმა“ მთლიანობაში აღირიცხა 3,111 ლარის და 809 ლარის ოდენობით შემოსავალი და მოგება, შესაბამისად. თუ ადგილი ექნება კომბინაციას პერიოდის დასაწყისში, ჯგუფის შემოსავალი და მოგება მათ შორის ამ ნასყიდობის ჩათვლით, იქნებოდა 1,480,668 ლარი და 611,235 ლარი (შესაბამისად).

ძირითადი ფაქტორი, რამაც წვლილი შეიტანა საწარმოთა გაერთიანების ღირებულებაში, რამაც, თავის მხრივ გამოიწვია გუდვილის აღიარება ნასყიდობაზე, არის კვალიფიციური მუშა ძალა, ობიექტები და გამოცდილი ხელმძღვანელობა, რომლისგანაც მოელიან მომავალი ეკონომიკური სარგებლის გენერირებას.

¹ დებიტორული დავალიანების სამართლიანმა ღირებულებამ 315 ლარი შეადგინა. დებიტორული დავალიანების საერთო თანხა 315 ლარია.

„ჰიდროლეს“ შესყიდვა

2019 წლის 29 ოქტომბერს „საქართველოს კაპიტალის“ განახლებადი ენერგიის ბიზნესმა შეიძინა მთლიანობაში 21 მკტ დამონტაჟებული სიმძლავრის მქონე სამი ჰიდროელექტრო სადგურის ოპერატორის შპს „ჰიდროლეს“ წილის 100%.

შპს „ჰიდროლეს“ პირობითად შეფასებული წმინდა აქტივები შეძენის თარიღისთვის 65,252 ლარს შეადგენდა. გადახდილმა მთლიანმა ღირებულებამ 65,252 ლარი შეადგინა.

კომპანიების აგრეგირებული ამოცნობადი აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები შესყიდვის თარიღისთვის იყო:

	შეძენისას აღიარებული სამართლიანი ღირებულება
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	3,137
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ, წმინდა	250
სავაჭრო მოთხოვნები ¹	1,266
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	52
ძირითადი საშუალებები	107,980
არამატერიალური აქტივები	17
სხვა აქტივები	1,129
	113,831
ნასესხები სახსრები	47,882
კრედიტორული დავალიანება	316
სხვა ვალდებულებები	381
	48,579
სულ ამოცნობადი წმინდა აქტივები	65,252
ნასყიდობის საზღაური ²	65,252

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათას ლარში)

5. საწარმოთა გაერთიანება (გაგრძელება)

შესყიდვები 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში (გაგრძელება)

„ჰიდროლეს“ შესყიდვა (გაგრძელება)

შესყიდვასთან დაკავშირებით შემდეგი წმინდა ფულადი სახსრების გადინება მოხდა:

	2019 წლის 31 დეკემბერი
გადახდილი ნაღდი ფული	(59,600)
შვილობილი კომპანიის შეძენის შედეგად მიღებული	3,137
ნაღდი ფული	(56,463)
წმინდა ფულადი სახსრების გადინება	(56,463)

ნასყიდობის შემდეგ, შპს „ჰიდროლეს“ მთლიანობაში აღირიცხა 1,394 ლარის და 1,372 ლარის ოდენობით შემოსავალი და მოგება, შესაბამისად. თუ ადგილი ექნება კომბინაციას პერიოდის დასაწყისში, ჯგუფის შემოსავალი და მოგება მათ შორის ამ ნასყიდობის ჩათვლით, იქნებოდა 1,481,579 ლარი და 607,566 ლარი (შესაბამისად).

¹ დებიტორული დავალიანების სამართლიანმა ღირებულებამ 1,266 ლარი შეადგინა. დებიტორული დავალიანების საერთო ოდენობა 1,266 ლარია.

² საზღაურმა შეადგინა 65,262 ლარი. აქედან 59,600 ლარი ნაღდი ფულად იქნა გადახდილი, ხოლო 5,652 ლარის სამართლიანი ღირებულების მქონე თანხა დაკავებული იქნა.

„ლიტერას“ შესყიდვა

2019 წლის 4 დეკემბერს, სასტუმროების და კომერციული უძრავი ქონების ბიზნესმა „საქართველოს კაპიტალში“ შეიძინა სს „ლიტერას“ წილის 50%. სს „ლიტერა“ დაფუძნდა 2019 წლის დეკემბერში და ის ფუნქციონირებს საკვები და სასმელი პროდუქტების ბიზნესში. „ლიტერას“ კონტროლი მიიღება კაპიტალში 50%-ზე მეტი წილის გარეშე, უმცირესობის აქციონერთან გაფორმებული აქციონერული ხელშეკრულებით.

შპს „ლიტერას“ პირობითად შეფასებული წმინდა აქტივები შეძენის თარიღისთვის 175 ლარს შეადგენდა. მთლიანი საზღაური შეადგენდა 1,295 ლარს, რომელიც საანგარიშგებო თარიღისთვის სრულად იყო გადახდილი. შეძენის შემდეგ, ჯგუფმა განახორციელა შენატანი სს „ლიტერას“ სააქციო კაპიტალში 415 აშშ დოლარის (1,190 ლარი) ოდენობით, ჯგუფის კუთვნილების პროცენტული მაჩვენებლის ცვლილების გარეშე. ფულადი სახსრების ინვესტირება ჩაითვა ნასყიდობის ოპერაციასთან დაკავშირებულად და შენატანი განახორციელა ნასყიდობის თარიღში არასაკონტროლო პაკეტის შეფასებაში.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათას ლარში)

5. საწარმოთა გაერთიანება (გაგრძელება)

შესყიდვები 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში (გაგრძელება)

„ლიტერას“ შესყიდვა (გაგრძელება)

კომპანიების აგრეგირებული ამოცნობადი აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები შესყიდვის თარიღისთვის იყო:

	<i>შემდგომად აღიარებული სამართლიანი ღირებულება</i>
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	-
ძირითადი საშუალებები	175
	175
სხვა ვალდებულებები	-
	-
სულ ამოცნობადი წმინდა აქტივები	175
არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები	702
საწარმოთა გაერთიანების შედეგად წარმოშობილი გუდვილი	1,822
ნასყიდობის საზღაური	1,295

შესყიდვასთან დაკავშირებით შემდეგი წმინდა ფულადი სახსრების გადინება მოხდა:

	<i>2019 წლის 31 დეკემბერი</i>
გადახდილი ნაღდი ფული	(1,295)
შვილობილი კომპანიის შემდგომად მიღებული ნაღდი ფული	-
წმინდა ფულადი სახსრების გადინება	(1,295)

ნასყიდობის შემდეგ, სს „ლიტერამ“ სასწრაფო შემოსავალი აღრიცხა. თუ გაერთიანება პერიოდის დასაწყისში მოხდებოდა, ჯგუფის შემოსავალი და მოგება არსებითად განსხვავებული არ იქნებოდა.

ძირითადი ფაქტორი, რამაც წვლილი შეიტანა საწარმოთა გაერთიანების ღირებულებაში, რამაც, თავის მხრივ გამოიწვია გუდვილის აღიარება ნასყიდობაზე, არის კვალიფიციური მუშა ძალა, ობიექტები და გამოცდილი ხელმძღვანელობა, რომლისგანაც მოელიან მომავალი ეკონომიკური სარგებლის გენერირებას.

ჯგუფმა არჩია შეძენილ საწარმოში არასაკონტროლო პაკეტის შეფასება მისი წილის პროპორციული წილით, შეძენილი საწარმოს იდენტიფიცირებად წმინდა აქტივებში.

„ქართლის ქარის ელექტროსადგურის“ შეძენა

2019 წლის 30 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალის“ განახლებადი ენერგიის ბიზნესმა შეიძინა შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგურის“ წილის 100%.

შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგურის“ პირობითად შეფასებული წმინდა აქტივები შეძენის თარიღისთვის 41,322 ლარს შეადგენდა. გადახდილმა მთლიანმა ღირებულებამ 41,322 ლარი შეადგინა.

კომპანიების აგრეგირებული ამოცნობადი აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები შესყიდვის თარიღისთვის იყო:

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათას ლარში)

5. საწარმოთა გაერთიანება (გაგრძელება)

შესყიდვები 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში (გაგრძელება)

„ქართლის ქარის ელექტროსადგურის“ შეძენა (გაგრძელება)

	შეძენისას აღიარებული სამართლიანი ღირებულება
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	9,772
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ, წმინდა	6,337
სავაჭრო მოთხოვნები ¹	1,271
ძირითადი საშუალებები	74,578
სხვა აქტივები	306
	92,264
ნასესხები სახსრები	50,312
კრედიტორული დავალიანება	630
	50,942
სულ ამოცნობადი წმინდა აქტივები	41,322
ნასყიდობის საზღაური	41,322

შესყიდვასთან დაკავშირებით შემდეგი წმინდა ფულადი სახსრების გადინება მოხდა:

	2019 წლის 31 დეკემბერი
გადახდილი ნაღდი ფული	(41,322)
შვილობილი კომპანიის შეძენის შედეგად მიღებული ნაღდი ფული	9,772
წმინდა ფულადი სახსრების გადინება	(31,550)

ნასყიდობის შემდეგ, შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგურს“ არ აღურიცხავს რაიმე სახის შემოსავალი ან მოგება. თუ ადგილი ექნება კომბინაციას პერიოდის დასაწყისში, ჯგუფის შემოსავალი და მოგება მათ შორის ამ ნასყიდობის ჩათვლით, იქნებოდა 1,489,944 ლარი და 613,846 ლარი (შესაბამისად).

¹ დებიტორული დავალიანების სამართლიანმა ღირებულებამ 1,271 ლარი შეადგინა. დებიტორული დავალიანების საერთო ოდენობა 1,271 ლარია.

6. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ

2019 წლის 31 დეკემბერს ჯგუფის საანგარიშგებო სეგმენტებს დაემატა სამი ახალი სეგმენტი: განათლება, ავტომობილების მომსახურება და ციფრული მომსახურება.

მართვის მიზნებისათვის ჯგუფი დაყოფილია შემდეგ საოპერაციო სეგმენტებად ინდუსტრიების მიხედვით:

ჯანდაცვა - „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ ძირითადი საქმიანობაა ფართო მასშტაბის ჯანდაცვის, ჯანმრთელობის დაზღვევის და ფარმაცევტული მომსახურება კლიენტებისა და დაზღვეული ფიზიკური პირებისთვის კლიენტების და დაზღვეულების ფარმაცევტული მომსახურება;

საბინაო მშენებლობის განვითარება - ძირითადად საცხოვრებელი ბინების დაპროექტება, მშენებლობა და გაყიდვა და მიწის განვითარების მომსახურებები მესამე პირებისთვის;

სასტუმრო და კომერციული ბიზნესი - საიჯარო კომერციული აქტივების განვითარება და იჯარით გაცემა და სასტუმროების მშენებლობა საქართველოს ტერიტორიაზე;

კომუნალური წყალმომარაგება - ძირითადად წყლის მიწოდება და საკანალიზაციო მომსახურების გაწევა; *განახლებადი ენერგია* - ძირითადად განახლებადი ელექტროსადგურების მშენებლობა და ელექტროენერგიის მიწოდება;

ქონების და უბედური შემთხვევების დაზღვევა - ძირითადი საქმიანობაა ქონების და უბედური შემთხვევის დაზღვევის ფართო სპექტრის მომსახურების გაწევა კორპორატიული და ფიზიკური პირებისთვის;

სასმელი პროდუქტები - ძირითადად ღვინის, ლუდის და გამაგრებული სასმელების წარმოება და დისტრიბუცია;

განათლება - უმეტესად განათლებას სთავაზობს მოსწავლეებს სკოლამდელი დონიდან მე-12 კლასამდე (K-12);

ავტომობილების მომსახურება - ძირითადად ავტომობილების და ტექნიკური დათვალიერების მომსახურებებს სთავაზობს კორპორატიულ და ფიზიკურ კლიენტებს;

ციფრული მომსახურება - ძირითადად სთავაზობს ტექნიკურ მომსახურებაზე დაფუძნებულ მარკეტინგულ გადაწყვეტილებებს საქართველოს კორპორატიულ და სამთავრობო უწყებებს;

სხვა - მოიცავს საქმიანობას ადრეული და განვითარების ატაპის პროექტებზე გაწეულ ტექნიკურ-ეკონომიკურ დანახარჯებს;

კორპორატიული ცენტრი - მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალს“

ხელმძღვანელობა აკონტროლებს თავისი სეგმენტების საოპერაციო შედეგებს ცალ-ცალკე, რათა მიიღოს გადაწყვეტილებები რესურსების განაწილებასა და შესრულებული საქმიანობის შეფასებაზე.

ოპერაციები სეგმენტებს შორის აღირიცხება გარიგების ფაქტიური ფასებით.

2019 წლისა და 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლებისთვის ერთ გარეშე კლიენტთან ან კონტრაჰენტთან დადებული გარიგებებიდან მიღებულ შემოსავალი ჯგუფის მთლიანი შემოსავლის 10%-ზე ნაკლებს შეადგენდა.

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილების შემდგომი პერიოდებისთვის (იხილეთ მე-3 შენიშვნა), „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობა აღარ გააკონტროლებს და გამოიყენებს კონსოლიდირებულ ფინანსურ მომავალზე ორიენტირებულ ინფორმაციას და ყურადღებას გაამახვილებს მხოლოდ სამართლიანი ღირებულების შესახებ ინფორმაციაზე, მაჩვენებლების შეფასებისა და გადაწყვეტილებების მიღების მიზნებისთვის. ხელმძღვანელობის განახლებულ შეხედულებასთან ერთად, ცვლილება ასევე გამოიყენება სეგმენტური ინფორმაციის პრეზენტაციისთვის 2019 წლისა და 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში განსაზღვრული ფორმით:

(ათას ლარში)

6. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილებში ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის გარკვეული საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგებისა და გარკვეული აქტივების და ვალდებულებების შესახებ 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის:

განვაცხადებული წარმომადგენელი	საბანო მეწარმის განვაცხადება	ქონების და უძღველი მეწარმის დაზღვევა	განვაცხადებული ქონება	სასაქონლო და საქონლო საქონელი	სასაქონლო არსებული არსებული	ფინანსური მოგება	ფინანსური მოგება	სხვა	კორპორატიული და სხვა	საქონლის განვაცხადება კომპონენტები	ჯამური სულ
976,329 (650,191)	168,457 (41,868)	117,741 (101,946)	16,171 (108)	37,588 (7,627)	125,092 (80,349)	19,610 (9,799)	2,700 (2,142)	12,125 (680)	-	521	1,473,437 (883,024)
326,138 (150,955)	126,589 (31,739)	15,795 (19,260)	16,063 (2,974)	29,961 (5,216)	44,743 (42,315)	9,811 (7,417)	558 (396)	11,445 (7,593)	-	521 (25,772)	590,413 (311,440)
175,183	94,850	(3,465)	13,089	24,745	2,428	2,394	162	3,852	(2,107)	(25,251)	278,973
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,628 (48,034)	1,981 (26,046)	280 (7,966)	277 (7,872)	557 (7,929)	13 (12,869)	24 (5,454)	304 (18)	33 (490)	-	122,221 (55,071)	24,953 (150,370)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	588,828	588,828
61,550	35,470	(16,796)	3,629	15,822	(30,683)	(6,729)	389	2,730	(2,112)	655,463	611,505
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,215	117,215
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,493	62,493
430,079	483,970	43,853	106,800	245,558	87,120	25,757	8,790	56,316	564	597,735	2,251,465
430,079	483,970	43,853	106,800	245,558	87,120	25,757	8,790	56,316	564	938,109	2,591,839
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	825,952	825,952
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	833,642	833,642
430,079	483,970	43,853	106,800	245,558	87,120	25,757	8,790	56,316	564	104,467	1,758,197

შემოსავალი
გაყიდვითი საქონლის თვითღირებულება
საერთო მოგება

საოპერაციო ხარჯები და გაუფასურება
**შემოსავალი პროცენტის, მოგების
გადასახადის, ცეფის და ანაბრების
დარიცხვები (EBITDA)**

შემოსავალი დივიდენდიდან
საპროცენტო შემოსავალი
საპროცენტო ხარჯი
საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის
სტატუსის ცვლილებით გამოწვეული
შემოსულობა

წლის მოგება / (ზარალი)
აქტივები და ვალდებულებები
ფულადი სახსრები და მათი
ეკვივალენტები
მოთხოვნები საკრედიტო
დაწესებულებების მიმართ
სავალი ფასიანი ქაღალდები
კაპიტალის რეგისტრაცია სამართლიანი
ღირებულებით

სულ აქტივები
ნასესხები სახსრები
გამომგებული სავალი ფასიანი
ქაღალდები

სულ ვალდებულებები
აქტივების წინადადებულებები

(ათას ლარში)

6. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილებში ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის გარკვეული საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშებისა და გარკვეული აქტივების და ვალდებულებების შესახებ 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის:

ჯამდება	კონსოლიდირებული წყაროები	საბანო მშენებლობის განყოფილება	კონსტრუქციის და რეკონსტრუქციის განყოფილება	განსაკუთრებული ენერგია	სასაქონლო და კომერციული საქმიანობა	სასაქონლო პრიორიტეტები	სხვა	კონსოლიდირებული დანახარები	საქმიანობის მიერ გამოწვეული კომპონენტები	ჯამური სულ
შემოსავალი	861,337	149,128	137,901	59,271	-	38,461	76,499	-	(39,602)	1,282,995
გაყიდვით	(574,866)	(36,920)	(111,004)	(25,748)	-	(4,085)	(46,980)	-	9,719	(789,884)
საერთო მოგება	286,471	112,208	26,897	33,523	-	34,376	29,519	-	(29,883)	493,111
	(154,448)	(29,051)	(11,583)	(15,453)	(789)	(2,841)	(35,734)	(1,395)	939	(265,578)
132,023	83,157	15,314	18,070	(789)	(789)	31,535	(6,215)	(1,395)	(28,944)	227,533
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,875
1,139	568	320	3,539	149	197	197	132	-	72,504	23,237
(39,314)	(14,248)	(6,749)	-	-	(2,815)	(2,815)	(7,263)	(42)	(44,711)	(96,895)
53,235	40,700	1,307	17,082	(816)	(816)	26,395	(28,916)	(1,326)	17,342	40,798
36,154	13,713	8,830	11,104	8,388	26,275	26,275	9,953	229	138,703	-
11,808	936	1,633	23,456	-	2,341	2,341	125	-	-	-
1,285	-	-	4,408	-	-	-	-	-	92,974	71,824
-	-	512	-	-	45	45	-	-	457,495	457,495
1,239,104	548,518	247,352	145,866	169,304	294,834	294,834	205,277	48,654	1,020,017	3,617,333
296,817	290,266	59,312	-	70,711	113,933	113,933	118,147	38,095	-	764,355
93,573	29,980	67,697	-	-	19,609	19,609	-	-	732,519	916,401
665,490	376,488	183,238	89,632	75,144	134,994	134,994	149,107	42,721	734,843	2,190,721
295,689	172,030	64,114	56,234	61,181	149,079	149,079	44,082	5,933	285,174	1,097,607

აქტივები და ვალდებულებები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ
სავალი ფასიანი ქაღალდები

კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით

სულ აქტივები

ნასესხები სახსრები

გამოწვეული სავალი ფასიანი ქაღალდები

სულ ვალდებულებები

ჯგუფის აქციონერებისთვის განკუთვნილი მთლიანი კაპიტალი

7. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
ნაღდი ფულის ნაშთი სალაროში	-	2,577
მიმდინარე ანგარიშები ფინანსურ დაწესებულებებში	114,698	223,960
90-დღემდე ვადის მქონე ანაზრები ფინანსურ დაწესებულებებში	2,518	26,813
სულ ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	117,216	253,350
რეზერვი (29-ე შენიშვნა)	(1)	(1)
წმინდა ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	117,215	253,349

8. საკრედიტო ინსტიტუტებისგან მისაღები თანხები

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
ვადიანი ანაზრები 90 დღეზე მეტი ვადით	-	35,924
ღია ვალდებულებების უზრუნველსაყოფად გამოყენებული ანაზრები	-	4,375
სულ მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	40,299
რეზერვი (29-ე შენიშვნა)	-	-
წმინდა მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	40,299

9. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
საერთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	38,775	67,933
ადგილობრივ ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	23,718	3,891
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	62,493	71,824

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები მოიცავს საერთაშორისო და ადგილობრივ ლისტინგში შესულ სავალო ფინანსურ ინსტრუმენტებს 58,339 ლარის ოდენობით (2018 წ.: 71,824 ლარი) და წილობრივ ფინანსურ ინსტრუმენტებს 4,154 ლარის ოდენობით (2018 წ.: ნული).

10. გაცემული სესხები

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები (სამართლიანი ღირებულება მოგებაში ან ზარალში)	117,506	-
მესამე მხარეზე გაცემული სესხები (სამართლიანი ღირებულება მოგებაში ან ზარალში)	-	1,038
მესამე მხარეზე გაცემული სესხები (ამორტიზებული ღირებულებით)	34,412	149,676
გაცემული სესხები	151,918	150,714
რეზერვი (29-ე შენიშვნა)	(34)	(414)
გაცემული სესხები, წმინდა	151,884	150,300

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შვილობილ კომპანიებზე გაცემულ სესხებზე ვრცელდებოდა 9%-დან 12%-მდე საპროცენტო განაკვეთი, საშუალო ნარჩენი 2-წლიანი დაფარვის ვადით.

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მესამე პირებზე გაცემული სესხები აშშ დოლარშია გამოხატული (2018 წ.: აშშ დოლარი), რომლებზედაც ვრცელდებოდა 9%-იანი საპროცენტო განაკვეთი (2018 წ.: 9%-დან 15%-მდე), საშუალო დარჩენილი 3-თვიანი დაფარვის ვადით (2018 წ.: 6 წელი).

11. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით

	2019 წლის 31 დეკემბერი
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	2,251,465
საიდანაც ლისტიგში შემავალი ინვესტიციებია	1,027,814
საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი	430,079
საქართველოს ბანკი	597,735
საიდანაც კერძო ინვესტიციებია:	1,223,651
ბოლო ეტაპი	692,746
წყალმომარაგება	483,970
საბინაო მშენებლობის განვითარება	43,853
ქონების და უბედური შემთხვევების დაზღვევა	164,923
ადრეული ეტაპი	439,478
განახლებადი ენერგია	106,800
სასტუმროს ბიზნესი და კომერციული უძრავი ქონება	245,558
სასმელი პროდუქტები	87,120
განვითარების ეტაპი	91,427
განათლება	56,316
ავტომობილების მომსახურება	25,757
ციფრული მომსახურება	8,790
სხვა	564
კაპიტალის მთლიანი ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	2,251,465
- საიდანაც კაპიტალში ინვესტიციები აღირიცხება სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში	597,735
- საიდანაც კაპიტალში ინვესტიციები აღირიცხება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში	1,653,730

15. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით (გაგრძელება)

წილობრივი ინსტრუმენტი მოიცავს სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ კაპიტალის ინვესტიციებს 597,737 ლარის ოდენობით 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (2018 წ.: 457,495 ლარი), რაც წარმოადგენს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ 19,9%-იან წილს. ეს ინვესტიცია გამოუთხოვადად აღირიცხა სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში, რადგან ჯგუფი ამ ინვესტიციას სტრატეგიულად მიჩნევს. ამასთან ჯგუფი არ ფლობს აქციებს კაპიტალის ღირებულების მოკლევადიანი ზრდის მიზნით. 2019 წელს ჯგუფმა აღიარა ამ ინვესტიციიდან სადივიდენტო შემოსავალი 24,953 ლარის ოდენობით (2018 წ.: 23,875 ლარი). წილობრივი ინვესტიციების შეფასების სამართლიანი ღირებულების შესახებ ინფორმაცია მოცემულია 33-ე შენიშვნაში.

12. სავაჭრო მოთხოვნები

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
სამედიცინო მომსახურებები	-	115,150
წყალმომარაგების მომსახურება	-	23,965
ფარმაცევტული პროდუქტების რეალიზაცია	-	21,024
სასმელი პროდუქტების რეალიზაცია	-	18,235
კაფეირის მომსახურება	-	4,317
ელექტროენერგიის გაყიდვა	-	700
წყლის მრიცხველების მონტაჟი	-	94
სხვა დებიტორული დავალიანებები	1,176	8,456
მთლიანი დებიტორული დავალიანება	1,176	191,941
რეზერვი (29-ე შენიშვნა)	-	(21,713)
წმინდა სავაჭრო მოთხოვნები	1,176	170,228

სავაჭრო მოთხოვნების ნაშთი მოიცავს სახელშეკრულებო აქტივებს კლიენტებთან განხორციელებული გაყიდვებიდან 2,586 ლარის ოდენობით 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. დაწვრილებითი ინფორმაციისათვის იხილეთ 27-ე შენიშვნა.

13. სასაქონლო-მატერიალური მარაგები

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
ჯანდაცვის და ფარმაცევტული სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	-	146,164
უძრავი ქონების სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	-	96,979
სხვა სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	-	33,087
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	-	276,230

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფმა ჩაატარა სასაქონლო-მატერიალური მარაგების წმინდა სარეალიზაციო ღირებულების ტესტი და დარიცხა გაუფასურება 0 ლარის ოდენობით (2018 წ.: 179 ლარი).

14. საინვესტიციო ქონება

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
1 იანვრის მდგომარეობით	151,232	159,989
შემოსვლები*	13,430	27,626
გასვლები	(860)	(2,461)
წმინდა შემოსულობა საინვესტიციო ქონების გადაფასებიდან	8,265	6,895
ძირითად საშუალებებში და სხვა აქტივებში გადმოტანა / (ძირითადი საშუალებებიდან და სხვა აქტივებიდან გადატანა)**	723	(48,971)
საკურსო სხვაობები	11,954	8,154
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში	(184,744)	-
31 დეკემბერს	-	151,232

* არაფულადი შემოსავლები 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოიცავდა ნულ ლარს (2018 წ.: 1,145)

** მოიცავდა 8,635 ლარის გადატანას ძირითად საშუალებებში (2018 წ.: 8,930 ლარის გადატანა ძირითად საშუალებებში), 7,912 ლარის გადატანა სხვა აქტივებში - სასაქონლო-მატერიალური მარაგები (2018 წ.: 40,041 ლარი).

საინვესტიციო ქონება სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხება, გარდა დაუმთავრებელი საინვესტიციო ქონებისა, რომლისთვისაც სამართლიანი ღირებულება არ წარმოადგენს საიმედოდ შეფასებად საშუალებას (2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საბალანსო ღირებულებით 0 ლარის (2018 წ.: 43,676 ლარი) ოდენობით). სამართლიანი ღირებულება არის თანხა, რომელიც მიიღება აქტივის სანაცვლოდ „გაშლილი ხელის მანძილის“ პრინციპით ბაზრის მონაწილეებს შორის შემდგარი გარიგების პირობებში. 2019 წლის 31 ოქტომბრის მდგომარეობით, ქონების შეფასება აკრედიტირებულმა დამოუკიდებელმა შემფასებლებმა ჩაატარეს. 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა დაწვრილებით აღწერილია 33-ე შენიშვნაში.

ჯგუფი მის რამდენიმე საინვესტიციო ქონებას თავისი ნასესხები სახსრების უზრუნველყოფისთვის იყენებს. საინვესტიციო ქონების საბალანსო ღირებულება 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო 1,132 ლარი.

(ათას ლარში)

15. ძირითადი საშუალებები (გაგრძელება)

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში ძირითად საშუალებებში შემდეგი ცვლილებები დაფიქსირდა:

თვითღირებულება	საფასურებები	სასტუმროები	სააღდგომოები და აღმშენებლობა	დაზღაურებული შემოსავალი	ინფრასტრუქტურული აქტივები	ქირა და ადგილობრივი	კომპიუტერული აღჭურვილობა	სხვა	სულ
2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგარიშებული)*	136,784	-	-	142,801	275,669	91,023	13,949	41,614	701,840
შესაძღვრები	10,213	2,991	22,209	274,101	12,582	5,726	62,174	20,659	410,655
საწარმოო გაერთიანება	6,639	-	-	-	-	15,303	5,632	4,042	31,616
გასვლები	(833)	-	-	-	297	(70)	(297)	(382)	(1,285)
გადატანები	19,107	-	(6,624)	(153,275)	141,719	(10,866)	(1,170)	11,109	-
გადატანები (საინვესტიციო) / (საინვესტიციო) ქონებიდან	8,572	19,837	-	(19,840)	-	-	-	-	8,569
გადატანები საინვესტიციო ქონებიდან	223	-	-	228	-	-	172	-	623
გასაყიდად გამიზნული გასასხვისებელი ჯგუფის აქტივებში გადატანა	14,939	-	417,574	325	-	-	198,315	37,297	668,450
საკუთრი სხვაობები	9	1,532	-	4,601	-	-	63	300	6,505
2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)	195,653	24,360	433,159	248,941	430,267	101,116	278,838	114,639	1,826,973
დარიცხული გაუფასურება									
2017 წლის 31 დეკემბერი	390	-	-	-	-	-	23	1	414
საადრეგზო პოლიტიკაში მომხდარი ცვლილების გავლენა (მე-3 შენიშვნა (ბ))*	-	-	-	3,849	102,447	-	-	-	106,296
2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგარიშებული)*	390	-	-	3,849	102,447	-	23	1	106,710
შემობრუნება	(15)	-	-	-	-	-	-	-	(15)
გასვლები	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
გადატანები	-	-	-	(2,083)	2,083	-	-	-	-
გასაყიდად გამიზნული გასასხვისებელი ჯგუფის აქტივებში გამოტანა	-	-	(4)	-	-	-	-	-	(4)
გადატანები საინვესტიციო ქონებაში	(271)	-	-	-	-	-	-	-	(271)
საკუთრი სხვაობები	1	-	-	-	-	-	-	-	1
2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)	105	-	(4)	1,766	104,530	-	23	(7)	106,413
დაგროვილი ცვეთა									
2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგარიშებული)*	5,249	-	-	-	23,084	3,887	6,314	5,257	43,791
ცვეთის დანაშაულები	1,460	162	5,192	-	12,883	7,490	23,674	10,684	61,545
საკუთრი სხვაობები	(229)	-	-	-	(1)	47	191	29	37
გადატანები	(70)	-	-	-	(5)	(613)	352	336	-
გადატანები საინვესტიციო ქონებაში	(90)	-	-	-	-	-	-	-	(90)
გასაყიდად გამიზნული გასასხვისებელი ჯგუფის აქტივებში გამოტანა	327	-	5,561	-	-	-	29,771	6,316	41,975
გასვლები	(184)	-	-	-	75	(6)	(177)	(30)	(322)
2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)	6,463	162	10,753	-	36,036	10,805	60,125	22,592	146,936
წმინდა საბალანსო ღირებულება									
2018 წლის 1 იანვარი (გადაანგარიშებული)*	131,145	-	-	138,952	150,138	87,136	7,612	36,356	551,339
2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)	189,085	24,198	422,410	247,175	289,701	90,311	218,690	92,054	1,573,624

* გარკვეული თანხები არ შეესაბამება 2018 წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, რადგან ისინი ასახავენ მე-3 შენიშვნაში (ბ) ინფრასტრუქტურული აქტივები აღწერილ საადრეგზო პოლიტიკაში შესული ცვლილების მიხედვით ასახულ კორექტირებებს.

ჯამური უბრავე ქირებას თავისი ნაქსებები სახსრების უზრუნველყოფისთვის იყენებს. დაგირავებული ქირების საბალანსო ღირებულება 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წელ ლარს შეადგენდა (2018 წლის 31 დეკემბერი: 662,043 ლარი).

(ათას ლარში)

16. იჯარა

ჯგუფი, როგორც მოიჯარე

ჯგუფს აქვს საიჯარო ხელშეკრულებები სხვადასხვა მიწის ნაკვეთზე, შენობაზე, ავტოსატრანსპორტო საშუალებასა და ოპერაციებში გამოყენებულ სხვა მოწყობილობებზე. ჯგუფის ვალდებულებების მის იჯარასთან დაკავშირებით უზრუნველყოფილია მეიჯარის უფლებით უფლებრივად დატვირთულ აქტივებზე. ზოგადად, ჯგუფს ეკრძალება საიჯარო აქტივების გადაცემა და ქვეიჯარა. ზოგიერთი საიჯარო ხელშეკრულება მოიცავს მისი გახანგრძლივების და შეწყვეტის შესაძლებლობას, ასევე ცვლად საიჯარო გადასახდელებს, რომლებიც ქვემოთ არის დამატებით განხილული. ჯგუფი ასევე ფლობს მანქანა-დანადგარების კონკრეტულ იჯარას 12-თვიანი ან ნაკლები საიჯარო ვადით და დაბალფასიანი საოფისე მოწყობილობების იჯარებს. ამ იჯარებისთვის, ჯგუფი სარგებლობს „მოკლევადიანი იჯარის“ და „დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარის“ აღიარებისგან გათავისუფლების უფლებით.

ქვემოთ მოცემულია გამოყენების უფლებით გადაცემული აღიარებული აქტივების საბალანსო ღირებულება და მოძრაობები პერიოდის განმავლობაში:

მთლიანი ნაშთი	მიწა	შენობები	სატრანსპორტო საშუალებები	სხვა აღჭურვილობა	სულ
2019 წლის 1 იანვარს	2,687	90,188	178	-	93,053
შესყიდვები	1,325	25,402	163	-	26,890
საწარმოთა გაერთიანება (მე-5 შენიშვნა)	348	4,245	57	10	4,660
გასვლები	-	(2,218)	-	-	(2,218)
გადატანები ძირითადი საშუალებებიდან (ძირითად საშუალებებზე)	(348)	-	-	-	(348)
საკუროს სხვაობები	38	186	-	-	224
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში	(4,050)	(117,206)	(57)	(10)	(121,323)
2019 წლის 31 დეკემბერს	-	597	341	-	938
დაგროვილი ცვთა					
2019 წლის 1 იანვარს	-	-	-	-	-
შესყიდვები	314	22,552	98	1	22,965
გასვლები	-	(783)	-	-	(783)
საკუროს სხვაობები	-	13	-	-	13
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში	(314)	(21,517)	(5)	(1)	(21,837)
2019 წლის 31 დეკემბერს	-	265	93	-	358
წმინდა საბალანსო ღირებულება:					
ნაშთი 2019 წლის 1 იანვარს	2,687	90,188	178	-	93,053
ნაშთი 2019 წლის 31 დეკემბერს	-	332	248	-	580

ქვემოთ განსაზღვრულია საიჯარო ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება და მოძრაობები პერიოდის განმავლობაში:

	2019
2019 წლის 1 იანვარს	83,993
შესყიდვები	34,989
საწარმოთა გაერთიანება (მე-5 შენიშვნა)	1,595
საპროცენტო ხარჯი საიჯარო ვალდებულებებზე	6,665
გადახდები საიჯარო ვალდებულებების ძირითადი წილისთვის	(21,087)
გადახდები საიჯარო ვალდებულებების საპროცენტო წილისთვის	(6,665)
გაცვლით კურსის განაკვეთის ცვლილება	4,209
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში	(103,069)
2019 წლის 31 დეკემბერს	630

(ათას ლარში)

16. იჯარა (გაგრძელება)

ჯგუფი, როგორც მოიჯარე (გაგრძელება)

გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები და საიჯარო ვალდებულებები შესაბამისად შესულია სხვა აქტივებში და სხვა ვალდებულებებში, ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში. სხვა აქტივებისა და ვალდებულებების დანაწევრების სტრუქტურა მოცემულია მე-18 შენიშვნაში.

ქვემოთ მოცემულია მოგებაში ან ზარალში აღიარებული თანხები:

	2019
გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივების ხარჯის ამორტიზაცია	(22,182)
საპროცენტო ხარჯი საიჯარო ვალდებულებებზე	(6,665)
მოკლევადიან იჯარებთან დაკავშირებული ხარჯი (ადმინისტრაციულ ხარჯებში შესული)	(534)
დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარებთან დაკავშირებული ხარჯი (ადმინისტრაციულ ხარჯებში შესული)	(130)
ცვლადი საიჯარო გადასახდელები (ადმინისტრაციულ ხარჯებში შესული)	(4,427)
მოგებაში ან ზარალში აღიარებული მთლიანი თანხა	(33,938)

დაბალფასიან და მოკლევადიან იჯარებში შესულმა მთლიანმა საიჯარო გადასახდელებმა წლის განმავლობაში 32,842 ლარი შეადგინა.

ჯგუფი, როგორც მეიჯარე

ჯგუფს გაფორმებული აქვს საოპერაციო იჯარის ხელშეკრულება კონკრეტულ საინვესტიციო ქონებაზე: ჯგუფის მიერ წლის განმავლობაში აღიარებული იჯარიდან შემოსავალი 8,903 ლარს შეადგენდა (2018 წ.: 5,467 ლარი). 31 დეკემბრისთვის შეუქცევად საოპერაციო იჯარებზე მისაღები მინიმალური სამომავლო იჯარა:

	2018 წლის 31 დეკემბერი
არაუგვიანეს 1 წლისა	5,243
1 წელზე გვიან, მაგრამ არაუგვიანეს 5 წლისა	11,531
5 წელზე გვიან	9,090
სულ	25,864

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის იჯარების უმეტესობა აშშ დოლარში შეფასდა და მათი იჯარის ვადა 3 თვიდან 10 წლამდე მერყეობდა (საშუალო ვადა: 4 წელი).

(ათას ლარში)

17. გუდვილი და არამატერიალური აქტივები

გუდვილის დინამიკა 2019 წლისა და 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში:

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
თვითღირებულება		
1 იანვარი	146,787	26,627
საწარმოთა გაერთიანება	55,221	5,362
გადატანა გასაყიდად გამოწვდილი გასასხვისებელი ჯგუფის აქტივებიდან/(აქტივებში)	-	114,798
საეკონომიკური სხვაობები	(35)	-
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში	(201,973)	-
31 დეკემბერს	-	146,787
დარიცხული გაუფასურება		
1 იანვარი	4,692	4,692
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში	(4,692)	-
31 დეკემბერს	-	4,692
წმინდა საბალანსო ღირებულება		
1 იანვარი	142,095	21,935
31 დეკემბერს	-	142,095

გუდვილის გაუფასურების ტესტი 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

საწარმოთა გაერთიანებების მეშვეობით შეძენილი გუდვილი გაუფასურების ტესტირების მიზნით გადანაწილდა ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ხუთ ინდივიდუალურ ერთეულზე: ქონების და სიცოცხლის რისკების დაზღვევა, სასმელები, ფარმაცოლოგია, ჯანდაცვა და ჯანმრთელობის დაზღვევა.

ფულადი სახსრების წარმომქმნელ თითოეულ ერთეულზე განაწილებული გუდვილის საბალანსო ღირებულება შემდეგია:

	2018 წლის 31 დეკემბერი
ქონების და უბედური შემთხვევების დაზღვევა	15,454
სასმელი პროდუქტები	11,843
ფარმაცია	77,755
ჯანდაცვა	33,581
ჯანმრთელობის დაზღვევა	3,462
სულ	142,095

(ათას ლარში)

17. გუდვილი და არამატერიალური აქტივები (გაგრძელება)

გუდვილის გაუფასურების ტესტი 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (გაგრძელება)

ჯანდაცვის მომსახურებების საოპერაციო სეგმენტის ანაზღაურებადი ღირებულება 253,595 ლარით აღემატება მის საბალანსო ღირებულებას, 12,7%-იანი ფასდაკლების განაკვეთის გამოყენებით. ფასდაკლების განაკვეთი, რომელიც ჯანდაცვის მომსახურების სეგმენტის გამოყენების ღირებულებას მის საბალანსო ღირებულებას აახლოებს 15,21%-ს შეადგენს.

გამოყენების ღირებულების გაანგარიშების ძირითადი დაშვებები

ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების აღდგენითი ღირებულებები განისაზღვრა ხელმძღვანელობის ზედა რგოლის მიერ დამტკიცებულ, ერთიდან სამ წლამდე ვადის, ფინანსურ ბიუჯეტებზე დაყრდნობით ფულადი ნაკადების პროგნოზების გამოყენებით გაანგარიშებული გამოყენების ღირებულების საფუძველზე. დისკონტირების განაკვეთი არ დაკორექტირდა მუდმივი ან კლებადი ზრდის ტემპისთვის იმ სამწლიანი პერიოდების მიღმა, რომლებსაც ფინანსური ბიუჯეტები მოიცავს. გაუფასურების შემოწმების მიზნებისთვის, დაშვებულია მუდმივი ზრდის 3%-იანი ტემპი ფულადი ნაკადების წარმომქმნელი ერთეულის სამომავლო საოპერაციო ფულადი ნაკადების შესაფასებლად.

ჯგუფმა შემდეგი განაკვეთები გამოიყენა ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევის, სასმელების, ფარმაცოლოგიური მომსახურების, ჯანდაცვისა და ჯანმრთელობის დაზღვევასთან მიმართებაში.

	ქონების და უბედური შემთხვევების დაზღვევა	სასმელი პროდუქტები	ფარმაცია	ჯანდაცვა	ჯანმრთელობის დაზღვევა
	2018, %	2018, %	2018, %	2018, %	2018, %
დისკონტირების განაკვეთი	15.6%	15.3%	14.4%	12.7%	14.3%

დისკონტირების განაკვეთები

დისკონტირების განაკვეთები ასახავს ხელმძღვანელობის მოლოდინს თითოეული მიმართულებიდან მისაღები უკუგების მიმართ. სწორედ ამაზე დაყრდნობით აფასებს ხელმძღვანელობა საოპერაციო საქმიანობის შედეგებს და სამომავლო საინვესტიციო წინადადებებს. დისკონტირების განაკვეთები გამოითვლება კაპიტალის საშუალო შეწონილ ღირებულებაზე დაყრდნობით, გადასახადით დაბეგრამდე.

ჯანდაცვის ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის შემთხვევაში, შემდეგი დამატებითი დაშვებები გაკეთდა ბიზნესგეგმის პირველი სამი წლის პერიოდისთვის:

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

ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი თითოეული ერთეულის აღდგენითი ღირებულების განსაზღვრისთვის გამოყენებულ ძირითად დაშვებებში გონივრულობის ფარგლებში მოსალოდნელი ცვლილებები არ გამოიწვევს გუდვილის გაუფასურებას. გამოყენების ღირებულების ნამეტი საბალანსო ღირებულებაზე განისაზღვრება 2018 წლის 31 დეკემბრის

(ათას ლარში)

17. გუდვილი და არამატერიალური აქტივები (გაგრძელება)

დისკონტირების განაკვეთები (გაგრძელება)

მდგომარეობით არსებული წმინდა საბალანსო ღირებულების საფუძველზე. შესაძლო ცვლილებად მიჩნეული იქნა +/-1% დისკონტირების განაკვეთსა და ზრდის ტემპში.

არამატერიალური აქტივების ზრდა 2018 წლის განმავლობაში უმეტესად უკავშირდება გასაყიდად ფლობილი აქტივებიდან რეკლასიფიკაციებს და არამატერიალური აქტივების შეძენას, რომელიც ასახულია ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

18. სხვა აქტივები და ვალდებულებები

სხვა აქტივებს მიეკუთვნება:

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
საპენსიო ფონდის აქტივები	-	18,796
გადაზღვევის აქტივები	-	18,240
ჯგუფის საგადასახადო აქტივები	-	38,028
ქოლ-ოფციონი	-	16,969
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	-	3,124
საოპერაციო იჯარასთან დაკავშირებული მოთხოვნა	-	742
სხვა წარმოებული ფინანსური აქტივები	1,918	661
გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივები*	580	-
სხვა	4,022	4,602
სხვა აქტივები	6,520	101,162

სხვა ვალდებულებები მოიცავს შემდეგს:

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
სხვა საგადასახადო დავალიანება	-	22,701
დარიცხვები	1,851	55,623
აქციების შესყიდვებზე გადასახდელი თანხები**	1,355	92,126
სხვა სადაზღვევო ვალდებულებები	-	19,707
საპენსიო ფონდის ვალდებულებები	-	18,932
საიჯარო ვალდებულებები*	630	8,746
არასაკონტროლო პაკეტების მფლობელებისთვის გადასახდელი	-	-
დივიდენდები	-	991
წარმოებული ფინანსური ვალდებულებები	-	715
ანარიცხები	-	525
სხვა	2,570	15,114
სხვა ვალდებულებები	6,406	235,180

*გამოყენების უფლებით გადაცემული აქტივების და საიჯარო ვალდებულებების ცვლილების შესახებ ინფორმაცია იხილეთ მე-16 შენიშვნაში.

**2018 წლის წილის შესყიდვის გარიგებებზე გადასახდელი თანხები მოიცავს ჯანდაცვის და ღვინის ბიზნესის შესყიდვისთვის გადასახდელ თანხას.

(ათას ლარში)

19. გადასახადები

მოგების გადასახადის (ხარჯი) კრედიტი მოიცავს შემდეგს:

	2019	2018 (გადაანგარიშებული)*
მიმდინარე მოგების გადასახადის ხარჯი	(4,548)	(3,924)
გადავადებული მოგების გადასახადის (ხარჯი)/კრედიტი	(85)	318
მოგების გადასახადის (ხარჯი)	(4,633)	(3,606)
გადავადებული		
მოგების გადასახადის კრედიტი (ხარჯი) სხვა სრულ შემოსავალში (ზარალში)	-	-

ჯგუფის შემოსავლების უმეტეს ნაწილზე ვრცელდება მოგების გადასახადის განაკვეთი, რომლითაც იბეგრება შვილობილი კომპანიების მოგება, რომელიც 2019 წელს შეადგენდა 15%-ს (2018 წ.: 15%).

მოგების გადასახადის ეფექტური განაკვეთი განსხვავდება კანონმდებლობით გათვალისწინებული მოგების გადასახადის განაკვეთისგან. ქვემოთ მოცემულია 2019 წლისა და 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კანონმდებლობით გათვალისწინებული ტარიფის მიხედვით გამოთვლილი მოგების გადასახადის ხარჯის და რეალური ხარჯის შედარება:

	2019	2018 (გადაანგარიშებული)*
მოგება მოგების გადასახადის ხარჯის გაწევამდე*	616,138	44,404
საშუალო საგადასახადო განაკვეთი	15%	15%
თეორიული მოგების გადასახადის ხარჯი საშუალო საგადასახადო განაკვეთის შემთხვევაში	(92,421)	(6,661)
მოგება, რომელიც დაბეგვრას არ ექვემდებარება	88,225	3,142
წინა წლის დეკლარაციების შესწორება	(376)	(19)
აუღიარებელი გადავადებული საგადასახადო აქტივი	(61)	(68)
მოგების გადასახადის (ხარჯი) სარგებელი	(4,633)	(3,606)

საქართველოში მოქმედი გადასახადები მოიცავს მოგების გადასახადს, საშემოსავლო გადასახადს, ქონების გადასახადს, დამატებული ღირებულების გადასახადს და სხვ. ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ ჯგუფი არსებითად აკმაყოფილებს იმ საგადასახადო კანონებს, რომლებიც მის საქმიანობას ეხება. ამის მიუხედავად, მაინც არსებობს იმის რისკი, რომ შესაბამისმა ორგანოებმა ამა თუ იმ კანონის სხვაგვარი ინტერპრეტაცია მოახდინონ.

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოგების გადასახადის აქტივები და ვალდებულებები მოიცავს:

	2018 წლის 31 დეკემბერი
მოგების მიმდინარე საგადასახადო აქტივები	1,078
მოგების გადავადებული საგადასახადო აქტივები	1,327
მოგების გადასახადი აქტივები	2,405
მოგების მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულებები	1,119
მოგების გადასახადის ვალდებულებები	1,119

(ათას ლარში)

19. გადასახადები (გაგრძელება)

გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ასეთია:

	2018 წლის 31 დეკემბერი
გადასახადის ეფექტი	
გამოსაქვით დროებით სხვაობებზე:	
მომდევნო პერიოდებში გადატანილი საგადასახადო კრედიტები	21,048
მისაღები სადაზღვევო პრემიები	688
სხვა აქტივები და ვალდებულებები	639
გადავადებული საგადასახადო აქტივები	22,375
ინვესტიციები შვილობილ საწარმოებში	21,048
გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებები	21,048
ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში აღიარებული წმინდა	
გადავადებული საგადასახადო აქტივი	1,327

20. სადაზღვევო ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ვალდებულებები და გადაზღვევის აქტივები

	2019			2018		
	<i>სადაზღვევო ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ვალდებულებები</i>	<i>გადაზღვევის აქტივები</i>	<i>წმინდა</i>	<i>სადაზღვევო ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ვალდებულებები</i>	<i>გადაზღვევის აქტივები</i>	<i>წმინდა</i>
	2019	2019	2019	2018	2018	2018
1 იანვარს	68,207	(18,240)	49,967	46,403	(20,671)	25,732
წლის განმავლობაში						
მოზიდული პრემიები	159,857	(22,517)	137,340	135,595	(29,252)	106,343
წლის განმავლობაში						
გამომუშავებული პრემიები	(156,674)	24,792	(131,882)	(133,965)	27,235	(106,730)
წლის განმავლობაში						
მომხდარი ზარალი	85,218	(8,226)	76,992	65,728	(7,195)	58,533
წლის განმავლობაში						
ანაზღაურებული ზარალი	(84,963)	10,347	(74,616)	(66,507)	11,643	(54,864)
გადატანა						
გასაყიდად გამიზნული						
გასასხვისებელი ჯგუფის						
აქტივებიდან და						
ვალდებულებებიდან	-	-	-	20,953	-	20,953
ცვლილება საინვესტიციო						
საქმიანობის სუბიექტის						
სტატუსში	(71,645)	13,844	(57,801)	-	-	-
31 დეკემბრის	-	-	-	68,207	(18,240)	49,967

(ათას ლარში)

21. ნასესხები სახსრები

ნასესხებ სახსრებში შედის:

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
ადგილობრივი ფინანსური დაწესებულებებისგან ნასესხები სახსრები	-	306,340
საერთაშორისო ფინანსური ინსტიტუტებისგან ნასესხები სახსრები	-	451,984
სხვა ნასესხები სახსრები	-	6,031
ნასესხები სახსრები	-	764,355

საერთაშორისო ფინანსური ინსტიტუტებისგან ზოგი გრძელვადიანი სესხი აღებულია გარკვეული პირობებით („კრედიტორის პირობები“). 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფი საერთაშორისო საკრედიტო ინსტიტუტებისგან აღებულ სესხებზე აკმაყოფილებდა კრედიტორთა ყველა პირობას.

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ადგილობრივი ფინანსური ინსტიტუტისგან ნასესხები სახსრები მოიცავს ლარში, ევროში და აშშ დოლარში გამოხატულ სესხებს, რომლებზედაც ვრცელდებოდა 5-დან 12-მდე საპროცენტო განაკვეთი, საშუალო დარჩენილი 4-წლიანი დაფარვის ვადით.

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საერთაშორისო ფინანსური ინსტიტუტისგან ნასესხები სახსრები მოიცავს ლარში, ევროში და აშშ დოლარში გამოხატულ სესხებს, რომლებზედაც ვრცელდებოდა 1,63-დან 12,25-მდე საპროცენტო განაკვეთი, საშუალო დარჩენილი 8-წლიანი დაფარვის ვადით.

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სხვა ნასესხები სახსრები მოიცავს ლარში და ევროში გამოხატულ სესხებს, რომლებზედაც ვრცელდებოდა 12-დან 13%-მდე საპროცენტო განაკვეთი, საშუალო დარჩენილი 3-თვიანი დაფარვის ვადით.

2018 წლის განმავლობაში, გადახდილი პროცენტის მთლიანი თანხა შეადგენდა 96,312 ლარს.

არსებითი არაფულადი ოპერაციები

92018 წელს ჯგუფმა გასწია სესხით სარგებლობასთან დაკავშირებული დანახარჯები მთლიანი რაოდენობით 10,260 ლარი (2018 წ.: 24,816 ლარი), საიდანაც ნული ლარი (2018 წ.: 6,018 ლარი) კაპიტალიზებულ იქნა საინვესტიციო ქონების სახით, 4,261 ლარი (2018 წ.: 3,153 ლარი) კაპიტალიზებულია მარაგებად კლასიფიცირებული უძრავი ქონების შემადგენელი ნაწილის სახით, 5,678 ლარი (2018 წ.: 15,450 ლარი) კაპიტალიზებულია ძირითადი საშუალებების ნაწილის სახით, ხოლო 321 ლარი (2018 წ.: 195 ლარი) კაპიტალიზებულია არამატერიალური აქტივების სახით.

(ათას ლარში)

21. ნასესხები სახსრები (გაგრძელება)

ცვლილებები ფინანსური საქმიანობიდან წარმოშობილ ვალდებულებებში

	ნასესხები სახსრები	სავალო ფასიანი ქაღალდები	საიჯარო ვალდებულება
საბალანსო ღირებულება 2018 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	650,734	77,835	-
უცხოური ვალუტის კონვერტაცია	(7,335)	63,497	-
ფულადი შემოსავალი	247,574	747,184	-
გადახდილი ფულადი სახსრები	(393,981)	(80,747)	-
გადატანა გასაყიდად არსებული გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფის	267,010	93,493	-
ვალდებულებებიდან/ვალდებულებებში შვილობილი კომპანიების შესყიდვა	14,560	-	-
სხვა	(14,207)	15,139	-
საბალანსო ღირებულება 2018 წლის 31 დეკემბერს	764,355	916,401	-
ფასს (IFRS) 16-ზე გადასვლის ეფექტი	-	-	83,993
უცხოური ვალუტის კონვერტაცია	37,151	56,649	4,209
ფულადი შემოსავალი	660,400	247,053	-
გადახდილი ფულადი სახსრები	(416,682)	(106,713)	(21,087)
შვილობილი კომპანიების შესყიდვა (მე-5 შენიშვნა)	125,353	-	1,595
სხვა*	(7,483)	(144)	34,989
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში (მე-3 შენიშვნა)	(1,163,094)	(287,294)	(103,069)
საბალანსო ღირებულება 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის	-	825,952	630

*საიჯარო ვალდებულებებში სხვა მოძრაობა წარმოადგენს წლის განმავლობაში ახალი საიჯარო ხელშეკრულების გაფორმებისას აღიარებულ თანხებს.

22. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები მოიცავს შემდეგს:

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
„საქართველოს კაპიტალის“ მიერ გამოშვებული აშშ დოლარში გამოხატული ევროობლიგაციები	825,952	732,519
m2-ის მიერ გამოშვებული აშშ დოლარში გამოხატული ადგილობრივი ობლიგაციები	-	85,663
საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის მიერ გამოშვებული ლარში გამოხატული ადგილობრივი ობლიგაციები	-	84,858
GGU-ს მიერ გამოშვებული ლარში გამოხატული ადგილობრივი ობლიგაციები	-	13,361
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	825,952	916,401

2018 წლის მარტში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოუშვა 300 მილიონი აშშ დოლარის (734 მილიონი ლარი) 6,125%-იანი თამასუქები, რომლებიც 2024 წლის მარტში უნდა დაიფაროს. ეს თამასუქები მოხვდა ირლანდიის საფონდო ბირჟის ოფიციალურ სიაში (ლისტინგი) და დაშვებულია გლობალურ ბირჟაზე (GEM) (შემდგომში „თამასუქები“). თამასუქების გაყიდვის ფასი შეადგენს პირველადი განთავსებისას მათი ნომინალური ღირებულების 98.770%-ს.

(ათას ლარში)

23. გადავადებული შემოსავალი

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
ქსელთან მიერთების მომსახურებისთვის მიღებული ავანსები	-	27,249
ბინების გასაყიდად მიღებული ავანსები	-	19,846
ფარმაცევტული პროდუქტების გასაყიდად მიღებული ავანსები	-	4,867
სხვა	-	10,383
გადავადებული შემოსავალი	-	62,345

24. კრედიტორული დავალიანება

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი
სავაჭრო კრედიტორული დავალიანება	-	139,879
სხვა კრედიტორული დავალიანება	1,284	3,235
	1,284	143,114

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებების უმეტესობა წარმოადგენს ჯანდაცვის, კომუნალური წყალმომარაგების, საბინაო მშენებლობის განვითარების, კომერციული და სასმელი პროდუქტების სეგმენტებში მომწოდებლების მიმართ მართებულ თანხებს. სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებები ჩვეულებრივ მოკლევადიანია, რომლებიც უმეტესად ლარში და აშშ დოლარშია გამოხატული და მათზე არ ირიცხება პროცენტი.

25. პირობითი ვალდებულებები

იურიდიული

ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში შესაძლებელია ჯგუფისა და მისი შვილობილი კომპანიების წინააღმდეგ სარჩელი აღიძრას. ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ ამ სარჩელებიდან გამომდინარე საბოლოო ვალდებულებას (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) არ ექნება არსებითი უარყოფითი გავლენა ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობაზე ან სამომავლო ფუნქციონირებაზე.

პირობითი ვალდებულებები

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის პირობითი ვალდებულებები მოიცავდა შემდეგს:

	2018 წლის 31 დეკემბერი
ვალდებულებები საოპერაციო იჯარიდან	
არაუგვიანეს 1 წლისა	23,383
1 წელზე გვიან, მაგრამ არაუგვიანეს 5 წლისა	75,147
5 წელზე გვიან	31,410
	129,940
პირობითი ვალდებულებები კაპიტალური დანახარჯებიდან	10,341
მთლიანი ვალდებულებები	140,281

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კაპიტალური დანახარჯების ვალდებულება მოიცავს ვალდებულებას ქონების შესყიდვის და კაპიტალური რემონტის ვალდებულებას 9,624 ლარის ოდენობით და პროგრამული უზრუნველყოფებს და სხვა არამატერიალურ აქტივებს 717 ლარის ოდენობით.

(ათას ლარში)

26. კაპიტალი

საწესდებო კაპიტალი

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გამოშვებული სააქციო კაპიტალი მოიცავდა 12,399,944 უფლებამოსილ ჩვეულებრივ აქციებს (2018 წლის 31 დეკემბრის: 11,526,000), საიდანაც 12,399,944 სრულად დაფარული იყო (2018 წ.: 11,526,000). თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულებაა ნული ლარი. ქვემოთ მოცემულია 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გამოშვებული აქციები:

	<i>ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა</i>		<i>თანხა</i>
2018 წლის 1 იანვარი	10,000,000		10,000
სააქციო კაპიტალის გამოშვება	1,526,000		1,526
2018 წლის 31 დეკემბერი	11,526,000		11,526
სააქციო კაპიტალის გამოშვება	1,252,680		1,253
კაპიტალის შემცირება	(378,736)		(379)
2019 წლის 31 დეკემბერი	12,399,944		12,400

სააქციო კაპიტალის გამოშვება

2019 წლის 28 ივნისს და 2019 წლის 18 დეკემბრის სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოუშვა 226,756 და 1,025,924 აქცია 26,900 და 112,856 ლარის ოდენობით, შესაბამისად. აქციების პირველი გამოშვება უკავშირდება სს „საქართველოს კაპიტალის“ 100%-იანი წილის მფლობელის საკუთარი აქციების გადაცემიდან წარმოშობილი ვალდებულების დაფარვას კომპანიის საკომპენსაციო ტრასტის აღმასრულებელი ხელმძღვანელობის მიმართ.

2019 წლის 18 დეკემბრის, სს „საქართველოს კაპიტალის“ 100%-იანი წილის მფლობელმა შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიამ „საქართველოს კაპიტალი“ განახორციელა „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ არსებული 17,892,911 აქციის კონტრიბუცია სს „საქართველოს კაპიტალის“ კაპიტალში, „საქართველოს კაპიტალის“ ახლად გამოშვებული 1,025,680 აქციის სანაცვლოდ. ჯგუფის წილი „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში“ 70,6%-ით გაიზარდა. ამ გარიგების შედეგად, ჯგუფის კაპიტალი 112,856 ლარით გაიზარდა, არასაკონტროლო პაკეტი 70,819 ლარით შემცირდა, ხოლო არსებულ შვილობილ კომპანიაში არასაკონტროლო პაკეტის შეძენიდან წარმოშობილმა არარეალიზებულმა ზარალმა 42,037 ლარი შეადგინა.

კაპიტალის შემცირება

წლის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ მშობელი კომპანიისგან გამოისყიდა 683,834 საკუთარი აქცია, რომელშიც გადაიხადა 80,389 ლარი, საიდანაც 378,736 ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა, ხოლო 305,098 აქცია კომპანიის ხაზინაში განთავსდა.

გამოსყიდული აქციები

საკუთარი აქციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ 837 ლარის ღირებულების აქციებს (2018 წ.: 282) და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ (აქციონერი) 124 ლარის ღირებულების (2018 წ.: 37) აქციას, რომლის გამოსყიდვაც მოხდა ხელმძღვანელობის საკომპენსაციო სქემის შედეგად, რომელიც მიჩნეულია ჯგუფის საკუთარ აქციებად.

(ათას ლარში)

26. კაპიტალი (გაგრძელება)

სხვა რეზერვების ხასიათი და დანიშნულება

არსებულ შვილობილ კომპანიებში წილის გაყიდვიდან/ყიდვიდან ან განზავებიდან მიღებული არარეალიზებული შემოსულობა (ზარალი)

ეს რეზერვი ასახავს არსებულ შვილობილ კომპანიებში წილის გაყიდვიდან/ყიდვიდან ან განზავებიდან მიღებულ არარეალიზებულ შემოსულობას (ზარალს)

არარეალიზებული შემოსულობა (ზარალი) სასესხო და კაპიტალის ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით

ეს რეზერვი ასახავს სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ სესხზე და კაპიტალის ინვესტიციაზე სამართლიანი ღირებულების დარიცხვებს.

უცხოური ვალუტის კონვერტაციის რეზერვი

უცხოური ვალუტის კონვერტაციის რეზერვი გამოიყენება იმისათვის, რომ აღრიცხოს ლარისგან განსხვავებული სამუშაო ვალუტის მქონე შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგებების გადაანგარიშების შედეგად წარმოშობილი საკურსო სხვაობები.

მოძრაობა სხვა რეზერვებში 2019 წლისა და 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში წარმოდგენილია სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებებში.

არასაკონტროლო წილი

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ („GHG“) არის ჯგუფის ერთადერთი მნიშვნელოვანი შვილობილი საწარმო, რომელსაც 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით აქვს 43%-იანი არსებითი არასაკონტროლო პაკეტი. ქვემოთ ცხრილში შეჯამებულია შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ ძირითადი ინფორმაცია შიდაჯგუფურ გაქვითვებამდე.

	2018
სულ აქტივები	1,222,503
სულ ვალდებულებები	665,487
არასაკონტროლო წილი	287,016
შემოსავალი	861,337
წლის მოგება	53,237
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	53,237
ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების წმინდა კლება	12,687
არასაკონტროლო პაკეტისთვის მიკუთვნებადი მოგება	33,142

(ათას ლარში)

27. საერთო მოგება

	2019	2018 (გადაანგარიშებული)*
ფარმაცევტული მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი	570,836	501,090
შემოსავალი ჯანდაცვის მომსახურებიდან	315,042	291,069
შემოსავალი კომუნალური მომსახურებიდან და ელექტროენერგიის მიწოდებიდან	162,962	139,290
წმინდა გამომუშავებული სადაზღვევო პრემია	131,882	106,730
შემოსავალი სასმელებიდან	124,705	76,358
შემოსავალი უძრავი ქონებიდან	97,780	142,147
შემოსავალი ავტომობილების მომსახურებიდან	19,540	-
შემოსავალი განათლების სფეროდან	12,083	-
შემოსავალი ციფრული მომსახურებიდან	2,324	-
სხვა შემოსავალი	36,283	26,311
შემოსავალი	1,473,437	1,282,995
ფარმაცევტული მომსახურებების თვითღირებულება	(424,814)	(386,153)
ჯანდაცვის მომსახურების თვითღირებულება	(176,753)	(154,452)
მიწოდებული კომუნალური მომსახურებისა და ელექტროენერგიის თვითღირებულება	(41,121)	(36,274)
წმინდა სადაზღვევო ზარალი	(76,992)	(58,533)
სასმელების ღირებულება	(80,283)	(46,879)
უძრავი ქონების თვითღირებულება	(70,441)	(107,593)
ავტომობილების მომსახურებების თვითღირებულება	(9,799)	-
განათლების თვითღირებულება	(679)	-
ციფრული მომსახურების თვითღირებულება	(2,473)	-
გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	(883,024)	(789,884)
საერთო მოგება	590,413	493,111

(ათას ლარში)

27. საერთო მოგება (გაგრძელება)

საერთო მოგება ჯანდაცვის და ფარმაცევტული მომსახურებიდან

	2019	2018
შემოსავალი სახელმწიფო პროგრამებიდან	221,397	200,652
შემოსავალი თავისუფალი ფულადი ნაკადებიდან (დაუზღვეველი ფიზიკური პირები)	84,299	78,500
შემოსავალი სადაზღვევო კომპანიებიდან	9,346	11,917
შემოსავალი ჯანდაცვის მომსახურებიდან	315,042	291,069
საცალო	430,312	378,398
საბითუმო	140,524	122,692
ფარმაცევტული მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი	570,836	501,090
შემოსავალი ჯანდაცვის და ფარმაცევტული მომსახურებიდან	885,878	792,159
შრომის ანაზღაურების პირდაპირი ხარჯი	(112,321)	(105,440)
ჯანდაცვის მომსახურების პირდაპირი ხარჯი	(48,189)	(34,012)
სამედიცინო მომსახურების მომწოდებლებზე გაწეული ხარჯი	(3,280)	(3,226)
სხვა პირდაპირი ხარჯები	(12,963)	(11,774)
ჯანდაცვის მომსახურების თვითღირებულება	(176,753)	(154,452)
საცალო	(309,213)	(275,887)
საბითუმო	(115,601)	(110,266)
ფარმაცევტული მომსახურებების თვითღირებულება	(424,814)	(386,153)
ჯანდაცვის და ფარმაცევტული მომსახურებების თვითღირებულება	(601,567)	(540,605)
საერთო მოგება ჯანდაცვის და ფარმაცევტული მომსახურებიდან	284,311	251,554

საერთო მოგება კომუნალური მომსახურებიდან და ელექტროენერგიის მიწოდებიდან

	2019	2018
შემოსავალი წყალმომარაგებიდან	131,608	130,238
შემოსავალი ელექტროენერგიის რეალიზაციიდან	31,354	9,052
შემოსავალი კომუნალური მომსახურებიდან და ელექტროენერგიის მიწოდებიდან	162,962	139,290
წყალმომარაგების თვითღირებულება	(33,102)	(33,663)
გაყიდული ელექტროენერგიის თვითღირებულება	(8,019)	(2,611)
მიწოდებული კომუნალური მომსახურებისა და ელექტროენერგიის თვითღირებულება	(41,121)	(36,274)
საერთო მოგება კომუნალური მომსახურებიდან და ელექტროენერგიის მიწოდებიდან	121,841	103,016

(ათას ლარში)

27. საერთო მოგება (გაგრძელება)

საერთო სადაზღვევო მოგება

	2019	2018
ჯანმრთელობის გამომუშავებული მთლიანი სადაზღვევო პრემია	73,981	54,040
ქონების და უბედური შემთხვევების გამომუშავებული მთლიანი სადაზღვევო პრემია	82,693	79,925
სადაზღვევო ხელშეკრულებებზე საერთო გამომუშავებული პრემია, სულ	156,674	133,965
გადამზღვევლების წილი სადაზღვევო ხელშეკრულებებით მიღებულ ჯანდაცვის მთლიან სადაზღვევო პრემიაში	(2,552)	(3,020)
გადამზღვევლების წილი ქონებისა და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევის ხელშეკრულებებით მიღებულ მთლიან სადაზღვევო პრემიაში	(22,240)	(24,215)
გადამზღვევლების წილი სადაზღვევო ხელშეკრულებებით მიღებულ მთლიან სადაზღვევო პრემიაში	(24,792)	(27,235)
წმინდა გამომუშავებული სადაზღვევო პრემია	131,882	106,730
ჯანმრთელობის მთლიანი გამომუშავებული სადაზღვევო ზარალი	(47,697)	(37,096)
ქონების და უბედური შემთხვევების გაწეული სადაზღვევო ზარალი	(37,521)	(28,632)
სულ გაწეული სადაზღვევო ზარალი	(85,218)	(65,728)
გადამზღვევლების წილი ჯანმრთელობის დაზღვევის გაწეულ მთლიან მოთხოვნებზე	558	4,311
გადამზღვევლების წილი ქონებისა და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევის გაწეულ მთლიან მოთხოვნებზე	7,668	2,884
გადამზღვევლების წილი დაზღვევის გაწეულ მთლიან მოთხოვნებზე	8,226	7,195
წმინდა სადაზღვევო ზარალი	(76,992)	(58,533)
საერთო სადაზღვევო მოგება	54,890	48,197

(ათას ლარში)

27. საერთო მოგება (გაგრძელება)

სასმელებიდან მიღებული მთლიანი მოგება

	2019	2018
შემოსავალი ღვინის გაყიდვებიდან	49,668	27,395
შემოსავალი ღვინის გაყიდვებიდან	42,216	27,020
შემოსავალი იმპორტირებული საქონლის დისტრიბუციიდან	19,569	14,065
ცვლილება მოწეული სასოფლო-სამეურნეო პროდუქციის წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებაში	2,899	2,875
სხვა შემოსავალი სასმელებიდან	10,353	5,003
შემოსავალი სასმელებიდან	124,705	76,358
ლუდის თვითღირებულება	(32,803)	(17,848)
ღვინის თვითღირებულება	(23,553)	(15,188)
დისტრიბუციის თვითღირებულება	(15,894)	(10,625)
სხვა შემოსავალი სასმელებიდან	(8,033)	(3,218)
სასმელების ღირებულება	(80,283)	(46,879)
სასმელებიდან მიღებული მთლიანი მოგება	44,422	29,479

საერთო მოგება უძრავი ქონებიდან

	2019	2018 (გადაანგარიშებული)*
ბინების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი	52,022	96,052
შემოსავალი სამშენებლო მომსახურებიდან	21,835	27,864
შემოსავალი საოპერაციო იჯარიდან	9,416	6,454
m ² -ის საინვესტიციო ქონების გადაფასება	7,498	6,626
შემოსავალი სასტუმრო მომსახურებიდან	7,009	5,151
შემოსავალი უძრავი ქონებიდან	97,780	142,147
გაყიდული ბინების თვითღირებულება	(43,513)	(79,962)
სამშენებლო მომსახურების ღირებულება	(19,412)	(23,637)
საოპერაციო იჯარის ხარჯი	(2,445)	(879)
სასტუმრო მომსახურების ღირებულება	(5,071)	(3,115)
უძრავი ქონების თვითღირებულება	(70,441)	(107,593)
საერთო მოგება უძრავი ქონებიდან	27,339	34,554

(ათას ლარში)

27. საერთო მოგება (გაგრძელება)

ზემოთ მითითებული მთლიანი შემოსავალი მოიცავს შემოსავლის შემდეგ წყაროებს, რომლებიც არ შედის ფასს (IFRS) 15-ის (შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან) ფარგლებში.

	2019	2018
შემოსავალი უძრავი ქონებიდან:		
საინვესტიციო ქონების გადაფასების შედეგად მიღებული წმინდა შემოსულობა	7,498	6,626
შემოსავალი საოპერაციო იჯაროდან	9,416	6,454
	16,914	13,080
შემოსავალი სასმელებიდან:		
ცვლილება მოწეული სასოფლო-სამეურნეო პროდუქციის წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებაში	2,899	2,875
	2,899	2,875
წმინდა გამომუშავებული სადაზღვევო პრემია	131,882	106,730
სხვა შემოსავალი		
შემოსავალი საწარმოს საქმიანობის შეწყვეტით გამოწვეული ზარალის დაზღვევიდან	9,933	-
შემოსულობა ქოლ-ოფციონიდან	6,619	6,863
საკრედიტო დავალიანებები, რომელთა აღიარებაც შეწყდა	1,021	3,881
სასამართლო საქმეთწარმოების რეზერვის შემობრუნება	-	817
ზარალი ძირითადი საშუალებების და საინვესტიციო ქონების გაყიდვიდან	589	262
წმინდა შემოსულობა (ზარალი) საინვესტიციო ქონების გადაფასებიდან	767	269
	170,624	134,777

* სადაზღვევო ხელშეკრულების ფარგლებში საქმიანობის შეწყვეტით გამოწვეული დაკარგული შემოსავლის ანაზღაურება.

გაყიდული საქონლის თვითღირებულებაში შესული სახელფასო და დაქირავებულ პირთა გასამრჯელოების ხარჯი მოიცავდა 128,664 ლარს (2018 წ.: 124,333 ლარი). პერიოდის განმავლობაში ხარჯად აღიარებული სასაქონლო-მატერიალური მარაგები მოიცავდა 55,307 ლარს (2018 წ.: 185,512 ლარი)

28. ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და სხვა ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2019	2018
ხელფასები და პრემიები	(147,891)	(120,570)
წილობრივი ანაზღაურების გეგმის დანახარჯები	(23,687)	(14,341)
საპენსიო დანახარჯები	(3,184)	(913)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	(174,762)	(135,824)

(ათას ლარში)

28. ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და სხვა ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები (გაგრძელება)

ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2019	2018
მარკეტინგი და რეკლამა	(21,800)	(17,278)
იურიდიული და სხვა პროფესიული მომსახურება	(17,433)	(12,544)
საოფისე მარაგები	(11,636)	(7,800)
საოპერაციო გადასახადები	(10,951)	(10,275)
კომუნალური ხარჯები	(6,547)	(3,824)
შეკეთება და ტექნიკური მომსახურება	(5,783)	(4,974)
იჯარა და ქირა	(4,972)	(23,115)
კორპორაციული წამახალისებელი ღონისძიებები	(3,566)	(2,576)
კომუნიკაციები	(3,445)	(2,842)
მგზავრობის ხარჯი	(3,258)	(2,430)
საბანკო მომსახურება	(3,189)	(2,835)
დაცვა-უსაფრთხოება	(1,702)	(1,348)
მომხმარებელთა მომსახურების საზღაური	(1,697)	(1,710)
თანამშრომელთა შერჩევა და გადამზადება	(740)	(1,829)
სხვა	(15,950)	(10,360)
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	(112,669)	(105,740)

აუდიტორის გასამრჯელო

ჯგუფის აუდიტორების ანაზღაურება შესულია ზემოთ განსაზღვრულ სამართლებრივ და პროფესიონალური მომსახურების სხვა დანახარჯებში, რომელიც 2019 წლისა და 2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის შეადგენდა შემდეგს (დღგ-ს გამოკლებით):

	2019	2018
გასამრჯელო ჯგუფის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისთვის	374	37
სხვა მარწმუნებელი მომსახურების დანახარჯები, მათ შორის შვილობილი კომპანიების კანონმდებლობით გათვალისწინებული აუდიტების ჩათვლით	3,608	2,709
სხვა პროფესიული მომსახურების დანახარჯები	-	951
	3,982	3,698

ზედა ცხრილში ასახული თანხები ასახავს შპს „იუაისთვის“ და მისი მეკავშირე კომპანიებისთვის გადახდილ გასამრჯელოებს. მშობელი კომპანიისა და ჯგუფის შვილობილი კომპანიების აუდიტში სხვა აუდიტორებისთვის გადახდილი გასამრჯელო, რომლებიც იუაისთან არ არიან დაკავშირებულები, შეადგენდა 179 ლარს (2018 წ.: ნული), ხოლო ჯგუფისთვის გაწეულ სხვა მომსახურებაში გადახდილი გასამრჯელო იყო 26 ლარი (2018 წ.: 131 ლარი), დღგ-ს გამოკლებით.

2018 წელს სხვა პროფესიონალურ მომსახურებებზე გადახდილი საზღაური მოიცავს კორპორატიულ ფინანსურ მომსახურებებთან დაკავშირებულ გასამრჯელოებს არარეგულარულ ხარჯებში. იხილეთ 30-ე შენიშვნა.

(ათას ლარში)

29. მისაღები სადაზღვევო პრემიების, სავაჭრო მოთხოვნების, სხვა აქტივების და ანარიცხების გაუფასურება

სადაზღვევო პრემიების დებიტორული დავალიანებისა და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვების დინამიკა შემდეგია:

	მისაღები სადაზღვევო პრემიები 2019	ანარიცხები 2019	სულ 2019
1 იანვრის მდგომარეობით	8,285	525	8,810
დანარიცხი	958	120	1,078
ჩამოწერები	(24)	-	(24)
საკუროსო სხვაობები	333	-	333
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში	(9,552)	(645)	(10,197)
31 დეკემბერს	-	-	-

	მისაღები სადაზღვევო პრემიები 2018	სხვა აქტივები 2018	ანარიცხები 2018	სულ 2018
1 იანვრის მდგომარეობით	4,243	22	3,103	7,368
დანარიცხი	1,898	50	231	2,179
გასაყიდად გამიზნული გასასხვისებელი ჯგუფის აქტივებში გადმოტანა	1,787	-	-	1,787
აღდგენები	242	-	(1,302)	(1,060)
შემობრუნება	-	-	(1,353)	(1,353)
ჩამოწერები	8	(72)	(154)	(218)
საკუროსო სხვაობები	107	-	-	107
31 დეკემბერს	8,285	-	525	8,810

(ათას ლარში)

29. მისაღები სადაზღვევო პრემიების, სავაჭრო მოთხოვნების, სხვა აქტივებისა და ანარიცხების გაუფასურება (გაგრძელება)

მოძრაობები ფინანსური აქტივების რეზერვში ფასს (IFRS) 9-ის შესაბამისად, არის შემდეგი:

	ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 2019	მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ 2019	ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები 2019	დებიტორული დავალიანება 2019	გაცემული სესხები 2019	სულ 2019
31 დეკემბერს	1	-	309	21,713	414	22,437
(უკუსვლით გატარება)	-	-	(172)	12,026	(380)	11,474
დარიცხვა	-	-	-	(220)	-	(220)
აღდგენები	-	-	-	(2,506)	-	(2,506)
ჩამოწერები	-	-	-	-	-	-
ცვლილება საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსში	-	-	58	(31,013)	-	(30,955)
31 დეკემბერს	1	-	195	-	34	230

	ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 2018	მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ 2018	ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები 2018	დებიტორული დავალიანება 2018	გაცემული სესხები 2018	სულ 2018
31 დეკემბერს	-	-	-	4,003	-	4,003
ფასს (IFRS) 9-ის ეფექტი	2	-	192	13,830	-	14,024
1 იანვრის მდგომარეობით	2	-	192	17,833	-	18,027
(უკუსვლით გატარება)	-	-	-	-	-	-
დარიცხვა	(1)	-	117	10,080	414	10,610
ჩამოწერები	-	-	-	(9,479)	-	(9,479)
გასაყიდად გამიზნული გასახვისივლიანი ჯგუფის აქტივებში გადმოტანა	-	-	-	3,415	-	3,415
საკურსო სხვაობა	-	-	-	(136)	-	(136)
31 დეკემბერს	1	-	309	21,713	414	22,437

სახელშეკრულებო აქტივებისა და სავაჭრო მოთხოვნებისთვის, ჯგუფმა გამოიყენა სტანდარტის გამარტივებული მიდგომა და მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი გაიანგარიშა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ვადის საფუძველზე. სხვა სასესხო ფინანსური აქტივებისთვის, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი ეფუძნება 12 თვეში მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს, რადგან წარმოშობის შემდეგ საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდას ადგილი არ ჰქონია.

ზრდა გაუფასურების რეზერვის ხარჯში 2019 და 2018 წლებში უმეტესად უკავშირდება ჯანდაცვისა და კომუნალური საქმიანობების მოთხოვნების გაზრდილ მთლიან ნაშთს.

(ათას ლარში)

30. წმინდა არარეგულარული მუხლები

2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის წმინდა არარეგულარული ხარჯი მოიცავდა შემდეგს:

	2019
შრომითი საქმიანობის შეწყვეტის გასამრჯელო	(4,397)
ავანსად გადახდილი თანხების ჩამოწერა	(3,019)
მესტიაჭალის დატბორვით გამოწვეული წმინდა ზარალი	(1,068)
სხვა	249
წმინდა არარეგულარული მუხლები	(8,235)

2018 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის წმინდა არარეგულარული ხარჯი მოიცავდა შემდეგს:

	2018
წილობრივი ინსტრუმენტებით გადახდის აჩქარების ეფექტი	(20,303)
კოლეჯის მშენებლობა	(2,422)
რეორგანიზაციის დანახარჯები	(2,070)
სესხის წინსწრებით დაფარვის საფასური და აღიარების შეწყვეტით გამოწვეული ზარალი	(1,325)
გამოყოფის საფასური	(1,080)
ქველმოქმედებაზე გაწეული ხარჯები	(783)
სხვა	(1,503)
წმინდა არარეგულარული მუხლები	(29,486)

31. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა

გამოყოფამდე „საქართველოს კაპიტალისთვის“ მომსახურების გამწვევი „ბიჯეო ჯგუფის“ პირველი რანგის აღმასრულებელი პირების ანაზღაურება ბიჯეოს აქციებით ხდებოდა. გამოყოფისას ბიჯეოსთან გაფორმებული მომსახურების ძველი ხელშეკრულებები შეწყდა და ახალი ხელშეკრულებები გაფორმდა „საქართველოს კაპიტალთან“. აქციებზე დაფუძნებული ნებისმიერი გადახდის ხარჯი, რომელიც უკავშირდებოდა „ბიჯეოს“ თანამშრომელთა აქციებით სტიმულირების გეგმას, აჩქარდა და აღიარდა შემოსავლის ანგარიშგებაში მომსახურების ხელშეკრულების შეწყვეტის თარიღში არარეგულარული ხარჯის სახით. მეტად დეტალური ინფორმაცია იხილეთ 30-ე შენიშვნაში.

2018 წელს, „საქართველოს კაპიტალმა“ წარადგინა ჯგუფის აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა („EECP“). ჯგუფის აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამის საფუძველზე, მშობელი კომპანიის აქციები მიენიჭა მშობელი და შვილობილი კომპანიების პირველი რიგის აღმასრულებლებს. 2018 წლის ივლისში, აღმასრულებელმა პირებმა გააფორმეს ახალი ხუთწლიანი ხელშეკრულება აქციებზე დაფუძნებული ფიქსირებული პირობითი კომპენსაციის შესახებ, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ 1,650,000 ჩვეულებრივ აქციაზე. თითოეული აღმასრულებლისთვის განკუთვნილი აქციების მთლიანი რაოდენობა გაიცემა ხუთ თანაბარ ნაწილად ხუთი თანმიმდევრული წლის განმავლობაში 2019 წლის იანვრიდან, საიდანაც თითოეული განაცემი დაექვემდებარება უფლების გადაცემის ექვსწლიან ვადას, ამგვარი პერიოდის განმავლობაში ჯგუფში უწყვეტი დასაქმების პირობით. აქციების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება წილობრივი უფლებების მინიჭების თარიღში, ხელმისაწვდომი საბაზრო კურსის გამოყენებით.

(ათას ლარში)

31. აქციებზე დაფუძნებული გადახდების (გაგრძელება)

2018 წელს ჯგუფმა ჩამოაყალიბა აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების სატრასტო კომპანია - „Sanne Fiduciary Services“ (შემდგომში „სატრასტო კომპანია“) გამოდის ნდობით აღჭურვილ პირად ჯგუფის „აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამაში“. 2019 წელს სატრასტო კომპანიამ განმეორებით შეისყიდა 2,087,337 (2018 წ.: 1,191,127) აქცია.

2019 და 2018 წლებში უფლებების გაუქმებას ან მოდიფიცირებას ადგილი არ ჰქონია, გარდა „ბიჯეოს“ აქციების მინიჭებისა, რომლებიც ზემოთ არის აღწერილი.

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების გეგმასთან ერთად, ჯგუფი მშობელი კომპანიის აქციებს ანიჭებს ჯგუფის თანამშრომლებს.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია ჯგუფის უმაღლესი აღმასრულებელი პირებისთვის წლის განმავლობაში მინიჭებული აქციების რაოდენობა, საშუალო შეწონილი ფასები და მათში მოძრაობები:

	2019	2018
1 იანვარს დასაფარი აქციები	2,294,556	-
წლის განმავლობაში მინიჭებული	343,638	2,294,556
ძალადაკარგული წლის განმავლობაში	(239,000)	-
უფლებამინიჭებული წლის განმავლობაში მინიჭებული	(111,000)	-
31 დეკემბრის მდგომარეობით დასაფარი აქციები	2,288,194	2,294,556

მინიჭებული დაუფარავი აქციების საშუალო შეწონილი დარჩენილი სახელშეკრულებო ვადა 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო 4 წელი (2018 წ.: 5,4 წელი).

წლის განმავლობაში მინიჭებული აქციების საშუალო შეწონილი სამართლიანი ღირებულება იყო 38,2 ლარი (2018 წ.: 33,4 ლარი). გახარჯული და გადაცემული აქციების შეწონილი სამართლიანი ღირებულება იყო 37,7 ლარი.

ხარჯების აღიარება:

თანამშრომელთა მიღებული მომსახურებების აღიარებული დანახარჯი წლის განმავლობაში და წილობრივი ინსტრუმენტებით განსაზღვრული აქციებზე დაფუძნებული გადახდების შესაბამისი ზრდა კაპიტალში ნაჩვენებია შემდეგ ცხრილში:

	2019	2018
წილობრივი გადახდებიდან წარმოშობილი აქციებზე დაფუძნებული		
გადახდებიდან წარმოშობილი ზრდა საკუთარ კაპიტალში	31,201	38,344
წილობრივი ინსტრუმენტებით განსაზღვრული ოპერაციებიდან		
წარმოშობილი ხარჯი	26,549	34,644

წილობრივი ინსტრუმენტებით განსაზღვრული ოპერაციებიდან წარმოშობილი ხარჯი 2,862 ლარის ოდენობით (2018 წ.: 20,303 ლარი, ჯგუფის დაშლასთან დაკავშირებით) აღიარდა წმინდა არარეგულარულ ხარჯში, რომელიც აღმასრულებელ პირთან შრომითი ხელშეკრულების შეწყვეტას უკავშირდება 2019 წელს.

(ათას ლარში)

32. რისკის მართვა

შესავალი

ჯგუფის საქმიანობისთვის გარკვეული რისკებია დამახასიათებელი, და მათი მართვა ხორციელდება გამოვლენის, შეფასებისა და კონტროლის უწყვეტი პროცესით, რისკების ლიმიტების და კონტროლის სხვა მექანიზმების მეშვეობით. რისკის მართვას გადამწყვეტი მნიშვნელობა აქვს ჯგუფის რენტაბელურობისათვის და ჯგუფის თითოეული თანამშრომელი პასუხისმგებელია რისკების გამომჟღავნებასა და აღმოჩენაზე თავისი საქმიანობის ფარგლებში. ჯგუფის საქმიანობისთვის დამახასიათებელი ძირითადი რისკებია საინვესტიციო, საკრედიტო, ლიკვიდურობის და საბაზრო რისკები. მისთვის ასევე დამახასიათებელია საოპერაციო რისკები და სადაზღვევო რისკი.

რისკების კონტროლის დამოუკიდებელი პროცესი არ მოიცავს ისეთ ბიზნეს რისკებს, როგორებიც არის გარემო პირობების, ტექნოლოგიების და ინდუსტრიის ცვლილებების რისკები. მათი კონტროლი ხდება ჯგუფის სტრატეგიული დაგეგმარების პროცესით.

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ საბჭოს ყველა არაადმინისტრაციული წევრი ასევე წარმოადგენს სს „საქართველოს კაპიტალის“ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი. სს „საქართველოს კაპიტალმა“ შექმნა აუდიტის და შეფასების, ინვესტირებისა და ანაზღაურების კომიტეტები, იგივე უფლებამოსილებით და იგივე წევრებისგან, რომლებიც შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალშია“. შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ აუდიტის და შეფასების, ინვესტირებისა და ანაზღაურების კომიტეტების მიერ მიღებული ყველა შესაბამისი გადაწყვეტილება ჯგუფს ეხება.

რისკების მართვის სტრუქტურა

აუდიტის და შეფასების კომიტეტი

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ აუდიტის და შეფასების კომიტეტი ეხმარება ჯგუფის დირექტორთა საბჭოს ჯგუფის ფინანსური და ანგარიშგების პროცესების ზედამხედველობაში. იგი აკონტროლებს ფინანსური ანგარიშგების სისრულეს და პასუხს აგებს მართვის ფუნქციაზე როგორც შიდა აუდიტის, ისე გარე აუდიტორის წინაშე, რის შესახებაც ანგარიშებს წარუდგენს დირექტორთა საბჭოს. ამოწმებს საოპერაციო რისკების, შესაბამისობის საინფორმაციო ტექნოლოგიების და საინფორმაციო უსაფრთხოების (კიბერუსაფრთხოების ჩათვლით) და სხვა დანერგილი პოლიტიკის, პროცედურების და სისტემების ეფექტურობას და აფასებს რისკის მართვის და შიდა კონტროლის სისტემების ეფექტურობას.

ის პასუხს აგებს დირექტორთა საბჭოს მიერ მომზადებული და მისთვის წარდგენილი კომპანიის საპორტფელო ინვესტიციების ნახევარწლიანი და წლიური შეფასებების მიმოხილვასა და დამტკიცებაზე. კომიტეტი უზრუნველყოფს, რომ შეფასების პოლიტიკა შეესაბამებოდეს არსებულ ნებისმიერ სახელშეკრულებო ვალდებულებებს, კანონმდებლობას, რეგულაციას, სახელმძღვანელო მითითებას და კომპანიის სხვა პოლიტიკებს.

საინვესტიციო კომიტეტი

ინვესტირების კომიტეტი უზრუნველყოფს ინვესტირების ცენტრალიზებულ პროცესებზე დაფუძნებულ მიდგომას და მის უპირატესობას ის წარმოადგენს ჯგუფის გრძელვადიანი სიცოცხლისუნარიანობის და რეპუტაციის დაცვა და მდგრადი, საშუალოდან გრძელვადიანი ფულადი ამონაგების უზრუნველყოფა. ის ზედამხედველობს ინვესტირების ცხოვრების ციკლის ყველა ეტაპს, ამტკიცებს ყველა გადაწყვეტილებას ინვესტიციის, ფლობაზე უარის თქმის და არსებითი პორტფელის შესახებ და უზრუნველყოფს, რომ ინვესტიციები შეესაბამებოდეს ჯგუფის საინვესტიციო პოლიტიკას და დასაშვები რისკის დონეს.

(ათას ლარში)

32. რისკის მართვა (გაგრძელება)

შესავალი (გაგრძელება)

რისკების მართვის სტრუქტურა (გაგრძელება)

დირექტორთა საბჭო

„საქართველოს კაპიტალის“ დირექტორთა საბჭო პასუხს აგებს ჯგუფის აქტივების, ვალდებულებების და რისკის მართვაზე, პოლიტიკასა და პროცედურებზე. რისკის მართვის სისტემის ეფექტურად დანერგვის მიზნით, დირექტორთა საბჭო ცალკეული რისკის მართვის ფუნქციის დელეგირებას ახდენს ჯგუფის სხვადასხვა გადაწყვეტილების მიმღებ და აღმასრულებელ ორგანოზე.

შიდა აუდიტი

„საქართველოს კაპიტალის“ შიდა აუდიტის დეპარტამენტი პასუხისმგებელია ჯგუფის რისკის მართვის, შიდა კონტროლის და კორპორატიული მართვის პროცესების ყოველწლიურ აუდიტზე, რომლის მიზანიც არის საოპერაციო და სხვა რისკების დონეების დაწევა, ჯგუფის შიდა კონტროლის სისტემების აუდიტზე და ჯგუფის სხვადასხვა დეპარტამენტისა და სამმართველოს დარღვევების ან შეცდომების გამოვლენაზე. იგი ამოწმებს ჯგუფის ადეკვატურობას და შესაბამისობას ამ პროცესებთან. ჯგუფის შიდა აუდიტის დეპარტამენტი ყველა შეფასების შედეგს განიხილავს ხელმძღვანელობასთან და აუდიტის და შეფასების კომიტეტს შედეგებსა და რეკომენდაციებს მოახსენებს.

რისკის შეფასებისა და ანგარიშგების სისტემა

ჯგუფის რისკები ფასდება ისეთი მეთოდით, რომელიც განიხილავს როგორც ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში მოსალოდნელ დანაკარგს, ისე გაუთვალისწინებელ დანაკარგებს, რომელიც წარმოადგენს პროგნოზირების სხვადასხვა მოდელის საფუძველზე ნავარაუდევ რეალურ ზარალს. მეთოდი ალბათობებს იყენებს ისტორიულ გამოცდილებაზე დაყრდნობით, რომლებიც დაკორექტირებულია ეკონომიკური გარემოს გასათვალისწინებლად.

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

ყველა საქმიანობიდან მიღებული ინფორმაცია მოწმდება და მუშავდება, რათა უზრუნველყოფილ იქნას ადრეული რისკების განსაზღვრა, ანალიზი და კონტროლი. ეს ინფორმაცია წარედგინა და განემარტა დირექტორთა საბჭოს.

რისკის შემცირება

მთლიანი რისკის მართვისას ჯგუფი იყენებს წარმოებულ და სხვა ინსტრუმენტებს, რომ მართოს საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებით გამოწვეული, სავალუტო, კაპიტალის, საკრედიტო რისკები და პროგნოზირებული გარიგებებიდან წარმოშობილი რისკები.

(ათას ლარში)

32. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფმა შესაძლოა განიცადოს ზარალი, თუ მისმა კლიენტებმა ან კონტრაქტებმა ვერ შეძლეს სახელშეკრულებო ვალდებულებების შესრულება. ჯგუფი საკრედიტო რისკს მართავს და აკონტროლებს რისკის მოცულობაზე მისთვის მისაღები ლიმიტის დაწესებით ცალკეული მონაწილე მხარეებისთვის და რისკების ამ ლიმიტებთან შესაბამისობის მონიტორინგით. გარდა ამისა, ჯგუფი აწესებს და რეგულარულად აკონტროლებს კრედიტის ვადებს დებიტორების ტიპების მიხედვით, რაც საკრედიტო რისკის მართვის პროაქტიული ხერხია.

სავაჭრო დებიტორული დავალიანება და სახელშეკრულებო აქტივები

კლიენტის საკრედიტო რისკი იმართება ჯგუფის მიერ დადგენილი პოლიტიკის, პროცედურებისა და კლიენტების საკრედიტო რისკების მართვასთან დაკავშირებული კონტროლის მექანიზმების შესაბამისი თითოეული ბიზნეს ერთეულის მიერ. ჯგუფმა შეიმუშავა საკრედიტო რეიტინგის გადახედვის პროცესი, რომ უზრუნველყოს კონტრაქტების კრედიტუნარიანობაში სავარაუდო ცვლილებების ადრეული გამოვლენა. ეს მოიცავს სესხის დაფარვისა და მისაღები დავალიანების ვადების სისტემატურ ანალიზს. კონტრაქტების ლიმიტები დადგინდა საკრედიტო პირობების გამოყენებით. საკრედიტო რეიტინგის გადახედვის პროცესი ჯგუფს საშუალებას აძლევს შეაფასოს რისკებით გამოწვეული პოტენციური ზარალი და მიიღოს მკორექტირებელი ზომები.

გაუფასურების ანალიზი მსხვილი კლიენტებისთვის ხდება მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შესაფასებელი ანარიცხების მატრიცის გამოყენებით, ანგარიშგების ყოველი თარიღისთვის. დარეზერვების დონე ეფუძნება ვადაგადაცილებული დღეების რაოდენობას ზარალის მსგავსი მახასიათებლების (ე.ი. გეოგრაფიული რეგიონი, პროდუქტის ტიპი, კლიენტის ტიპი და სხვ.) მქონე სხვადასხვა სამომხმარებლო სეგმენტების დაჯგუფების საფუძველზე. დაანგარიშება ასახავს გონივრულ და შესაფერის ინფორმაციას წარსული მოვლენების, არსებული პირობებისა და სამომავლო ეკონომიკური ვითარების პროგნოზების შესახებ, რომელიც საანგარიშგებო თარიღისთვის არის ხელმისაწვდომი. ზოგადად, სავაჭრო დებიტორული დავალიანება ჩამოიწერება, თუ ისინი ერთ წელზე მეტი პერიოდით არის ვადაგადაცილებული და არ წარმოადგენენ სამართალგამოყენების საგანს. ჯგუფი ფლობს უზრუნველყოფის საგნებს. ჯგუფი დაბალ შეფასებას აძლევს სავაჭრო დებიტორულ დავალიანებასთან და სახელშეკრულებო აქტივებთან დაკავშირებული რისკის კონცენტრაციას, რადგან მისი მომხმარებლები სხვადასხვა გეოგრაფიულ ტერიტორიაზე და ინდუსტრიაში იმყოფებიან.

ლიკვიდური ფინანსური ინსტრუმენტები

ბანკებში და ფინანსურ ინსტიტუტებში არსებულ ნაშთებთან დაკავშირებული საკრედიტო რისკი იმართება ჯგუფის ფინანსური დეპარტამენტის მიერ, ჯგუფის პოლიტიკის შესაბამისად. ზედმეტი თანხების ინვესტირება ხორციელდება მხოლოდ კონტრაქტების მიერ დამტიკცების შემთხვევაში და თითოეული კონტრაქტისთვის განსაზღვრული საკრედიტო ლიმიტების ფარგლებში. ლიმიტები განისაზღვრება რისკების კონცენტრაციის მინიმუმების და, შესაბამისად, კონტრაქტის მიერ გადახდის არ განხორციელებით გამოწვეული ფინანსური ზარალის შემსუბუქების მიზნით.

ჯგუფი მხოლოდ განთავსებული სავალო ფასიანი ქაღალდების ინვესტირებას ახდენს, რომლებსაც დაბალი საკრედიტო რისკი ახასიათებთ. ჯგუფის სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სასესხო ინსტრუმენტები მოიცავს განთავსებულ ობლიგაციებს. 2019 წელს ჯგუფმა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხების შემობრუნება აღიარა სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ სასესხო ინსტრუმენტებზე 172 ლარის ოდენობით (2018 წ.: 117 ლარის დარიცხვა).

(ათას ლარში)

32. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

ლიკვიდური ფინანსური ინსტრუმენტები (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია ჯგუფის ფინანსური აქტივების საკრედიტო რისკის პროფილი გარე სარეიტინგო შეფასებების მიხედვით:

	2019 წლის 31 დეკემბერი			2018 წლის 31 დეკემბერი		
	'BB+'-დან 'BB-'-მდე	'B+' to 'B-'	შეფასების გარეშე	'BB+'-დან 'BB-'-მდე	'B+' to 'B-'	შეფასების გარეშე
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	99,589	9,842	7,784	226,261	23,940	3,148
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	-	-	24,776	15,354	169
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	29,713	22,589	6,037	70,668	1,156	-
გაცემული სესხები	34,378	-	117,506	133,416	-	16,884
სხვა აქტივები*	-	-	3,395	-	-	-
სულ	163,680	32,431	134,721	455,121	40,450	20,201

*შეუფასებელი სხვა აქტივები წარმოადგენს ჯგუფის ერთერთ შვილობილ კომპანიაზე შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯია“ (სასმელი პროდუქტების სეგმენტში ფლობილი შვილობილი კომპანია) გაცემულ გარანტიასთან მიმართებაში არსებულ დებიტორულ დავალიანებას, 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ნომინალური ღირებულებით 59,376 ლარი.

საკრედიტო ხარისხი ფინანსური აქტივების კლასების მიხედვით

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

2019 წლის 31 დეკემბერი	არც ვადაგადაცილებული და არც		ვადაგადაცილებული ან	სულ
	შენიშვნები	გაუფასურებული	გაუფასურებული	
გაცემული სესხები	10	151,884	-	151,884
დებიტორული დავალიანება	12	1,176	-	1,176
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	9	62,493	-	62,493
სხვა წარმოებული ფინანსური აქტივები	18	1,918	-	1,918
სულ		217,471	-	217,471

(ათას ლარში)

32. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

საკრედიტო ხარისხი ფინანსური აქტივების კლასების მიხედვით (გაგრძელება)

2018 წლის 31 დეკემბერი	არც ვადაგადაცილებული და არც		ვადაგადაცილებული ან	სულ
	შენიშვნები	გაუფასურებული	გაუფასურებული	
მოთხოვნები საკრედიტო		40,299	-	40,299
დაწესებულებების მიმართ	8			
გაცემული სესხები	10	150,300	-	150,300
დებიტორული დავალიანება	12	127,682	42,546	170,228
მისაღები სადაზღვევო პრემიები		56,955	846	57,801
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	9	71,824	-	71,824
სხვა წარმოებული ფინანსური	18	661	-	661
აქტივები				
სულ		447,721	43,392	491,113

2019 წლისა და 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ფინანსურ აქტივებთან მიმართებაში თავდაპირველი აღიარების შემდეგ წარმოშობილ საკრედიტო რისკში მნიშვნელოვანი ზრდა არ დაფიქსირებულა.

კატეგორია „ვადაგადაცილებული, მაგრამ არა გაუფასურებული“ მოიცავს მოთხოვნებსა და ფინანსურ აქტივებს, რომლებიც ვადაგადაცილებულია მაქსიმუმ 30 დღით ან ვადაგადაცილებულია 30 დღეზე მეტი ხნით, მაგრამ არ არის გაუფასურებული ობიექტური მიზეზების გამო. სხვა შემთხვევაში, ის მოთხოვნები და ფინანსური აქტივები, რომლებიც ვადაგადაცილებულია 30 დღეზე მეტი ხნით, გაუფასურებულად ითვლება.

ჯგუფს არ აქვს შეფასების რეიტინგის სისტემა, რომ შეაფასოს არც ვადაგადაცილებული და არც გაუფასურებული აქტივების საკრედიტო ხარისხი. შესაბამისი ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება იზღუდება საკრედიტო რისკზე მაქსიმალური დაქვემდებარებით, გაცემული გარანტიების ნომინალური ღირებულებით.

ლიკვიდურობის რისკი

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

ამასთან, ჯგუფი მუდმივად ფლობს 50 მილიონი აშშ დოლარის ლიკვიდური აქტივის ბუფერს ქართული მშობელი კომპანიის დონეზე, სადაც ლიკვიდური აქტივები განისაზღვრება რეალიზებად საფალო ფასიან ქაღალდებად, ბანკში არსებულ ფულად სახსრებად და მოკლე და გრძელვადიან ანაზრებად ფინანსურ ინსტიტუტებში.

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

(ათას ლარში)

32. რისკის მართვა (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკი (გაგრძელება)

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

ფინანსური ვალდებულებები 2019 წლის 31 დეკემბერი	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე წლამდე	5 წელზე მეტი 5 წელი	სულ
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	25,404	25,404	1,007,330	-	1,058,138
კრედიტორული დავალიანება	1,284	-	-	-	1,284
ფინანსური გარანტიები	59,376	-	-	-	59,376
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	80	2,875	1,157	-	4,112
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	86,144	28,279	1,008,487	-	1,122,910

ფინანსური ვალდებულებები 2018 წლის 31 დეკემბერი	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე წლამდე	5 წელზე მეტი 5 წელი	სულ
ნასესხები სახსრები	54,945	149,118	519,690	274,900	998,653
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	5,358	122,556	333,500	757,335	1,218,749
კრედიტორული დავალიანება	129,028	3,734	10,351	-	143,113
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	66,788	17,756	94,384	-	178,928
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	256,119	293,164	957,925	1,032,235	2,539,443

საბაზრო რისკი

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

სავალუტო რისკი

ჯგუფს ფინანსურ მდგომარეობასა და ფულად ნაკადებზე გავლენას ახდენს ძირითადი ვალუტების კურსების მერყეობა. ჯგუფის ძირითადი გარიგებები ლარში ხორციელდება და სავალუტო რისკი ძირითადად დოლართან მიმართებაში აქვს.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში წარმოდგენილია ის ვალუტები, რომლებშიც გამოხატულ ფულად აქტივებსა და ვალდებულებებზე ჯგუფს 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მნიშვნელოვანი რისკი ჰქონდა. ანალიზის დროს, ფასდება უცხოური ვალუტის ქართული ლარის მიმართ კურსის ცვლილების ეფექტი, როდესაც მოგება-ზარალის ანგარიშგების ყველა სხვა პირობა უცვლელია (სავალუტო კურსის მიმართ მგრძნობიარე ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების გამო). ქართულ ლართან მიმართებაში სავალუტო კურსის გონივრულობის ფარგლებში მოსალოდნელი ცვლილების გავლენა გამოითვლება როგორც თორმეტი თვის განმავლობაში სავალუტო კურსის ყოველდღიური ცვლილებების სტანდარტული გადახრა. ცხრილში უარყოფითი მაჩვენებელი ასახავს პოტენციურ წმინდა შემცირებას მოგება-ზარალის ანგარიშგებასა ან კაპიტალში, ხოლო დადებითი მაჩვენებელი კი ასახავს პოტენციურ წმინდა ზრდას.

(ათას ლარში)

32. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საბაზრო რისკი (გაგრძელება)

სავალუტო რისკი (გაგრძელება)

ვალუტა	სავალუტო კურსის ცვლილება, %	ეფექტი დასაბეგრ მოგებაზე	სავალუტო კურსის ცვლილება, %	ეფექტი დასაბეგრ მოგებაზე
	2019		2018	
ევრო	7.9%	(2,293)	9.9%	(23,283)
ბრიტანული გირვანქა				
სტერლინგი	10.2%	706	10.8%	69
აშშ დოლარი	6.4%	(35,413)	7.1%	(23,594)

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. ჯგუფი ვერ აღმოფხვრის ყველა საოპერაციო რისკს, თუმცა კონტროლის სისტემის მეშვეობით და პოტენციური რისკების მონიტორინგით და მათზე რეაგირებით, ჯგუფი ახერხებს რისკების ეფექტურ მართვას. კონტროლი გულისხმობს მოვალეობების ეფექტურ გადანაწილებას, შეღწევადობის, ავტორიზაციისა და გადასინჯვის პროცედურებს, თანამშრომლების სპეციალიზებასა და შიდა აუდიტს.

საოპერაციო გარემო

ჯგუფის საქმიანობის დიდი ნაწილი კონცენტრირებულია საქართველოში. რადგანაც ქვეყანა ჯერ კიდევ ფორმირების პროცესში მყოფი ბაზარია, მას არა აქვს კარგად განვითარებული ბიზნესის ინფრასტრუქტურა და ნორმატიული ბაზა, რაც უფრო განვითარებულ საბაზრო ეკონომიკებს ახასიათებთ. საქართველოში საქმიანობა დაკავშირებულია ისეთ რისკებთან, რომლებიც, როგორც წესი, არ არსებობს განვითარებულ ბაზრებზე (იმ რისკის ჩათვლით, რომ ლარი არ წარმოადგენს თავისუფლად კონვერტირებად ვალუტას ქვეყნის გარეთ, ასევე მხედველობაშია მისაღები განუვითარებელი სასესხო და კაპიტალის ბაზრები), თუმცა, ბოლო რამდენიმე წლის განმავლობაში, საქართველოს მთავრობამ მნიშვნელოვანი ნაბიჯები გადადგა საბანკო, იურიდიული, საგადასახადო და მარეგულირებელი სისტემების ჩამოყალიბებისათვის საჭირო რეფორმების სახით, რაც დადებითად აისახება ზოგად საინვესტიციო კლიმატზე. ამ რეფორმებს შორის არის ახალი კანონმდებლობის მიღება (ახალი საგადასახადო კოდექსისა და საპროცესო კანონების ჩათვლით). დირექტორთა საბჭოს აზრით, აღნიშნული ნაბიჯები ამცირებს ბიზნეს რისკებს საქართველოში.

მოსალოდნელია ბიზნესგარემოს გაუმჯობესებისკენ მიმართული არსებული ტენდენციის გაგრძელება. ქართული ეკონომიკის მომავალი სტაბილურობა დიდწილად არის დამოკიდებული ამ რეფორმებზე და იმაზე, თუ ქვეყნის ხელისუფლების მიერ გადადგმული ნაბიჯები რამდენად იქნება ეფექტური ეკონომიკური, ფინანსური და ფულადი-საკრედიტო პოლიტიკის განვითარებისათვის. ამის მიუხედავად, საქართველოს ეკონომიკაზე გავლენას ახდენს მსოფლიო კრიზისი და ეკონომიკური განვითარების ტემპის შენელება.

(ათას ლარში)

32. რისკის მართვა (გაგრძელება)

სადაზღვევო რისკი (პოლიტიკა გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

სადაზღვევო ხელშეკრულებით გათვალისწინებული რისკი არის რისკი იმისა, რომ სადაზღვევო შემთხვევა დადგება, თანაც მისით გამოწვეული ზარალის ოდენობის და დროის განსაზღვრა შეუძლებელია. ასეთი ხელშეკრულებებით განპირობებული ძირითადი რისკი, რომლის წინაშეც ჯგუფი დგას, არის ის, რომ რეალურმა ზარალმა და გადახდილმა ანაზღაურებამ გადააჭარბოს სადაზღვევო ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებას. ამაზე გავლენას ახდენს ზარალის სიხშირე, მასშტაბი, რეალურად გადახდილი ანაზღაურება, რომელიც მოსალოდნელზე მეტია და გრძელვადიანი მოთხოვნების შემდგომი ცვლილება.

რისკის ცვალებადობა იმართება ზარალის რისკის სადაზღვევო ხელშეკრულებების დიდ პორტფელზე დივერსიფიცირებით, რადგანაც შედარებით დივერსიფიცირებული პორტფელზე ნაკლებად მოახდენს გავლენას პორტფელის რომელიმე ნაწილში მომხდარი ცვლილება და გაუთვალისწინებელი შედეგები. რისკების ცვალებადობა ასევე იმართება ანდერაიტინგის სტრატეგიისა და წესების ფრთხილი შერჩევითა და განხორციელებით და ასევე სადაზღვევის მეშვეობით. ჯგუფი ადგენს ანდერაიტინგის წესებსა და ლიმიტებს, რომლებითაც განისაზღვრება, ვის რა რისკის მიღება შეუძლია და რა დასაშვები ზღვრების ფარგლებში. ამ ლიმიტების მონიტორინგი მუდმივად წარმოებს.

სადაზღვევო რისკების მონიტორინგისთვის ჯგუფი ძირითადად იყენებს ზარალიანობის და კომბინირებულ კოეფიციენტებს. ზარალიანობის კოეფიციენტი მიიღება წმინდა სადაზღვევო მოთხოვნების შეფარდებით წმინდა სადაზღვევო შემოსავალთან. კომბინირებული კოეფიციენტი წარმოადგენს ზარალიანობის და ხარჯების კოეფიციენტების ჯამს. ხარჯების კოეფიციენტი წარმოადგენს დაზღვევასთან დაკავშირებულ საოპერაციო ხარჯების, რასაც აკლდება საპროცენტო ხარჯი, შეფარდება წმინდა სადაზღვევო შემოსავალთან. ჯგუფის ზარალიანობის და კომბინირებული კოეფიციენტები იყო:

	<i>ქონების და უბედური შემთხვევების დაზღვევა</i>	<i>ჯანმრთელობის დაზღვევა</i>
	2018, %	2018, %
ზარალიანობის კოეფიციენტი	38%	77%
კომბინირებული კოეფიციენტი	75%	94%

2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის ზოგადი ტექნიკური რეზერვების კონცენტრაცია ხელშეკრულების ტიპების მიხედვით არის შემდეგი: ჯანდაცვა - 19,154 ლარი, ავტოტრანსპორტი - 17,417 ლარი, უძრავი ქონება - 5,830 ლარი, ვალდებულება - 2,625 ლარი, ტვირთი - 1,142 ლარი, ცხოვრება - 1,625 ლარი და სხვა - 2,174 ლარი.

(ათას ლარში)

32. რისკის მართვა (გაგრძელება)

კაპიტალის მართვა

ხელმძღვანელობა რეგულარულად აკონტროლებს ჯგუფის კაპიტალს აქტივის წმინდა ღირებულების (NAV) საფუძველზე, რომელიც მომზადებულია სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე, როგორც 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერთან დაკავშირებული კაპიტალი 1,758,195 ლარის ოდენობით. აქტივის წმინდა ღირებულების ანგარიშგება, რომელიც აქტივის წმინდა ღირებულებას კომპონენტებად შლის, სამართლიანი ღირებულების ჩათვლით კერძო ბიზნესებისთვის და ითვალისწინებს შესაბამის ცვლილებებს, რაც ხელმძღვანელობას აწვდის ინფორმაციას ნებისმერი დროს ჯგუფის ფინანსური პოზიციის შესახებ. აქტივის წმინდა ღირებულების ანგარიშგება განსაზღვრავს „საქართველოს კაპიტალის“ ღირებულებას, რომელსაც იყენებს ხელმძღვანელობა მისი საინვესტიციო მაჩვენებლების შეფასების ხელსაწყო სახით. ხელმძღვანელობა ყურადღებით აკონტროლებს აქტივის წმინდა ღირებულებას კაპიტალის განაწილების შესახებ გადაწყვეტილებებთან მიმართებაში.

კაპიტალის მართვის მიზნებია:

- ჯგუფის სტაბილურობის საჭირო დონის შენარჩუნება და ამით აქციონერებისთვის გარკვეული უსაფრთხოების უზრუნველყოფა;
- კაპიტალის საჭიროებების მართვა, რომლითაც ჯგუფი არ იქნება დამოკიდებული ჯგუფის აღრიცხული ინვესტიციების პოტენციურად ნაადრევ ლიკვიდაციაზე;
- კაპიტალის ეფექტურად გამოყონა და საქმიანობის განვითარების მხარდაჭერა იმის უზრუნველყოფით, რომ გამოყენებულ კაპიტალზე უკუგება აკმაყოფილებდეს აქციონერთა მოთხოვნებს; და
- ფინანსური სიძლიერის შენარჩუნება საქმიანობის ზრდის მხარდაჭერისა და აქციონერის მოთხოვნების დაკმაყოფილების მიზნით.

ჯგუფი მართავს თავის კაპიტალის სტრუქტურას და მასში შეაქვს კორექტირებები ეკონომიკური პირობების ცვლილების და ფინანსური ვალდებულებების (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) მოთხოვნების გათვალისწინებით. კაპიტალის სტრუქტურის შენარჩუნებისა თუ კორექტირებისთვის, ჯგუფმა შეიძლება დააკორექტიროს დაუფარავი კაპიტალის თანხა.

ჯგუფის რამდენიმე საქმიანობა ექვემდებარება ადგილობრივ ნორმატიულ მოთხოვნებს იმ იურისდიქციის ფარგლებში, რომელშიც საქმიანობა უხდება (მოცემული მომენტისთვის, მხოლოდ საქართველოში). ამგვარი რეგულაციები განმარტავენ კონკრეტული საქმიანობების დამტკიცებას და მონიტორინგს. ისინი ასევე ახდენენ კონკრეტული შემზღუდველი დებულებების დაკისრებას სადაზღვევო მიზნებისთვის, როგორც არის სადაზღვევო კაპიტალის ადეკვატურობა და სადაზღვევო ლიკვიდურობის მინიმალური მოთხოვნა, დეფოლტის და გადახდისუუნარობის რისკის მინიმიზების და გაუთვალისწინებელი ვალდებულებების წარმოშობისას დაკმაყოფილების მიზნით. 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში ჯგუფმა დაასრულა წმინდა აქტივების სრული შემოწმება.

(ათას ლარში)

33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

სამართლიანი ღირებულების იერარქია

სამართლიანი ღირებულების შესახებ ინფორმაციის წარმოდგენის მიზნით, ჯგუფმა განსაზღვრა აქტივების და ვალდებულებების კლასები მათი დანიშნულების, მახასიათებლების და რისკების მიხედვით. ქვემოთ ცხრილში მოცემულია იმ აქტივების და ვალდებულებების ანალიზი, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებით არის შეფასებული ან რომელთა სამართლიანი ღირებულებებიც მოცემულია სამართლიანი ღირებულებების იერარქიაში მათი დონის მიხედვით:

2019 წლის 31 დეკემბერი	დონე 1	დონე 2	დონე 3	სულ
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	10,376	52,117	-	62,493
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	1,027,814	-	1,223,651	2,251,465
გაცემული სესხები	-	-	117,506	117,506
სხვა აქტივები	-	1,918	469	2,387
სხვა წარმოებული ფინანსური აქტივები	-	1,918	-	1,918
ქოლ-ოფციონი	-	-	469	469
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	-	117,215	-	117,215
დებიტორული დავალიანება	-	-	1,176	1,176
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გაცემული სესხები	-	-	35,020	35,020
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	829,726	-	829,726
საიჯარო ვალდებულება	-	634	-	634

(ათას ლარში)

33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული) სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები	დონე 1	დონე 2	დონე 3	სულ
საინვესტიციო ქონება, სულ	-	-	151,232	151,232
მიწა	-	-	49,128	49,128
საცხოვრებელი შენობა	-	-	14,196	14,196
არასაცხოვრებელი შენობა	-	-	87,908	87,908
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	27,010	44,814	-	71,824
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	457,495	-	-	457,495
გაცემული სესხები	-	-	1,038	1,038
სხვა აქტივები	-	-	17,630	17,630
სხვა წარმოებული ფინანსური აქტივები	-	-	661	661
ქოლ-ოფიცინი	-	-	16,969	16,969
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	-	253,349	-	253,349
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	40,299	-	40,299
დებიტორული დავალიანება	-	-	170,228	170,228
გაცემული სესხები	-	-	162,862	162,862
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ვალდებულებები				
სხვა ვალდებულებები	-	-	715	715
წარმოებული ფინანსური ვალდებულებები	-	-	715	715
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
ნასესხები სახსრები	-	506,711	254,056	760,767
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	678,973	184,551	863,524

შეფასების მეთოდები

ქვემოთ აღწერილია შეფასების ხერხებით სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა. ჯგუფმა გამოიყენა ის დაშვებები, რომლებსაც, ჯგუფის აზრით, დაეყრდნობიან ბაზრის მონაწილეები ინსტრუმენტის შეფასების დროს.

აქტივები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება უახლოვდება მათ საბალანსო ღირებულებას

როგორც წესი, იმ ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება, რომლებიც არის ლიკვიდური ან ხასიათდება მოკლევადიანობით (სამ თვეზე ნაკლები), უახლოვდება მათ სამართლიან ღირებულებას. ეს დაშვება აგრეთვე ეხება მოთხოვნამდე ანაბრებს, განსაზღვრული ვადის არმქონე შემნახველ ანგარიშებს და ცვალებადი განაკვეთის მქონე ფინანსურ ინსტრუმენტებს.

(ათას ლარში)

33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსური ინსტრუმენტები

ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება დგინდება იდენტურ ფინანსურ ინსტრუმენტებზე პირველადი აღიარების დროს დაფიქსირებულ საპროცენტო განაკვეთსა და მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთების შედარების შედეგად. ფიქსირებული განაკვეთის მქონე დეპოზიტის სამართლიანი ღირებულება გამომდინარეობს ფულადი სახსრების ნაკადის ღირებულებიდან, რომელიც დისკონტირებულია ფულის ბაზრის მიმდინარე იმ საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც დამახასიათებელია მსგავსი საკრედიტო რისკისა და ვადიანობის სესხებისათვის.

ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში ლისტინგში შემავალ საპორტფელო კომპანიებში

აქტიურ ბაზარზე ლისტინგში შესული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში ფასდება წინადადების/მოთხოვნის სპრედის ფარგლებში, რომელიც ანგარიშგების თარიღში სამართლიანი ღირებულების ყველაზე წარმომადგენლობითი მაჩვენებელია, რაც ჩვეულებრივ საბოლოო შეთავაზებულ ფასებს წარმოადგენს. ინსტრუმენტები შესულია იერარქიის 1-ელ დონეში.

ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში კერძო საპორტფელო კომპანიებში

ინვესტიცია კერძო საპორტფელო კომპანიის აქციონერულ კაპიტალში ფასდება შესაბამისი შეფასების მეთოდის გამოყენებით, რომელიც მაქსიმალურად იყენებს ბაზარზე დაფუძნებულ საჯარო ინფორმაციას, შეესაბამება ბაზრის მონაწილეების მიერ ზოგადად გამოყენებულ შეფასების მეთოდებს და თანმიმდევრულად გამოიყენება ერთი პერიოდიდან მეორემდე, სანამ შეფასების მეთოდის ცვლილება არ უზრუნველყოფს სამართლიანი ღირებულების მეტად სანდო შეფასებას.

აქციონერულ კაპიტალში განხორციელებული არა კოტირებული ინვესტიციას ზოგადად განზოგადდება მთლიანი ბიზნესის გაყიდვით ან მთლიანი ბიზნესის ფლოტაციით, და არა ინდივიდუალური ინსტრუმენტის გაყიდვით. შესაბამისად, სამართლიანი ღირებულების შეფასება ეფუძნება ანგარიშგების თარიღში მთლიანი საწარმოს სავარაუდო რეალიზაციას. აღიარება უკავშირდება არაკოტირებული კომპანიების სამართლიანი ღირებულების შეფასებაში არსებულ გაურკვევლობებს. მსჯელობების გამოყენებაში და საჭირო შეფასებების გაკეთებაში შესაბამისი სიფრთხილე გამოიყენება.

კერძო პორტფელური კომპანიების აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება ჩვეულებრივ განისაზღვრება ქვემოთ აღწერილი ერთერთი შეფასების მეთოდის გამოყენებით:

ლისტინგში შემავალი ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი

კერძო პორტფელური კომპანიების კაპიტალში ინვესტირების შეფასების შერჩეული მეთოდია ლისტინგში შემავალი შედარებადი კომპანიების ღირებულების კოეფიციენტებთან შედარება. ეს მეთოდოლოგია მოიცავს ლისტინგში შემავალი ერთი დონის ჯგუფის შემოსავლის ღირებულების კოეფიციენტის გამოყენებას ბიზნესის შემოსავლებთან მიმართებაში, შექმნილ მომგებიან ბიზნესებში, რომლისთვისაც შესაძლოა განისაზღვროს მსგავსი მახასიათებლების ლისტინგში შემავალი კომპანიების ჯგუფი.

(ათას ლარში)

33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ლისტინგში შემავალი ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი (გაგრძელება)

შეფასებაში გამოყენებული შემოსავლის ღირებულების კოეფიციენტი განისაზღვრება შეფასებული ინვესტიციისთვის შემოსავლის დაანგარიშების პერიოდის შესაბამისი ლისტინგში შემავალი ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტის გამოყენებით. ჯგუფის ახდენს ერთი დონის ჯგუფის იდენტიფიცირებას აქციონერულ კაპიტალში თითოეული ინვესტიციისთვის, ისეთ ინვესტიციასთან მსგავსების საკითხების გათვალისწინებით, როგორც არის მრეწველობა, ბიზნეს მოდელი, კომპანიის ზომა, ეკონომიკური და მარეგულირებელი ფაქტორები, ზრდის პერსპექტივები და რისკის პროფილები. კონკრეტული ერთი დონის ჯგუფის კომპანიები შესაძლოა მეტად დეტალურად შეფასდეს, თუ მათი მახასიათებლები ახლოს არის კომპანიის მახასიათებლებთან, ვიდრე ერთი დონის ჯგუფში შემავალი სხვა კომპანიები.

ზოგადად, შეფასებაში გამოიყენება ბოლო 12 თვის შემოსავალი. შემოსავალი შესაძლოა მოერგოს უჩვეულო ან არარეგულარულ ერთეულებს.

ა. შეფასება ეფუძნება საწარმოს ღირებულებას.

კერძო კომპანიების აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება შესაძლოა განისაზღვროს მათ საწარმოს ღირებულებაზე წმინდა ფინანსური ვალის გამოკლებით (ვალს გამოკლებული ფულადი სახსრების მთლიანი ნომინალური ღირებულება), რომელიც ყველაზე ბოლო ფინანსურ ანგარიშგებაში ჩნდება.

საწარმოს ღირებულება მიიღება კომპანიის შესაბამისი პერიოდის შემოსავლის ღირებულების ლისტინგში შემავალი ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტზე გამრავლებით (EV/EBITDA). დაანგარიშებაში ზოგადად გამოყენებული შემოსავლის შეფასება არის განმეორებადი შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA) ბოლო 12 თვის განმავლობაში (LTM EBITDA). გამონაკლის შემთხვევებში, უარყოფითი EBITDA-ს შემთხვევაში, თანაბარი ეკონომიკური ღირებულების/გაყიდვების (გაყიდვის ღირებულება) საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი შესაძლოა გამოყენებულ იქნას ბიზნესის ბოლო 12 თვის გაყიდვებიდან შემოსავალთან მიმართებაში (LTM გაყიდვები), საწარმოს ღირებულების განსაზღვრად.

საწარმოს ღირებულების განსაზღვრისას, განხორციელდება შემდეგი ნაბიჯები:

- ❑ ბოლო ფინანსურ ანგარიშგებაში ნაჩვენები წმინდა ფინანსური ვალი აკლდება საწარმოს ღირებულებას. თუ წმინდა ვალი აღემატება საწარმოს ღირებულებას, აქციონერთა კაპიტალის ღირებულება ნულზე დარჩება, თუ ვალი „საქართველოს კაპიტალის“ კომპენსაციის მოთხოვნას არ მოიცავს.
- ❑ კაპიტალის შედეგად მიღებული სამართლიანი ღირებულება გადანაწილდება „საქართველოს კაპიტალს“ და კომპანიის სხვა შეფასებულ აქციონერებს შორის, ვითარებიდან გამომდინარე.

საწარმოს ღირებულებაზე დაფუძნებული შეფასება, რომელიც თანაბარი საწარმოს ღირებულების კოეფიციენტს ითვალისწინებს, გამოიყენება არაფინანსურ მრეწველობებში არსებული მომგებიანი ბიზნესებისთვის.

(ათას ლარში)

33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ლისტინგში შემავალი ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი (გაგრძელება)

ბ. კაპიტალის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

კომპანიების აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება შესაძლოა განისაზღვროს, როგორც ლისტინგში შემავალი მსგავსი კომპანიების შემოსავლის ღირებულების კოეფიციენტის გამოყენება.

დაანგარიშებებში გამოყენებული შემოსავლის განმეორებადია, რომელიც კორექტირდება წმინდა შემოსავლის მიხედვით (წმინდა შემოსავალი, დაკორექტირებული არარეგულარული ერთეულებით და FOREX-ის შემოსულობებით/ზარალით) ბოლო 12 თვის განმავლობაში (LTM წმინდა შემოსავალი). კაპიტალის შედეგად მიღებული სამართლიანი ღირებულება გადანაწილდება „საქართველოს კაპიტალს“ და კომპანიის სხვა შეფასებულ აქციონერებს შორის, ვითარებიდან გამომდინარე. კაპიტალის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა თანაბარი ღირებულების კოეფიციენტების გამოყენებით შესაძლოა გამოყენებულ იქნას ფინანსურ სექტორში მომუშავე ბიზნესებისთვის (მაგ. სადაზღვევო კომპანიები).

დისკონტირებული ფულადი ნაკადები

დისკონტირებული ფულადი ნაკადის (DCF) შეფასების მეთოდის ფარგლებში, სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება ბიზნესის მიმდინარე ღირებულების განსაზღვრით, მოსალოდნელი მომავალი ფულადი ნაკადების, ტერმინალური ღირებულების და თარიღის შესახებ გონივრული დაშვების, ასევე რისკებზე მორგებული შესაბამისი დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც განსაზღვრავს ბიზნესის შესაბამის რისკს. დისკონტირების განაკვეთი განისაზღვრება ურისკო საბაზრო განაკვეთის, რისკით შეცვლილი პრემიის და ბიზნესის ან ბაზრის სექტორისთვის დამახასიათებელი ინფორმაციის გამოყენებით. დისკონტირებული ფულადი ნაკადი უმეტესად გამოიყენება პროექტის ფულადი ნაკადებით მოქმედი ბიზნესების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრისთვის.

აქტივის წმინდა ღირებულება

წმინდა აქტივების მეთოდოლოგია (NAV) მოიცავს კერძო პორტფელური კომპანიების აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას, მისი ნომინალური ღირებულების ოდენობით, ანგარიშგების თარიღში. ეს მეთოდი შეესაბამება იმ ბიზნესებს, რომელთა ღირებულება უმეტესად მისი აქტივების საბაზისო ღირებულებიდან მომდინარეობს, ხოლო აქტივები უკვე ასახულია სამართლიანი ღირებულებით (ჩვეულებრივ, აქტივების სამართლიანი ღირებულებით შეფასება ხორციელდება პროფესიონალი მესამე მხარე შემფასებლების მიერ) საბალანსო უწყისში.

ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება

ჩვეულებრივი ოპერაციიდან გამომდინარე ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება, ზოგადად წარმოადგენს სამართლიან ღირებულებას გარიგების თარიღში. შემდგომი შეფასების თარიღებში, ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შესაძლოა იყოს შესაბამისი საწყისი წერტილი სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრად. თუმცა, მიმდინარე ფაქტები და ვითარებები შესაძლოა სათანადოდ განისაზღვროს, მათ შორის, შეუზღუდავად, ბაზრის ან ინვესტიციის ობიექტის კომპანიის მაჩვენებლებში ცვლილებები. თითოეული შეფასების თარიღში შემფასებელმა უნდა შეაფასოს შესაბამისი ოპერაციის შემდეგ მომხდარი ცვლილებები ან მოვლენები გამოიწვევენ თუ არა ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების ცვლილებას.

(ათას ლარში)

33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ამოქმედება

ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება, რომელიც ფასდება ზემოთ აღწერილი შეფასების მეთოდებიდან ერთერთის გამოყენებით, სამკუთხედი ფორმის არის, რამდენიმე სხვა შეფასების მეთოდის გამოყენებით, შემდეგი სახით:

- ❑ ლისტინგში შემავალი ერთი დონის ჯგუფის ღირებულების კოეფიციენტები - ერთი დონის ღირებულების კოეფიციენტები, როგორც არის შემოსავლის ღირებულება (P/E), კაპიტალის ნარჩენი ღირებულება (P/B) და სადივიდენტო მრუდი გამოიყენება შესაფასებელი ინვესტიციების შესაბამის პარამეტრებთან მიმართებაში. ჩვენ შევიმუშავეთ სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონს, ამ მეთოდების საფუძველზე და ვაფასებთ ზემოთ განსაზღვრული სამართლიანი ღირებულება ხვდება თუ არა ამ დიაპაზონში.
- ❑ დისკონტირებული ფულადი ნაკადი (DCF) - დისკონტირებული ფულადი ნაკადის შეფასების მეთოდი გამოიყენება აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრად. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის საფუძველზე გამოიყენება არასაბაზრო შემავალი ინფორმაციის ანალიზი, როგორც არის შესაძლო მომავალი ფულადი ნაკადების შეფასება და ადგილობრივად შემუშავებული დისკონტირებული ამონაგების კოეფიციენტი. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის საფუძველზე, ჩვენ შესაძლოა გავაკეთოთ შეფასების საგნის ღირებულების აღმავალი ან დადმავალი კორექტირება, პირველადი შეფასების მეთოდიდან გამომდინარე. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის ანალიზის გამოყენებით შეფასებული სამართლიანი ღირებულება მნიშვნელოვნად განსხვავდება სამართლიანი ღირებულების შეფასებისგან, რომელშიც გამოიყენებოდა პირველადი შეფასების მეთოდი, სხვაობა ყურადღებით შემოწმდება და შეფასების თარიღში სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრაში გამოიყენება მსჯელობა.

შეფასების პროცესი მე-3 დონის შეფასებებისთვის

„საქართველოს კაპიტალის“ დირექტორთა საბჭო ახდენს აუდიტისა და შეფასების კომიტეტზე შესაძლო სამართლიანი ღირებულების შეთავაზებას ანგარიშგების თითოეულ თარიღში. აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი პასუხს აგებს ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულების გადახედვასა და დამტკიცებაზე, ანგარიშგების თითოეული პერიოდის ბოლოს.

კერძო კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულება ადგილობრივად ფასდება, „საქართველოს კაპიტალის“ შემფასებელთა სამუშაო ჯგუფის შეფასების მეთოდოლოგის შესაბამისად.

(ათას ლარში)

33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა

ქვემოთ ცხრილებში მოცემულია მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემების აღწერა, შვილობილ კომპანიებში ინვესტირების მე-3 დონის შეფასებისთვის.

აღწერა	შეფასების მეთოდი	არასაბაზრო მონაცემები	დიაპაზონი [საშუალო შეწონილი]	სამართლიანი ღირებულება
გაცემული სესხები	DCF	დისკონტირების განაკვეთი	9%-12%	117,506
ქოლ-ოფიონი	ბინომინალური ოფიონის შეფასების მეთოდი	პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე შემოსავლის (EBITDA) ზრდის ტემპი	1%-7% [5%]	469
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით გვიანი ეტაპი				692,746
წყალმომარაგება	EV/EBITDA	EV/EBITDA-ს თანაბარი ორგანიზაციების ღირებულების კოეფიციენტი ფულადი ნაკადების ალბათობა	7.9x-11.0x [8.8x]* 70%-100%	483,970
საბინაო მშენებლობის განვითარება	დისკონტირებული ფულადი ნაკადები (DCF)	შემოსავალი 1 კვ. მ.-ზე ხარჯი 1 კვ.მ.-ზე	1,832 - 4,511 1,333 - 3,563	43,853
ქონების და უზედური შემთხვევების დაზღვევა ადრეული ეტაპი	შემოსავლის ღირებულება (P/E)	შემოსავლის ღირებულების (P/E) ერთი დონის ორგანიზაციების ღირებულების კოეფიციენტი	6.6x-12.3x [9.0x]*	164,923
				439,478
განახლებადი ენერგია	გარიგების ბოლო ფასი	გარიგების ბოლო ფასი	მითითებ ული არ არის	106,800
სასტუმროს ბიზნესი და კომერციული უძრავი ქონება	წმინდა აქტივების მეთოდოლოგია (NAV)	საწარმოს ღირებულების კოეფიციენტი	1x	245,558
სასმელი პროდუქტები	EV/EBITDA/EV/გაყიდ ვები	ერთი დონის ორგანიზაციების EV/EBITDA/EV/გაყიდვების ღირებულების კოეფიციენტი	8.6x-13.8x [10.0x]* 1.3x-3.9x [2.2x]*	87,120
განვითარების ეტაპი				91,427
განათლება	გარიგების ბოლო ფასი	გარიგების ბოლო ფასი	მითითებ ული არ არის	56,316
ავტომობილების მომსახურება	EV/EBITDA	EV/EBITDA-ს თანაბარი ორგანიზაციების ღირებულების კოეფიციენტი	6.6x-15.4x [10.4x]*	25,757
ციფრული მომსახურება	გარიგების ბოლო ფასი	გარიგების ბოლო ფასი	მითითებ ული არ არის	8,790
სხვა	გარიგების ბოლო ფასი	გარიგების ბოლო ფასი	მითითებ ული არ არის	564

*[ფრჩხილებში] მოცემული თანხები წარმოადგენს შეფასებაში გამოყენებულ ღირებულების შეწონილ კოეფიციენტებს

(ათას ლარში)

33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

არაემპირიულ შემავალ ინფორმაციებში განხორციელებული ცვლილებების მგრძნობელობის ანალიზი იერარქიის მე-3 დონის ფარგლებში

იმისთვის, რომ განესაზღვრა გონივრულად შესაძლო ალტერნატიული ვარაუდები, ჯგუფმა განახორციელა მოდელის არადაკვირვებადი მთავარი ინფორმაციის კორექტირება. ჯგუფმა შეცვალა შეფასებაში გამოყენებული შემავალი ინფორმაცია მათი 5%-ით გაზრდის ან შემცირების გზით, რაც ჯგუფის მიერ მოიაზრება გონივრულ ფარგლებში შესაძლო ალტერნატივების დიაპაზონის შიგნით, ერთი დონის ორგანიზაციების შემოსავლის ღირებულების კოეფიციენტების საფუძველზე.

თუ შვილობილ კომპანიებზე გაცემული თითოეული ინდივიდუალური სესხის საპროცენტო განაკვეთი 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 20%-ით შემცირდება, გაცემული სესხების თანხა შემცირდებოდა 609 ლარით ან 0,5%-ით. თუ საპროცენტო განაკვეთები 20%-ით გაიზრდება, გაცემული სესხები 617 ლარით ან 0,5%-ით გაიზრდებოდა.

თუ შემოსავლის ღირებულების კოეფიციენტის საფუძველზე თითოეული შესაფასებელი არაკოტირებული ინვესტიციის შესაფასებლად გამოყენებული ერთი დონის ღირებულების კოეფიციენტი 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 5%-ით შემცირდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქციონერულ კაპიტალში განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შემცირდება 62 მილიონით ან 8%-ით. თუ ღირებულების კოეფიციენტი 5%-ით გაიზრდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში გაიზრდება 62 მილიონით ან 8%-ით.

თუ დისკონტირებული ფულადი ნაკადის გამოყენებით შეფასებული თითოეული არაკოტირებული ინვესტიციის შესაფასებლად გამოყენებული კაპიტალის საშუალო შეწონილი ღირებულება 5%-ით შემცირდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში 2 მილიონით ან 4%-ით გაიზრდება. თუ კაპიტალის საშუალო შეწონილი ღირებულება 5%-ით გაიზრდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში 2 მილიონით ან 4%-ით შემცირდება.

თუ წმინდა აქტივების მეთოდოლოგიით და ბოლო გარიგების ფასის საფუძველზე შეფასებული თითოეული არაკოტირებული ინვესტიციის შესაფასებლად გამოყენებული ღირებულების კოეფიციენტი 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემცირდებოდა 5%-ით, სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული აქციონერულ კაპიტალში განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შემცირდება 21 მილიონ ლარით ან 5%-ით. თუ ღირებულების კოეფიციენტი 5%-ით გაიზრდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში გაიზრდება 21 მილიონით ან 5%-ით.

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული მეთოდოლოგია

ქვემოთ აღწერილია შეფასების ხერხებით სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა. ჯგუფმა გამოიყენა ის დაშვებები, რომლებსაც, ჯგუფის აზრით, დაეყრდნობიან ბაზრის მონაწილეები ინსტრუმენტის შეფასების დროს.

(ათას ლარში)

33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული მეთოდოლოგია (გაგრძელება)

წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტები

წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტები, რომლებიც შეფასებულია აქტიური ბაზრის მონაცემების გამოყენებით, ძირითადად წარმოადგენს საპროცენტო განაკვეთის სვოპებს, სავალუტო სვოპებს და სავალუტო ფორვარდულ ხელშეკრულებებს. შეფასებებისთვის ყველაზე ხშირად გამოყენებული მეთოდიკა მოიცავს ფორვარდულ ფასწარმოქმნას, სვოპის მოდელს, რომლებისთვისაც გამოიყენება მიმდინარე ღირებულების გაანგარიშება. მოდელები შეიცავს სხვადასხვა მონაცემს მხარეთა საკრედიტო რეიტინგის, სავალუტო სვოპების და ფორვარდული კურსისა და საპროცენტო განაკვეთის მრუდის ჩათვლით. ჯგუფმა ოფციონის შესაფასებლად ბინომინალური მოდელი გამოიყენა.

წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტები მოიცავს ქოლ-ოფციონს, რომელიც წარმოადგენს სააქციო წილის დარჩენილი 33%-ის შეძენის ოფციას სს „გეფაში“ არასაკონტროლო პაკეტიდან 2022 წელს, სს „გეფას“ წინასწარ განსაზღვრული EBITDA-ს ნამრავლის საფუძველზე (6,0-ჯერ EBITDA). ჯგუფმა ოფციონის შეფასების ბინომინალური მოდელი გამოიყენა. ძირითადი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები ქოლ-ოფციონისთვის წარმოადგენს კაპიტალის წილის უმცირესი 33%-ის საბაზისო ფასის ვალიდურობას, რომელიც შეფასდა მშობელი კომპანიის საბაზრო ღირებულების ფაქტიური არასტაბილურობის გათვალისწინებით 2013 წლიდან 2017 წლის 31 დეკემბრამდე პერიოდში, რომელმაც შეადგინა 34,7%. თუ 2018 წელს არასტაბილურობა 10%-ით მაღალი იქნებოდა, ქოლ-ოფციონის სამართლიანი ღირებულება გაიზრდებოდა 2,533 ლარით, და არასტაბილურობა 10%-ით ნაკლები იქნებოდა - ქოლ-ოფციონის ღირებულება 2,770 ლარით შემცირდებოდა. ჯგუფმა 6,619 ლარის (2018 წ.: 6,863 ლარი) არარეალიზებული შემოსულობა აღიარა ქოლ-ოფციონზე 31 დეკემბრით დასრულებული 2018 წლისთვის სხვა შემოსავალში, რომელიც შემოსავალშია შესულია შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები

განთავსებული სასესხო და კაპიტალის ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულება, რომელიც სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხა მომდინარეობს აქტიურ ბაზრებზე კოტირებული ფასებიდან ანგარიშგების თარიღში. არაკოტირებული ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირებით ანალოგიური პირობების, საკრედიტო რისკის და ვადის მქონე სესხის მიმდინარე განაკვეთების გამოყენებით.

(ათას ლარში)

33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების იერარქია

სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული მე-3 დონის ფინანსური ინსტრუმენტების დინამიკა (გამოიყენებოდა 2019 წლის 31 დეკემბრამდე)

ქვემოთ წარმოდგენილ ცხრილში მოცემულია სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული მე-3 დონის ფინანსური აქტივების საწყისი და საბოლოო თანხების შეჯერება:

	1 იანვრის მდგომარეობით	ფასიანი ქაღალდების რეკლასიფიკაცია	გადაატანა ხელმისაწვ დომი ფლობილი ფასიანი ქაღალდები დან	გადაფასებიდ ან მიღებული შემოსულობა	დაფინანს ების მოძიება	31 დეკემბრის	გადაფასებიდ ან მიღებული შემოსულობა	გადაბ დილი პროცენ ტი	საინვესტიცი ო საქმიანობი ს სუბიექტის კლასიფიკაცია	31 დეკემბრის
	2018					2018		შემოს ვალი		2019
მე-3 დონის ფინანსური აქტივები										
წილობრივი ფასიანი ქაღალდები										
სამართლიანი ღირებულებით სხვა	1,153	(1,153)	-	-	-	-	-	-	-	-
სრულ შემოსავალში ასახვით.										
ქოლ-ოფციონი	-	-	10,106	6,863	-	16,969	7,088	-	(23,588)	469
გაცემული სესხები	-	-	-	-	1,038	1,038	-	183	116,285	117,506
კაპიტალის ინვესტიცია	-	-	-	-	-	-	-	-	1,223,651	1,223,651
სამართლიანი ღირებულებით										

ყველა საინვესტიციო ქონება მე-3 დონის არის. მათი საწყისი და საბოლოო ნაშთების შეჯერება წარმოდგენილია, შესაბამისად, მე-14 და მე-15 შენიშვნებში.

არაფინანსური აქტივების შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა

ქვემოთ ცხრილში მოცემულია მნიშვნელოვანი არაემპირიულ ამოსავალი მონაცემების აღწერა, რომლებიც გამოყენებულია საინვესტიციო ქონების, გადაფასებული ძირითადი საშუალებების მესამე დონის შეფასებისთვის:

	2018	შეფასების მეთოდი	მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემები	დიაპაზონი (საშუალო შეწონილი)
საინვესტიციო ქონება	151,232			
მიწა	49,128	საბაზრო მიდგომა	კვ.მ.-ის ფასი	14 - 3,127 (1,162)
საცხოვრებელი შენობა	14,196	საბაზრო მიდგომა	კვ.მ.-ის ფასი	1,496 - 6,077 (4,413)
არასაცხოვრებელი შენობა	87,908			
	32,461	საბაზრო მიდგომა	კვ.მ.-ის ფასი	165 - 27,883 (5,089)
	55,447	შემოსავლის მიდგომა	კაპიტალიზაციის ნორმა შენობის დატვირთვის მაჩვენებელი	8% - 10% (9%) 80% - 90% (85%)

(ათას ლარში)

33. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების იერარქია (გაგრძელება)

არაფინანსური აქტივების შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა (გაგრძელება)

ყველა სხვა მუდმივი პარამეტრი, 1 კვ. მ. იჯარის ღირებულების გაზრდა (შემცირება), ერთი კვადრატული მეტრის ან დატვირთვის მაჩვენებლის ან კაპიტალიზაციის განაკვეთის შემცირება (გაზრდა) გამოიწვევდა სამართლიანი ღირებულების გაზრდას (შემცირებას).

წინამდებარე ცხრილში გაწერილია ჯგუფის იმ ფინანსური ინსტრუმენტების საბალანსო ღირებულებებისა და სამართლიანი ღირებულებების შედარება კატეგორიების მიხედვით, რომლებიც აღირიცხება კონსოლიდირებულ ისტორიულ ფინანსურ ინფორმაციაში. ცხრილში არ არის ნაჩვენები არაფინანსური აქტივებისა და არაფინანსური ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები ან სხვა უფრო მცირე ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები, რომელთა სამართლიანი ღირებულებებიც არსებითად უახლოვდება მათ საბალანსო ღირებულებებს.

	საბალანსო ღირებულება 2019 წ.	სამართლიანი ღირებულება, 2019 წ.	აუღიარებული შემოსულობა/(ზარალი) 2019 წ.	საბალანსო ღირებულება 2018 წ.	სამართლიანი ღირებულება, 2018 წ.	აუღიარებული შემოსულობა (ზარალი) 2018 წ.
ფინანსური აქტივები						
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	117,215	117,215	-	253,349	253,349	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	-	-	40,299	40,299	-
გაცემული სესხები	34,378	35,020	642	150,300	163,900	13,600
ფინანსური ვალდებულებები						
საიჯარო ვალდებულება	630	634	(4)	8,746	8,767	(21)
ნასესხები სახსრები	-	-	-	764,355	760,767	3,588
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	825,952	829,726	(3,774)	916,401	863,524	52,877
არარეალიზებული სამართლიანი ღირებულების მთლიანი არაღიარებული ცვლილება			(3,136)			70,044

(ათას ლარში)

34. ვადიანობის ანალიზი

ქვემოთ ცხრილში მოცემულია აქტივების და ვალდებულებების ანალიზი იმისდა მიხედვით, თუ როდის არის მოსალოდნელი მათი ამოღება ან დაფარვა:

	2019 წლის 31 დეკემბერი			2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული*)		
	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	117,215	-	117,215	253,349	-	253,349
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	-	-	29,884	10,415	40,299
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები*	62,493	-	62,493	71,824	-	71,824
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით*	-	2,251,465	2,251,465	457,495	-	457,495
დებიტორული დავალიანება	1,176	-	1,176	153,106	17,122	170,228
მისაღები სადაზღვევო პრემიები	-	-	-	57,801	-	57,801
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	-	-	-	211,868	64,362	276,230
საინვესტიციო ქონება	-	-	-	-	151,232	151,232
გადახდილი ავანსები	384	-	384	62,333	55,485	117,818
მოგების გადასახადი აქტივები	-	-	-	1,021	1,384	2,405
ძირითადი საშუალებები	-	580	580	-	1,573,624	1,573,624
გაცემული სესხები	75,363	76,521	151,884	9,438	140,862	150,300
გუდვილი	-	-	-	-	142,095	142,095
არამატერიალური აქტივები	-	122	122	-	51,471	51,471
სხვა აქტივები	5,471	1,049	6,520	71,069	30,093	101,162
სულ აქტივები	262,102	2,329,737	2,591,839	1,379,188	2,238,145	3,617,333
კრედიტორული დავალიანება	1,284	-	1,284	135,826	7,288	143,114
სადაზღვევო ხელშეკრულებებით	-	-	-	60,555	7,652	68,207
გათვალისწინებული ვალდებულებები	-	-	-	-	-	-
მოგების გადასახადის ვალდებულებები	-	-	-	1,119	-	1,119
გადავადებული შემოსავალი	-	-	-	35,163	27,182	62,345
ნასესხები სახსრები	-	-	-	157,629	606,726	764,355
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	15,860	810,092	825,952	86,089	830,312	916,401
სხვა ვალდებულებები	5,485	921	6,406	128,044	107,136	235,180
სულ ვალდებულებები	22,629	811,013	833,642	604,425	1,586,296	2,190,721
წმინდა	239,473	1,518,724	1,758,197	774,763	651,849	1,426,612

*საერთაშორისო და ადგილობრივი მასშტაბით ლისტიგში შემავალი სასესხო და კაპიტალის ინვესტიციები გადანაწილდება „1 წელზე ნაკლები“ კატეგორიაში, ნაცვლად სახელშეკრულებო ვადიანობისა.

(ათას ლარში)

35. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები

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

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

დაკავშირებულ მხარეთა შორის დადებული გარიგებების მოცულობა, პერიოდის/წლის ბოლოსთვის დაუფარავი ნაშთები და შესაბამისი ხარჯები და შემოსავალი პერიოდის განმავლობაში ასეთი იყო:

	2019 წლის 31 დეკემბერი			2018 წლის 31 დეკემბერი		
	ხელმძღვანელობა***	ერთობლივი საწარმოები და შეკავშირებული საწარმოები	შვილობილი კომპანიები***	ხელმძღვანელობა***	საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოები**	ერთობლივი საწარმოები და შეკავშირებული საწარმოები
აქტივები						
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	-	-	22,393	-	-	-
გადახდილი ავანსები	-	-	103	-	-	-
გაცემული სესხები*	-	-	117,506	-	-	1,038
სხვა აქტივები	-	-	5,313	-	-	-
	-	-	145,315	-	-	1,038
ვალდებულებები						
კრედიტორული დავალიანება	-	-	125	-	-	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	6,051	-	-	2,596	-	-
გაცემული ფინანსური გარანტიები (პირობითი ღირებულება)	-	-	59,376	-	-	-
სხვა ვალდებულებები	-	-	2,474	-	-	-
	6,051	-	61,975	2,596	-	-
		2019			2018	
	ხელმძღვანელობა***	ერთობლივი საწარმოები და შეკავშირებული საწარმოები	შვილობილი კომპანიები***	ხელმძღვანელობა***	საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოები**	ერთობლივი საწარმოები და შეკავშირებული საწარმოები
შემოსავალი და ხარჯები						
საერთო მოგება	-	-	-	-	1,998	-
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	-	-	-	-	(428)	-
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	-	-	-	(527)	-
წმინდა (ზარალი) სავალუტო ოპერაციებიდან	-	-	-	-	(675)	-
საპროცენტო შემოსავალი	-	199	-	-	4,482	73
საპროცენტო ხარჯი	(390)	-	-	-	(5,038)	-
	(390)	199	-	-	(188)	73

* 31 დეკემბრით დასრულებული 2018 წლის განმავლობაში და გამოყოფამდე პერიოდში, სს „საქართველოს კაპიტალი“ ყოფილ მშობელ კომპანიაზე - სს „ბიჯეო ჯგუფზე“ გასცა სესხი 133,830 ლარის ოდენობით. იმის გამო, რომ 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (გამოყოფის შემდეგ), სს „ბიჯეო ჯგუფი“ არ წარმოადგენს დაკავშირებულ მხარეს, ეს სესხი არ არის ნაჩვენები ზემოთ მოცემულ ცხრილში. 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ერთერთმა შვილობილმა კომპანიამ - სს „საქართველოს უძრავი ქონება“ (აღრე სს „მ² უძრავი ქონება“) სესხები გასცა ერთობლივ საწარმოზე და მეკავშირე საწარმოზე. საპროცენტო შემოსავალი გაცემულ სესხზე შეადგენს 199 ლარს (2018 წ.: 73 ლარი).

** საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული პირები არიან შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიის „ბიჯეო ჯგუფის“ „საბანკო მიზნების“ შვილობილ კომპანიებს.

*** სს „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობა მოიცავს 5 ადმინისტრაციულ პირს და სამეთვალყურეო საბჭოს 6 წევრს.

*** შედგება სს „საქართველოს კაპიტალის“ შვილობილი კომპანიებისგან. იხილეთ მე-2 შენიშვნა.

(ათას ლარში)

35. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები (გაგრძელება)

უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურება ასე გამოიყურება:

	2019	2018
ხელფასები და სხვა სარგებელი	2,034	1,731
ანაზღაურება აქციებზე დაფუძნებული გადახდებით	12,401	17,854
სულ ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება	14,435	19,585

უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა არ იღებს ფულით განსაზღვრულ კომპენსაციას, გარდა ფიქსირებული ხელფასებისა. მთლიანი კომპენსაციის დიდი ნაწილი წილობრივი ინსტრუმენტებია (31-ე შენიშვნა). 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა შედგებოდა 10 პირისგან (2018 წლის 31 დეკემბერი: 11).

36. ანგარიშგების პერიოდის შემდგომი მოვლენები

განახლებადი ენერგიის სექტორში უმცირესი წილის მფლობელის შეძენა

2020 წლის 25 თებერვალს ჯგუფმა გამოიყიდა 34,4%-იანი უმცირესი წილის მფლობელი „RP Global“ შპს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანიაში“. ამ გამოსყიდვის ნაწილის სახით „საქართველოს კაპიტალი“ გადაიხდის ფიქსირებულ საზღაურს 39 მილიონი ლარის ოდენობით. დამატებითი გადავადებული ცვლებადი საზღაური 12.6 მილიონ ლარამდე შესაძლოა დაიფაროს თუ ფაქტობრივი ბაზრის ელექტროენერგიის რეალიზაციის ფასები უფრო მაღალი იქნება 2023-2025 წლებში, ვიდრე ჯგუფის მიმდინარე შიდა პროგნოზები.

ცვლილება ლისტინგში შემავალი კოტირებული და არაკოტირებული ინვესტიციების სამართლიან ღირებულებაში

2020 წლის 8 აპრილის მდგომარეობით, ლისტინგში შესული ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულება 29,8%-ით (ან 306,438 ლარით) შემცირდა 2019 წლის 31 დეკემბერთან შედარებით, საფონდო ბაზრებზე COVID-19-ის პანდემიის გავლენის გამო. ჩვენი არაკოტირებული პორტფელური ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულება შესაძლოა გაზრდილიყო ან შემცირებულიყო 2019 წლის 31 დეკემბრის შემდეგ. შეფასებები დამოკიდებულია ბაზრის ღირებულების კოეფიციენტებზე და პერსპექტივებზე ასევე თითოეულ კონკრეტულ პორტფელურ ინვესტიციაზე COVID-19-ის გავლენაზე.



სს „საქართველოს კაპიტალი“
ჯგუფის მმართველობითი ანგარიშგება

2019

ჯგუფის მმართველობითი ანგარიშგება

შესავალი

წინამდებარე დოკუმენტი მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალთან“ (შემდგომში „ჯგუფი“) დაკავშირებულ ისეთ არსებით კომპონენტებს, როგორც არის საქმიანობის მიმოხილვა, ფაქტიურ მაჩვენებლებზე დაფუძნებული მიღწევები, განვითარების პერსპექტივები, ხედვა და მომავალი გეგმები. მასში ასევე აღწერილია კორპორატიული ეთიკის დადგენილი სტანდარტები და ბიზნეს რისკები, რომლებმაც შესაძლოა ჯგუფის საქმიანობის მაჩვენებლებზე იმოქმედონ.

საქმიანობის მიმოხილვა

ჩვენს შესახებ

სს „საქართველოს კაპიტალის“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“, „ჯგუფი“) ძირითადი საქმიანობაა ბიზნესების განვითარება და შეძენა, ხელმძღვანელობის ინსტიტუციონალიზაციაში დახმარება და მათი გარდაქმნა სრულყოფილ ბიზნესებად, რომლებსაც შეუძლიათ შემდგომში თავად განვითარება, მუდმივი ზედამხედველობის ქვეშ ან დამოუკიდებლად. ჯგუფი ჩვეულებრივ ორიენტირებულია უფრო მცირე და ადრეული ეტაპის ბიზნესებზე, სწრაფი განვითარების და კონსოლიდაციის უნარის მქონე სექტორებში, ამავდროულად მეტად განვითარებული სექტორების გათვალისწინებით, სადაც შესაძლებელია ბაზრის ძლიერი პოზიციის მიღწევა ნასყიდობით ან უფრო მსხვილი ახალი პროექტით. „საქართველოს კაპიტალი“ ინდივიდუალურად მართავს პორტფელურ კომპანიებს და არ არის ორიენტირებული ჯგუფშიდა სინერგიების მიღწევაზე. „საქართველოს კაპიტალი“ ჩვეულებრივ ახორციელებს მისი ინვესტიციების მონეტიზაციას თავდაპირველი ინვესტიციიდან 5-10-წლიან პერიოდში. „საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს კაპიტალური ვალდებულებები ან მთავარი მანდატი გამოიყენოს თანხები ან გაასხვისოს აქტივები კონკრეტული ვადის განმავლობაში. როგორც ასეთი, ის ორიენტირებულია აქციონერების მომგებიანობაზე და იმ შესაძლებლობებზე, რომლებიც აკმაყოფილებენ მისი ინვესტიციიდან ამონაგების მიღების და ზრდის კრიტერიუმებს.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ 2015 წლის 6 აგვისტოს დაარსდა, როგორც სააქციო საზოგადოება („სს“) საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. კომპანიის საიდენტიფიკაციო კოდია 404540690, მარეგისტრირებული უწყება: სსიპ საჯარო რეესტრის ეროვნული სააგენტო. „საქართველოს კაპიტალის“ რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია საქართველო, თბილისი, ყაზბეგის ქ. #3-5.

პორტფელი და სეგმენტები

„საქართველოს კაპიტალი“ ძირითადად ფუნქციონირებს კომუნალური და განახლებადი ენერგიის, ქონებისა და სიცოცხლის რისკების დაზღვევის, საბინაო მშენებლობის განვითარების, სასტუმრო და კომერციული საქმიანობების (ქონების მშენებლობა და განვითარება), ღვინისა და ლუდის წარმოების, განათლების სფეროებში, ციფრული და ავტო მომსახურების საქმიანობებში, კერძოდ ფლობილი შვილობილი კომპანიებით და ჯანდაცვის, ფარმაცევტული პროდუქტებისა და სამედიცინო დაზღვევის საქმიანობაში, ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგში შესული შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიით „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“. მის შვილობილ კომპანიებთან ერთად, ჯგუფს განხორციელებული აქვს მნიშვნელოვანი ინვესტიცია ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგში შემავალ კომპანიაში - შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფი“.

ქვემოთ მოცემული ინფორმაცია წარმოდგენილია 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ის არ ითვალისწინებს 2020 წლის ცვლილებებს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

კომუნალური წყალმომარაგება

ჯგუფის კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესი, რომლის 100%-ის ფლობა ხდება „ჯორჯიან გლობალ უტილიტიზ“-ით (GGU), რეგულირებულ მონოპოლიას წარმოადგენს თბილისში და მის მიმდებარე ტერიტორიაზე, სადაც ჯგუფი წყალმომარაგების და ჩამდინარე წყლების მომსახურებას უწევს საქართველოს მოსახლეობის ერთ მესამედს - *с.1.4* მილიონ რეზიდენტს და *с.36.000* იურიდიულ პირს. კომუნალური წყალმომარაგება ასევე ამუშავებს ჰიდროელექტრო სადგურებს მთლიანი დადგმული სიმძლავრით 149 მგვტ. საშუალოდ, გამომუშავებული ენერგიის ნახევარს იყენებენ საწარმოები წყალმომარაგების მიზნებისთვის რეგულირებული ელექტროენერგიის ტარიფით, ხოლო ზედმეტი რაოდენობა მესამე პირებზე იყიდება.

საბინაო მშენებლობის განვითარება

ჯგუფის საბინაო მშენებლობის ბიზნესი, რომლის 100%-ის ფლობა ხდება „საქართველოს უძრავი ქონებით“ (ყოფილი „მ²“), რომელიც თავის მხრივ უძრავი ქონების სფეროში წამყვანი ორგანიზაციაა, უძრავი ქონების ბაზარზე 1.6 მილიარდი აშშ დოლარიანი წილით და სამი ბიზნეს-ხაზით: (ა) ფართო ბაზრის კლიენტებზე ორიენტირებული საცხოვრებელი სახლების მშენებლობის ხაზი, ხელმისაწვდომი, მაღალი ხარისხის და კომფორტული ბინების შეთავაზების გზით; (ბ) მშენებლობის ხაზი, რომელიც მოიცავს სამშენებლო ხელშეკრულებებს სხვა ბიზნესებისთვის, ასევე მესამე პირებისთვის; და (გ) ფრანჩიზას პლატფორმა მესამე პირთა მიწის ნაკვეთების განვითარებისთვის, ხარჯების განაწილების შეთანხმების საფუძველზე. 2019 წელს ბიზნესმა განვითარება ასევე პრობლემური აქტივების მართვის მიმართულებით დაიწყო.

ქონების და სიცოცხლის რისკების დაზღვევა

ჯგუფის ქონების და სიცოცხლის რისკების დაზღვევის („P&C Insurance“) ბიზნესი, რომლის 100%-ის ფლობა ხდება „ალდაგით“, არის ქონებისა და სიცოცხლის რისკების დაზღვევის წამყვანი ადგილობრივი მოთამაშე, სადაზღვევო პრემიის საერთო თანხის მიხედვით 29%-იანი წილით ბაზარზე. 2019 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით. ქონების და სიცოცხლის რისკების დაზღვევა საქართველოს კორპორატიულ და საცალო კლიენტებს სადაზღვევო პროდუქტების ფართო სპექტრს სთავაზობს ხუთი ბიზნეს-ხაზის საშუალებით: ავტომობილების, ქონების, საკრედიტო, ვალდებულების და სხვა სადაზღვევო მომსახურებები.

განახლებადი ენერგია

ჯგუფის განახლებადი ენერგიის ბიზნესი წარმოადგენს ჰიდროელექტრო სადგურების და ქარის ელექტროსადგურების განვითარების პლატფორმას მთელს საქართველოში. „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანიაში“ უმცირესობის კუთვნილი წილის (34,4%) გაყიდვის შემდეგ, „საქართველოს კაპიტალის“ განახლებადი ენერგიის ბიზნესი მოიცავს მის 100%-იან მფლობელობაში მყოფ შვილობილ კომპანიას „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანია“ (50 მგვტ მესტიაჭალის ჰესები) და ჰიდროელექტროსადგურებს და ქართლის ქარის ელექტროსადგური (ჯამურად 41 მგვტ დაყენებული სიმძლავრე). ამასთან, ორგანიზაცია ფლობს 350 მგვტ-იან განახლებადი ენერგიის პროექტებს საშუალო ვადით.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

სასტუმროს და კომერციული უძრავი ქონების ბიზნესი

ჯგუფის სასტუმრო და კომერციული უძრავი ქონების ბიზნესი, რომლის 100%-ის ფლობა ხდება „საქართველოს უძრავი ქონებით“ (ყოფილი „მ2“), მოიცავს შემდეგს: (ა) საიჯარო კომერციული აქტივები 10%-იანი სამიზნე ამონაგებით და (ბ) სასტუმროს განვითარების ბიზნესი საქართველოს ტერიტორიაზე, 1,000-ზე მეტი სამიზნე ნომრით. სასტუმროს განვითარების ბიზნესზე 1,121 ნომერი მოდის, საიდანაც 273 საოპერაციო, ხოლო 949 ნომერი - შემუშავების პროცესში მყოფ ობიექტებზე მოდის. სამიზნე სასტუმრო პორტფელი 630 საერთაშორისო ბრენდის სასტუმრო ნომერს და 592 ნომერს მოიცავს, „ამბერ ჯგუფი“-ს მიერ განვითარებული ბრენდების მფლობელი ბიზნესის ქვეშ.

სასმელი პროდუქტები

ჯგუფის სასმელი პროდუქტების ბიზნესი, 87%-იანი მფლობელობით, სამ ბიზნეს-ხაზს მოიცავს: ღვინის ბიზნესი, ლუდის ბიზნესი და სადისტრიბუციო ბიზნესი. ღვინის ბიზნესი აწარმოებს და ყიდის ღვინოს ადგილობრივ ბაზარზე და ექსპორტით გააქვს ის 17 ქვეყანაში. ლუდის ბიზნესი აწარმოებს და ყიდის ლუდს და ლიმონათს, უმეტესად ადგილობრივად და ფლობს 10-წლიან ექსკლუზიურ ლიცენზიას „ჰეინეკენის“ ბრენდის წარმოებასა და რეალიზაციაზე საქართველოში.

განათლება

„საქართველოს კაპიტალი“ მომხიბვლელ შესაძლებლობებს ხედავს ამ მომენტისთვის სეგმენტირებულ კერძო სკოლის საგანმანათლებლო ბაზარში და გეგმავს მრავალფეროვანი ბიზნეს-მოდელის შექმნას, რომელშიც წარმოდგენილი იქნება საშუალო დონის და ხელმისაწვდომი სკოლის სეგმენტები. ჯგუფის საგანმანათლებლო ბიზნესი, 70-90%-იანი წილით, დღეისათვის მოიცავს სამ მაღალი ხარისხის სასკოლო პარტნიორობას პრემიუმ, საშუალო და ხელმისაწვდომ საგანმანათლებლო სეგმენტებში, რომლებიც დაახლოებით 11,180 მოსწავლეს სთავაზობს მომსახურებას, რაც 2025 წლისთვის ჯგუფის სამიზნე 30,000 მოსწავლის ერთ-მესამედს წარმოადგენს.

ავტომობილების მომსახურება

„საქართველოს კაპიტალი“ ღირებულების შექმნის ძლიერ შესაძლებლობას ხედავს ავტომობილების მომსახურების ინდუსტრიაში, რომელიც დღეისათვის ძალიან სეგმენტირებული ბაზარია დაახლოებით 2.8 მილიარდი ლარით წლიური შემოსავლით. ჯგუფის მიზანია მრავალფეროვანი ბიზნეს-მოდელის შექმნა ციფრული პლატფორმით, რომელშიც სხვადასხვა საავტომობილო მომსახურება იქნება გაერთიანებული: ავტომობილების მომსახურება და ნაწილები, მეორადი მანქანებით ვაჭრობა, ავტომობილების დაზღვევა და პერიოდული ტექნიკური დათვალიერება. „საქართველოს კაპიტალი“ ავტომობილების მომსახურების ბიზნესის 80-100%-ს ფლობს.

ციფრული მომსახურება

„საქართველოს კაპიტალი“ შევიდა სწრაფად მზარდ ციფრულ სექტორში, კომპანია „რედბერიში“ 60%-იანი წილის შეძენით. ეს კომპანია ციფრული მარკეტინგის წამყვანი ქართული სააგენტოა. მომხიბვლელი მომსახურების ბიზნესის შეძენა ჯგუფის არსებულ პორტფელს განავითარებს და ასევე პორტფელში შემავალ ბიზნესებში ციფრული უნარების გაძლიერების შესაძლებლობას ქმნის. „რედბერის“ შეძენა „საქართველოს კაპიტალს“ ციფრულ ბიზნესში ინვესტირებისთვის პლატფორმის შესაძლებლობას აძლევს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

ჯანმრთელობის დაცვა, ფარმაცევტული საქმიანობა და სამედიცინო დაზღვევა

ჯგუფის ჯანდაცვის, ფარმაცევტული და სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესი, რომლის 70,6%-ის ფლობა ხდება „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფით“, სამედიცინო მომსახურებების უმსხვილესი და ერთადერთი სრულად ინტეგრირებული პროვაიდერია საქართველოს სწრაფად მზარდ და უმეტესად კერძო საკუთრებაში მყოფ სამედიცინო ეკოსისტემაში, რომლის წლიური აგრეგირებული ღირებულებაა 3,8 მილიარდი ლარი. „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ ხუთ ბიზნეს-ხაზს მოიცავს: საავადმყოფოებს, კლინიკებს, მედიკამენტებისა და დისტრიბუციის ხაზს, სამედიცინო დაზღვევას და დიაგნოსტიკას. „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ აქციები ლონდონის საფონდო ბირჟაზეა რეგისტრირებული.

საქართველოს ბანკი

„საქართველოს კაპიტალი“ ფლობს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ (დიდ ბრიტანეთში რეგისტრირებული ჰოლდინგური კომპანია) 19,9%-ს, რომელიც მოიცავს ა) საცალო საბანკო და საგადასახადო მომსახურებებს; ბ) კორპორატიულ საინვესტიციო საბანკო მომსახურებას და კერძო საბანკო ბიზნესის კლიენტების აქტივების მართვის საქმიანობებს და გ) საბანკო ოპერაციებს ბელარუსში (BNB). ჯგუფის მიზანია სარგებლის მიღებაზე საქართველოს ეკონომიკის ზრდაზე, როგორც მის საცალო საბანკო მომსახურების, ისე კორპორატიული ინვესტირების საბანკო მომსახურების მიმართულებით. მისი მიზანია სტრატეგიის გამოყენება, რომელიც ეფუძნება საშუალო კაპიტალზე ამონაგების სულ მცირე 20%-ს და მისი საკრედიტო პორტფელის 15%-იან ზრდას.

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა

ჯგუფის 100%-ს პირდაპირ ფლობს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“, რომელიც ლონდონის საფონდო ბირჟაზეა რეგისტრირებული. შესაბამისად, დამფუძნებლის მოთხოვნის თანახმად, დაფუძნების დღიდან ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკა შეესაბამება ფასს სტანდარტებს.

2019 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალმა“ დაასკვნა, რომ ის აკმაყოფილებს საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას ფასს (IFRS) 10-ის „კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება“ შესაბამისად. ფასს (IFRS) 10-ის თანახმად, საინვესტიციო სუბიექტმა არ უნდა მოახდინოს მისი შვილობილი კომპანიების კონსოლიდაცია ან გამოიყენოს ფასს (IFRS) 3, როდესაც ის სხვა საწარმოზე კონტროლს მიიღებს. ამის ნაცვლად, საინვესტიციო საწარმომ ინვესტიცია შვილობილ კომპანიაში უნდა შეაფასოს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით, ფასს (IFRS) 9-ის შესაბამისად. ზემოთ თქმულის გათვალისწინებით, ეს ფინანსური ანგარიშგება ახდენს ჯგუფის შვილობილი კომპანიების კონსოლიდაციას 2019 წლის 31 დეკემბრამდე. ამ თარიღის მდგომარეობით, მოხდა შვილობილი კომპანიების დეკონსოლიდაცია და 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით აღიარდა შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების სახით სამართლიანი ღირებულებით.

ჯგუფის აუდიტორული მომსახურება გასწია შპს „იუაიმ“. გამოქვეყნებული ანგარიშგება მოიცავს ორგანიზაციის ბოლო ფინანსურ მდგომარეობას ორი წლის განმავლობაში. ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ინფორმაცია მოკლედ მოცემულია ქვემოთ.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

	2019 წლის 31 დეკემბერი	2018 წლის 31 დეკემბერი (გადაანგარიშებული)*
სულ აქტივები	2,591,839	3,617,333
სულ ვალდებულებები	833,642	2,190,721
სულ კაპიტალი	1,758,197	1,426,612

სრული შემოსავლის ანგარიშგება

	2019	2018 (გადაანგარიშებული)*
შემოსავალი	1,473,437	1,282,995
გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	(883,024)	(789,884)
საერთო მოგება	590,413	493,111
საოპერაციო ხარჯები	(311,440)	(265,578)
შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე	278,973	227,533
მეკავშირე საწარმოებში მოგების წილი	357	247
შემოსავალი დივიდენდებიდან	24,953	23,875
ცვეთა და ამორტიზაცია	(110,075)	(66,449)
წმინდა ზარალი სავალუტო ოპერაციებიდან	(41,792)	(37,658)
წმინდა შემოსულობა მოგებაში ან ზარალში		
სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	1,654	-
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	1,187	-
სამართლიანი ღირებულება სხვა სრულ შემოსავალში		
საპროცენტო შემოსავალი	30,658	23,237
საპროცენტო ხარჯი	(150,370)	(96,895)
წმინდა საოპერაციო შემოსავალი არარეგულარულ მუხლებამდე	35,545	73,890
წმინდა არარეგულარული მუხლები	(8,235)	(29,486)
საინვესტიციო საქმიანობის სუბიექტის სტატუსის ცვლილებით გამოწვეული შემოსულობა	588,828	-
მოგება მოგების გადასახადის ხარჯის გაწევამდე	616,138	44,404
მოგების გადასახადის ხარჯი	(4,633)	(3,606)
წლის მოგება	611,505	40,798
წლის სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), წმინდა	236,613	(240,343)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი)	848,118	(199,545)

* გაგრძელებული თანხები არ შეესაბამება 2018 წლის ანგარიშგებას, რადგან ისინი ასახავენ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-3 შენიშვნაში აღწერილ სააღრიცხვო პოლიტიკაში შესული ცვლილების მიხედვით გათვალისწინებულ კორექტირებებს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

მის საწარმოებში ძლიერი საოპერაციო მაჩვენებლების, ახალი პროექტების ამოქმედებისა და ნასყიდობების შედეგად, „საქართველოს კაპიტალმა“ 2019 წელს გამოიმუშავა კონსოლიდირებული საერთო მოგება 590,4 მილიონი ლარის ოდენობით (ერთ წელიწადში 19,7%-იანი ზრდა). ზრდაზე შემდეგი ფაქტორები მოქმედებდა:

- ა) ჯანდაცვისა და ფარმაცევტული ბიზნესის მთლიანი მოგება 13.0%-ით გაიზარდა და 284.3 მილიონი შეადგინა, რადგან „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფმა“ დაიწყო სარგებლის მიღება 2018 წელს მნიშვნელოვანი სამწლიანი საინვესტიციო პროგრამის დასრულების შემდეგ. ჯანდაცვის მომსახურებების მთლიან მოგებაში ყოველწლიურ ზრდაზე მნიშვნელოვნად მოქმედებდა ახალი საავადმყოფოების წარმატებით ამოქმედება. ორციფრიანი ზრდა ფარმაცევტული და სადისტრიბუციო საქმიანობების მთლიან მოგებაში ასახავს ბიზნესის გაფართოებას 26 ახალი ავთიპის გახსნით და ორგანიზაციის გაყიდვების ზრდით.
- ბ) სასმელი პროდუქტების ბიზნესის მთლიანი მოგება 50.7%-ით გაიზარდა ერთ წელიწადში და 44.4 მილიონი ლარი შეადგინა, რაც გამოწვეული იყო საექსპორტო ღვინის გაყიდვების და შემოსავლების ზრდით, რაც თავის მხრივ ლუდის ახალი ბრენდების წარმატებით ამოქმედებას მოჰყვა.
- გ) კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის მთლიანმა მოგებამ 12.4%-ით მოიმატა და 115.8 მილიონი ლარი შეადგინა, რაც უმეტესად გამოწვეული იყო 2019 წლის მაისიდან ელექტროენერგიის ბაზარზე არსებული დერეგულაციების გამო ელექტროენერგიის რეალიზაციიდან მიღებული შემოსავლის ზრდით.
- დ) განახლებადი ენერგიის ბიზნესმა 16.1-მილიონი ლარის მთლიანი მოგება აღრიცხა, რაზეც იმოქმედა მესტიას ჰიდროელექტრო სადგურების ამუშავებამ 2019 წლის შუაში და 2019 წლის ოქტომბრის თვეში ჰიდროელექტრო სადგურების შეძენამ.
- ე) 2019 წელს სამი ტოპ-სკოლის შეძენამ კონსოლიდირებულ მთლიან მოგებაში 11.4 მილიონი ლარის კონტრიბუცია მოახდინა.
- ვ) ავტომობილების პერიოდული ტექნიკური დათვალიერების ბიზნესის ამოქმედებამ 2019 წელს ჯგუფის მთლიან მოგებას 8.5 მილიონი ლარი შემატა.
- ზ) ბინათმშენებლობიდან მთლიანმა მოგებამ 52.1%-ით იკლო და 7.6 მილიონი შეადგინა, რაზეც ნეგატიურად იმოქმედა დიდმის პროექტისთვის თბილისის მერიისგან სამშენებლო ნებართვის მიღების შეფერხებამ.

საოპერაციო ხარჯებმა 2019 წელს 17.3%-ით იმატა, რაზეც არსებითად იმოქმედა ჰოლდინგური კომპანიის მომატებულმა ხარჯებმა, რაც თავის მხრივ გამოწვეული იყო 2018 წლის 29 მაისს განხორციელებული გამიჯვნის შემდეგ, „საქართველოს კაპიტალის“ არასრული საოპერაციო წლით. გარდა ამისა, გაზრდილი საოპერაციო დანახარჯები ასახავენ პერიოდული ტექნიკური დათვალიერების ბიზნეს-ოპერაციების შეძენას და დაწყებას, ასევე განახლებადი ენერგიის და სასტუმრო ბიზნესის ახალ პროექტებს. საოპერაციო დანახარჯებმა ასევე იმატა ბინათმშენებლობის ბიზნესში ახალი საცხოვრებელი პროექტების მზარდი ხარჯების გამო, ბაზარზე საცხოვრებელი და სამშენებლო პროექტების განხორციელების პარალელურად. შედეგად, 2019 წელს კონსოლიდირებული EBITDA ერთ წელიწადში 22.6%-ით გაიზარდა და 279 მილიონი შეადგინა.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯგუფმა აღრიცხა 35.5 მილიონი ლარის ღირებულების შემოსავალი არარეგულარულ ერთეულებამდე (51.9%-იანი კლება ერთ წელიწადში), რაც ასახავს ცვეთისა და ამორტიზაციის გაზრდილ ხარჯებს, წმინდა საპროცენტო ხარჯებს და უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებით გამოწვეულ არახელსაყრელ გავლენას:

- წმინდა საპროცენტო ხარჯმა 119.7 მილიონი ლარი შეადგინა (62.6%-იანი ზრდა წლის განმავლობაში), რაც მეტწილად ასახავდა ფასს (IFRS) 16-ის გავლენას „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფზე“ და ჰოლდინგური კომპანიის მომატებულ წმინდა საპროცენტო ხარჯებს, რაც გამოწვეული იყო 2018 წლის 29 მაისს განხორციელებული გამიჯვნის შემდეგ „საქართველოს კაპიტალის“ არასრული საოპერაციო წლით. გარდა ამისა, წმინდა საპროცენტო ხარჯებმა ასევე იმატა კომუნალური წყალმომარაგებისა და სასმელი პროდუქტების ბიზნესებშიც, წყალმომარაგების ინფრასტრუქტურის და ლუდის ბიზნესში სამუშაო კაპიტალის საჭიროებების მხარდასაჭერად, კაპიტალური დანახარჯების დასაფინანსებლად (შესაბამისად) გაზრდილ ლევერიჯთან ერთად.
- საკურსო ზარალმა 41.8 მილიონი ლარი შეადგინა, რომლის ნახევარზე მეტიც „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე აღირიცხა და უმეტესად აშშ დოლარის ლართან მიმართებაში გაცვლითი კურსის მერყეობას უკავშირდებოდა, მაშინ, როდესაც 2019 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალმა“ აღრიცხა უცხოური ვალუტის მოკლე პოზიცია აშშ დოლარში, 191 მილიონი აშშ დოლარის (549 მილიონი ლარი) ოდენობით. დარჩენილი სავალუტო ზარალი უმეტესად უკავშირდება ფარმაცევტული და სადისტრიბუციო, ასევე კომუნალური წყალმომარაგების საქმიანობებს. სასაქონლო-მატერიალური მარაგების შესყიდვების დაახლოებით 70%, ფარმაცევტულ და სადისტრიბუციო საქმიანობებში უცხოურ ვალუტაშია გამოხატული, ხოლო კომუნალური წყალმომარაგების ნასესხები სახსრები მეტწილად ევროშია დენომინირებული. მთლიანობაში 2019 წელს ადგილობრივი ვალუტა 7.1%-ით გაუფასურდა აშშ დოლართან და 4.5%-ით - ევროსთან მიმართებაში.
- ცვეთა და ამორტიზაცია 110.1 მილიონ ლარამდე გაიზარდა (67.7%-იანი ზრდა წელიწადში), რაც ასახავდა შემდეგს: ა) ფასს (IFRS) 16-ის გავლენა, უმეტესად „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფზე“; ბ) ახალი ტექნოლოგიების განვითარების ბიზნესის წამოწყება; გ) სამი ტოპ-სკოლის და ჰიდროლეს ჰიდროელექტრო სადგურების შეძენა და დ) განახლებადი ენერგიის და სასტუმრო ბიზნესის ახალი პროექტების მშენებლობის დასრულება.

2018 წელს 29.5 მილიონი ლარის წმინდა არარეგულარული ხარჯი უმეტესად უკავშირდება წილობრივი კომპენსაციის ხარჯების აღრიცხვის აჩქარებას და „ბიჯეო ჯგუფისგან“ გამოყოფას, რამაც გამოიწვია გაყოფისას მიღებული მომსახურების ხარჯების ანაზღაურება.

ფასს (IFRS) 10-ის ჩვეულებრივი პრინციპებისგან გამონაკლისის ფარგლებში, რომლებიც შვილობილი კომპანიების კონსოლიდაციას მოითხოვენ, საწარმოები, რომლებიც აკმაყოფილებენ „საინვესტიციო საწარმოს“ განმარტებას, ამის სანაცვლოდ შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციებს სამართლიანი ღირებულებით აფასებენ. 2019 წლის 31 დეკემბრიდან „საქართველოს კაპიტალი“ აკმაყოფილებს საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას ფასს-ების საფუძველზე და შედეგად აღრიცხვის საფუძველი კონსოლიდირებულიდან შეიცვალა იმ თარიღში მოქმედი სამართლიანი ღირებულებით შეფასებით. „საქართველოს კაპიტალმა“ აღრიცხა შემოსულობა საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის ცვლილებიდან 589 მილიონი ლარის ოდენობით 2019 წლის ფასს სტანდარტების შესაბამისად მომზადებულ მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში, რაც წარმოადგენდა სხვაობას შემდეგ ღირებულებებს შორის: ა) შვილობილი კომპანიების წინა საბალანსო ღირებულება და ბ) შვილობილი კომპანიის სამართლიანი ღირებულება.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ზემოთ აღწერილი მოძრაობების შედეგად, კონსოლიდირებული ფასს წმინდა მოგებამ 2019 წელს 611.5 მილიონი ლარი შეადგინა (40.8 მილიონ ლარამდე 2018 წელს).

წლის სხვა სრული შემოსავალი უმეტესად ხასიათდებოდა ჯგუფის მიერ საქართველოს ბანკის აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების ზრდით და საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის ცვლილებით გამოწვეული გაუნაწილებელი მოგების სხვა რეზერვების რეკლასიფიკაციით.

სამომავლო გეგმები

„საქართველოს კაპიტალის“ ძირითადი პრინციპია აქტივების ხელმისაწვდომ ფასებად შეძენა და ამ მიმართულებით დისკიპლინის შენარჩუნება. ახალი შესყიდვის შესაძლებლობების შესაფასებლად, „საქართველოს კაპიტალმა“ შეიმუშავა 360-გრადუსიანი ანალიზის სტრუქტურა. ჯგუფის საინვესტიციო ფილოსოფიის კიდევ ერთი პრინციპია განსაკუთრებული ყურადღების მიქცევა ახალ ინდუსტრიებში განხორციელებული პოტენციური ინვესტიციების მოცულობისთვის. „საქართველოს კაპიტალი“ ჩვეულებრივ იწყებს მცირე ზომებით და ამოწმებს და ავითარებს ხელმძღვანელობის ჩანაწერებს, საინვესტიციო ზომის მიღწევამდე.

საქართველოს კაპიტალი მის მიერ ყველა შემენილი ან დაფუძნებული საწარმოს სტრატეგიას და ბიზნეს გეგმას განსაზღვრავს და შემდეგ აქტიურად მართავს მათ განხორციელებას, კერძოდ განვითარების ადრეულ ეტაპზე. იმის გამო, რომ მმართველი რგოლის ხელმისაწვდომობა ძალიან შეზღუდულია, საქართველოში სპეციალისტების დაქირავებით ჯგუფს შეუძლია ღირებულება შემატოს მის აქციონერებს. დროის ინვესტირება მზარდ და განვითარებად მმართველობაში კვლავ კრიტიკული მნიშვნელობის არის ჯგუფის სტრატეგიის წარმატებისთვის. „საქართველოს კაპიტალი“ იყენებს მართვის პრაქტიკულ მიდგომას არასაჯარო პორტფელის კომპანიებისთვის მათი განვითარების ადრეულ ეტაპებზე და კონსულტანტის ფუნქციას ასრულებს უფრო ადრე შექმნილი კომპანიების მართვაში.

ჯგუფის მიზანია თითოეული ამ აქტივისთვის ორი პოტენციური ლიკვიდური მოვლენის უზრუნველყოფა: პირველი გასასვლელი (ფულადი სახსრების არარსებობა) - ახალ ინდუსტრიაში შესვლისას „საქართველოს კაპიტალი“ გეგმავს პორტფელური კომპანიების განვითარებას და ზრდას. პორტფელური კომპანიის დონეზე ჯგუფი განსაკუთრებულ ყურადღებას აქცევს საოპერაციო ფულადი სახსრების ზრდის და ეფექტური capex-ინვესტიციების განხორციელების უნარს. მას შემდეგ, რაც ბიზნესი მისი განვითარების ბოლო ეტაპს მიაღწევს, ჯგუფი პირველი გასვლის მარშრუტს შეინარჩუნებს იმ დონეზე, რომელიც უზრუნველყოფს დივიდენდების დენადობას „საქართველოს კაპიტალისთვის“; მე-2 გასასვლელი - ბიზნესის ზრდასთან ერთად, „საქართველოს კაპიტალი“ ჩვეულებრივ ცდილობს მისი ინვესტიციების მონეტიზაციას თავდაპირველი საჯარო შეთავაზებით, გაყიდვებით, დაფინანსებით, სტრუქტურის ხელშეწყობით ან სხვა შესაბამისი გასვლის ფუნქციით, თავდაპირველი ინვესტიციიდან ჩვეულებრივ ხუთიდან ათ წლამდე პერიოდში.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები

ახალი კორონავირუსის (კოვიდ-19) რისკი

საქართველომ წარმატებით გაართვა თავი კოვიდ-19-ის პანდემიას. საქართველოს მთავრობამ მნიშვნელოვანი ღონისძიებები გაატარა კოვიდ-19-ის ეპიდემიის აფეთქების საწყის ეტაპზე.

კორონავირუსის პანდემიით მიყენებული ზიანის სრული მასშტაბის შეფასება ძალიან რთულია და შეუძლებელიც არის, სანამ არ იქნება ცნობილი ეპიდემიის სიმკაცრე და ხანგრძლივობა საქართველოსა და მთელს მსოფლიოში. მიუხედავად იმისა, რომ მთავრობამ უკვე გაატარა რამდენიმე ღონისძიება, დაკავშირებული ქცევითი ცვლილებები (საქართველოშიც და მის ფარგლებს გარეთაც) იმაზე მეტყველებენ, რომ ქართულმა ეკონომიკამ და ჯგუფის ბიზნესმა უკვე ნეგატიური გავლენა განიცადა.

ჯგუფის ლისტინგში შემავალ აქტივებში, საბანკო სექტორი მგრძნობიარეა ეკონომიკური კრიზისის მიმართ. „საქართველოს კაპიტალის“ ჯანდაცვის ბიზნესი შესაძლოა ცოტაოდენ გაიზარდოს კიდევ, თუმცა მასზე იმოქმედებს მკურნალობის (განსაკუთრებით გეგმური მკურნალობა) გადავადება, დასწრების კლება და დისკრეციული ხარჯები ფარმაცევტულ ბიზნესში, ასევე ჯანმრთელობის დაზღვევის გაზრდილი ხარჯები. მას ასევე შეხვდება საოპერაციო გამოწვევები, თუ ეპიდემიის აფეთქება ისეთი მკაცრი იქნება, რომ კვალს დატოვებს ობიექტებზე ან უხეშად იმოქმედებს მის სამედიცინო პერსონალზე. საქართველოს ბანკმაც და „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფმაც“ შეაჩერეს დივიდენდების გადახდა. ჯგუფის კერძო პორტფელში, ტურიზმზე, როგორც ქართული ეკონომიკის მნიშვნელოვან კომპონენტზე და სასტუმრო ბიზნესზე პირდაპირ მოქმედებს მგზავრობის შეზღუდვა და ინფიცირების შიში. მარტის შუა რიცხვებიდან ჯგუფის ორივე სასტუმრომ შეაჩერა ფუნქციონირება და ისინი იჯარით გაიცა სახელმწიფოზე კარანტინის მიზნებისთვის.

„საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელის დიდი ნაწილი კონცენტრირებულია თავდაცვით კონტრაციკლურ სექტორებში: კომუნალური წყალმომარაგება, ჯანდაცვისა და ფარმაცევტული პროდუქტების დისტრიბუცია. „საქართველოს კაპიტალს“ საკმარისად ლიკვიდური პოზიცია ჰქონდა

2020 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით. ხელმძღვანელობა ასევე დაკმაყოფილებულია იმით, რომ „საქართველოს კაპიტალის“ ლიკვიდურობის პროგნოზები ადეკვატურია, ახალი კორონავირუსის რისკის გათვალისწინებით. გარდა ამისა „საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს კაპიტალური ვალდებულებები ან მთავარი მანდატი გამოიყენოს თანხები ან გაასხვისოს აქტივები კონკრეტული ვადის განმავლობაში. კოვიდ-19-თან დაკავშირებული განუსაზღვრელობების გამო, რომლებმაც შესაძლოა იმოქმედონ პორტფელური ბიზნესების უნარზე ფულადი სახსრები გაუნაწილონ „საქართველოს კაპიტალს“ (დივიდენდების განაწილების ან სს „საქართველოს კაპიტალისგან“ მიღებული სესხების დაფარვის სახით), „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობა ორიენტირებულია კაპიტალის განაწილების მინიმუმზეაზე, საოპერაციო ხარჯების ოპტიმიზაციის გეგმების გამოყენებასა და ფულადი სახსრების შენარჩუნებაზე.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

რეგიონში არსებული არასტაბილურობა

საქართველოს ეკონომიკასა და ჯგუფის საქმიანობაზე შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს რეგიონში არსებულმა დამაბულობებმა. საქართველოს ესაზღვრება რუსეთი, აზერბაიჯანი, სომხეთი და თურქეთი და ორი სეპარატისტული ტერიტორია - აფხაზეთი და ცხინვალის რეგიონი. რეგიონში შემავალი ქვეყნები - აზერბაიჯანი, სომხეთი, რუსეთი და თურქეთი - საქართველოს მნიშვნელოვანი სავაჭრო პარტნიორები არიან. რეგიონში ადგილი ჰქონდა გეოპოლიტიკურ დამაბულობას, პოლიტიკურ და ეკონომიკურ არასტაბილურობას და სამხედრო კონფლიქტს, რასაც შესაძლოა უარყოფითი ეფექტი მოეხდინა ჯგუფის ბიზნესსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. პოლიტიკურ არასტაბილურობას, გეოპოლიტიკურ კონფლიქტს, საქართველოს სავაჭრო პარტნიორების ეკონომიკურ დაღმასვლას და საქართველოს რუსეთთან ურთიერთობის ნებისმიერ მომავალ გაუარესებას, მათ შორის საზღვართან და ტერიტორიასთან დაკავშირებულ დავებთან მიმართებაში, შესაძლოა უარყოფითი გავლენა ჰქონდეს საქართველოს პოლიტიკურ ან ეკონომიკურ სტაბილურობაზე, რაც, თავის მხრივ, უარყოფითად იმოქმედებს ჯგუფის ბიზნესზე, ასევე უარყოფით ზეწოლას მოადენს „საქართველოს კაპიტალის“ ბიზნეს-მოდელზე, ჯგუფის შემოსავლებზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე და ლისტიგში შემავალი და „საქართველოს კაპიტალის“ კერძო პორტფელური კომპანიების შეფასებაზე.

ჯგუფი აქტიურად აკონტროლებს რეგიონში მიმდინარე მნიშვნელოვან მოვლენებს და პოლიტიკურ არასტაბილურობასთან დაკავშირებულ რისკებს, ხოლო საქართველოს მთავრობა მათზე რეაგირებს. ის ასევე თავად შეიმუშავებს საპასუხო სტრატეგიებს და სამოქმედო გეგმებს.

საკანონმდებლო რისკი

ჯგუფი ფლობს მრეწველობის სხვადასხვა სფეროში მომუშავე ბიზნესებს, მათ შორის საბანკო, ჯანდაცვის მომსახურებების, ფარმაცევტული პროდუქტებისა და სადისტრიბუციო სფეროში, ქონებისა და სიცოცხლის რისკების დაზღვევის, უძრავი ქონების, კომუნალური წყალმომარაგების და ელექტროენერგიის გამომუშავების, ჰიდრო ელექტროენერგიის, ღვინისა და სასმელი პროდუქტების, საგანმანათლებლო, ავტომობილების მომსახურებისა და ციფრული მომსახურების სექტორებში. მრავალი მათგანი მაღალ დონეზე რეგულირდება. საკანონმდებლო გარემო განვითარებას განაგრძობს. თუმცა, ჯგუფს არ შეუძლია იმის პროგნოზირება, თუ რა დამატებითი საკანონმდებლო ცვლილებები გატარდება მომავალში ან რა გავლენა ექნება მათ ჯგუფის ოპერაციებზე.

„საქართველოს კაპიტალის“ მიერ განხორციელებული ინვესტიციები ადამიანურ რესურსებსა და პროცესებში, ჯგუფს საშუალებას აძლევს დააკმაყოფილოს მიმდინარე საკანონმდებლო მოთხოვნები, რაც იმას ნიშნავს, რომ ჯგუფი შესაბამის მდგომარეობაშია კანონმდებლობის მომავალ ცვლილებებთან გასამკლავებლად. გარდა ამისა „საქართველოს კაპიტალის“ საინვესტიციო პორტფელიც მრავალფეროვანია, რაც ზღუდავს მრეწველობის დამახასიათებელ კონკრეტულ საკანონმდებლო რისკებზე დაქვემდებარებას.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

საინვესტიციო რისკი

ჯგუფზე შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს კონკრეტულ საინვესტიციო გადაწყვეტილებებთან დაკავშირებულმა რისკებმა.

ჯგუფი საინვესტიციო რისკს მართავს სამიზნე შესყიდვების შეფასების პროცედურების დადგენის გზით. საინვესტიციო შესაძლებლობები მკაცრი შეფასების და მრავალსაფეხურიანი დამტკიცების პროცესის საგანს წარმოადგენს. სამიზნე ჩანაწერი და გამოსვლის მოვლენის ფასები რეგულარულად კონტროლირდება და ახლდება საბაზრო პირობების და სტრატეგიული მიზნების შესაბამისად. ჯგუფი ატარებს წინასაინვესტიციო შეფასებას თითოეულ სამიზნე ნასყიდობაზე, მათ შორის ფინანსურ და იურიდიულ საკითხებთან მიმართებაში. წინასაინვესტიციო ანალიზის შედეგების შეფასების საფუძველზე განისაზღვრება მისაღები ფასი და დაფინანსების სტრუქტურა, ხოლო ფასწარმოების, დაფინანსების და მომავალი ინტეგრირების გეგმა დასამტკიცებლად საინვესტიციო კომიტეტს (მოიცავს სრულ საბჭოს) წარედგინება. კომიტეტი განიხილავს და ამტკიცებს ან უარყოფს განვითარების, ნასყიდობის და ინვესტიციების გაყიდვასთან დაკავშირებულ წინადადებებს და გადაწყვეტილებას იღებს ყველა მთავარი ახალი ბიზნეს-ინიციატივის შესახებ, განსაკუთრებით ისეთი ინიციატივების, რომლებიც მნიშვნელოვანი კაპიტალის განაწილებას მოითხოვენ. საინვესტიციო კომიტეტი ორიენტირებულია, როგორც საინვესტიციო სტრატეგიაზე, ისე გასვლის პროცესებზეც, ასევე აქტიურად მართავს გასვლის სტრატეგიებს, არსებული საბაზრო პირობების გათვალისწინებით.

ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი წარმოადგენს რისკს იმისა, რომ ვალდებულება არ დაკმაყოფილდება ან ახალი ინვესტიცია ვერ განხორციელდება ლიკვიდურობის არარსებობის გამო. ამგვარი რისკი შესაძლოა წარმოიშვას იმის გამო, რომ ორგანიზაცია ვერ შესძლებს ინვესტიციის გაყიდვას ბაზრიდან მოთხოვნის არარსებობის, პორტფელური კომპანიებიდან დივიდენდების შეჩერების, ფულადი სახსრების არქონის ან სესხის აღების შეუძლებლობის გამო.

ლიკვიდურობის მართვის პროცესი რეგულარული პროცესია, როდესაც საბჭო ამტკიცებს სტრუქტურას, ხოლო მის შესრულებას აკონტროლებს მაღალი რანგის ხელმძღვანელობა და ფინანსური დირექტორი. სტრუქტურაში მოდელირდება ჯგუფის უნარი დაფინანსება განახორციელოს როგორც ნორმალურ (საბაზისო შემთხვევა), ისე - სტრესულ სიტუაციებშიც. ამ მიდგომის მიზანია იმის უზრუნველყოფა, რომ დაფინანსების სტრუქტურა სათანადოდ მოქნილი იყოს ლიკვიდურობის უზრუნველსაყოფად სხვადასხვა საბაზრო პირობებში. ფინანსური დეპარტამენტი აქტიურად არის ჩართული ლიკვიდურობის ყოველკვირეულ მართვაში და ის ყოველდღიურად აკონტროლებს ლიკვიდურობის ზომებს, რომლებსაც მაღალი რანგის ხელმძღვანელობა სულ მცირე თვეში ერთხელ უკეთებს ანალიზს. ამგვარი მონიტორინგი მოიცავს სარეზერვო კაპიტალს, პოტენციურ ფულად გადინებებს და ხელმძღვანელობის მზაობას დააკმაყოფილოს ნაკისრი ვალდებულებები. ის ასევე წარმოადგენს პორტფელის შემადგენლობის გადახედვის და, საჭიროების შემთხვევაში, საჭირო ზომების მიღების ხელსაწყოს. საბჭო ასევე რეგულარულად აკონტროლებს ლიკვიდურობას. სს „საქართველოს კაპიტალმა“ წარმატებით გამოუშვა ჰოლდინგური კომპანიის 300 მილიონი აშშ დოლარის ობლიგაცია 2018 წლის მარტის თვეში. სესხი აქტიურად იმართება ისე, რომ „საქართველოს კაპიტალმა“ 30%-ზე შეინარჩუნოს კოეფიციენტი „სესხის ფარდობა უზრუნველყოფის ღირებულებასთან“.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

საპორტფელო კომპანიების სტრატეგიული და ახალი პროექტის განუხორციელებლობის რისკი

ბაზარზე არსებულმა პირობებმა შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „საქართველოს კაპიტალის“ სტრატეგიაზე. ჯგუფის ყველა საწარმო მისი ინდუსტრიის დამახასიათებელ საკუთარ რისკებს გასწევს. საწარმოებს აქვთ ზრდის და გაფართოების სტრატეგიები. მათი განხორციელებისას „საქართველოს კაპიტალი“ ახალი პროექტების განხორციელების რისკს გასწევს. ჯგუფი ჩვეულებრივ შეეცდება მისი ინვესტიციებიდან ფულადი ამონაგების მიღებას, მათ შორის აქციების პირველადი განთავსების, სტრატეგიული გაყიდვის ან სხვა შესაბამისი საშუალების გამოყენებით, ჩვეულებრივ ნასყიდობიდან ხუთიდან ათ წლამდე პერიოდში და ის განიცდის საბაზრო და განხორციელების რისკებს, გონივრულ ფასებში გასვლებთან დაკავშირებით.

თითოეული საწარმოსთვის, „საქართველოს კაპიტალი“ ყურადღებას ამახვილებს მართვის ძლიერი გუნდის შექმნაზე და ეს მიზანი წარმატებით განახორციელა. ხელმძღვანელობის საკადრო რეზერვის გეგმა შესულია თანამდებობაზე შერჩევის კომიტეტის დღის წესრიგში, რომელიც ამ საკითხთან დაკავშირებით ანგარიშს წარუდგენს საბჭოს. საბჭო დეტალურად აკონტროლებს სტრატეგიულ, ფინანსურ და საოპერაციო მაჩვენებლებს, რისკების მართვას და შიდა კონტროლის სტრუქტურას, ასევე ჯგუფის საწარმოების კორპორატიულ მართვას. ხელმძღვანელობა ანგარიშვალდებულია „საქართველოს კაპიტალის“ წინაშე, მიზნების მიღწევასთან დაკავშირებით. თითოეული მრეწველობა, რომელშიც ფუნქციონირებს ჯგუფი, სამრეწველო ტენდენციები, საბაზრო პირობები და მარეგულირებელი გარემო, ზედმიწევნით კონტროლირდება. „საქართველოს კაპიტალი“ იღებს კონსულტაციას შესაბამისი მრეწველობის გლობალური გამოცდილების მქონე პროფესიონალისგან. „საქართველოს კაპიტალი“ კერძო პორტფელურ კომპანიებს სამართლიანი ღირებულებით აფასებს. 2019 წლის 31 დეკემბერს ფასს (IFRS) 10-ზე გადასვლის შემდეგ, შეფასებები აუდიტს გადიან, რითაც იზრდება სამართლიანი ღირებულებით შეფასების სანდოობა და იზღუდება აქტივის არასწორად შეფასების რისკი.

ჯგუფს აქვს ზრდის ძლიერი გამოცდილება აქვს და მან არაერთხელ მიმართა კაპიტალის ბაზრებს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „ბიჯეო ჯგუფის“ სახით, 2018 წლის 29 მაისს გამოყოფამდე. „საქართველოს კაპიტალის“ შესყიდვების ისტორიაც წარმატებული იყო და ჯგუფმა შესძლო საწარმოების ინტეგრირება, ამ უკანასკნელის ძლიერი გამოცდილების მქონე ხელმძღვანელობის წყალობით.

სავალუტო რისკი და მაკროეკონომიკური გარემო

მაკროეკონომიკური ცვლადების არასახარბიელო დინამიკას, მათ შორის აშშ დოლართან მიმართებით ლარის ამორტიზაციას შესაძლოა არსებითი გავლენა ჰქონდეს ჯგუფის მაჩვენებლებზე.

ჯგუფი მუდმივად აკონტროლებს ბაზარზე არსებულ მდგომარეობას, განიხილავს საბაზრო ცვლილებებს და ატარებს სტრესული სიტუაციების და სცენარების გამოცდას, მათი მდგომარეობის გამოსაცდელად ნეგატიურ ეკონომიკურ პირობებში, მათ შორის ვალუტის ნეგატიურად ცვლილებებშიც.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

სავალუტო რისკი და მაკროეკონომიკური გარემო (გაგრძელება)

სავალუტო რისკის მართვის პროცესი ჯგუფის საქმიანობის შემადგენელი ნაწილია. სავალუტო რისკის მართვა ჯგუფის სავალუტო პოზიციების რეგულარული და ხშირი მონიტორინგით და საპასუხო მოქმედებების და ღონისძიებების დროული და ეფექტური შემუშავების გზით ხდება. მაღალი რანგის ხელმძღვანელობა განიხილავს ჯგუფის მთლიან სავალუტო პოზიციას წლის განმავლობაში და შესაბამის სავალუტო სტრატეგიებს შეიმუშავებს. ფინანსური დეპარტამენტი აკონტროლებს „საქართველოს კაპიტალის“ ყოველდღიურ სავალუტო პოზიციებს, ყოველკვირეულ სავალუტო პოზიციებს პორტფელური კომპანიის დონეზე და მართავს ჯგუფის მოკლევადიან ლიკვიდურობას სხვადასხვა ვალუტებთან მიმართებაში. კონტროლის პროცედურები მოიცავს სავალუტო კურსის ცვლილების და სავალუტო პოზიციების რეგულარულ მონიტორინგს და კონტროლს, სავალუტო მგრძნობელობის ტესტირების ჩატარებას და ტესტირების შედეგების საფუძველზე შესაბამისი ქმედებების/ნაბიჯების შემუშავებას.

ახალი რისკები

ჯგუფის რისკები მუდმივად გადაფასდება და გადაიხედება სხვადასხვა წყაროდან ინფორმაციის მოძიების გზით, რის შესახებაც ანგარიში საბჭოს წარედგინება. სხვადასხვა წყაროდან ინფორმაციის მოძიების პროცესი სრულად ითვალისწინებს ყველა შესაბამის შიდა და გარე ფაქტორს. მასში გათვალისწინებულია შემდეგი რისკები: მიმდინარე რისკები, რომელთა სრულად კრისტალიზაცია ჯერ არ მომხდარა და რომლებსაც არ აქვთ ცნობილი გამოცდილება, რის საფუძველზეც მათი შეფასება ხდება და რისკები, რომელთა კრისტალიზაციაც მოსალოდნელია მომავალ პერიოდებში, ჩვეულებრივ ერთი წლის შემდეგ პერიოდში.

2019 წელს ჯგუფმა კლიმატის ცვლილება ახალ რისკად განსაზღვრა. იქედან გამომდინარე, რომ ჯგუფის ბიზნესები დიდად არიან დამოკიდებული ისეთ კლიმატურ ელემენტებზე, როგორიც არის ნალექი, ქარის სიჩქარე და ჰაერის ტემპერატურა, ჯგუფის განვითარებაზე უდავოდ იმოქმედებს კლიმატის ცვლილება. ეს მნიშვნელოვანია ჯგუფის აქტივების დასაცავად და ღირებულების გასაზრდელად და, შესაბამისად, „საქართველოს კაპიტალი“ აკონტროლებს მის მმართველობით და რისკების მართვის სტრუქტურას, რათა უზრუნველყოს, რომ მდგრადობასთან დაკავშირებული რისკები „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელში ჯგუფის დღის წესრიგის მნიშვნელოვანი ნაწილი იქნება. მათ „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელური კომპანიის ხელმძღვანელი გუნდები უპირატეს მნიშვნელობას ანიჭებენ.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

საკადრო საკითხები

დასაქმება, ნიჭის განვითარება და შენარჩუნება ჯგუფის შიგნით ერთერთ უმნიშვნელოვანეს უპირატესობას წარმოადგენს. ამ მიზნის მიღწევის მნიშვნელოვანი ფაქტორია ღია და უწყვეტი კომუნიკაცია თანამშრომლებთან, ტრენინგების ჩატარება და კარიერული წინსვლის ხელშეწყობა, თანამშრომელთა სამართლიანი დაჯილდოება და მათი წახალისება ზემდგომი ხელმძღვანელობის შესახებ ინფორმაციის წარდგენაზე. ჯგუფი აღიარებს მხარდამჭერი სამუშაო გარემოს, ასევე ჯანსაღი სამუშაო/სასიცოცხლო ბალანსის შექმნის მნიშვნელობას ყველა თანამშრომლისთვის, როგორც „საქართველოს კაპიტალში“, ისე - ჯგუფის საპორტფელო კომპანიებში.

ჯგუფის წარმატების მთავარი ფაქტორი არის ერთიანი და პროფესიონალებით დაკომპლექტებული გუნდი, რომელსაც შეუძლია ჯგუფის მიზნების მიღწევა. ჯგუფი სერიოზულად ეკიდება საუკეთესო პროფესიონალების მოძიებას და მოზიდვას, მათი საჭიროებების დაკმაყოფილებას, მათ პროფესიულ განვითარებაში ინვესტიციის ჩადებას და მათი ერთგულების წახალისებას.

ჯგუფი შეიმუშავებს საკადრო პოლიტიკებს და პროცედურებს, რომლებიც წინ წამოწევენ იმ მნიშვნელოვან პრინციპებს, სფეროებს, მიდგომებს და მეთოდებს, რომლებიც კრიტიკული მნიშვნელობის არის ადამიანური კაპიტალის მართვის სისტემების ასაგებად, საქმიანობის „საქართველოს კაპიტალის“ ყველა დონეზე. ჯგუფის საკადრო პოლიტიკების და პროცედურების რამდენიმე მაგალითი მოიცავს, მაგრამ არ შემოიფარგლება შემდეგით:

- დასაქმების დაგეგმვა და ახალი თანამშრომლების მოზიდვა;
- კადრების ადმინისტრირება;
- ხელფასები და კომპენსაციები;
- ქცევის კოდექსი;
- თანამშრომელთა განვითარება და გადამზადება;
- ადამიანური უფლებები;
- საჩივრები;
- ხარჯების შეკვეცა; და
- ნეპოტიზმის წინააღმდეგ ბრძოლა.

ჯგუფის მიზანია წახალისოს თანამშრომელთა ჩართულობა ინფორმაციის მუდმივი გაზიარების უზრუნველყოფის გზით, რაც მოიცავს ინფორმაციას კორპორატიული კულტურის, ჯგუფის სტრატეგიის და მაჩვენებლების, ამ უკანასკნელთან დაკავშირებული რისკების, ფინანსური და ეკონომიკური ფაქტორების და ჯგუფის პოლიტიკების და პროცედურების შესახებ. ჯგუფი მის თანამშრომლებს ინფორმაციას სხვადასხვა ფორმით აწვდის, მათ შორის მენეჯერების, პრეზენტაციების, ელექტრონული ფოსტის, ინტრანეტის და ოფისის გარეთ გამართული შეხვედრების გზით. ჯგუფი ასევე აფასებს მისი თანამშრომლების ღირებულებებს, რეგულარულად გასცემს კონსულტაციებს და შემუშავებული აქვს უკუკავშირის სისტემები, როგორც არის თანამშრომელთა დაკმაყოფილების ხშირი კვლევა, რომელიც უზრუნველყოფს, რომ მათ ინტერესებზე მოქმედი გადაწყვეტილებების მიღებისას მხედველობაში მიიღება ჯგუფის თანამშრომელთა მოსაზრებებიც. თანამშრომელთა უკუკავშირი ასევე ხელს უწყობს ორგანიზაციას „საქართველოს კაპიტალის“ კლიენტებზე ორიენტირებული მიდგომების გაუმჯობესებაში.

„საქართველოს კაპიტალის“ მიზანია, როგორც დამსაქმებელმა შექმნას თანაბარი შესაძლებლობები. ის კრძალავს უკანონო და უსამართლო დისკრიმინაციას. ჯგუფს სჯერა, რომ მრავალფეროვან სამუშაო ძალას დიდი სარგებლის მოტანა შეუძლია. საწარმოს შიგნით ნებისმიერი ახალი დანიშვნისას (იქნება ეს დაქირავებული მუშაკი, კლიენტი, მომწოდებელი თუ კონტრაქტორი) სხვა ფაქტორებთან ერთად მხედველობაში მიიღება სქესის, სოციალური და ეთნიკური სახესხვაობა, კოგნიტიური და პერსონალური ძლიერი მხარეები და გამოცდილება, ასევე დამოუკიდებლობა და ცოდნა. 2019 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალს“ ჯგუფის შიგნით ჰყავდა 21,446 თანამშრომელი.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები

ჯგუფი აღიარებს, რომ მის ოპერაციებს პირდაპირი და ირიბი გავლენა აქვთ გარემოზე. დაინერგა გარემოსდაცვითი და სოციალური პოლიტიკა, რომელიც განსაზღვრავს კომპანიის მიდგომას ამ საკითხთან დაკავშირებით. „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე 40-ზე ნაკლები თანამშრომლით, მას შედარებით მცირე პირდაპირი გავლენა აქვს გარემოზე და მდგრადობის სხვა საკითხებზე. ჯგუფის სხვა საქმიანობებიდან გარემოზე ყველაზე დიდი პირდაპირი გავლენა აქვს საბინაო მშენებლობის განვითარების, სასტუმრო და კომერციული უძრავი ქონების, კომუნალური წყალმომარაგებისა და განახლებადი ენერგიის ბიზნესებს.

ეკოლოგიური საკითხები „მ2“-ის საბინაო მშენებლობის განვითარების ბიზნესის შემადგენელი ნაწილია. „მ2“ ამცირებს ნარჩენებს და დაბინძურებას ენერგოეფექტური სამშენებლო მასალების გამოყენების გზით, რაც იწვევს ელექტროენერგიის გამოყენების მნიშვნელოვან შემცირებას.

2019 წელს, „მ2“-მა, თბილისის მერიის გარემოს დაცვის სამსახურთან ერთად კეთილმოწყობის კამპანიის ფარგლებში დაახლოებით 500 ხე დარგო მდინარე მტკვრის მარჯვენა და მარცხენა სანაპიროზე. კამპანიის მონაწილეებმა ქალაქში დამატებით 1 ჰექტარი მიწა კეთილმოაწყვეს.

ჰაერის ხარისხი არსებული და მწვავე პრობლემაა საქართველოს ქალაქებში. კლიმატის ცვლილებასთან და უკეთესობისკენ სვლის შესახებ ცნობადობის ამაღლებასთან ერთად, „მ2“ ელექტრომობილების გამოყენებას უწევს პოპულარიზაციას. „მ2“ სტარტაპ კომპანიის „E-სფისი“ გენერალური პარტნიორია და ის აფინანსებს მთელს ქვეყანაში (თბილისი, ბათუმი, ქუთაისი, რუსთავი, ყვარელი და თელავი) ელექტრომობილების ინფრასტრუქტურის დანერგვის განვითარებას, კამპანიის „მეტი ჟანგბადი ქალაქს“ ფარგლებში, რომლის მიზანია ელექტრომობილის დასატენი მოწყობილობების დამონტაჟება საქართველოს მასშტაბით.

კომუნალური წყალმომარაგების და განახლებადი ენერგიის ბიზნესები, რომლებსაც მართავს „ჯორჯიან გლობალ იუთილიტიზ“, შეესაბამებინა საქართველოს მოქმედ გარემოსდაცვით კანონმდებლობას, ასევე ეკოლოგიური საკითხების მონიტორინგის და კონტროლის პროცედურებს. „ჯორჯიან გლობალ იუთილიტიზ“-ის მიზანია წყლის მდგრადი მართვის პრინციპების დანერგვა და კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნეს ოპერაციების განხორციელება, რომლებიც ითვალისწინებენ მწვანე ეკონომიკის პრინციპებს, ასევე ქვეყნის კეთილდღეობის ზრდის საკითხებს, გარემოზე მინიმალური გავლენით და რესურსების მაქსიმალური ეფექტურობით. გარდა ამისა „ჯორჯიან გლობალ იუთილიტიზ“-ს კონკრეტული მიზნები აქვს კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესისთვის ელექტროენერგიის მოხმარების შემცირებასთან დაკავშირებით.

„ჯორჯიან გლობალ იუთილიტიზ“-ის მიერ განხორციელებულ სხვადასხვა პროექტს პირდაპირი დადებითი გავლენა აქვთ ნაციონალურ და რეგიონალურ გარემოზე. კონკრეტულად, გარდაბნის ჩამდინარე წყლების გამწმენდი ქარხნის რეაბილიტაციის შემდეგ, მდინარე მტკვარში ჩამდინარე გაწმენდილი წყლის ხარისხი ყველა მოქმედ წესს და რეგულაციას აკმაყოფილებს. გაუმჯობესებული ჩამდინარე წყლების გაწმენდის განახლებული პროცესის შედეგად, წყლის ხარისხი ტრანსსასაზღვრო მდინარე მტკვარში მნიშვნელოვნად გაუმჯობესდება, რაც ასევე დაეხმარება საქართველოს მთავრობას საერთაშორისო გარემოსდაცვითი შეთანხმებების შესრულებაში.

ჯგუფის განახლებადი ენერგიის ბიზნესის მიერ განხორციელებული პროექტებიც შეესაბამება ადგილობრივ და საერთაშორისო გარემოსდაცვით სტანდარტებს და კანონმდებლობებს. განახლებადი ენერგიის ბიზნესის ეკოლოგიური და სოციალური პოლიტიკის სტრუქტურა და გარემოსდაცვითი და სოციალური მართვის სისტემა (ESMS) შემდეგ პრინციპებს ეფუძნება: წყლის, ნიადაგის და ჰაერის სისუფთავე (მათ შორის მტკერი და ხმაური).

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

„ჯორჯიან გლობალ იუთილითიზ“ მოწოდებულია აქტიურად შეუწყოს ხელი კლიმატის ცვლილების შეზღუდვას მისი გარემოსდაცვითი პოლიტიკის და პროცედურების გამოყენების და გარემოს დაცვის მართვის გეგმების განხორციელების გზით. წყლის, ენერგიისა და რესურსების მართვის გეგმები შემუშავებული და მიღებულია კორპორატიულ და ადგილობრივ დონეებზე. გეგმის მიზანია წყლის, ენერგიისა და რესურსების ეფექტურად გამოყენების უზრუნველყოფა შემოთავაზებული განვითარების მშენებლობისა და ფუნქციონირების პროცესში, რითაც შემცირდება რესურსების მოხმარება და სასაბურთე გაზების გამოფრქვევა.

„საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ სამედიცინო ნარჩენების მართვის აღრიცხვის სტანდარტები სულ მცირე ეროვნულ საკანონმდებლო მოთხოვნებს შეესაბამება. კომპანიის ყველა საავადმყოფოში არის სპეციალური სამეურნეო დანიშნულების სათავსო, ნარჩენების საბოლოო განადგურებამდე შესანახად. ადამიანების ან გარემოს დაზიანების აღკვეთის მიზნით, კომპანიის კლინიკები აგროვებენ და ანადგურებენ სამედიცინო და ბიოლოგიურ ნარჩენებს, სპეციალური გარე კომპანიების ჩართულობით. მთლიანობაში, „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ საავადმყოფოებმა 2019 წელს გამოიმუშავეს 682 ტონა სამედიცინო ნარჩენები.

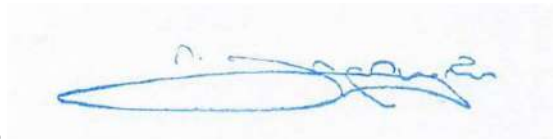
ლუდის წარმოების პროცესი დამატებით ნახშირორჟანგს (CO_2) და ჩამდინარე წყლებს გამოჰყოფს, რომლებიც პირდაპირ უწყობენ ხელს გარემოს დაბინძურებას და კლიმატის ცვლილებას. გამონაბოლქვის შედეგები საზოგადოებაზე, სასოფლო მეურნეობასა და ნედლეულზე რთული და კომპლექსურია. ლუდის ბიზნესი პასუხისმგებლობით ამცირებს ამ გავლენებს:

- CO_2 -ის აღმდგენი სადგურის მშენებლობის და
- ჩამდინარე წყლების გამწმენდი ქარხნის მშენებლობის გზით;

სადაზღვევო ბიზნესს უმნიშვნელო პირდაპირი გავლენა აქვს გარემოზე. მიუხედავად ყველაფრისა არსებობს რამდენიმე ღონისძიება ბიზნესის შიგნით, რომლითაც მცირდება ელექტროენერგიის, ქაღალდის, წყლისა და საწვავის მოხმარება.

საკუთარი აქციების გამოსყიდვა

2019 და 2018 წლებში ჯგუფმა გამოსყიდა საკუთარი აქციები 100%-იანი აქციონერისგან. გამოსყიდული აქციების რაოდენობა იყო 683,834 (2018 წ.: 532,631) ნომინალური ღირებულებით 684 ლარი (2018 წ.: 532 ლარი) და მთლიანი საფასურით 80,389 ლარი (2018 წ.: 64,468 ლარი). ეს ნასყიდობა განხორციელდა შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ 45 მილიონი აშშ დოლარის გამოსყიდვის პროგრამის დაფინანსების მიზნებისთვის. 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სს „საქართველოს კაპიტალის“ 378,736 ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა, ხოლო 305,098 (2018 წ.: 532,631) აქცია კომპანიის ხაზინაში შეინახეს.



ირაკლი გილაური

აღმასრულებელი დირექტორი