



სს „საქართველოს კაპიტალი“
ჯგუფის მმართველობითი ანგარიშგება

2020

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

სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერს და სამეთვალყურეო საბჭოს

ჩვენ აუდიტირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე 2021 წლის 3 მარტს გაცემულ დასკვნაში გამოვთქვით არამოდიფიცირებული აუდიტორული მოსაზრება. აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგება არ ასახავს აუდიტირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენ მიერ გაცემული დასკვნის თარიღის შემდეგ მომხდარი მოვლენების შედეგებს. ჩვენ არ ჩაგვიტარებია წლიურ ანგარიშში ასახული იმ მოვლენების შედეგების აუდიტი, რომლებიც დადგა ჩვენ მიერ აუდიტირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე გაცემული აუდიტორის დასკვნის თარიღის შემდეგ.

ჩვენი აზრით, რომელიც ეყრდნობა აუდიტის ფარგლებში ჩატარებულ სამუშაოებს:

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



ალექსეი ლოზა

შპს „იუაის“ სახელით

თბილისი, საქართველო

2021 წლის 7 ივნისი

ჯგუფის მმართველობითი ანგარიშგება

შესავალი

წინამდებარე დოკუმენტი მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალთან“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“, „GCAP“) 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 კაპიტალი“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“, „GCAP“) წარმოადგენს კომპანიების ჯგუფს (შემდგომში „ჯგუფი“), რომლის მიზანია საქართველოში ბიზნესების შეძენა და განვითარება, მათი ხელმძღვანელობის განვითარებაში და მათი საქმიანობების ინსტიტუციონალიზაციაში დახმარება, რომლებსაც მეტწილად შეუძლიათ შემდგომში თავად განვითარება, მუდმივი ზედამხედველობის ქვეშ ან დამოუკიდებლად. ჯგუფი ჩვეულებრივ ორიენტირებულია საქართველოში მსხვილ საინვესტიციო შესაძლებლობებზე, რომელსაც ექნება თავდაპირველი ინვესტირების შემდეგ 3-დან 5 წლამდე პერიოდში სულ მცირე 0,5 მილიარდ ლარამდე კაპიტალის ღირებულების მიღწევის და ინვესტიციების ვადის ზრდასთან ერთად მათი მონეტიზაციის პოტენციალი. „საქართველოს კაპიტალი“ ინდივიდუალურად მართავს პორტფელურ კომპანიებს და არ არის ორიენტირებული ჯგუფსშიდა სინერგიების მიღწევაზე. „საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს კაპიტალური ვალდებულებები ან თანხების გამოყენების ან აქტივების გასხვისების ვალდებულება 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, მარეგისტრირებელი უწყება: სსიპ საჯარო რეესტრის ეროვნული სააგენტო. „საქართველოს კაპიტალის“ რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია საქართველო, თბილისი, ყაზბეგის ქ. #3-5.

პორტფელი და სეგმენტები

ჯგუფს ამ მომენტისთვის აქვს ექვსი მსხვილი და ინვესტირების ეტაპზე მყოფი ბიზნესი (i) სამედიცინო მომსახურების ბიზნესი; (ii) წყალმომარაგების ბიზნესი; (iii) საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი, (iv) სადაზღვევო ბიზნესი (ქონების და უზედური შემთხვევებისგან დაზღვევა და სამედიცინო დაზღვევა); (v) განახლებადი ენერგიის ბიზნესი და (vi) საგანმანათლებლო ბიზნესი. საქართველოს კაპიტალი ასევე ფლობს სხვა მცირე კერძო ბიზნესებს საქართველოს სხვადასხვა ინდუსტრიებში, მათ შორის საბინაო მშენებლობის განვითარების, სასტუმრო და კომერციული ქონების მშენებლობისა და განვითარების, ღვინისა და ლუდის წარმოების, ციფრული დაავტო მომსახურებების ბიზნესებს კერძოდ ფლობილი შვილობილი კომპანიებით და საქართველოში წამყვანი უნივერსალური ბანკის, ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგში შემავალი საქართველოს ბანკის ჯგუფის 19,9%-იანი წილს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

საფონდო ბირჟაზე დაღისტული ფორტფელური კომპანიები

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 საგადახდო მომსახურებებს; ბ) კორპორატიულ საინვესტიციო საბანკო მომსახურებას და კერძო საბანკო ბიზნესის კლიენტების აქტივების მართვის საქმიანობებს და გ) საბანკო ოპერაციებს ბელარუსში (BNB). ჯგუფის მიზანია სარგებლის მიღება, საქართველოს ეკონომიკის ზრდა, 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.

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები

ჯანდაცვის მომსახურება

ჯგუფის ჯანდაცვის მომსახურების საქმიანობა, რომლის 100%-ს ფლობს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“-ს მეშვეობით, საქართველოს სამედიცინო ბაზრის უმსხვილესი მონაწილეა, რომელიც 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ქვეყნის საავადმყოფოებში საწოლი ადგილების მთლიანი რაოდენობის 20%-ს შეადგენს. ჯანდაცვის მომსახურების ბიზნესი მოიცავს სამ ქვესეგმენტს: 1) საავადმყოფოები: 17 რეფერალური საავადმყოფო მთლიანობაში 2,596 საწოლი ადგილით (დაწესებულებებში სთავაზობენ მეორეული და მესამეული დონის სამედიცინო მომსახურებებს); 2) კლინიკები: 19 რეგიონალური კლინიკა 353 საწოლი ადგილით (დაწესებულებებში სთავაზობენ ამბულატორიულ და ძირითად სტაციონარულ სამედიცინო მომსახურებებს) და 15 პოლიკლინიკა (დაწესებულებები გასწევენ ამბულატორიულ დიაგნოსტიკურ და მკურნალობის მომსახურებებს); და 3) დიაგნოსტიკური ქვესეგმენტი, რომელიც წარმოდგენილია კავკასიის რეგიონში უმსხვილესი ლაბორატორიით - „მეგა ლაბი“.

საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)

ჯგუფის საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი, რომლის 67%-ს ფლობს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“-ს მეშვეობით, მედიკამენტების უმსხვილესი რეალიზატორი და საბითუმო მოვაჭრეა საქართველოში, შემოსავლების მხრივ საბაზრო წილის 33%-ით. ეს ბიზნესი მოიცავს აფთიაქების საცალო ვაჭრობის ქსელის და საბითუმო ბიზნესს, რომელიც ყიდის მედიკამენტებს და სამედიცინო პროდუქტებს საავადმყოფოებზე და აფთიაქებზე. აფთიაქების ქსელში მთლიანობაში 313 აფთიაქია, საიდანაც 309 საქართველოში, ხოლო ოთხი - სომხეთშია განთავსებული.

კომუნალური წყალმომარაგება

ჯგუფის კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესი, რომლის 100%-ის ფლობა ხდება „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“ (GGU) მეშვეობით, რეგულირებულ ბუნებრივ მონოპოლიას წარმოადგენს თბილისში და მის მიმდებარე ტერიტორიაზე, სადაც ჯგუფი წყალმომარაგების და ჩამდინარე წყლების მომსახურებას უწევს საქართველოს მოსახლეობის ერთ მესამედს - c.1.4 მილიონ რეზიდენტს და c.37.000 იურიდიულ პირს. კომუნალური წყალმომარაგება ასევე ამუშავებს ჰიდროელექტრო სადგურებს მთლიანი დადგმული სიმძლავრით 149 მგვტ.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

დაზღვევა

დაზღვევის ბიზნესი მოიცავს ა) ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევის ბიზნესს, რომლისაც ჯგუფი ფლობს კომპანია „ალდაგი“-ს მეშვეობით და ბ) სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესს - „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“-ს მეშვეობით. ჯგუფი ფლობს სადაზღვევო ბიზნესის 100%-ს.

ქონების და უბედური შემთხვევების რისკების დაზღვევის ბიზნესი, არის ქონებისა და უბედური შემთხვევისგან დაზღვევის წამყვანი ადგილობრივი მოთამაშე 29%-იანი წილით ბაზარზე, სადაზღვევო პრემიის საერთო თანხის მიხედვით, 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. გარდა ქონების და უბედური შემთხვევისგან დაზღვევისა „ალდაგი“ კლიენტებს სთავაზობს ასევე სხვადასხვა პროდუქტებს, როგორც არის სიცოცხლის დაზღვევა.

„საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ ქვეყნის უმსხვილესი კერძო სამედიცინო მზღვეველია, ბაზარზე 25,2%-იანი წილით, 2020 წლის მე-4 კვარტლის წმინდა სადაზღვევო ანაზღაურებების მიხედვით. „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ სხვადასხვა სახის სამედიცინო დაზღვევის პროდუქტებს მეტწილად საქართველოში სთავაზობს კორპორატიულ და სახელმწიფო უწყებებს და საცალო კლიენტებს. სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესი მნიშვნელოვანი მიმწოდებლის როლს ასრულებს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ პოლიკლინიკების, აფთიაქებისა და საავადმყოფოებისთვის.

კერძო საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები

განახლებადი ენერგიის ბიზნესი

ჯგუფი განახლებადი ენერგიის ბიზნესს ფლობს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანიის“ მეშვეობით 100%-ით, 2020 წლის 25 თებერვალს უმცირესობის კუთვნილი წილის მფლობელის 34,4%-ის შესყიდვის შედეგად. ეს ბიზნესი ამუშავებს ექსპლუატაციაში შეყვანილ 100%-იან საკუთრებაში მყოფ სამ განახლებად აქტივს: მესტიაჭალის 50 მგვტ-იანი ჰიდროელექტრო სადგურები (საიდანაც მესტიაჭალის 20 მგვტ-იანი ჰიდროელექტრო სადგური კვლავ რეაბილიტაციის ეტაპზეა, რადგან ის დაიტბორა და ექსპლუატაციიდან გავიდა 2019 წლის ივლისის ბოლოს), ჰიდროელას 20-ვატიანი ჰიდროელექტრო სადგურები და ქართლის 21 მგვტ-იანი ქარის ელექტროსადგური. ამასთან, 172 მგვტ-იანი პროექტების ქსელი განვითარების მოწინავე ეტაპზეა.

საგანმანათლებლო ბიზნესი

საგანმანათლებლო ბიზნესი დღეისათვის მოიცავს საკონტროლო პაკეტებს თბილისის ოთხ წამყვან კერძო სკოლაში, რომელთა შეძენა 2019 წლის მეორე ნახევარში მოხდა, ეს სასწავლებლებია: ბრიტანულ-ქართული აკადემია და თბილისის ბრიტანეთის საერთაშორისო სკოლა (70%-იანი წილი), პრემიუმ სეგმენტში წამყვანი სკოლები; ბაქსვუდის საერთაშორისო სკოლა (80%-იანი წილი), საშუალო დონის სეგმენტში კარგად დამკვიდრებული ორგანიზაცია; და მწვანე სკოლა (მიმდინარე კამპუსის 80%-იანი წილი კაპიტალში), ხელმისაწვდომი სეგმენტის წამყვანი სკოლა.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

სხვა კერძო პორტფელური კომპანიები

სხვა პორტფელური კომპანიები მოიცავს შემდეგ ბიზნესებს: საბინაო მშენებლობის განვითარება (100%-ის ფლობა ხდება „საქართველოს უძრავი ქონებით“), სასტუმრო და კომერციული უძრავი ქონება (100%-ის ფლობა ხდება „საქართველოს უძრავი ქონებით“), სასმელი პროდუქტები (87%-იანი წილი), ავტომობილების მომსახურება (90-100%-იანი წილი) და ციფრული მომსახურება (60%-ის ფლობა ხდება კომპანიით „რედბერი“).

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა

ჯგუფის 100%-ს ფლობს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“, რომელიც დარეგისტრირებულია ლონდონის საფონდო ბირჟაზე. 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 მიხედვით, საინვესტიციო საწარმო არის ისეთი საწარმო, რომელიც:

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

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

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

	2020 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი
სულ აქტივები	3,197,044	2,591,839
სულ ვალდებულებები	983,754	833,642
სულ კაპიტალი	2,213,290	1,758,197

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

	2020
შემოსულობა/(ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	451,233
საფონდო ბირჟაზე დალისტული ინვესტიციები აქციონერულ კაპიტალში	(261,524)
კერძო ინვესტიციები	712,757
შემოსავალი დივიდენდებიდან	29,870
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	14,964
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი	5,004
წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	(553)
წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	(1,667)
სხვა შემოსავალი	412
საერთო საინვესტიციო მოგება	499,263
ადმინისტრაციული ხარჯები	(4,685)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	(19,140)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(548)
საპროცენტო ხარჯი	(61,521)
მოგება ანარიცხებამდე, ვალუტის კონვერტაცია და არარეგულარული ერთეულები	413,369
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	(114)
წმინდა ზარალი სავალუტო ოპერაციებიდან	(89,943)
არარეგულარული ხარჯი	(3,389)
დასაბეგრი მოგება	319,923
მოგების გადასახადი	-
წლის მოგება	319,923
წლის სხვა სრული შემოსავალი, წმინდა	(744)
წლის სრული შემოსავალი	319,179

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

	2019
შემოსავალი	1,473,437
გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	(883,024)
საერთო მოგება	590,413
საოპერაციო ხარჯები	(311,440)
EBITDA	278,973
მეკავშირე საწარმოებში მოგების წილი	357
შემოსავალი დივიდენდებიდან	24,953
ცვეთა და ამორტიზაცია	(110,075)
წმინდა ზარალი სავალუტო ოპერაციებიდან	(41,792)
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
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი	30,658
საპროცენტო ხარჯი	(150,370)
წმინდა საოპერაციო შემოსავალი არარეგულარულ მუხლებამდე	35,545
წმინდა არარეგულარული მუხლები	(8,235)
საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის ცვლილებით გამოწვეული შემოსულობა	588,828
მოგება მოგების გადასახადის ხარჯის გაწევამდე	616,138
მოგების გადასახადის ხარჯი	(4,633)
წლის მოგება	611,505
წლის სხვა სრული შემოსავალი, წმინდა	236,613
წლის სრული შემოსავალი	848,118

2019 წლის 31 დეკემბრის საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის ცვლილების შემდეგ, ჯგუფმა მოახდინა მისი შვილობილი კომპანიების დეკონსოლიდაცია და ისინი აღიარა შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების სახით სამართლიანი ღირებულებით 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, 588,828 ლარიანი განსხვავებით, რომელიც აღიარებულია ამავე პერიოდის მოგებაში ან ზარალში. 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს ჯგუფმა სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხა ამონაგები ინვესტიციებიდან 451,233 ლარის ოდენობით. შეფასების შემოსულობა ნაწილობრივ გაიქვითა ჯგუფზე კოვიდ-19-ის პანდემიის გავლენით. ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია პორტფელის განვითარების სტრუქტურა წლის განმავლობაში, ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული შემოსულობის (ზარალის) ჩათვლით.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

	2019 წლის 31 დეკემბერი	ლირებულების ცვლილება	დივიდენდები	სულ შემოსულობა / (ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი დელისტინგი	ინვესტიციები	სხვა	2020 წლის 31 დეკემბერი
ლისტინგში შესული პორტფელური კომპანიები	1,027,814	(261,524)	-	(261,524)	(372,997)	138,265	-	531,558
საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი	430,079	(195,347)	-	(195,347)	(372,997)	138,265	-	-
საქართველოს ბანკი	597,735	(66,177)	-	(66,177)	-	-	-	531,558
კერძო პორტფელური კომპანიები	1,223,651	742,627	(29,870)	712,757	372,997	56,400	10,325	2,376,130
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	648,893	859,545	(24,943)	834,602	372,997	-	1,745	1,858,237
სამედიცინო სერვისები	-	393,797	-	393,797	177,859	-	-	571,656
საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	-	374,322	-	374,322	178,423	-	-	552,745
კომუნალური წყალმომარაგება	483,970	433	(15,000)	(14,567)	-	-	1,745	471,148
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	164,923	90,993	(9,943)	81,050	16,715	-	-	262,688
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	164,923	42,826	(9,943)	32,883	-	-	-	197,806
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	-	48,167	-	48,167	16,715	-	-	64,882
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	163,116	98,764	(4,927)	93,837	-	44,501	1,510	302,964
განახლებადი ენერგია	106,800	62,169	(4,927)	57,242	-	44,350	1,510	209,902
განათლება	56,316	36,595	-	36,595	-	151	-	93,062
სხვა პორტფელური კომპანიები	411,642	(215,682)	-	(215,682)	-	11,899	7,070	214,929
საბინაო მშენებლობის განვითარება	43,853	(35,898)	-	(35,898)	-	-	86,988	94,943
სასტუმროს ბიზნესი და კომერციული უძრავი ქონება	245,558	(123,741)	-	(123,741)	-	1,137	(79,918)	43,036
სასმელი პროდუქტები	87,120	(36,797)	-	(36,797)	-	5,036	-	55,359
ავტომობილების მომსახურება	25,757	(17,156)	-	(17,156)	-	4,200	-	12,801
ციფრული მომსახურება	8,790	-	-	-	-	-	-	8,790
სხვა	564	(2,090)	-	(2,090)	-	1,526	-	-
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	2,251,465	481,103	(29,870)	451,233		194,665	10,325	2,907,688

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი ლისტიკაში შემავალ ინვესტიციაზე აქციონერულ კაპიტალში 261,524 ლარის ოდენობით, რითაც აღრიცხა „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ აქციის ფასის კლება მისი ლისტიკიდან მოხსნამდე და კლება საქართველოს ბანკის აქციის ფასში, რომელიც ამავდროულად ასახავდა კოვიდ-19-ის პანდემიის გავლენას.

ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან 712,757 ლარის ოდენობით 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის, რომელშიც მეტწილად ასახა უმცირესობის კუთვნილი წილის ყიდვის და „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ შემდგომი გადაფასების გავლენა 2020 წელს, ასევე ჯგუფის მიერ შემენის შემდეგ საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების პირველი შეფასება. „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ კერძო კომპანიად გარდაქმნის შემდეგ, ის ფასდება ჯგუფის სხვა კერძო პორტფელთან ერთად, როგორც სამი განცალკევებული ბიზნესი: სამედიცინო მომსახურებები, მედიკამენტების საცალო ვაჭრობა და სამედიცინო დაზღვევა. კერძო პორტფელის შეფასებისთვის დამატებითი გამჭვირვალობის შემენის მიზნით, ჯგუფმა დაიქირავა დამოუკიდებელი შემფასებელი კომპანია, თითოეული კერძო მსხვილი პორტფელური კომპანიის შეფასების ჩასატარებლად. დამატებითი ინფორმაცია კერძო ინვესტიციებიდან მიღებული შემოსულობის შესახებ მოცემულია ქვემოთ:

- *სამედიცინო მომსახურება:* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან მის სამედიცინო მომსახურების ბიზნესთან მიმართებით 393,797 ლარის ოდენობით, რომელიც მოიცავდა უმცირესობის კუთვნილი წილის ყიდვის გავლენას და „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ ბიზნესების შემდგომ შეფასებას 2020 წელს.
- *საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები):* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან მის საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესთან მიმართებით 374,322 ლარის ოდენობით, რომელიც მოიცავდა უმცირესობის კუთვნილი წილის ყიდვის გავლენას და „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ ბიზნესების შემდგომ შეფასებას 2020 წელს, ჯგუფის დარჩენილ კერძო პორტფელთან ერთად.
- *კომუნალური წყალმომარაგება:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებზე, მის კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესთან მიმართებით 14,567 ლარის ოდენობით, რა დროსაც ასახა წყალმომარაგებიდან შემოსავლის კლება, რაც გამოწვეული იყო წყლის დაბალი მოხმარებით, კოვიდ-19-ის პანდემიის შედეგად, ასევე კლება შემოსავალში ენერგეტიკიდან, ჟინვალის რეზერვუარის წყლის ნაკადის კლების გამო. თუმცა, ტარიფების დადგენის მეთოდოლოგიის თანახმად, მოცულობის რისკი ჯგუფზე არ ახდენს გავლენას და წყალმომარაგებიდან მიღებული შემოსავალი მიმდინარე მარეგულირებელ პერიოდში (2018-2020 წ.წ.) ანაზღაურდება, ფულის დროითი ღირებულების გამოყენებით, მომდევნო მარეგულირებელი პერიოდისთვის (2021-2023 წ.წ.) ახალი ტარიფების დადგენის გზით, რომელიც მარეგულირებელმა 2020 წლის დეკემბრის თვეში დაამტკიცა.
- *დაზღვევა (ქონების, უბედური შემთხვევის და სამედიცინო რისკების დაზღვევა)* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან მის სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესთან მიმართებით 48,167 ლარის ოდენობით, რომელიც მოიცავდა უმცირესობის კუთვნილი წილის გაყიდვის გავლენას და „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ ბიზნესების შემდგომ შეფასებას 2020 წელს. ამასთან, ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევის ბიზნესის ღირებულებაც 32,883 ლარით გაიზარდა, რაც აღრიცხავდა ისტორიულად მაღალ მომგებიანობას ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევის ბიზნესში და ასევე ცვლილებებს ჯერადებსა და მეთოდოლოგიაში, რომელზეც კოვიდ-19-ის პანდემიას დიდი გავლენა არ ჰქონია.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

- **განახლებადი ენერგია:** ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე განახლებადი ენერგიის ბიზნესთან მიმართებით, 57,242 ლარის ოდენობით, რომელიც ასახავდა ჰიდროლევას ჰიდროელექტრო სადგურების და ქართლის ქარის ელექტროსადგურის პირველი შეფასების გავლენას (ჯგუფში შემავალი საწარმოების შემოსავლის ჯერადების გამოყენებით), ჯგუფის მიერ მათი შეძენის შემდეგ.
- **განათლება:** ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე საგანმანათლებლო ბიზნესთან მიმართებით, 36,595 ლარის ოდენობით, რომელიც ასახავდა სკოლების პირველი შეფასების გავლენას (ჯგუფში შემავალი საწარმოების შემოსავლის ჯერადების გამოყენებით), ჯგუფის მიერ მათი შეძენის შემდეგ.
- **სხვა პორტფელური კომპანიები:** ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებზე 215,682 ლარის ოდენობით, რომელიც ასახავდა კოვიდ-19-ის პანდემიის გავლენას, მეტწილად მის უძრავი ქონების ბიზნესზე.

ჯგუფმა აღრიცხა დივიდენდებიდან შემოსავალი 29,870 ლარის ოდენობით 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის, საიდანაც დაახლოებით 5,000 ლარი მიღებული იყო განახლებადი ენერგიის ბიზნესიდან, დაახლოებით 10,000 ლარი - ქონებისა და უზედური შემთხვევისგან დაზღვევის ბიზნესიდან, ხოლო 15,000 ლარი - კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესიდან.

ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო შემოსავალი 19,968 ლარის ოდენობით 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს, ლიკვიდური აქტივების და გაცემული სესხების საშუალო ნაშთზე. საპროცენტო შემოსავალი წარმოადგენს სხვა საპროცენტო შემოსავლისა და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით დათვლილი საპროცენტო შემოსავლის ჯამს.

ჯგუფმა აღრიცხა წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 553 ლარის ოდენობით 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს, რომელიც მის ლიკვიდურ ფასიან ქაღალდებს უკავშირდებოდა.

ჯგუფმა აღრიცხა „GCAP“-ის დონეზე გაწეული ადმინისტრაციული ხარჯები 4,685 ლარის ოდენობით, 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს.

ჯგუფმა აღრიცხა „GCAP“-ის დონეზე გაწეული ხარჯები ხელფასებსა და დაქირავებულ პირთა სხვა გასამრჯელოზე 19,140 ლარის ოდენობით, 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს.

ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო ხარჯი 61,521 ლარის ოდენობით 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რომელიც წარმოადგენს სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ გამოშვებულ ობლიგაციებთან მიმართებით დარიცხულ პროცენტს.

ჯგუფმა აღრიცხა წმინდა სავალუტო ზარალი 89,943 ლარის ოდენობით, 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს, რომელიც უკავშირდებოდა ვალუტის კურსის ცვალებადობას „GCAP“-ის უცხოურ ვალუტაში გამოხატულ ფინანსურ აქტივებზე და ვალდებულებებზე.

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს ჯგუფმა აღრიცხა არარეგულარული ხარჯი 3,389 ლარის ოდენობით, რომელიც უკავშირდებოდა ხელმძღვანელობის ზედა რგოლის საბოლოო ანაზღაურებას.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამომავლო გეგმები

„საქართველოს კაპიტალის“ ძირითადი პრინციპია აქტივების ხელმისაწვდომ ფასებად შეძენა და ამ მიმართულებით დისციპლინის შენარჩუნება. ახალი შესყიდვის შესაძლებლობების შესაფასებლად, „საქართველოს კაპიტალმა“ შეიმუშავა 360-გრადუსიანი ანალიზის ჩარჩო. ჯგუფი ატარებს 360-გრადუსიან ანალიზს ყოველ ჯერზე, როდესაც ის იღებს გადაწყვეტილებას კაპიტალის განაწილების შესახებ და ადარებს: ა) ინვესტირების შესაძლებლობას გამოსყიდვის შესაძლებლობასთან; და ბ) გაყიდვის შესაძლებლობას გამოსყიდვის შესაძლებლობასთან. ჯგუფის მიზანია აქტივების/კომპანიების შეძენა ლისტინგში შემავალი მათი თანაზომიერი საწარმოების ფასდაკლების და „GCAP“-ის სამართლიანი ღირებულებით ფასდაკლებას შორის უმაღლესით. 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, ინვესტიციის დონის მიღწევამდე.

„საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს კაპიტალური ვალდებულებები ან თანხებისგამოიყენების ან ატრიბუტების გასახვისების ვალდებულება კონკრეტული ვადის განმავლობაში. ის ორიენტირებულია აქციონერების მომგებიანობაზე და იმ შესაძლებლობებზე, რომლებიც აკმაყოფილებენ მისი ინვესტიციიდან ამონაგების მიღების და ზრდის კრიტერიუმებს. თუმცა, მისი კაპიტალის განაწილების განახლებული სტრატეგიის შესაბამისად, ჯგუფი ყურადღებას გაამახვილებს უფრო მსხვილ საინვესტიციო შესაძლებლობებზე, რომელსაც ექნება 3-დან 5 წლამდე პერიოდში კაპიტალის ღირებულების სულ მცირე 0,5 მილიარდი ლარის ღირებულების მიღწევის და ინვესტიციების მონეტიზაციის პოტენციალი, ინვესტიციების ვადის გასვლასთან ერთად.

ჯგუფის მიზანია თითოეულ აქტივზე ჰქონდეს ორი პოტენციური ლიკვიდურობის მოვლენა: პირველი გასასვლელი 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 „GCAP“-სთვის; მე-2 გასასვლელი - ბიზნესის ზრდასთან ერთად, „საქართველოს კაპიტალი“ ჩვეულებრივ ცდილობს მისი ინვესტიციების მონეტიზაციას შესაბამისი გასვლის ფუნქციით, თავდაპირველი ინვესტიციიდან ჩვეულებრივ ხუთიდან ათ წლამდე პერიოდში.

ჯგუფის 360-გრადუსიანი ანალიზის, 3-დან 5 წლამდე მასშტაბის მიღწევის პოტენციალით ბიზნესებზე ორიენტირების მისი განახლებული სტრატეგიის და კოვიდ-19-ის არსებული პანდემიის ფონზე, „საქართველოს კაპიტალმა“ რამდენიმე გადამწყვეტი სტრატეგიული ღონისძიება გაატარა 2020 წელს. ჯგუფის მცირე ბიზნესი გადანაცვლებულია „სხვა“ პორტფელურ კატეგორიაში - ამ ბიზნესების უმრავლესობა სავარაუდოდ ვერ მიაღწევს მასშტაბს, რომლის მიღწევაც სურს „GCAP“-ს ახალი სტრატეგიის ფარგლებში. რაღაც მიზეზით, ჯგუფი განიხილავს გასვლის ვარიანტებს, სხვა საწარმოებისთვის პერსპექტივების და ოფციების შეფასების პარალელურად.

„საქართველოს კაპიტალის“ ორი ახალი სტრატეგიული პრიორიტეტია მისი ერთერთი უმსხვილესი ბიზნესის მონეტიზაცია და მისი „სხვა“ პორტფელის განდევნა.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამომავლო გეგმები (გაგრძელება)

ჯგუფი ასევე ორიენტირებულია ფულადი სახსრების გამომუშავებაზე როგორც „GCAP“-ის, ისე - პორტფელური კომპანიის დონეზე, ასევე ხელმძღვანელობის განვითარებაზე - კომპანიის აქციონერებისთვის ღირებულების დამატებით, ჯგუფში საუკეთესო ნიჭის განვითარების გზით.

რისკ-ფაქტორები

კორონავირუსის (კოვიდ-19) რისკი

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

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების საქმიანობაზე გარკვეული ნეგატიური გავლენა ჰქონდა კოვიდ-19-ის პანდემიას:

- ეპიდემიის აფეთქებასთან დაკავშირებით დაწესებულ შეზღუდვებს მნიშვნელოვანი გავლენა ჰქონდა „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ სამედიცინო მომსახურების ბიზნესზე, კონკრეტულად 2020 წლის მარტიდან მაისამდე მკაცრი იზოლაციის (ე.წ. „ლოქდაუნის“) პერიოდში. გადაუდებელი მეურნეობის მოთხოვნების დაბალმა მაჩვენებელმა, ასევე კოვიდ-19-ის მიზეზით არჩევითი პროცედურების გადავადებამ და გაუქმებამ უარყოფითი გავლენა იქონია ბიზნესის შემოსავლებსა და შემოსავალზე პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA). კოვიდ-19-ის გავრცელებამ და მთავრობის მიერ მგზავრობის შეზღუდვამ ასევე ნეგატიურად იმოქმედა სამედიცინო ტურიზმსა და კლინიკურ კვლევებზე, რომლებიც „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ ორ სამიზნე სფეროს წარმოადგენს. 2020 წლის ივნისში კოვიდ-19-თან დაკავშირებული მკაცრი იზოლაციის (ე.წ. „ლოქდაუნი“) შეზღუდვების აღმოფხვრასთან ერთად, რასაც გავლენა ჰქონდა საავადმყოფოებსა და კლინიკურ სეგმენტებზე, სამედიცინო მომსახურების ბიზნესის შემოსავალმა დაიწყო კლება და ეს ტენდენცია შენარჩუნდა წლის მეორე ნახევარში. თუ კოვიდ-19-ის გავრცელება გამოიწვევს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ საავადმყოფოების ან კლინიკების, ან ზოგადად საქართველოს ჯანდაცვის სისტემის გადატვირთვას, ან შექმნის სამუშაო ძალის დეფიციტს ჯანდაცვის სისტემაში, ამას შესაძლოა არსებითი გავლენა ჰქონდეს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ფუნქციონირების შედეგებსა და პერსპექტივებზე.
- ქვეყნების მიერ მსოფლიოს მასშტაბით კოვიდ-19-ის გავრცელების შესაწინააღმდეგო ღონისძიებებმა დაწესებულმა სოციალურ დისტანცირებასთან დაკავშირებულმა ღონისძიებებმა გლობალური რეცესია გამოიწვია. იმის გამო, რომ ბიზნესებს და უმუშევრებს აღარ ჰქონდათ შემოსავალი მათი დაუფარავი სესხების გადასახდელოდ, დეფოლტების რაოდენობა შესაძლოა მნიშვნელოვნად გაზრდილიყო, რასაც ნეგატიური გავლენა ექნებოდა საქართველოს ბანკზე და, შესაბამისად, საქართველოს ბანკში ჯგუფის მიერ ფლობილი ინსტრუმენტების ღირებულებაზე.
- „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“, კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესთან დაკავშირებით კოვიდ-19-ის ეპიდემიის გავრცელებამ წარმოქმნა უფრო დაბალი მოთხოვნა ბიზნეს-მომხმარებლებისგან, რამაც, თავის მხრივ გამოიწვია შემცირებული შემოსავლები. თუმცა, მომდევნო მარეგულირებელი პერიოდისთვის (2021-2023 წ.წ.) დადგენილი ახალი ტარიფებით, ანაზღაურდება კოვიდ-19-ის მიზეზით დაკარგული შემოსავალი განვლილი მარეგულირებელი პერიოდის (2018-2020 წ.წ.) განმავლობაში, ფულის დროითი ღირებულების გამოყენებით.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

კორონავირუსის (კოვიდ-19) რისკი (გაგრძელება)

- ჯგუფის საგანმანათლებლო ბიზნესში 2020 წლის 1 მარტიდან წლის ბოლომდე (უმეტეს პერიოდში) სკოლები დისტანციურ სწავლებაზე გადავიდნენ. დისტანციური სწავლების დროს, სკოლები მოსწავლეებს სთავაზობდნენ 15% და 25%-იან ფასდაკლებას სწავლების ღირებულებაზე და ტრანსპორტირების/კვების მომსახურების ღირებულების გადავადებას. პანდემიის გამო საზაფხულო სკოლები თითქმის სრულად გაუქმდა და 2020 წლის შემოსავლები დამატებითი მომსახურებებიდან (კვების და ტრანსპორტირების მომსახურება) შემცირდა.
- ტურიზმის კლებას არსებითი ნეგატიური გავლენა ჰქონდა ჯგუფის სასტუმრო და კომერციული უძრავი ქონების ბიზნესზე. ამასთან, ნეგატიურ გავლენას საქართველოს ეკონომიკაზე შეუძლია საქართველოს უძრავი ქონების ბაზრის დაქვეითება, რასაც შესაძლოა ჰქონდეს არსებითი ნეგატიური ეფექტი ჯგუფის საბინაო მშენებლობის განვითარების ბიზნესზე.
- ჯგუფის ავტომობილების მომსახურების ბიზნესზე ნეგატიური გავლენა ჰქონდა მკაცრ იზოლაციას (ე.წ. „ლოქდაუნი“), ავტომობილების სავალდებულო ტექდათვალიერების დროებით შეჩერების გამო.

კორონავირუსმა მნიშვნელოვანი გამოწვევები შეუქმნა საქართველოს ეკონომიკას, განსაკუთრებით ტურისტულ სექტორს და პროგნოზის გაკეთება კვლავ რთულია, რადგან მნიშვნელოვანი ცვლილება წარმატებულ გლობალურ იმუნიზაციაზე დამოკიდებული. როგორც მცირე ღია ეკონომიკა, საქართველო დიდად არის დამოკიდებული უცხოური ვალუტის შემოდინებაზე მისი მიმდინარე ანგარიშის დეფიციტის დასაფინანსებლად, შესაბამისად ტურიზმიდან შემოსავლების მნიშვნელოვნად შეფერხებულ ანაზღაურებას ან არსებით კლებას უცხოური ინვესტიციების ქცევაში, მნიშვნელოვანი გავლენა ექნება ზრდის პერსპექტივებზე. სიტუაციის გაუარესების რისკების გლობალური გავრცელება განაგრძობს შიდა მოთხოვნების და, შესაბამისად, ექსპორტის შემცირებას და ამას შესაძლოა უარყოფითი გავლენა ჰქონდეს ფულადი გზავნილების შემოდინებაზე, რომელიც შეუფასებელი იყო 2020 წელს.

გარდა ამისა, შესაძლოა არ არსებობდეს რწმუნება იმისა, რომ მთავრობის მიერ გატარებული ღონისძიებები ეფექტური იქნება კოვიდ-19-ის შემდგომი გავრცელების აღსაკვეთად ან საქართველოში პანდემიით გამოწვეული ნეგატიური ეკონომიკური ეფექტების შესამცირებლად, ან რომ მეტად შემზღუდველი ღონისძიებები არ გატარდება, რომელთაგან ნებისმიერს შესაძლოა ჰქონდეს არსებითი ნეგატიური გავლენა მაკროეკონომიკურ პირობებზე და შესაბამისად ჯგუფის ბიზნესზე.

„საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელის დიდი ნაწილი კონცენტრირებულია თავდაცვით კონტრციკლურ სექტორებში: კომუნალური წყალმომარაგება, ჯანდაცვისა და საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესებზე. „საქართველოს კაპიტალს“ ლიკვიდურობის ძლიერი პოზიცია აქვს და პროგნოზები ადეკვატურად აღრიცხავს ახალი კორონავირუსის რისკს. ჯგუფი ატარებს შემდეგ შემამსუბუქებელ მოქმედებებს: კაპიტალის განაწილების შეჩერება, ამგვარი საოპერაციო ხარჯების ოპტიმიზაციასთან ერთად. ჯგუფის ბიზნესები მეტწილად მდგრადი დარჩა 2020 წელს და მაისის მეორე ნახევარში მკაცრი იზოლაციის (ე.წ. „ლოქდაუნი“) დასრულების შემდეგ, ადგილი ჰქონდა თითქმის ყველა პორტფელური კომპანიის მომგებიანობის სწრაფ აღდგენას აპრილის დაბალი მაჩვენებლიდან.

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/სამხრეთ ოსეთი. რეგიონში შემავალი ქვეყნები - აზერბაიჯანი, სომხეთი, რუსეთი და თურქეთი - საქართველოს მნიშვნელოვანი სავაჭრო პარტნიორები არიან. რეგიონში ადგილი ჰქონდა გეოპოლიტიკურ დამაბულობას, პოლიტიკურ არასტაბილურობას, ეკონომიკურ არასტაბილურობას და სამხედრო კონფლიქტს, რომელიც დასრულდა სომხეთსა და აზერბაიჯანს შორის მთიანი ყარაბაღის სადავო რეგიონში ექვსკვირიანი ომით (2020 წლის სექტემბერ-ნოემბერი). პოლიტიკურ არასტაბილურობას, გეოპოლიტიკურ კონფლიქტს, საქართველოს სავაჭრო პარტნიორების ეკონომიკურ დადმასვლას 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 ლისტინგში 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, ქონების, უბედური შემთხვევის და სამედიცინო რისკების დაზღვევის, უძრავი ქონების, კომუნალური წყალმომარაგების და ელექტროენერგიის გამომუშავების, ჰიდროელექტრო ენერგიის, 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 განხორციელდება 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 პორტფელი მრავალფეროვანია, რაც ზღუდავს მრეწველობის დამახასიათებელ კონკრეტულ საკანონმდებლო რისკებზე დაქვემდებარებას.

საინვესტიციო რისკი

ჯგუფზე შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს კონკრეტულ საინვესტიციო გადაწყვეტილებებთან დაკავშირებულმა რისკებმა.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

საინვესტიციო რისკი (გაგრძელება)

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 და ფასწარმოების, დაფინანსების და მომავალი ინტეგრირების გეგმა საინვესტიციო კომიტეტს (მოიცავს სრულ საბჭოს) წარედგინება დასამტკიცებლად. კომიტეტი განიხილავს და ამტკიცებს ან უარყოფს განვითარების, ნასყიდობის და ინვესტიციების გაყიდვასთან დაკავშირებულ წინადადებებს და გადაწყვეტილებას იღებს ყველა მთავარი ახალი ბიზნეს-ინიციატივის, განსაკუთრებით ისეთი ინიციატივების შესახებ, რომლებიც მნიშვნელოვანი კაპიტალის განაწილებას მოითხოვს. 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 შეძლებს 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 და მას აკონტროლებს უფროს ხელმძღვანელობა და ფინანსური დირექტორი. სტრუქტურაში მოდელირდება ჯგუფის უნარი დაფინანსება განახორციელოს როგორც ნორმალურ (საბაზისო შემთხვევა), ისე - სტრესულ სიტუაციებშიც. ამ მიდგომის მიზანია იმის უზრუნველყოფა, რომ დაფინანსების სტრუქტურა სათანადოდ მოქნილი იყოს ლიკვიდურობის უზრუნველსაყოფად სხვადასხვა საბაზრო პირობებში. ფინანსური დეპარტამენტი ყოველდღიურად აკონტროლებს ლიკვიდურობის კონკრეტულ ღონისძიებებს და ყოველკვირეულად და აქტიურად აფასებს და მართავს ლიკვიდურობას. უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა პროცესში ერთვება სულ მცირე თვეში ერთხელ, ხოლო საბჭო - კვარტალში ერთხელ. ამგვარი მონიტორინგი მოიცავს სარეზერვო კაპიტალს, პოტენციურ ფულად გადინებებს და ხელმძღვანელობის მზაობას დააკმაყოფილოს ნაკისრი ვალდებულებები. ის ასევე წარმოადგენს პორტფელის შემადგენლობის გადახედვის და, საჭიროების შემთხვევაში, საჭირო ზომების მიღების ხელსაწყოს. საბჭო ასევე რეგულარულად აკონტროლებს ლიკვიდურობას. სს „საქართველოს კაპიტალმა“ წარმატებით გამოსცა ჰოლდინგური კომპანიის 300 მილიონი აშშ დოლარის ობლიგაცია 2018 წლის მარტში, რასაც მოჰყვა 65 მილიონი აშშ დოლარის გამოშვება 2021 წლის 16 მარტს. სესხი აქტიურად იმართება ისე, რომ „საქართველოს კაპიტალმა“ 30%-ზე შეინარჩუნოს კოეფიციენტი 'სესხის ფარდობა უზრუნველყოფის ღირებულებასთან'.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

პორტფელური კომპანიების სტრატეგიული და ახალი პროექტის განუხორციელებლობის რისკი

ბაზარზე არსებულმა პირობებმა შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „საქართველოს კაპიტალის“ სტრატეგიაზე. ჯგუფის ყველა საწარმო მათი 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, უპირატესად სტრატეგიული გაყიდვის გზით, ჩვეულებრივ ნასყიდობიდან ხუთიდან ათ წლამდე პერიოდში და ჯგუფი განიცდის საბაზრო და განხორციელების რისკებს, გონივრულ ფასებში გასვლებთან დაკავშირებით

თითოეული საწარმოსთვის, „საქართველოს კაპიტალი“ ყურადღებას ამახვილებს მართვის ძლიერი გუნდის შექმნაზე და ეს მიზანი წარმატებით არის განხორციელებული. 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 პროფესიონალებისგან. „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. ამასთან, 2020 წლის მე-4 კვარტლიდან კერძო მსხვილი პორტფელური კომპანიების შეფასებას ატარებს დამოუკიდებელი შემფასებელი კომპანია.

ჯგუფს აქვს ზრდის ძლიერი გამოცდილება და მან არაერთხელ მიმართა კაპიტალის ბაზრებს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „ბიჯეო ჯგუფის“ სახით, 2018 წლის მაისში გამოყოფამდე. 2020 წლის 23 ივლისს ჯგუფის კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის ჰოლდინგურმა კომპანიამ და ფუნქციონირებადი განახლებადი ენერგიის აქტივებმა (სს „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“ ან „GGU“) წარმატებით შეაფასა 250 მილიონი აშშ დოლარის მწვანე ობლიგაციის პირველადი შეთავაზება. დადგენილება S/წესი 144ა პირველი რიგის არაუზრუნველყოფილი აშშ დოლარში გამოხატული 7,75%-იანი მწვანე ობლიგაციები, ხუთწლიანი დაფარვის ვადით, წარმოადგენს პირველ მწვანე ობლიგაციებს საქართველოდან, რაც „GCAP“ კაპიტალზე წვდომის დემონსტრირებას ახდენს, არსებულ უპრეცედენტო პერიოდში. ჰოლდინგურმა კომპანიამ სს „საქართველოს კაპიტალმა“ წარმატებით შეაფასა 65 მილიონი აშშ დოლარის ობლიგაციის გამოშვება ჯგუფის არსებული 300 მილიონი აშშ დოლარის პირველი რიგის არაუზრუნველყოფილი

6,125%-იანი ობლიგაციების ფარგლებში, რომლებსაც ვადა 2024 წელს ეწურება და შესულია ირლანდიის საფონდო ბირჟის გლობალურ საფონდო ბაზრის ლისტინგში. „საქართველოს კაპიტალის“ ნასყიდობის ისტორიაც წარმატებული იყო და ჯგუფმა შესძლო საწარმოების ინტეგრირება, ამ უკანასკნელში ძლიერი გამოცდილების მქონე ხელმძღვანელობის წყალობით.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

სავალუტო რისკი და მაკროეკონომიკური გარემო

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

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

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. უფროსი 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, რომლის საფუძველზეც მათი შეფასება ხდება და რისკები, რომელთა კრისტალიზაციაც მოსალოდნელია მომავალ პერიოდებში, ჩვეულებრივ ერთი წლის შემდეგ პერიოდში.

2020 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)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

ახალი რისკები (გაგრძელება)

ხელმძღვანელობა ითვალისწინებს კლიმატის ცვლილების რისკს, როდესაც განსაზღვრავს აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას, საიდანაც კომუნალური წყალმომარაგებისა და განახლებადი ენერგიის ბიზნესები ყველაზე მეტად ექვემდებარებიან კლიმატის ცვლილების რისკს. „საქართველოს კაპიტალის“ კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესი ელექტროენერგიას გამოიმუშავებს განახლებადი წყაროების გამოყენებით. ის არ გასწევს დაძველების რისკს, კლიმატზე ორიენტირებული რეგულაციების გამო. პირიქით, განახლებადი ენერგიის წყაროები მიიჩნევა ენერგეტიკის მომავლად და მათ უფრო მაღალი შეფასება აქვთ, ვიდრე ელექტროენერგიის წარმოქმნელ ტრადიციულ კომპანიებს (როგორც არის ნახშირი, გაზი და ბირთვული ენერგია). თითოეული ჰიდროელექტრო სადგურისა და ქარის ელექტრო სადგურისთვის, ხელმძღვანელობამ ჩაატარა ფართომასშტაბიანი კვლევები მათი გამომუშავებული სიმძლავრის განსაზღვრად და გამომუშავებასთან დაკავშირებული მისი პროგნოზები სწორედ ამ კვლევებს ეფუძნება. კლიმატის ცვლილება არ მოქმედებს ერთი კონკრეტული მიმართულებით და შესაძლოა ჰქონდეს კომპლექსური გავლენა სხვადასხვა გეოგრაფიულ სფეროებზე, რომლებიც დღეის მდგომარეობით დარწმუნებით ვერ განისაზღვრება. ეფექტები შესაძლოა დადებითი იყოს ზოგიერთ გეოგრაფიულ ტერიტორიებსა და ელექტროსადგურებისთვის, და უარყოფითი - სხვებისთვის. ხელმძღვანელობა განაგრძობს თითოეული ელექტროსადგურის გამონამუშევრის მონიტორინგს და ასევე მისი დაშვებების კონკრეტულად თითოეული ელექტრო სადგურისთვის მომზადებულ სამეცნიერო კვლევით ანგარიშებზე დაფუძნებას.

საკადრო საკითხები

დასაქმება, ნიჭის განვითარება და შენარჩუნება ჯგუფის შიგნით ერთერთ უმნიშვნელოვანეს უპირატესობას წარმოადგენს. ამ მიზნის მიღწევის მნიშვნელოვანი ფაქტორია ღია 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 პორტფელურ 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.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

საკადრო საკითხები (გაგრძელება)

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 ყველა დონეზე და „საქართველოს კაპიტალის“ 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 და ეთიკის კოდექსი;
- მრავალფეროვნება;
- თანამშრომელთა განვითარება და გადამზადება;
- 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, ინტერნეტის და სხვადასხვა მედიის გზით. არსებობს უკუკავშირის სისტემები, როგორც არის თანამშრომელთა დაკმაყოფილების ხშირი კვლევა, რომელიც უზრუნველყოფს, რომ მათ ინტერესებზე მოქმედი გადაწყვეტილებების მიღებისას მხედველობაში მიიღება ჯგუფის თანამშრომელთა მოსაზრებებიც. თანამშრომელთა უკუკავშირის ასევე ეხმარება „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. 2020 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალს“, როგორც საინვესტიციო ჰოლდინგურ კომპანიას, მთლიანობაში ჰყავდა 44 თანამშრომელი და 20,314 თანამშრომელი ჯგუფის დონეზე.

გარემოსდაცვითი საკითხები

„საქართველოს კაპიტალი“, როგორც დაბალი ენერგიის მომხმარებელი, გათავისუფლებულია ემისიის ანგარიშგების მოთხოვნებისგან. თუმცა, ის აღიარებს ემისიების შესახებ ინფორმაციის გამჟღავნების მზარდ მნიშვნელობას საინვესტიციო გარემოში და მზარდი გამჭვირვალობის ვალდებულებასთან ერთად მან ნებაყოფლობით გაამჟღავნა ემისიების შესახებ ინფორმაცია სს „საქართველოს კაპიტალისთვის“ (ჰოლდინგური კომპანია).

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

როგორც საინვესტიციო ჰოლდინგური კომპანია მხოლოდ 44 თანამშრომლით, „საქართველოს კაპიტალმა“ შეზღუდა გარემოზე პირდაპირი გავლენა. თუმცა საინვესტიციო საწარმოების არაპირდაპირი გავლენა შესაძლოა მნიშვნელოვანი საკითხი იყოს „GCAP“-ის დაინტერესებული მხარეებისთვის. გარემოს დაცვის მიმართულებით მეტი პასუხისმგებლობისთვის, ჯგუფის პორტფელური კომპანიები განაგრძობენ ენერგოეფექტური გადაწყვეტილებების განხორციელებას, როგორც არის LED განათება და სხვა ენერგოეფექტური მოწყობილობები, მაგალითად ბოილერები და გათბობის, ვენტილაციისა და კონდიციონერების სისტემები. ჯგუფის სამედიცინო ბიზნესიც შეუერთდა ენერგოეფექტურობის ინიციატივებს. ერთერთი კლინიკა ალტერნატიული ენერგიის წყაროზე - მზის ენერგიის სისტემაზე გადავიდა. ემისიების მინიმიზების და ენერგიის ეკო-მეგობრული მოხმარების ხელშეწყობის მიზნით, ორმა კლინიკამ დიზელზე მომუშავე გათბობის სისტემა, გაზის სისტემით ჩაანაცვლა. ჰაერის დაბინძურების და გარემოზე ჯგუფის ნეგატიური გავლენის შემცირების მიზნით, „GCAP“-ის სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესი ტრადიციული ბენზინზე მომუშავე ავტომობილებიდან ნაკლები გამონახოლქვის მქონე ჰიბრიდულ ავტომობილებზე გადავიდა.

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები

კომუნალური წყალმომარაგების და განახლებადი ენერგიის ბიზნესები, რომლებსაც მართავს „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“, შეესაბამებოდა საქართველოს ეკოლოგიურ მოქმედ კანონმდებლობას, ასევე გარემოსდაცვითი საკითხების მონიტორინგის და კონტროლის პროცედურებს. „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“ გარემოსდაცვითი აქტივობები მტკიცედ და პირდაპირ ახდენენ საქართველოს მთავრობის მხარდაჭერას ევროკავშირთან ასოცირების შესახებ შეთანხმების ფარგლებში ბუნებრივი ვალდებულების განხორციელების გზით.

2020 წლის განმავლობაში „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-მა კლიმატის ცვლილების შეფასების კვლევები ჩაატარა მისი წყალმომარაგების ქსელისა და ფუნქციონირებადი ელექტრო სადგურებისთვის. კვლევები მოიცავს კლიმატის ცვლილებასთან ადაპტაციის შეფასებას, საინჟინრო საქმეს და არასაინჟინრო ადაპტაციის ღონისძიებებს, ასევე კლიმატის ცვლილების ადაპტაციის გეგმების განხორციელების ღონისძიებებს.

ამასთან „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის მიზანია სასათბურე გაზის ემისიების შემცირება მისი პროექტებისთვის, თბო ელექტრო სადგურების მიერ გამომუშავებული ქსელური ელექტროენერგიის ჩანაცვლების გზით. 2020 წელს ბიზნესმა განახორციელა მისი პროგრესის მიკვლევადობის მეთოდოლოგია. დაანგარიშებაში გამოყენებული მეთოდოლოგია, ფორმულა და კოეფიციენტები აღებულია კლიმატის ცვლილებასთან დაკავშირებული შიდა სამთავრობო პანელის (IPCC) მიერ რეკომენდებული უახლესი გაიდლაინებიდან.

კომპანია „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“ მიერ განხორციელებულ სხვადასხვა პროექტს პირდაპირი დადებითი გავლენა აქვთ ნაციონალურ და რეგიონალურ გარემოზე. მაგალითად, სანიტარული ზონების დაცვა (ღობეების მოწყობა, უსაფრთხოებისა და დაცვის სისტემების დანერგვა, ქვიშისა და ხრეშის მოპოვების კონტროლი, სანიტარულ ზონებში მწვანე საფარის მართვა და საინფორმაციო ნიშნულების გამოყენება) ხელს უწყობს წყლის სხეულების - მდინარე არაგვის და თბილისის რეზერვუარის ინტეგრირებულ მართვას, საიდანაც ხდება ნედლი წყლის აღება წყალმომარაგების სისტემაში სასმელი წყლის მისაწოდებლად. ამგვარი მიდგომა უზრუნველყოფს სასმელი წყლის მაღალ ხარისხს და წყლის სხეულების კარგ ეკოლოგიურ სტატუსს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (კომპანიები)

2019 წლის ოქტომბერში წარმატებით ჩატარდა ჟინვალის ჰიდროელექტრო სადგურის ადრეული აღმოჩენის სისტემის (EWS) გამოცდა და ექსპლოატაციაში შეყვანა. კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის პასუხისმგებლობის ფარგლებში არსებული ტერიტორია მოიცავს 15 კილომეტრს ჟინვალის კაშხლის ქვემოთ. პოპულაციის და გარემოს დაცვის მიზნით, ამ ტერიტორიაზე დაინერგა ადრეული აღმოჩენის სისტემა (EWS). სასმელი წყლის მიწოდების და ელექტროენერგიის გამომუშავების გარდა, ჟინვალის კაშხალი მნიშვნელოვან როლს თამაშობს დატბორვის და სხვა გეოლოგიური საფრთხეების გასაკონტროლებლად.

კომპანიის „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“ მიზანია წყლის მდგრადი მართვის პრინციპების დანერგვა და კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნეს ოპერაციების განხორციელება, რომლებიც ითვალისწინებენ მწვანე ეკონომიკის პრინციპებს, ასევე ქვეყნის კეთილდღეობის ზრდის მიზნებს, გარემოზე მინიმალური გავლენით და რესურსების მაქსიმალური ეფექტურობით. „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის ურბანული წყლის მართვა მოიცავს წყლის რესურსების გამომუშავებას და დამუშავებას, ასევე ენერგეტიკული და მატერიალური რესურსების მოხმარების შემცირებას და კომუნალური წყალმომარაგების სისტემის ფუნქციონირებასთან დაკავშირებული ემისიის უფრო დაბალ დონეს. ეფექტიანობის გაუმჯობესების მიზნით, „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“ ინვესტირებას ახდენს დამველების ინფრასტრუქტურის განახლებაში, ნერგავს ინოვაციურ ტექნოლოგიებს და მუდმივად გადაამზადებს თანამშრომლებს, ასევე ატარებს ცნობადობის ამაღლების კამპანიებს.

ამასთან, ჯგუფის კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის ჰოლდინგურმა კომპანიამ სს „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“ და განახლებადი ენერგიის ფუნქციონირებამა საწარმოებმა წარმატებით გამოუშვეს 250 მილიონი აშშ დოლარის პირველადი მწვანე ობლიგაციები, ნომინალური ღირებულებით

2020 წლის ივლისში. ამონაგები ობლიგაციებიდან გამოყენებული იყო „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის ყველა არსებული სასესხო ხელშეკრულების და წყალმომარაგებისა და სანიტარიულ ბიზნესში კაპიტალური დანახარჯების დასაფინანსებლად.

ჯგუფის განახლებადი ენერგიის ბიზნესის მიერ განხორციელებული პროექტებიც შეესაბამება ადგილობრივ და საერთაშორისო ეკოლოგიურ სტანდარტებს და კანონმდებლობას. 2018 წელს დაინერგა გარემოსდაცვითი და სოციალური მართვის სისტემა (ESMS), რომელიც განახლებადი ენერგიის პროექტების ყველა ტიპს შეესაბამება.

განახლებადი ენერგიის ბიზნესის გარემოსდაცვითი და სოციალური პოლიტიკის ჩარჩო და გარემოსდაცვითი და სოციალური მართვის სისტემა (ESMS) ეფუძნება წყლის, ნიადაგის და ჰაერის დაბინძურების (მათ შორის მტვერი და ხმაური) პრინციპებს.

პლასტმასის მავნე ზემოქმედების შესამცირებლად „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ მედიკამენტებისთვის ქალაქის ჩანთებს იყენებს. „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ ერთერთი ფარმაცევტული ბრენდი „ფარმადეპო“ ასევე აწარმოებს და ხელს უწყობს ეკოლოგიური ნაჭრის ჩანთების გამოყენებას ფარმაცევტული პროდუქტებისთვის. „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფმა“ დანერგა დაჯილდოების სისტემა აფთიაქების მომხმარებლებისთვის, ცელოფანის პარკების ნაცვლად ნაჭრის ჩანთების გამოყენების წასახალისებლად. ორივე სააფთიაქო ქსელი - „ჯიპისი“ და „ფარმადეპო“ ყიდის ეკოლოგიურ ელემენტებს, რომლებიც სტანდარტული გადამუშავებისთვის 100%-ით უსაფრთხოა. ეკოლოგიური ელემენტები ზრდის „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ პასუხისმგებლობას და მის შეხედულებას გარემოსდაცვით საკითხებზე.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (კომპანიები)

„საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ განაგრძობს „უქალაქო“ პროგრამის ხელშეწყობას. ამ მიმართულებით „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფმა“ ქალაქებში დაფუძნებული რამდენიმე პროცედურა პროგრამულ უზრუნველყოფაზე დაფუძნებული პროგრამებით ჩაანაცვლა და წამოიწყო „მწვანე პროექტი“ კომპანიის ობიექტებში ქალაქის ნარჩენების ჩასაყრელი სპეციალური ყუთების განთავსების გზით.

„საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ სამედიცინო ნარჩენების მართვის აღრიცხვის სტანდარტები 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 მომსახურების გზით. მთლიანობაში, „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ საავადმყოფოებმა 2020 წელს გამოიმუშავეს 859 ტონა სამედიცინო ნარჩენები.

გარემოზე ჯგუფის ზემოქმედება სამედიცინო ნარჩენების გამომუშავებიდან, ელექტროენერგიისა და წყლის მოხმარებიდან, ასევე საკუთარი ავტომობილებისთვის საწვავის მოხმარებისა და ქაღალდებიდან მოდის. სხვადასხვა სტანდარტებისა და პროცედურების შემუშავების გზით, „საქართველოს კაპიტალის“ მიზანია გახდეს მეტად რესურს დამზოგავი და უსაფრთხო ეკოლოგიური თვალსაზრისით. „GCAP“ დარწმუნებულია, რომ სადაზღვევო ბიზნესს უმნიშვნელო გავლენა აქვს გარემოზე. მიუხედავად ყველაფრისა არსებობს ორგანიზაციის შიგნით ტარდება რამდენიმე ღონისძიება, რომლითაც მცირდება ელექტროენერგიის, ქაღალდის, წყლისა და საწვავის მოხმარება.

საკუთარი აქციების გამოსყიდვა

2020 და 2019 წლებში ჯგუფმა გამოსყიდა საკუთარი აქციები 100%-იანი აქციონერისგან. გამოსყიდული აქციების რაოდენობა იყო 298,917 (2019 წ.: 683,834) ნომინალური ღირებულებით 299 ლარი (2019 წ.: 684 ლარი) და მთლიანი საფასურით 22,346 ლარი (2019 წ.: 80,389 ლარი). 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ყველა გამოსყიდული ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა, 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს „საქართველოს კაპიტალის“ 378,736 ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა, ხოლო 305,098 აქცია კომპანიის ხაზინაში შეინახეს.

ირაკლი გილაური

აღმასრულებელი დირექტორი

2021 წლის 7 ივნისი



სს „საქართველოს კაპიტალი“ და
შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგება

2020 წლის 31 დეკემბერი

სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება	1
მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება	2
სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება	4
საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება	5
ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება	7

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

1. ძირითადი საკმევანობა.....	9
2. მომზადების საფუძველი	9
3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა	15
4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები	44
5. ინფორმაცია სემენტების შესახებ	45
6. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები.....	50
7. მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	50
8. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები.....	50
9. გაცემული სესხები	50
10. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	51
11. გადასახადები.....	52
12. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	52
13. კაპიტალი	54
14. საერთო მოგება	56
15. ხელფასები, თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და სხვა ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	60
16. სხვა აქტივების და ანარიცხების გაუფასურების ხარჯი.....	60
17. წმინდა არარეგულარული მუხლები.....	61
18. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები	62
19. რისკის მართვა.....	63
20. სამართლიანი ღირებულების შეფასება.....	70
21. ვადიანობის ანალიზი.....	81
22. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები.....	82

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერს და სამეთვალყურეო საბჭოს

მოსაზრება

ჩავატარეთ სს „საქართველოს კაპიტალის“ (შემდგომში „კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების (შემდგომში „ჯგუფი“) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც შედგება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგებისგან 2020 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 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებს და კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობას ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) შესაბამისად.

მოსაზრების საფუძველი

აუდიტი წარმართეთ 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 დამოუკიდებლები ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (IESBA) „პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის საერთაშორისო 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 მნიშვნელოვანად 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. განმარტება იმისა, თუ როგორ განვიხილეთ აღნიშნული საკითხი აუდიტის განმავლობაში, ქვემოთ წარმოდგენილია ჩვენივე აუდიტის კონტექსტში.

ჩვენ დავაკმაყოფილეთ პასუხისმგებლობა, რომელიც დაწვრილებით არის აღწერილი ჩვენი დასკვნის ნაწილში სახელწოდებით „აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“, აღნიშნული საკითხის 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 საკითხის განსახილველად ჩატარებული პროცედურების შედეგები, წარმოადგენს თანდართულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენი აუდიტორული მოსაზრების საფუძველს.

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხი

როგორ მივუღეპით ამ საკითხს ჩვენი აუდიტის განმავლობაში

კერძო ინვესტიციების შეფასება

საინვესტიციო საწარმოს აღრიცხვის საფუძვლის ფარგლებში, კომპანია შვილობილ კომპანიებში განხორციელებულ ინვესტიციებს სამართლიანი ღირებულებით აფასებს მოგებაში ან ზარალში ასახვით. სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში, მათ შორის ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში, მოიცავს ჯგუფის მთლიანი აქტივების ყველაზე მნიშვნელოვან ნაწილს 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. აქციონერულ კაპიტალში ამ ინვესტიციების უმრავლესობა კერძო, საბაზრო ფასების გარეშე ხელმისაწვდომი აქტიური ბაზრიდან, ანგარიშგების თარიღის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობამ სამედიცინო მომსახურების, საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები), დაზღვევის, კომუნალური წყალმომარაგების, სასტუმრო და კომერციული უძრავი ქონების საქმიანობებში განხორციელებული კერძო ინვესტიციების შეფასებაში დასახმარებლად დამოუკიდებელი სპეციალისტები დაიქირავა.

ჩვენი აუდიტორული პროცედურების შესრულებაში ჩავრთეთ ჩვენი შემფასებელი სპეციალისტები.

ჩვენ შევისწავლეთ კერძო ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრის ხელმძღვანელობისეული პროცესები და კონტროლები.

კომპანიის შეფასების მეთოდები შევადარეთ ფასს (IFRS) 13-ის (სამართლიანი ღირებულების შეფასება) მოთხოვნებს. ჩვენ გამოვითხოვეთ ხელმძღვანელობის განმარტებები, რომლებშიც შესული იყო მის მიერ ფასს (IFRS) 13-ის მოთხოვნების გათვალისწინებასთან დაკავშირებული მსჯელობები.

განვსაზღვრეთ კერძო ინვესტიციების შეფასებაში გამოყენებული მნიშვნელოვანი დაშვებები, მათ შორის დისკონტირების განაკვეთები, შეფასების კოეფიციენტები და გრძელვადიანი ზრდის მაჩვენებლები, შესაბამისი ინდუსტრიისა და ბაზრის საშემფასებლო მოსაზრებების გათვალისწინებით. ვითარებიდან გამომდინარე, განვსაზღვრეთ სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონი კერძო ინვესტიციებისთვის, ჩვენი დაშვებებისა და სხვა თვისებრივი რისკ-ფაქტორების გამოყენებით. ეს დიაპაზონები შევადარეთ ხელმძღვანელობის მიერ განსაზღვრულ სამართლიან ღირებულებებს.

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხი

კერძო ინვესტიციების არაკოტირებული და არალიკვიდური ხასიათიდან გამომდინარე, სამართლიანი ღირებულებით შეფასება სუბიექტურია და ხელმძღვანელობისგან მოითხოვს მნიშვნელოვან და კომპლექსურ მსჯელობას, 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 აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის ღირებულებაზე, რომელიც 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში სამართლიანი ღირებულებით არის შეფასებული, ასევე სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ინვესტიციებიდან მიღებულ შემოსულობასა თუ ზარალზე 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-10 და მე-20 განმარტებით შენიშვნებში.

როგორ მივუდევით ამ საკითხს ჩვენი აუდიტის განმავლობაში

შეფასების მოდელებში გამოყენებული ისეთი მნიშვნელოვანი შემავალი მონაცემები, როგორიც არის შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA), წმინდა აქტივები და წმინდა ვალი, შევადარეთ ინვესტიციის ობიექტი კომპანიების მიერ წარმოდგენილ საბაზისო სააღრიცხვო ჩანაწერებს.

შევაფასეთ მოგების ღირებულების კოეფიციენტის დაანგარიშებაში გამოყენებული შედარებადი კომპანიების შერჩევის მეთოდი.

გავაანალიზეთ ამონაგების ღირებულებებში განხორციელებული ცვლილებები, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, და/ან კოეფიციენტები და შევაფასეთ ცვლილებების დასაბუთებული მტკიცებულებები.

შევაფასეთ შედარებადი კომპანიების ამონაგების ღირებულების კოეფიციენტის განსაზღვრაში გამოყენებული მეთოდის შერჩევა, ჩვენი საკუთარი კოეფიციენტების დიაპაზონის დამოუკიდებლად შეფასების გზით.

შევაფასეთ შემოსავლის მეთოდის საფუძველზე ჩატარებულ შეფასებებში გამოყენებული დისკონტირების განაკვეთები დამაზუსტებელი დაანგარიშებების ჩატარების გზით.

ხელმძღვანელობასთან განვიხილეთ მომავალი ფულადი ნაკადების და საბოლოო ღირებულების დაანგარიშებასთან დაკავშირებით გაკეთებული მნიშვნელოვანი დაშვებები და გავითვალისწინეთ ისინი მხარდამჭერ მტკიცებულებაში.

ჩავატარეთ პროცედურები შეფასების მოდელების მათემატიკური სიზუსტის შესაფასებლად.

საქმიანობაში ჩავრთეთ უძრავი ქონების შეფასების ჩვენი სპეციალისტები, რომლებიც დაგეხმარნენ უძრავი ქონების აქტივების შეფასების ანალიზში სასტუმრო და კომერციული უძრავი ქონების საქმიანობაში, რაც ქმნის აქტივების წმინდა ღირებულების საფუძველს, რომლითაც ეს კონკრეტული ბიზნესი ფასდება. შევაფასეთ ქონების გარე შემფასებლის მიერ მომზადებული ქონების შეფასების ანგარიში, რომელიც მოიცავდა ქონების ნიმუშებს და განვიხილეთ ის ხელმძღვანელობასთან და შემფასებელთან, რათა მიგვეღო ინფორმაცია იმ მნიშვნელოვანი დაშვებების შესახებ, რომლებიც საფუძველად დაედო შეფასებას და ასევე საქართველოს უძრავი ქონების ბაზარზე განხორციელებული ცვლილებების და კოვიდ-19-ის გავრცელებით გამოწვეული შედეგების შესახებ.

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხი

როგორ მივუდევით ამ საკითხს ჩვენი აუდიტის განმავლობაში

ჩვენ შევაფასეთ ხელმძღვანელობის სპეციალისტების კომპეტენცია, უნარები და ობიექტურობა. შევისწავლეთ ხელმძღვანელობის სპეციალისტების სამუშაო. შევაფასეთ ხელმძღვანელობის ექსპერტების ჩართულობით შეფასებული ინვესტიციების შეფასებაში გამოყენებული მნიშვნელოვანი დაშვებები და მეთოდები.

ჩვენ შევაფასეთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოცემული განმარტებითი შენიშვნები ფასს (IFRS) 13-ის მოთხოვნებთან მიმართებაში.

ჯგუფის 2020 წლის მმართველობით ანგარიშგებაში ასახული სხვა ინფორმაცია

სხვა ინფორმაცია გულისხმობს ჯგუფის 2020 მმართველობით ანგარიშგებაში ასახულ ინფორმაციას, გარდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და მასზე გაცემული აუდიტორის დასკვნისა. სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა. ჯგუფის 2020 წლის მმართველობითი ანგარიშგება 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 განმავლობაში ჩვენ მიერ მიღებულ ცოდნასთან, ან თუ შეიცავს ის 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, წარმოადგინოს 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 უგულებელყოფას.
- ▶ შევისწავლით აუდიტის შესაბამის შიდა კონტროლს, რათა დავგეგმოთ მოცემული კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტურობაზე.
- ▶ ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკების, 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 ვასკვნით, არსებობს თუ არა ისეთ მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი გაურკვევლობა, რაც შეიძლება სერიოზული ეჭვის საფუძველი გახდეს იმასთან მიმართებაში, შეძლებს თუ არა ჯგუფი ფუნქციონირებად საწარმოდ დარჩენას. თუ დავასკვნით, რომ არსებითი განუსაზღვრელობა არსებობს, ვალდებული ვართ, აუდიტორის დასკვნაში ყურადღება გავამახვილოთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის განმარტებით 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 ჯგუფის, 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 ჩვენს მიერ გაცემულ 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 წარუდგენთ 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 ინფორმაციას გამოყენებულ გარანტიებთან დაკავშირებული საფრთხეების აღმოსაფხვრელად განხორციელებული ღონისძიებების თაობაზე.

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 წარმოადგენენ 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 ალექსეი ლოზა.



ალექსეი ლოზა

შპს „იუაის“ სახელით

თბილისი, საქართველო

3 მარტი, 2021 წ.

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2020 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი
აქტივები			
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	6	117,026	117,215
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	7	42,655	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	8	13,416	62,493
სავაჭრო მოთხოვნები		117	1,176
გადახდილი ავანსები		588	384
გაცემული სესხები	9	108,983	151,884
ძირითადი საშუალებები		449	580
არამატერიალური აქტივები		99	122
სხვა აქტივები		6,023	6,520
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	10	2,907,688	2,251,465
სულ აქტივები		3,197,044	2,591,839
ვალდებულებები			
სავაჭრო ვალდებულება		531	1,284
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	12	980,932	825,952
სხვა ვალდებულებები		2,291	6,406
სულ ვალდებულებები		983,754	833,642
კაპიტალი	13		
საწესდებო კაპიტალი		13,391	12,400
დამატებით შეტანილი კაპიტალი		634,271	499,369
გამოსყიდული აქციები		(940)	(961)
სხვა რეზერვები		(744)	-
გაუნაწილებელი მოგება		1,567,312	1,247,389
სულ კაპიტალი		2,213,290	1,758,197
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		3,197,044	2,591,839

ხელმოწერილი და ხელმძღვანელობის სახელით გამოსაცემად ნებადართულია შემდეგი პირების მიერ:

ირაკლი გილაური		აღმასრულებელი დირექტორი
გიორგი ალფაიძე		ფინანსური დირექტორი

3 მარტი, 2021 წ.

9-83 გვერდებზე დართული შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია.

მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის
(ათას ლარში)

	<i>შენიშვნები</i>	<i>2020</i>
შემოსულობა/(ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	10	451,233
საფონდო ბირჟაზე დალისტული ინვესტიციები აქციონერულ კაპიტალში		(261,524)
კერძო ინვესტიციები		712,757
შემოსავალი დივიდენდებიდან	10	29,870
სხვა საპროცენტო შემოსავალი		14,964
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი		5,004
მოგებასა და ზარალში ასახული სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან მიღებული წმინდა ზარალი		(553)
სხვა სრულ შემოსავალში ასახული სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან მიღებული წმინდა რეალიზებული ზარალი		(1,667)
სხვა შემოსავალი		412
საერთო საინვესტიციო მოგება		499,263
ადმინისტრაციული ხარჯები	15	(4,685)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	15	(19,140)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(548)
საპროცენტო ხარჯი		(61,521)
მოგება ანარიცხებამდე, ვალუტის კონვერტაციამდე და არარეგულარული მუხლებამდე		413,369
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	16	(114)
წმინდა ზარალი სავალუტო ოპერაციებიდან		(89,943)
არარეგულარული ხარჯი	17	(3,389)
დასაბეგრი მოგება		319,923
მოგების გადასახადი		-
წლის მოგება		319,923

მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის
(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2019
შემოსავალი		1,473,437
გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება		(883,024)
საერთო მოგება	14	590,413
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	15	(174,762)
ადმინისტრაციული ხარჯები	15	(112,669)
სხვა საოპერაციო ხარჯები		(11,457)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი/გაუფასურების რეზერვის ხარჯი	16	(11,474)
ფინანსურ აქტივებზე		
გაუფასურების რეზერვის ხარჯი მისაღებ სადაზღვევო მოთხოვნებზე,	16	(1,078)
სხვა აქტივები და ანარიცხები		
		(311,440)
შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA)		278,973
მეკავშირე საწარმოებში მოგების წილი		357
შემოსავალი დივიდენდებიდან	10	24,953
ცვეთა და ამორტიზაცია		(110,075)
წმინდა ზარალი სავალუტო ოპერაციებიდან		(41,792)
მოგებასა და ზარალში ასახული სამართლიანი ღირებულებით		
შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან მიღებული წმინდა		1,654
შემოსულობა		
სხვა სრულ შემოსავალში ასახული სამართლიანი ღირებულებით		
შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან მიღებული წმინდა		1,187
რეალიზებული შემოსულობა		
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით		30,658
გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი		
საპროცენტო ხარჯი		(150,370)
წმინდა საოპერაციო შემოსავალი არარეგულარულ მუხლებამდე		35,545
წმინდა არარეგულარული მუხლები	17	(8,235)
საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის ცვლილებით გამოწვეული		
შემოსულობა	2	588,828
მოგება მოგების გადასახადის ხარჯის გაწევამდე		616,138
მოგების გადასახადის ხარჯი	11	(4,633)
წლის მოგება		611,505
მთლიანი მოგება, რომელიც უკავშირდება:		
- სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერს		576,501
- არასაკონტროლო პაკეტების მფლობელებს		35,004
		611,505

სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის
(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2020	2019
წლის მოგება		319,923	611,505
სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი			
სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი, რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში:			
საკუროს სხვაობებიდან მიღებული შემოსავალი		-	9,962
ცვლილება სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული სასესხო ინსტრუმენტების სამართლიან ღირებულებაში		(2,217)	2,694
სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე რეალიზებული ზარალი/(შემოსულობა) რეკლასიფიცირებული მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში		1,667	(1,187)
სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ სასესხო ინსტრუმენტებში ინვესტირებაზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის ცვლილება		(194)	(172)
საინვესტიციო საწარმოს სტატუსში ცვლილებით გამოწვეული სხვა მარაგების მოგებაში ან ზარალში რეკლასიფიკაცია		-	(26,864)
სხვა წმინდა სრული ზარალი, რომელიც რეკლასიფიცირდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		(744)	(15,567)
სხვა სრული შემოსავალი, რომლის შემდეგ პერიოდებში მოგებად ან ზარალად რეკლასიფიცირებაც არ ხდება:			
ძირითადი საშუალებების გადაფასება		-	3,474
სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული წილობრივი ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულების ცვლილება სამართლიანი ღირებულება სხვა სრულ შემოსავალში		-	140,441
სხვა მარაგების რეკლასიფიკაცია გაუნაწილებელ მოგებად		-	108,265
საინვესტიციო საწარმოს სტატუსში ცვლილების გამო		-	-
სხვა წმინდა სრული შემოსავალი, რომელიც არ რეკლასიფიცირდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		-	252,180
წლის სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი, წმინდა		(744)	236,613
წლის სრული შემოსავალი		319,179	848,118
მთლიანი სრული შემოსავალი, რომელიც უკავშირდება			
- სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერს		319,179	811,275
- არასაკონტროლო პაკეტების მფლობელებს		-	36,843
		319,179	848,118

საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერთან დაკავშირებული კაპიტალი						არასაკონტროლო პაკეტის მფლობელები	
	საწესდებო კაპიტალი	დამატებითი შეტანილი კაპიტალი	გამოსყიდული აქციები	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	სულ		სულ კაპიტალი
2018 წლის 31 დეკემბერი	11,526	498,781	(584)	497,350	90,534	1,097,607	329,005	1,426,612
წლის მოგება	-	-	-	-	576,501	576,501	35,004	611,505
წლის სხვა სრული შემოსავალი	-	-	-	234,774	-	234,774	1,839	236,613
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	-	234,774	576,501	811,275	36,843	848,118
საწესდებო კაპიტალის გამოშვება (მე-13 შენიშვნა)**	1,253	138,503	-	-	-	139,756	-	139,756
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი ზრდა საკუთარ კაპიტალში (18-ე შენიშვნა)	-	24,616	-	-	-	24,616	6,585	31,201
შვილობილ კომპანიებში წილების გაზავება	-	-	-	5,040	-	5,040	(5,040)	-
შვილობილი კომპანიების საწესდებო კაპიტალის გაზრდა	-	-	-	-	-	-	6,215	6,215
არსებულ შვილობილ კომპანიებში არასაკონტროლო პაკეტის შეძენა/გაყიდვა	-	-	-	(46,512)	-	(46,512)	(92,354)	(138,866)
კონტროლის არმქონე აქციონერების მიერ დამატებითი წილის შესყიდვა არსებულ შვილობილ კომპანიებში	-	-	-	(1,932)	-	(1,932)	749	(1,183)
შვილობილი კომპანიების შესყიდვის შედეგად წარმოქმნილი არასაკონტროლო პაკეტი	-	-	-	-	-	-	6,976	6,976
შვილობილი კომპანიების მიერ გადახდილი დივიდენდები *	-	-	-	-	(89)	(89)	(11,170)	(11,259)
კაპიტალის შემცირება (მე-13 შენიშვნა)	(379)	(79,705)	(305)	-	-	(80,389)	-	(80,389)
საკუთარი აქციების გამოსყიდვა	-	(82,826)	(72)	-	-	(82,898)	-	(82,898)
ცვლილება საინვესტიციო საწარმოს სტატუსში	-	-	-	(688,720)	580,443	(108,277)	(277,809)	(386,086)
2019 წლის 31 დეკემბერი	12,400	499,369	(961)	-	1,247,389	1,758,197	-	1,758,197

* 2019 წლის განმავლობაში ჯგუფის შვილობილმა კომპანიამ, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფმა“ დივიდენდები გამოაცხადა, საიდანაც 2,873 ლარი დივიდენდების სახით გადაუხადა მის უმცირესი წილის მფლობელს. ამასთან, ჯგუფის ჯანდაცვის ბიზნესის შვილობილმა კომპანიამ სს „გეფამ“ მის უმცირესობის წილის მფლობელს გადაუხადა დივიდენდი 8,297 ლარის ოდენობით.

** 2019 წლის 18 დეკემბერს, 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. არასაკონტროლო პაკეტის შეძენა არსებულ შვილობილ კომპანიებში ძირითადად ამ გარიგებას უკავშირდება.

9-83 გვერდებზე დართული შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია.

საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება (გაგრძელება)

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათას ლარში)

	საწესდებო კაპიტალი	დამატებით შეტანილი კაპიტალი	გამოსყიდული აქციები	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	სულ
2019 წლის 31 დეკემბერი	12,400	499,369	(961)	-	1,247,389	1,758,197
წლის მოგება	-	-	-	-	319,923	319,923
წლის სხვა სრული ზარალი	-	-	-	(744)	-	(744)
წლის მთლიანი სრული მოგება	-	-	-	(744)	319,923	319,179
სააქციო კაპიტალის გამოშვება (მე-13 შენიშვნა)	1,290	136,975	-	-	-	138,265
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი ზრდა საკუთარ კაპიტალში (18-ე შენიშვნა)	-	18,461	-	-	-	18,461
კაპიტალის შემცირება (მე-13 შენიშვნა)	(299)	(22,047)	-	-	-	(22,346)
პირდაპირ კაპიტალში აღიარებული გარიგების დანახარჯები	-	(596)	-	-	-	(596)
გამოსყიდული აქციების გაყიდვა	-	6,310	26	-	-	6,336
შენატანები აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში (მე-13 შენიშვნა)	-	(4,201)	(5)	-	-	(4,206)
2020 წლის 31 დეკემბერი	13,391	634,271	(940)	(744)	1,567,312	2,213,290

* 2020 წლის განმავლობაში, მშობელმა კომპანიამ - შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალმა“ მიიღო 22,346 ლარი კაპიტალის გამოსყიდვის ფორმით სს „საქართველოს კაპიტალისგან“, საიდანაც 21,180 ნაღდი ანგარიშსწორების გზით იქნა გადახდილი.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის
(ათას ლარში)

		2020 წლის 31 შენიშვნები	2019 წლის 31 დეკემბერი
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
მიღებული შემოსავალი		-	1,386,928
გადახდილი გაყიდული საქონლის თვითღირებულება		-	(896,818)
სხვა წმინდა მიღებული შემოსავალი		-	7,207
გადახდილი ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი		(7,094)	(148,790)
გადახდილი ზოგადი ადმინისტრაციული და საოპერაციო ხარჯები		(5,370)	(106,769)
მიღებული საპროცენტო შემოსავალი		11,590	23,349
წმინდა ცვლილება საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში		(409)	(93)
საოპერაციო საქმიანობაში (გამოყენებული) / მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		(1,283)	265,014
მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		-	(4,082)
(საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული) / საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		(1,283)	260,932
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი ნაკადები			
საკრედიტო დაწესებულებებისგან მისაღები თანხების წმინდა განთავსება		(42,354)	(16,240)
გაცემული სესხები		(9,002)	(95,108)
დაფარული სესხები		76,309	209,762
შვილობილი კომპანიების შესყიდვა, მიღებული ნაღდი ფულის გამოკლებით		-	(160,348)
შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების ზრდა	10	(57,148)	-
დარჩენილი დაკავებული თანხების დაფარვა წინა წლის შესყიდვებიდან		-	(5,876)
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების შეძენა		(30,527)	(81,970)
შემოსულობა ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების გაყიდვიდან და გამოსყიდვიდან		82,540	125,534
მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციების შესყიდვა	2	-	(10,822)
შემოსულობა საინვესტიციო ქონების გაყიდვიდან		-	860
საინვესტიციო ქონების შესყიდვა და მშენებლობა		-	(13,430)
ამონაგები ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების გაყიდვიდან		-	11,162
ძირითადი საშუალებების შეძენა		-	(283,402)
არამატერიალური აქტივების შეძენა		-	(28,740)
მიღებული დივიდენდები	10	29,870	24,953
სხვა საინვესტიციო საქმიანობები		(529)	-
ცვლილება საინვესტიციო საწარმოს სტატუსში		-	(131,520)
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული / (საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული) წმინდა ფულადი ნაკადები		49,159	(455,185)

9-83 გვერდებზე დართული შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია.

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება (გაგრძელება)

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის
(ათას ლარში)

		<i>2020 წლის შენიშვნები 31 დეკემბერი</i>	<i>2019 წლის 31 დეკემბერი</i>
ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან			
შემოსავალი ნასესხები სახსრებიდან	12	-	660,400
ნასესხები სახსრების დაფარვა	12	-	(416,682)
ამონაგები ობლიგაციების გამოშვებიდან	12	29,830	247,053
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების გამოსყიდვა და გადახდა	12	-	(106,713)
საკუთარი აქციების სხვა გამოსყიდვა	13	(21,180)	(80,389)
გადახდილი დივიდენდები		-	(11,405)
გადახდილი პროცენტი		(53,012)	(148,790)
შენატანები აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში		(6,680)	(59,180)
შვილობილი კომპანიების საწესდებო კაპიტალის გაზრდა		-	6,216
არსებულ შვილობილ კომპანიებში დამატებითი წილის ყიდვა		-	(1,615)
აქციის დაზღვევასთან დაკავშირებით გაწეული საოპერაციო ხარჯები		(596)	-
ნაღდი ფულით გადახდა საიჯარო ვალდებულების ძირითადი წილისთვის		(395)	(21,087)
ნაღდი ფულით გადახდა საიჯარო ვალდებულების საპროცენტო წილისთვის		(35)	(6,665)
ფინანსურ საქმიანობაში (გამოყენებული) / ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		(52,068)	61,143
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		4,012	(3,024)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ცვლილების ეფექტი ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		(9)	-
ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების წმინდა კლება		(189)	(136,134)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში	6	117,215	253,349
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	6	117,026	117,215

1. ძირითადი საქმიანობა

სს „საქართველოს კაპიტალი“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“) წარმოადგენს კომპანიების ჯგუფს (შემდგომში „ჯგუფი“), რომლის მიზანია საქართველოში ბიზნესების შეძენა და განვითარება. ჯგუფს ამ მომენტისთვის აქვს მსხვილი და ინვესტირების ეტაპზე მყოფი ბიზნესები (i) სამედიცინო მომსახურებები ბიზნესი; (ii) წყალმომარაგების ბიზნესი; (iii) საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი, (iv) სადაზღვევო ბიზნესი (ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევა და სამედიცინო დაზღვევა); (v) განახლებადი ენერგიის ბიზნესი და (vi) საგანმანათლებლო ბიზნესი; „საქართველოს კაპიტალი“ ასევე ფლობს სხვა მცირე კერძო ბიზნესებს საქართველოს სხვადასხვა ინდუსტრიებში, კერძოდ ფლობილი შვილობილი კომპანიების მეშვეობით, მათ შორის: საბინაო განვითარების, სასტუმრო და კომერციული ქონების მშენებლობისა და განვითარების, ღვინისა და ლუდის წარმოების, ციფრული, ავტო მომსახურებების ბიზნესებს და საქართველოში წამყვანი უნივერსალური ბანკის, ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგში შემავალი საქართველოს ბანკის ჯგუფის 19,9%-იან წილს. 2020 წლის 19 მაისს, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ განაცხადა ჯანდაცვის, საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) და სამედიცინო დაზღვევის სფეროში ჰოლდინგური კომპანიის შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ მიმოქცევაში მყოფი დარჩენილი აქციების შესყიდვის შესახებ. 2020 წლის 8 ივლისს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ მოითხოვა „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგიდან ამოღება (დელისტინგი). დელისტინგის პროცესი დასრულდა 2020 წლის 5 აგვისტოს.

„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. 2020 წლის 31 დეკემბრისა და 2019 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 (IASB) მიერ გამოცემული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

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

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

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

საინვესტიციო საწარმოს სტატუსი

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 მიხედვით, საინვესტიციო საწარმო არის ისეთი საწარმო, რომელიც:

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

საინვესტიციო საწარმოს სტატუსში ცვლილების ფინანსური გავლენა - 588,828 ლარის ოდენობით შემოსულობა, 2019 წელს აღირიცხა. დამატებითი ინფორმაცია საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის ცვლილების ფინანსური გავლენის და საბაზისო მნიშვნელოვანი მსჯელობების შესახებ მოცემულია მე-3, მე-4 და 20-ე შენიშვნებში (შესაბამისად).

ფუნქციონირებადი საწარმო

„საქართველოს კაპიტალის“ დირექტორთა საბჭოს შეფასებით, ჯგუფს შესწევს უნარი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ, და გამოთქვა კმაყოფილება იმასთან დაკავშირებით, რომ ჯგუფს აქვს საკმარისი რესურსები იმისათვის, რომ გააგრძელოს საქმიანობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღის შემდეგ მინიმუმ 12-თვიანი პერიოდის განმავლობაში ე.ი. 2022 წლის 31 მარტით დასრულებულ პერიოდამდე. 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.

დირექტორებმა შეაფასეს ფუნქციონირებადი საწარმოს დაშვების შესაბამისობა და გადახედეს „საქართველოს კაპიტალის“ ლიკვიდურობის პროგნოზებს 2022 წლის 31 მარტით დასრულებული პერიოდისთვის, კოვიდ-19-ის პანდემიის გავლენის და ლიკვიდურობასა და ჯგუფის აქტივების ანაზღაურებადობასთან დაკავშირებული საკითხების გათვალისწინებით, ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისად. კოვიდ-19-თან დაკავშირებული განუსაზღვრელობების საპასუხოდ, „საქართველოს კაპიტალი“ განაგრძობს ორიენტირებას კაპიტალის შეზღუდულ განაწილებაზე, საოპერაციო დანახარჯების ოპტიმიზებასა და ფულადი სახსრების დაგროვებაზე.

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

ფუნქციონირებადი საწარმო (გაგრძელება)

„საქართველოს კაპიტალის“ ლიკვიდურობასთან დაკავშირებული საჭიროებები ფუნქციონირებადი საწარმოს საკითხის განხილვის პერიოდში, უმეტესად მოიცავს კუპონურ გადახდებს სს „საქართველოს კაპიტალის“ ევრობოლიგაციებზე და ფუნქციონირებადი ჰოლდინგური კომპანიის საოპერაციო დანახარჯებს. ლიკვიდურობასთან დაკავშირებული პროგნოზი ასევე მოიცავს სადივიდენდო შემოსავალს ჯგუფის თავდაცვითი ბიზნესებიდან (ჯანდაცვა, აფთიაქები, განახლებადი ენერგიის ბიზნესი, წყალმომარაგება და დაზღვევა) და მცირე რაოდენობით კაპიტალის განაწილებიდან ინვესტირების ეტაპზე მყოფ ბიზნესებში (განახლებადი ენერგია და განათლება). ხელმძღვანელობამ ჩაატარა დამატებითი შეფასება, რომლითაც გამოვლინდა, რომ უარესი სცენარის შემთხვევაშიც კი, რომელიც გულისხმობს დივიდენდების ნულოვან შემოდიანებას და სესხების დაფარვის გადავადებას პორტფელური ბიზნესებიდან, რომლებმაც განსაკუთრებით მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა განიცადეს კოვიდ-19-ის ეპიდემიის გამო, ამასთან ერთად კაპიტალის საპროგნოზო გადანაწილებების შენარჩუნებით, არსებული ფულადი სახსრები და მაღალლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები საკმარისი იქნება სს „საქართველოს კაპიტალის“ მოსალოდნელი ფულადი დანახარჯების დასაფარად ფუნქციონირებადი საწარმოს შეფასების პერიოდისთვის. გარდა ამისა „საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს ოფიციალური კაპიტალური ან სასესხო ვალდებულება პორტფელური კომპანიების მიმართ, გარდა ერთერთ პორტფელურ კომპანიაზე გაცემული 18 მილიონი ევროს ოდენობით ფინანსური გარანტიისა, სადაც ხელმძღვანელობის შეფასებით ნაკლებ შესაძლებელია გარანტიის გამოყენება და ეს შესაბამისად არის გაითვალისწინებული შეფასებაში (22-ე შენიშვნა). და ბოლოს, „საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს ვალდებულება გამოიყენოს თანხები ან გაასხვისოს აქტივები კონკრეტული ვადის განმავლობაში.

საქართველომ წარმატებით გაართვა თავი კოვიდ-19-ის პანდემიას. საქართველოს მთავრობამ მნიშვნელოვანი ღონისძიებები გაატარა კოვიდ-19-ის ეპიდემიის აფეთქების საწყის ეტაპზე. „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელის დიდი ნაწილი კონცენტრირებულია თავდაცვით კონტრცკლურ სექტორებში: კომუნალური წყალმომარაგება, ჯანდაცვისა და ფარმაცევტული პროდუქტების დისტრიბუცია. „საქართველოს კაპიტალს“ ადეკვატური ლიკვიდური პოზიცია ჰქონდა 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. 2020 წლის 30 ივლისს, სს „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“ (კომუნალური წყალმომარაგებისა და განახლებადი ენერგიის ბიზნესების ჰოლდინგურმა კომპანიამ) გამოსცა 250 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების 7,75%-იანი 5-წლიანი მწვანე ობლიგაციები, რითაც „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზის“ ფინანსური მოქნილობა გაუმჯობესდა და ამ ბიზნესს მიეცა „საქართველოს კაპიტალისთვის“ სესხების დაფარვის და ჯგუფის ლიკვიდურობის პროფილის მნიშვნელოვნად გაუმჯობესების შესაძლებლობა.

ხელმძღვანელობა ასევე დაკმაყოფილებულია იმით, რომ „საქართველოს კაპიტალის“ ლიკვიდურობის პროგნოზები სრულყოფილია, ახალი კორონავირუსის რისკის გათვალისწინებით. 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 მინიმიზებაზე, საოპერაციო ხარჯების ოპტიმიზაციის გეგმების გამოყენებასა და ფულადი სახსრების შენარჩუნებაზე, რომელთაგან ყველა პროგნოზებშია გამოყენებული, რაც, თავის მხრივ, ფუნქციონირებადი საწარმოს შესახებ დასკვნების საფუძველს წარმოადგენს.

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

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები და მეკავშირე საწარმოები

სს „საქართველოს კაპიტალის“ პირდაპირი და არაპირდაპირი შვილობილი და მეკავშირე კომპანიები 2020 წლის 31 დეკემბრის და 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არიან:

შვილობილი კომპანიები	ბმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საწესდებო კაპიტალში		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შემცნის თარიღი
	2020 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი					
⇒ სს „საქართველოს უმრავი ქონება“	100.00%	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უმრავი ქონება	27/9/2006	–
⇒ შპს „მ. გ. გუგუნი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უმრავი ქონება	17/8/2015	–
⇒ სს „მ. დეველოპმენტი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უმრავი ქონება	12/12/2019	–
⇒ შპს „ოპტიმა ისანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, მოსკოვის გამზ. #14	უმრავი ქონება	25/7/2014	–
⇒ შპს „თამარაშვილის 13“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179, თამარაშვილის ქ. 13	უმრავი ქონება	3/11/2011	–
⇒ შპს „მ. იპოდრომზე“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, გივი კარტოზიას ქ. 10	უმრავი ქონება	6/7/2015	–
⇒ შპს „მ. სკალიანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარო მაყაშვილის ქ. 3	უმრავი ქონება	23/7/2015	–
⇒ შპს „მ. ყაზბეგზე“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0160, ყაზბეგის გამზ. 25	უმრავი ქონება	21/5/2013	–
⇒ შპს „მ. თამარაშვილზე“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0177, თამარაშვილის ქ. 6	უმრავი ქონება	21/5/2013	–
⇒ შპს „მ. წყევნიძეზე“	100.00%	100.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზ. 71, 0186	უმრავი ქონება	21/5/2013	–
⇒ შპს „გვკადრატის პარკი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარნაქ გელოვანის 1.	უმრავი ქონება	15/9/2015	–
⇒ შპს „ოპტიმა საბურთალო“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, მიხეილ მაგვილის ქ. 2	უმრავი ქონება	15/9/2015	–
⇒ შპს „მ. ჯეკაძეძეზე“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ი. ჯეკაძეძის გამზირი #50	უმრავი ქონება	5/9/2016	–
⇒ შპს „ლენდი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, უნივერსიტეტისა და ქვითარბის ქუჩის შორის	უმრავი ქონება	3/10/2014	–
⇒ შპს „მ. ახალი უბანი“	100.00%	–	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უმრავი ქონება	24/1/2020	–
⇒ შპს „მ. დეველოპმენტი“	100.00%	–	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უმრავი ქონება	27/1/2020	–
⇒ შპს „ოპტიმა“	100.00%	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უმრავი ქონება	3/8/2016	–
⇒ შპს „მ. კოსმონავტი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	მშენებლობა	18/5/2017	2/6/2017
⇒ შპს „მ. გ. პროდუქტები“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	მშენებლობა	27/6/2019	–
⇒ შპს „საქართველოს ქონების მართვის ჯგუფი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უმრავი ქონება	17/8/2015	–
⇒ შპს „ამერიკა ჯგუფი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	სასტუმრო სფერო	10/12/2019	–
⇒ შპს „კახეთიდან ენდ სპ“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	სასტუმრო სფერო	23/04/2018	–
⇒ შპს „გუდაური ლოჯი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	სასტუმრო სფერო	24/04/2018	–
⇒ შპს „მ. მთაწმინდაზე“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ზაალ დუმბაძის ქ. #22	სასტუმრო სფერო	16/10/2014	26/12/2017
⇒ შპს „მ. სვანეთი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	სასტუმრო სფერო	14/11/2018	–
⇒ შპს „მ. პაწალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	სასტუმრო სფერო	17/4/2019	–
⇒ შპს „მ. რეზორტი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	სასტუმრო სფერო	11/2/2019	–
⇒ სს „ლიტერა“	–	50.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	სასტუმრო სფერო	4/12/2019	–
⇒ შპს „საქართველოს ქონების მართვის ჯგუფი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	ქონების მართვა	4/10/2018	–
⇒ შპს „ვერე უმრავი ქონება“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	უმრავი ქონება	4/3/2010	6/8/2018
⇒ შპს „კავკასიუს ავტოპარკი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0105, ჯეკაძეძის გამზ. #29	უმრავი ქონება	29/3/2011	–
⇒ შპს „საქართველოს საქართველოს სასტუმროების მართვის ჯგუფი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უმრავი ქონება	16/12/2019	–
⇒ შპს „მ. 2“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0105, ჯეკაძეძის გამზ. #29	უმრავი ქონება	12/2/2014	–
⇒ შპს „მ. ქუთაისი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, მელიქიშვილის გამზ. #10	უმრავი ქონება	17/5/2017	–
⇒ შპს „მ. მელიქიშვილზე“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, მელიქიშვილის გამზ. #10	უმრავი ქონება	17/5/2017	–
⇒ შპს „მ. ზუგდიდი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, აღმაშენებლის გამზ. #80	უმრავი ქონება	7/11/2018	–
⇒ შპს „საქართველოს კომერციული აქტივები“	100.00%	–	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	უმრავი ქონება	23/12/2020	–
⇒ შპს „გორჯი პოსპიტალიტი მენეჯმენტი გრუპი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. #3-5, თბილისი, საქართველო	უმრავი ქონება	22/8/2018	–
⇒ შპს „გორჯი პოსპიტალიტი მენეჯმენტი გრუპი გუდაური“	100.00%	100.00%	საქართველო	საქართველო, დუშეთის რაიონი, სოფელი სეთურები	უმრავი ქონება	12/5/2019	–
⇒ სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანია“	100.00%	65.59%	საქართველო	თბილისი, 0102, დავით აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	15/9/2015	–
⇒ სს „გეოპროდუქტი“	85.00%	85.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	11/10/2013	–
⇒ სს „ზოტი ჰიდრო“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	20/8/2015	–
⇒ სს „კავკასიის ქარის კომპანია“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	14/9/2016	–
⇒ სს „კავკასიის მზის კომპანია“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0102, დ. აღმაშენებლის გამზ. #79	განახლებადი ენერგია	27/10/2016	–
⇒ შპს „მახვი 2“	95.00%	95.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	22/10/2015	8/23/2019
⇒ შპს „რაქა ჰიდრო“	95.00%	95.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	31/10/2019	–
⇒ შპს „ჰიდრო ს“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	18/1/2019	10/28/2019
⇒ შპს „საქართველოს გეოთერმული კომპანია“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	16/12/2019	–
⇒ სს „ა. გრუფი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, საბურთალოს რაიონი, ბერძუკის ქ. #1	სხვადასხვა	20/9/2018	–
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია ალდაგი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ძველი თბილისის რაიონი, პუშკინის ქ. #3	დაზღვევა	31/7/2014	–
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია ტაი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ძველი თბილისის რაიონი, პუშკინის ქ. #3	დაზღვევა	22/8/2007	21/1/2015
⇒ შპს „პალიასი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვალე-საბურთალოს რაიონი, ქვეყნის გამზირი #20, მე-2 სართული	სხვადასხვა	3/1/2000	30/4/2012
⇒ შპს „აუტო ვეი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, ი. ჯეკაძეძის გამზირი #20	სხვადასხვა	9/8/2004	30/4/2012
⇒ შპს „დაზღვევის საინფორმაციო ბიურო“	22.50%	22.50%	საქართველო	ბარათაშვილი ხიდის მიწისქვეშა გზაჯვარედინი, მტკვრის მარცხენა სანაპირო, ძველი თბილისის რაიონი, ქ. თბილისი	დაზღვევა	23/7/2007	–
⇒ სს „ქარფსტი“	75.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, კრწანისის რაიონი, პუშკინის ქ. #3	ლიზინგი	17/11/2017	–
⇒ სს „გრინვეი საქართველო“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, უნივერსიტეტის ქ. #6	ავტოსატრანსპორტო საშუალებების შემწოდება	9/7/2010	1/5/2012
⇒ შპს „გრინვეი“	75.00%	75.00%	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 კომპანიები და მეკავშირე საწარმოები (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები	ბზის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საწესდებო კაპიტალში 2020 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი	რეესტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეტყობის თარიღი
⇒ შპს „საქართველოს ჯანდაცვის გეგუფი“ (ყოფილი „სს GHG“)“	100.00%	70.63%	გაერთიანებული სამეფო	ლონდონი, ბრუკ სტრიტი 84, W1K 5EH	ჯანდაცვა	27/8/2015	28/8/2015
⇒ სს „საქართველოს ჯანდაცვის გეგუფი“	100.00%	70.63%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელიაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	29/4/2015	–
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია იმედი ელ“	100.00%	100.00%	საქართველო	ანა პოლიტკოვსკაიას ქ. #9 ვაკე-საბურთალოს რაიონი, თბილისი	დაზღვევა	22/6/2007	–
⇒ სს „გეფა“	67.00%	67.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელიაშვილის ქ. #142	აფთიაქები და დისტრიბუცია	19/10/1995	4/5/2016
⇒ სს „ეი-ბი-ნი ფარმაცია“ (სომხეთი)	100.00%	100.00%	სომხეთი	კოცის ქ. #2/8, ერევანი, სომხეთი	აფთიაქები და დისტრიბუცია	28/12/2013	6/1/2017
⇒ შპს „ეი ბი ნი ფარმალოჯისტისი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ფეიქრების ქ. #83ა, თბილისი, საქართველო	აფთიაქები და დისტრიბუცია	24/2/2004	6/1/2017
⇒ სს „ვექსის ჰოსპიტლები“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელიაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	1/8/2014	1/8/2014
⇒ შპს „ვექს-ლოჯისტიკა“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელიაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	13/2/2015	–
⇒ შპს „ახალი კლინიკა“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელიაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	3/1/2017	20/7/2017
⇒ შპს „კავკასიის მედიკინის ცენტრი“	99.80%	99.80%	საქართველო	პ. ქეთიარაძის ქ. #23, თბილისი	ჯანდაცვა	12/1/2012	30/6/2015
⇒ სს „პედიატრი“	100.00%	76.00%	საქართველო	უ. ჩხეიძის ქ. 10, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	5/9/2003	6/7/2016
⇒ სს „ქუთაისის სამხარეო დედაია და ბავშვთა სამკურნალო დიაგნოსტიკური ცენტრი“	67.00%	67.00%	საქართველო	ჯავახიშვილის ქ. #85, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	5/5/2003	29/11/2011
⇒ შპს „ა.კ. ზ. ცხაკაიას სახელობის დასავლეთი საქართველოს ინტერვენციული მედიკინის ეროვნული ცენტრი“	67.00%	67.00%	საქართველო	ა. ჯავახიშვილის ქ. #85, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	15/10/2004	29/11/2011
⇒ ააიპ „ვექსის საწარმო ცენტრი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჯავახიშვილის ქ. #83ა	სხვა	20/12/2013	20/12/2013
⇒ შპს „ტერაქსი სერვისი“	85.00%	85.00%	საქართველო	უ. ჩხეიძის ქ. 10, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	18/6/2013	3/1/2015
⇒ „გმ კო“	10.00%	50.00%	საქართველო	ჭავჭავაძის გამზ. №16, თბილისი	ჯანდაცვა	4/6/2001	5/8/2015
⇒ შპს „მადალი სამედიცინო ტექნოლოგიების ცენტრი“	10.00%	100.00%	საქართველო	წინანდლის ქ. #9, თბილისი	ჯანდაცვა	16/4/1999	5/8/2015
⇒ შპს „ნეფროლოგიის განვითარების კლინიკური ცენტრი“	8.00%	80.00%	საქართველო	წინანდლის ქ. #9, თბილისი	ჯანდაცვა	28/9/2010	5/8/2015
⇒ სს „ვექსის კლინიკები“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელიაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	1/4/2019	–
⇒ შპს „წყალტუბოს რაიონული საავადმყოფო“	67.00%	67.00%	საქართველო	წყალტუბო, ერისთავის ქ. #16	ჯანდაცვა	29/9/1999	29/11/2011
⇒ შპს „ალიანს მედი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელიაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	7/7/2015	20/7/2017
⇒ სს „პოლიკლინიკა ვერე“	97.80%	97.80%	საქართველო	თბილისი, ქიანელის ქ. #18-20	ჯანდაცვა	22/11/2013	25/12/2017
⇒ შპს „ნიუ დენტი“	75.00%	75.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზ. #40, თბილისი	ჯანდაცვა	24/12/2018	–
⇒ სს „მეგა-ლაბი“	92.00%	92.00%	საქართველო	პეტრე ქეთიარაძის ქ. #23, თბილისი	ჯანდაცვა	6/6/2017	–
⇒ სს „პათელო - პათოლოგანტომია გაერთიანება“	100.00%	100.00%	საქართველო	მუხიანის მე-2 მ/რ 22, 1ა, თბილისი	ჯანდაცვა	13/1/2010	1/8/2016
⇒ სს „ემაკო“	67.00%	67.00%	საქართველო	ბოჭორიშვილის ქ. #37, თბილისი, საქართველო	პროგრამირება	9/9/2013	28/9/2018
⇒ სს „ეორჯია გლობალ იუთილიზიზ“ (ყოფილი შპს „ეორჯიან გლობალ იუთილიზიზ“)	100.00%	100.00%	საქართველო	ტორტოლა, როუდ-ტაუნში, პორტერ როუდი #33, საფოსტო ყუთი 3169, კერბო საფოსტო ყუთი 103.	კომუნალური მომსახურება	16/08/2007	31/12/2014
⇒ შპს „ეორჯიან უთიტი ენდ ფაუერი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, კოსტავას ქ. 1-ლი შეს.	კომუნალური მომსახურება	25/06/1997	31/12/2014
⇒ შპს „რუსთავის წყალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	რუსთავი, წმ. ნინოს ქ. #5	კომუნალური მომსახურება	31/08/1999	31/12/2014
⇒ შპს „ვარდანის გამწმენდი ნაგებობა“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, კოსტავას ქ. 1-ლი შეს.	კომუნალური მომსახურება	20/12/1999	31/12/2014
⇒ შპს „მცხეთის წყალი“ (შერწყა შპს „GWP“-ს)	-	100.00%	საქართველო	აღმაშენებლის ქ. მცხეთა	კომუნალური მომსახურება	1/9/1999	31/12/2014
⇒ შპს „ეორჯიან ინვესტიციონ ენდ მენეჯმენტ კომპანი“ (GEMC)	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, კოსტავას ქ. 1-ლი შეს.	კომუნალური მომსახურება	20/03/2011	31/12/2014
⇒ შპს „საგურამო ენერჯი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, კოსტავას ქ. 1-ლი შეს.	კომუნალური მომსახურება	11/12/2008	31/12/2014
⇒ სს „სვანეთი ჰიდრო“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შხია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	6/12/2013	–
⇒ შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგური“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შხია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	10/9/2012	30/12/2019
⇒ შპს „საქართველოს ენერგეტიკ ვაჭრობის კომპანია (GETC)“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შხია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	23/4/2019	–
⇒ შპს „პიდროლეა“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შხია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	6/7/2012	28/10/2019
⇒ შპს „გეოენერჯი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შხია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	26/1/2012	28/10/2019
⇒ შპს „პიდრო ჯორჯია“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შხია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	8/5/2012	28/10/2019
⇒ შპს „დარჩი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შხია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	18/11/2013	28/10/2019
⇒ შპს „კასლუტი 2“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (შხია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	18/11/2013	28/10/2019
⇒ სს „ეორჯიან ბენეფიციზ“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჭავჭავაძის გამზ. #75	განახლებადი ენერგია და დისტრიბუცია	14/11/2016	7/2/2018
⇒ სს „ეორჯიან ბენეფიციზის პოლიმინტი“	87.39%	86.81%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	საინვესტიციო	17/12/2019	–
⇒ სს „თელიანი ველი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თელავი, თბილისის გზატკეცილი #3	ლენის წარმოება	30/6/2000	28/2/2007
⇒ შპს „თელიანი ტრედიინგი (უკრაინა)“	100.00%	100.00%	უკრაინა	კიევი, ხვიიკის ქ. #18/14	ელექტროენერგიის განაწილება	3/10/2006	31/12/2007
⇒ შპს „საქართველოს დისტრიბუცია და ლოგისტიკა“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარშალ გელოვანის ქ. #2	ელექტროენერგიის განაწილება	10/1/2006	27/3/2007
⇒ შპს „ლე კავკასი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარშალ გელოვანის ქ. #2	კონიაკის წარმოება	23/9/2006	20/3/2007
⇒ შპს „კუპა“	70.00%	70.00%	საქართველო	თელავი, თბილისის გზატკეცილი #3	მუხის კასრების წარმოება	12/10/2006	20/3/2007
⇒ შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯია“	100.00%	100.00%	საქართველო	წილკანი, მცხეთის რაიონი, საქართველო	ალკოჰოლური და არალკოჰოლური სასმელების წარმოება და დისტრიბუცია	24/12/2014	–
⇒ შპს „ქინმარაულის მარანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. წერეთლის გამზ. #56, თბილისი	ლენის წარმოება	18/12/2001	25/4/2018
⇒ შპს „ალეგრიდი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ჩოხლაყი, ეურეკანის რაიონი, საქართველო	ლენის წარმოება	8/4/2008	19/8/2019
⇒ შპს „გლობალ ქიმიკ ჯორჯია“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, გაგარინის ქ. #29ა	ყვავის დისტრიბუცია	26/12/2016	–
⇒ შპს „ნიუ კოფი კომპანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	წყნეთის გზატკეცილი, #16/18, ბ. 36 36	ყვავის დისტრიბუცია	23/9/2009	15/2/2017
⇒ შპს „გენუინ ბრეინგ კომპანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	კოტეტიშვილის ქ. #7, თბილისი, 0108	ლენის წარმოება და დისტრიბუცია	7/6/2011	7/2/2018
⇒ შპს „კრაფტი და დრაფტი“	100.00%	100.00%	საქართველო	წილკანი, მცხეთის რაიონი, საქართველო	ლენის წარმოება	20/2/2019	–
⇒ სს „პრეტინაშვილი ლენი და სასმელები“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	ლენის დისტრიბუცია	26/8/2019	–

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

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები და მეკავშირე საწარმოები (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები	ზმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საწესდებო კაპიტალში		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეტყვის თარიღი
	2020 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი					
⇒ შპს „ამბოლი“	90.00%	80.00%	საქართველო	ლუიზიის ქ. #24, რუსთავი, საქართველო	ავტომობილების მომსახურება	13/8/2004	25/6/2019
⇒ შპს „რედბერი“	60.00%	60.00%	საქართველო	საქართველო, თბილისი, ტაშვენტის ქ. #9	ციფრული მომსახურება	29/8/2014	1/5/2019
⇒ შპს „ლანჩოზა“	60.00%	60.00%	საქართველო	ნუგეზიძის მე-4 მიკრო რაიონი #22, თბილისი	საზოგადოებრივი კვების მომსახურება	8/10/2018	–
⇒ შპს „შაბათოზა“	100.00%	–	საქართველო	ზურა საკანდელიძის ქ. #8, თბილისი, საქართველო	საკონსულტაციო მომსახურება	2/6/2020	–
⇒ სს „ქარფესტი“	25.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, კრწანისის რაიონი, პუშკინის ქ. #3	ლიზინგი	17/11/2017	–
⇒ შპს „ჯი-ი-ემ-ეფ“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	კარბი ლიკვიდობის მართვის კომპანია	2/5/2019	–
⇒ შპს „საქართველოს ქარის კომპანია“ (შეერთა სს „ჯორჯია გლობალ ოუთლითიზ“-ს)	–	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	განახლება	18/6/2019	–
⇒ შპს „ჯორჯია ენერჯი ჰოლდინგი“ (შეერთა სს „ჯორჯია გლობალ ოუთლითიზ“-ს)	–	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	ენერგია	26/9/2019	–
⇒ შპს „საქართველოს განათლების ჯგუფი“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	განათლება	16/7/2019	–
⇒ შპს „მწვანე სკოლა“	90.00%	90.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	განათლება	21/10/2019	–
⇒ შპს „თბილისის მწვანე სკოლა“	80.00%	80.00%	საქართველო	დიდუბე ჩუღურეთის რაიონი / დიდუბის მასივი, მე-4 მ/რ, კორპუსი 5ა, ბინა 35	განათლება	7/6/2011	22/8/2019
⇒ შპს „ბაქსეუდის საერთაშორისო სკოლა - თბილისი“	80.00%	80.00%	საქართველო	თბილისი, დოლიძის ქ. #2	განათლება	24/8/2005	29/7/2019
⇒ შპს „სახლი წყნეთში“	100.00%	100.00%	საქართველო	წყნეთი, ვაკის რაიონი, თბილისი	განათლება	1/5/2005	–
⇒ შპს „ბრიტანულ-ქართული აკადემია“	70.00%	70.00%	საქართველო	ლეო კვაჭაძის ქ. #17, თბილისი	განათლება	3/2/2006	23/7/2019
⇒ ააიპ „თბილისის ბრიტანული საერთაშორისო სკოლა“	100.00%	100.00%	საქართველო	ლეო კვაჭაძის ქ. #17, თბილისი	განათლება	3/2/2015	–
⇒ შპს „თბილისის ბრიტანული საერთაშორისო სკოლა“	100.00%	100.00%	საქართველო	ლეო კვაჭაძის ქ. #17, თბილისი	განათლება	5/9/2019	–
⇒ სს „ლიბერთი კონსუმერ“	77.23%	75.10%	საქართველო	თბილისი, 0162, ჭავჭავაძის გამზ. #74ა	ინვესტიციები	24/5/2006	–
⇒ სს „ინტერტური“	99.94%	99.94%	საქართველო	თბილისი, 0162, ჭავჭავაძის გამზ. #49ა	სამოგზაურო სააგენტო	29/3/1996	25/4/2006
⇒ სს „ონქლაუდი“	100.00%	–	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	ციფრული მომსახურება	28/2/2020	–

მეკავშირე საწარმოები	ზმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საწესდებო კაპიტალში		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეტყვის თარიღი
	2020 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი					
შპს „№5 კლინიკური საავადმყოფო“	–	35.00%	საქართველო	თემა, მე-11 მ/რ, კორპ. 1, #1/47, თბილისი	ჯანდაცვა	16/9/1999	4/5/2016
შპს „იტონგ კაპიტალი“	28.90%	28.90%	საქართველო	ყიფშიძის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	წარმოება	6/3/2015	30/10/2019
სს „ისნის პარკი“	6.00%	6.00%	საქართველო	კახეთის გზატკეცილი, ისნის რაიონი, თბილისი	უმრავი ქონება	18/12/2017	–

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

* 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფი პირდაპირი წესით ფლობს 100%-იან წილს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში“, საქართველოში დაფუძნებული კომპანიით - სს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“. 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის მიერ „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში“ განხორციელებული ინვესტიციების 70.63%-ის ფლობა ხდებოდა გაერთიანებულ სამეფოში რეგისტრირებული კომპანიით შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ მეშვეობით.

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 დეკემბრის საინვესტიციო საწარმოს 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, 588,828 ლარიანი განსხვავებით, რომელიც აღიარებულია ამ პერიოდის მოგებაში ან ზარალში.

სამართლიანი ღირებულების შეფასება

ჯგუფი აფასებს ისეთ ფინანსურ ინსტრუმენტებს, როგორიც არის ფლობილი სავალო ფასიანი ქაღალდები, წილობრივი ინსტრუმენტები, წარმოებული ინსტრუმენტები, ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში (2019 წლის 31 დეკემბრიდან დაწყებული) და არაფინანსური აქტივები, როგორიც არის საბალანსო უწყისის შედგენის თარიღში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ქონება. გარდა ამისა, ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება წარმოდგენილია მე-20 შენიშვნაში.

სამართლიანი ღირებულება არის თანხა, რომელიც მიიღება აქტივის გაყიდვის შედეგად, ან გადაიხდება ვალდებულების გადაცემის შედეგად, ბაზრის მონაწილეებს შორის ჩვეულებრივი გარიგების პირობებში შეფასების თარიღისთვის. სამართლიანი ღირებულებით შეფასება ეყრდნობა იმ ვარაუდს, რომ ადგილი აქვს აქტივის გაყიდვის ან ვალდებულების გადაცემის გარიგებას:

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

მთავარი ან ყველაზე ხელსაყრელი ბაზარი ჯგუფისთვის ხელმისაწვდომი უნდა იყოს. აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების შეფასება 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 მოიძებნება, რომლებიც მაქსიმალურად იყენებს საბაზრო მონაცემებს და მინიმალურად - არაემპირიულ მონაცემებს.

სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ან კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახული ყველა აქტივი და ვალდებულება ნაწილდება ქვემოთ წარმოდგენილი სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მიხედვით, რაც ეყრდნობა იმ ყველაზე დაბალი დონის ამოსავალ მონაცემს, რომელიც მნიშვნელოვანია მთლიანად სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად:

- დონე 1 – მსგავსი აქტივების ან ვალდებულების კოტირებული (არაკოტირებული) საბაზრო ფასები აქტიურ ბაზრებზე;

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

- 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 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.

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.

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 ჯგუფის ბიზნესმოდელზე, რომლითაც მათ მართავს. 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, რომლებიც 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 მოხდეს მისი შეფასება ამორტიზებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, იგი უნდა წარმოქმნიდეს ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს „მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდებს“ (SPPI) დაუფარავ ძირითად თანხაზე. ამ შეფასებას ეწოდება SPPI-ტესტირება, რომელიც ინსტრუმენტის დონეზე სრულდება.

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

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

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, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით ფასდება (ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, მოთხოვნებს საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ)
- 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, კუმულაციური შემოსულობის და ზარალის კლასიფიკაციის აღდგენის გარეშე (დღეისათვის, ჯგუფი არ ფლობს ინსტრუმენტებს, რომლებიც ამ კატეგორიის ქვეშ კლასიფიცირდება)
- მოგებასა და ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები (ინვესტიცია შვილობილ კომპანიებში)

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 მოგებაში ან ზარალში მაშინ, როდესაც წყდება აქტივის აღიარება, ან ხდება აქტივის მოდიფიცირება ან გაუფასურება.

ჯგუფის ფინანსური აქტივები, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით ფასდება, მოიცავს ფულად სახსრებს და მათ ეკვივალენტებს და მოთხოვნებს საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

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

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

- ფინანსური აქტივი ამ ბიზნესმოდელის მიხედვით მფლობელობაშია სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მირების 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.

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

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 მხოლოდ 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 საწარმო და მისი მთავარი მიზანი და საქმიანობა მოიცავს ისეთი მომსახურებების გაწევას, რომელიც ჯგუფის საინვესტიციო საქმიანობებს უკავშირდება. 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; განცალკევებული 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“.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

მოგებასა და ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

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.

ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ჯგუფი აღიარებს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვებს ყველა სასესხო ინსტრუმენტისთვის, რომლებსაც არ აღრიცხავს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი ეყრდნობა სხვაობას ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ ფულად ნაკადებსა და ჯგუფის მოსალოდნელ ყველა ფულად ნაკადს შორის, და დისკონტირებულია თავდაპირველ ეფექტურ საპროცენტო განაკვეთთან მიახლოებული განაკვეთით. 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).

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:

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

- ამოიწურა აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლებების მოქმედების ვადა;
- 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 გადმოცემული აქტივის აღიარებას ამ აქტივში მისი მონაწილეობის შენარჩუნების გამო. ასეთ შემთხვევაში ჯგუფი მასთან დაკავშირებულ ვალდებულებასაც აღიარებს. გადმოცემული აქტივი და მასთან დაკავშირებული ვალდებულება ფასდება ჯგუფის მიერ დატოვებული უფლება-მოვალეობების საფუძველზე.

მონაწილეობის შენარჩუნება, რომელსაც აქვს გადმოცემულ 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 დავალიანებები ან წარმოებული ვალდებულებები, რომლებიც განისაზღვრება ჰეჯირების ინსტრუმენტებად ეფექტური ჰეჯირების განხორციელების დროს.

ყველა ფინანსური ვალდებულების, მათ შორის ფინანსური გარანტიების აღიარება თავდაპირველად ხდება სამართლიანი ღირებულებით და, ნასესხები სახსრების და კრედიტორული დავალიანებების შემთხვევაში, აკლდება მათთან უშუალოდ დაკავშირებული გარიგების დანახარჯები.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებები (გაგრძელება)

გარანტიის ქვეშ მყოფი ვალდებულება ფასდება 1) ფასს (IFRS) 9-ს გაუფასურების მოთხოვნების შესაბამისად განსაზღვრული ზარალის რეზერვის თანხას და 2) ფასს (IFRS) 15-ის თანახმად აღიარებული კუმულაციური ამორტიზაციის თანხით შემცირებულ თავდაპირველად აღიარებულ თანხას შორის უმაღლესით. მიღებული პრემია აღიარდება მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში, ცვეთის დარიცხვის წრფივი მეთოდის გამოყენებით, გარანტიის ვადაზე.

გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები თავდაპირველად აღიარებულია მიღებული საზღაურის სამართლიანი ღირებულებით, რასაც აკლდება პირდაპირ მიკუთვნებადი გარიგების ხარჯები. თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, 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.

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.

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 ჩანაცვლებს 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. დივიდენდების წარდგენა ხდება მაშინ, როდესაც მათი შეთავაზება ანგარიშგების შედგენის თარიღამდე განხორციელდება, 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.

შემოსავალი დივიდენდებიდან

დივიდენდიდან შემოსავლის აღიარება ხდება მაშინ, როცა ჯგუფს განესაზღვრება თანხების მიღების უფლება. დივიდენდებიდან შემოსავალი აღირიცხება ნებისმიერი არაანაზღაურებადი სამშემოსავლო გადასახადის გათვალისწინებით, რომელიც ცალკეა განხილული სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში. გაყიდულ წილობრივ ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებული სადივიდენტო ხარჯი აღიარდება მაშინ, როდესაც აქციონერებს განესაზღვრებათ 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.

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.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

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 და ბანკებისა. 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 გარიგებები თავდაპირველად 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. არაფულადი მუხლების გადაანგარიშება, რომლებიც პირვანდელი ღირებულებით აღირიცხება უცხოურ ვალუტაში, ხდება თავდაპირველი ოპერაციის 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.

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 2020 წლისა და 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო შემდეგი:

	ლარი გირვანქა სტერლინგთან მიმართებით	ლარი აშშ დოლართან მიმართებით	ლარი ევროსთან მიმართებით
2020 წლის 31 დეკემბერი	4.4529	3.2766	4.0233
2019 წლის 31 დეკემბერი	3.7593	2.8677	3.2095

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები

კონსოლიდაციის საფუძველი

2019 წლის 31 დეკემბრის შემდეგ, „საქართველოს კაპიტალის“ სტატუსი საინვესტიციო საწარმოთი 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:

- ჯგუფს აქვს ინვესტიციის ობიექტზე ზეგავლენა (ანუ ამჟამინდელი უფლებები მას საშუალებას აძლევს მართოს ინვესტიციის ობიექტის რელევანტური საქმიანობა);
- ჯგუფი იღებს ან უფლება აქვს ინვესტიციის ობიექტში თავისი მონაწილეობიდან მიიღოს ცვლადი უკუგება; და
- 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 კომპანიის კონსოლიდაცია იწყება მაშინ, როდესაც ჯგუფი მოიპოვებს კონტროლს შვილობილ კომპანიებზე და წყდება მაშინ, როდესაც ჯგუფი კარგავს მასზე კონტროლს. შვილობილი კომპანიის წლის განმავლობაში შეძენილი ან გასხვისებული შემოსავალი და ხარჯები აისახება სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში შვილობილ კომპანიებზე ჯგუფის მიერ კონტროლის შეძენის თარიღიდან კონტროლის დაკარგვის თარიღამდე.

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

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

კონსოლიდაციის საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიის 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.

საწარმოთა გაერთიანება და გუდვილი

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 თარიღისათვის არსებული სახელშეკრულებო ვალდებულებების, ეკონომიკური პირობებისა და მშობელი კომპანიის 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-ის მიხედვით. პირობითი ანაზღაურება, რომელიც კლასიფიცირდება კაპიტალად, არ გადაფასდება და შემდგომი ცვლილებებიც აღირიცხება კაპიტალში.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

საწარმოთა გაერთიანება და გუდვილი (გაგრძელება)

გუდვილის აღიარება თავდაპირველად ხდება თვითღირებულებით, და ტოლია წმინდა ამოცნობადი შეძენილი აქტივებისა და ნაკისრი ვალდებულებების ღირებულების ზემოთ გადახდილი ნამეტი ღირებულებისა (სხვაობა უმცირესობის და მფლობელობაში ადრე არსებულ ნებისმიერ წილში გადახდილ და ნაკისრი ანაზღაურების ჯამს და წმინდა შეძენილ აქტივებსა და ნაკისრ 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.

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 დაქვემდებარებულ საწარმოთა გაერთიანება

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 აღრიცხულია კაპიტალში ცვლილების სახით. საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ საწარმოთა გაერთიანების შედეგად გუდვილი არ აღიარებულა.

ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში

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.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში (გაგრძელება)

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 მკონტროლებელი 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.

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.

გასაყიდად არსებული გრძელვადიანი აქტივები და შეწყვეტილი ოპერაციები

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 გამოიზნულად კლასიფიცირების კრიტერიუმი 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 მიაწინებდეს, 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.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

გასაყიდად არსებული გრძელვადიანი აქტივები და შეწყვეტილი ოპერაციები (გაგრძელება)

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:

- წარმოდგენს 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 მხოლოდ და მხოლოდ გადაყიდვის მიზნით.

შეწყვეტილი ოპერაციები არ აისახება უწყვეტი საქმიანობის შედეგებში და მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში 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 ანგარიშგებაში.

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 ცვეთის, 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 ანგარიშგებაში 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 წარმოდგენს 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 ანგარიშგებაში გრძელვადიანი აქტივების ან გასაყიდად არსებულად კლასიფიცირებული გასასხვისებელი აქტივების ჯგუფების აქტივების და ვალდებულებებისთვის წარმოდგენილი თანხები არ გადაკლასიფიცირდება ბოლო წარდგენილი პერიოდის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში კლასიფიკაციის ასახვის მიზნით.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

სესხით სარგებლობასთან დაკავშირებული დანახარჯები

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

დაზღვევის და გადაზღვევის დებიტორული დავალიანებები

დაზღვევის და გადაზღვევის დებიტორული დავალიანებების აღიარება წარმოებს სადაზღვევო პოლისის პირობების საფუძველზე და თვითღირებულებით. დაზღვევის და გადაზღვევის 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.

გადამზღვევლისგან 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. გადამზღვევლებისთვის გადასახდელი თანხები გამოითვლება შესაბამისი გადამზღვევის პოლიტიკისა და გადაზღვევის ხელშეკრულების მიხედვით. გადაცემული პრემიები და გადახდილი მოთხოვნები წარმოდგენილია მთლიანი (ბრუტო) თანხებით.

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

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 საკმარისად დაგვიანდეს, განსაკუთრებით პასუხისმგებლობის დაზღვევის, გარემოს დაცვისა და დაბინძურების რისკებისგან დაზღვევის შემთხვევაში, ამიტომ ანგარიშგების თარიღისთვის საბოლოო ხარჯი დაზუსტებით არ არის ცნობილი.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

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

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

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.

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 სამართლიან 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.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

საინვესტიციო ქონება (გაგრძელება)

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

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 გაუფასურების შეფასება ხდება მაშინ, როდესაც მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ საბალანსო ღირებულების ამოღება 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 შემდეგი მაჩვენებლების მიხედვით:

	წელი
საოფისე შენობები	100-მდე
საავადმყოფოები 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.

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.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

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 ფინანსური ხარჯების სახით მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

იჯარით გადმოცემული 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.

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, გამოყენება 2019 წლის 1 იანვრიდან)

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.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

იჯარები (ფასს (IFRS) 16, გამოიყენება 2019 წლის 1 იანვრიდან) (გაგრძელება)

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.

საიჯარო ვალდებულებები

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 შეღავათების დებიტორული დავალიანება და თანხები, რომელთა გადახდაც მოსალოდნელია ნარჩენი ღირებულების გარანტიების საფუძველზე. საიჯარო გადასახდელები ასევე მოიცავს შესყიდვის ისეთი უფლებით სარგებლობის ღირებულებას, რომლითაც გონივრულ ფარგლებში ისარგებლებს ჯგუფი და იჯარის შეწყვეტის გამო დარიცხული ჯარიმების გადახდებს, თუ საიჯარო ხელშეკრულების პირობებში გათვალისწინებულია ჯგუფის მიერ ხელშეკრულების შეწყვეტის უფლება. 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.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

იჯარები (ფასს (IFRS) 16, გამოიყენება 2019 წლის 1 იანვრიდან) (გაგრძელება)

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, როგორც 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 მიიჯარე

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.

სასაქონლო-მატერიალური მარაგები

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 სავარაუდო 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 - ფიფო (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

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

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

არამატერიალური აქტივები

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 გაწვევითანავე 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 აღირიცხა მათი გაწვევითანავე ხდება სხვა ხარჯების ნაწილში.

გუდვილის გაუფასურება

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 გადანაწილდება 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.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

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:

სადაზღვევო შემოსავალი და ხარჯები

- 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 გადაზღვევასთან დაკავშირებით გადასახდელი პრემიების აღიარება ხდება იმ პერიოდში, რომელშიც გაფორმდა გადაზღვევის ხელშეკრულება და მოიცავს გაანგარიშებას, რომელშიც თანხები არ არის განსაზღვრული ანგარიშგების თარიღისთვის. პრემიების ხარჯად აღიარება ხდება გადაზღვევის 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.

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

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

სადაზღვევო შემოსავალი და ხარჯები (გაგრძელება)

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 კონტრაგენტებთან (ძირითადად, სახელმწიფოსთან) დეტალური ანგარიშების შეჯერების შედეგად წარმოიშევა. 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 დანარიცხებს 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)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

შემოსავალი კომუნალური მომსახურებიდან და ელექტროენერგიის მიწოდებიდან

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 არ დაბრუნებულ თანხებს, რომლებიც წინასწარ ეკისრებათ მომხმარებლებს ქსელთან მიერთებისა და წყალმომარაგებისთვის. ქსელთან მიერთებიდან და წყლის მრიცხველების დამონტაჟებიდან შემოსავლის აღიარება ხდება ეტაპობრივად წყლის მრიცხველების ექსპლუატაციის ვადის განმავლობაში სახელშეკრულებო ვალდებულებების შესრულებასთან ერთად.

შემოსავალი ელექტროენერგიის რეალიზაციიდან აღიარებულია მრიცხველით აღრიცხული მიწოდებული ელექტროენერგიის მოცულობის საფუძველზე.

შემოსავალი უძრავი ქონებიდან

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)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

შემოსავალი უძრავი ქონებიდან (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

სასმელების რეალიზაციიდან მიღებული შემოსავლის აღიარება ხდება, როდესაც ჯგუფი შეასრულებს 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

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)

2019 წლის 31 დეკემბრამდე გამოყენებული პოლიტიკები (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

საპროცენტო და მსგავსი შემოსავალი და ხარჯი

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 მისადები 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 განათლების სფეროდან

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 მომსახურებისთვის იმ პერიოდში, რომლის დროსაც უნდა შესრულდეს შესასრულებელი მოვალეობა.

შემოსავალი განახლებადი ენერგიიდან

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 მომხმარებელთან 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 (EBITDA). 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 საწარმოს სტატუსის ცვლილებიდან და წმინდა არარეგულარული მუხლები.

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ახალი ან შესწორებული სტანდარტების და ინტერპრეტაციების მიღება

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

ცვლილებები ფასს (IFRS) 3-ში: „საქმიანობის განსაზღვრა“

ფასს (IFRS) 7, ფასს (IFRS) 9 და ბასს (IAS) 39-ის „საპროცენტო განაკვეთის საბაზისო რეფორმა“ ცვლილება ბასს (IAS) 1 და ბასს (IAS) 8-ის ცვლილება „ტერმინის „არსებითის“ განმარტება“

ფასს (IFRS) 16-ის ცვლილება „კოვიდ-19-თან დაკავშირებული საიჯარო დათმობა“

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 ბასს (IAS) 1-ში: „ვალდებულებების მოკლე და გრძელვადიანად კლასიფიცირება“

ცვლილებები ბასს (IAS) 37-ში „დამამძიმებელი ხელშეკრულებები - ხელშეკრულების შესრულების ხარჯი“

ფასს (IFRS) 3-ის ცვლილება „კონცეპტუალური საფუძვლების საცნობარო ინფორმაცია“

ეს ცვლილებები გავლენას არ ახდენს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

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

აღნიშნული გაუმჯობესებები მოიცავს:

- ფასს (IFRS) 1 „ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების პირველად გამოყენება“
- ფასს (IFRS) 9 „ფინანსური ინსტრუმენტები“
- ფასს (IFRS) 16 „იჯარა“
- ბასს (IAS) 41 „სოფლის მეურნეობა“

ჯგუფი არ მოეღოს რაიმე გავლენას მის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

(ათას ლარში)

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 საწარმოს სტატუსის შეფასება

საწარმოებმა, რომლებიც საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას შეესაბამებინათ ფასს (IFRS) 10-ის ფარგლებში, უნდა აფასებდნენ შვილობილ კომპანიებს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში, მათი კონსოლიდირების ნაცვლად. საინვესტიციო საწარმოს 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 საკმიაზობის მიზანი არის მხოლოდ ფინანსების ინვესტირება კაპიტალის ღირებულების ზრდიდან უკუგების, საინვესტიციო შემოსავლის, ან ორივეს მისაღებად, ან ორივე; და
- საწარმო, რომელიც განსაზღვრავს და აფასებს არსებითად ყველა თავისი ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას

ჯგუფი ახდენს თანხების ინვესტირებას, რომლებიც თავდაპირველად მიიღება მისი ინვესტორებისგან, კერძო პორტფელურ კომპანიებში, იღებს დივიდენდების შემოღებებს მიდი ვადადამდგარი ინვესტიციებიდან და ბიზნესების განვითარების შემდეგ ინვესტიცია გადაჰყავს უფრო მაღალ კოეფიციენტზე გადაჰყავს (გარიგების შემავალი კოეფიციენტი) კაპიტალის ღირებულების ზრდით მიღებული შემოსულობის მონეტიზირებისთვის. ჯგუფი ანგარიშებს წარუდგენს თავის ინვესტორებს სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე. ჯგუფის წლიურ ანგარიშებში ყველა ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხება.

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ (კერძო საინვესტიციო საწარმო) 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 საწარმოს განმარტებას. ეს დასკვნები მუდმივ საფუძველზე გადაფასდება, თუ შეიცვლება რომელიმე ეს კრიტერიუმი ან მახასიათებლები.

„საქართველოს კაპიტალმა“ დააკმაყოფილა საინვესტიციო საწარმოს განმარტება 2019 წლის 31 დეკემბერს. 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფი განაგრძობს საინვესტიციო საწარმოს განმარტების დაკმაყოფილებას. ამ შეფასების გაკეთებისას, ჯგუფი განიხილავს ზემოთ აღწერილ ყველა კრიტერიუმს და დახასიათებას, ასევე განვითარებებს წლის განმავლობაში, როგორც არის არასაკონტროლო წილის ლისტიგებიდან გაყვანა და შეძენა შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანიაში „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ და დაასკვნა, რომ ყველა ამგვარი განვითარება შეესაბამება საინვესტიციო საწარმოს მიზანს.

4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები (გაგრძელება)

საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის შეფასება (გაგრძელება)

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

საინვესტიციო პორტფელის სამართლიანი შეფასება

საინვესტიციო პორტფელი, ჯგუფის არსებითი აქტივი, სამართლიანი ღირებულებით არის ფლობილი. გამოყენებული საშემფასებლო მეთოდების და მათთან დაკავშირებული მგრძნობელობების შესახებ ინფორმაცია მოცემულია მე-20 შენიშვნაში. ამ სფეროს მნიშვნელობიდან გამომდინარე, საბჭომ შექმნა ცალკე აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი, პორტფელური კომპანიების შეფასებების მიმოხილვის, შეფასების სტანდარტებთან შესაბამისობის და შესაბამისი მსჯელობის გამოყენების მიზნით. დეტალური საშემფასებლო პროცესი განხილულია მე-20 შენიშვნაში.

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში მოხდა სეგმენტების ანგარიშვალდებულ სეგმენტებად რესტრუქტურეზაცია, როგორც ქვემოთ არის აღწერილი.

მართვის მიზნებისათვის ჯგუფი დაყოფილია შემდეგ საოპერაციო სეგმენტებად:

საფონდო ბირჟაზე დალისტული პორტფელური კომპანიები, მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები, საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი კერძო პორტფელური კომპანიები, სხვა კერძო პორტფელური კომპანიები და კორპორატიული ცენტრი.

საფონდო ბირჟაზე დალისტული პორტფელური კომპანიების სეგმენტი

„საქართველოს ბანკის ჯგუფს“ განხორციელებული აქვს მნიშვნელოვანი ინვესტიცია ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგში შემავალ კომპანიაში - შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფში“.

კერძო პორტფელური კომპანიების სეგმენტი

მსხვილი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი:

მსხვილი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი მოიცავს ინვესტიციებს ჯანდაცვის, ავთიაქებისა და დისტრიბუციის, წყალმომარაგებისა და დაზღვევის ბიზნესებში.

ჯანდაცვის მომსახურების ბიზნესი, რომლის ფლობაც ხდება „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ მეშვეობით, ჯანდაცვის ბაზრის უმსხვილესი მონაწილეა საქართველოში. ჯანდაცვის მომსახურების ბიზნესი მოიცავს სამ ქვესეგმენტს: ჯანდაცვის მეორე და მესამე დონის მომსახურებების გამწევი საავადმყოფოები; ამბულატორიული და ძირითადი სტაციონარული მომსახურებების გამწევი კლინიკები და ამბულატორიული დიაგნოსტიკისა და მკურნალობის მომსახურებების გამწევი პოლიკლინიკები; დიაგნოსტიკა - კავკასიის რეგიონში უმსხვილესი ლაბორატორია.

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

აფთიაქები და დისტრიბუცია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ მეშვეობით ფლობილი ბიზნესი მოიცავს აფთიაქების საცალო ვაჭრობის ქსელის და საბითუმო ბიზნესს, რომელიც ყიდის მედიკამენტებს და სამედიცინო პროდუქტებს საავადმყოფოებზე და სხვა აფთიაქებზე.

კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესი წარმოადგენს რეგულირებად მონოპოლიას თბილისსა და მიმდებარე ტერიტორიებზე, სადაც ის წყალმომარაგებისა და ჩამდინარე წყლების მომსახურებას გასწევს. კომუნალური წყალმომარაგება ასევე ამუშავებს ჰიდროელექტრო სადგურებს.

დაზღვევის ბიზნესი მოიცავს ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევის ბიზნესს, რომელსაც „საქართველოს კაპიტალი“ ფლობს კომპანია „ალდაგის“ მეშვეობით და სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესს - „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ მეშვეობით. ძირითადი საქმიანობაა ქონების, უბედური შემთხვევის და სამედიცინო დაზღვევის ფართო სპექტრის მომსახურების გაწევა კორპორატიული და საცალო კლიენტებისთვის.

საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი:

მსხვილი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი მოიცავს ინვესტიციებს განახლებადი ენერგიისა და საგანმანათლებლო ბიზნესებში.

განახლებადი ენერგიის ბიზნესი ძირითადად ამუშავებს ექსპლუატაციაში შეყვანილ 100%-იან საკუთრებაში მყოფ სამ განახლებადი ენერგიის გამომამუშავებელ აქტივს. გარდა ამისა, განახლებადი ენერგიის ახალი პროექტები განვითარების მოწინავე ეტაპზეა

საგანმანათლებლო ბიზნესი მოიცავს საკონტროლო პაკეტებს თბილისის ოთხ წამყვან კერძო სკოლაში. უმეტესად განათლებას სთავაზობს მოსწავლეებს სკოლამდელი დონიდან მე-12 კლასის ჩათვლით მოსწავლეებს (K-12)

სხვა პორტფელური კომპანიების სეგმენტი:

სხვა პორტფელური კომპანიების სეგმენტი მოიცავს საბინაო მშენებლობის განვითარების, სასტუმრო და კომერციული უძრავი ქონების, სასმელების, ავტო-სერვისის და ციფრული მომსახურებების ბიზნესებს.

კორპორატიული ცენტრი მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალს“.

ხელმძღვანელობა აკონტროლებს სეგმენტების საოპერაციო შედეგებს ცალ-ცალკე, რათა შეაფასოს შესრულებული საქმიანობა და მიიღოს გადაწყვეტილებები რესურსების განაწილებაზე.

ოპერაციები სეგმენტებს შორის აღირიცხება გარიგების ფაქტიური ფასებით.

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის ცვლილების შემდგომი პერიოდებისთვის (იხილეთ მე-3 შენიშვნა), „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობა აღარ აკონტროლებს და იყენებს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ინფორმაციას და ყურადღებას ამახვილებს მხოლოდ სამართლიანი ღირებულების შესახებ ინფორმაციაზე, მაჩვენებლების შეფასებისა და გადაწყვეტილებების მიღების მიზნებისთვის. ხელმძღვანელობის განახლებულ შეხედულებასთან ერთად, ცვლილება ასევე გამოიყენება სეგმენტური ინფორმაციის პრეზენტაციისთვის 2020 წლისა და 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში განსაზღვრული ფორმით. ზემოთ მითითებული მიზეზების გამო, ხელმძღვანელობამ მიიღო გადაწყვეტილება, რომ შესაძარებლად 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის სეგმენტის ინფორმაციის მსგავსი სახით წარდგენა არაპრაქტიკული იქნებოდა.

(ათას ლარში)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ქვემო მოცემულ ცხრილებში წარმოდგენილია წლის განმავლობაში აქტივების წმინდა ღირებულების მოძრაობის ანგარიში, რომელიც ჩაშლილია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტების მიხედვით 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისთვის:

	2019 წლის 31 დეკემბერი	1. ღირებულების შექმნა	2ა. ინვესტიციები	2ბ. გამოსყიდვა	2გ. დივიდენდები	2დ. „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ დელისტინგი	3. საოპერაციო ხარჯები	4. ლიკვიდურობის მართვა/ვალუტის კონვერტაცია/სხვა	2020 წლის 31 დეკემბერი
ლისტინგში შესული პორტფელური კომპანიები	1,027,814	(261,524)	138,265	-	-	(372,997)	-	-	531,558
საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი	430,079	(195,347)	138,265	-	-	(372,997)	-	-	-
საქართველოს ბანკი	597,735	(66,177)	-	-	-	-	-	-	531,558
კერძო პორტფელური კომპანიები	1,225,269	741,009	56,400	-	(29,870)	372,997	-	10,325	2,376,130
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	648,893	859,545	-	-	(24,943)	372,997	-	1,745	1,858,237
სამედიცინო სერვისები	-	393,797	-	-	-	177,859	-	-	571,656
საბალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	-	374,322	-	-	-	178,423	-	-	552,745
კომუნალური წყალმომარაგება	483,970	433	-	-	(15,000)	-	-	1,745	471,148
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	164,923	90,993	-	-	(9,943)	16,715	-	-	262,688
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	164,923	42,826	-	-	(9,943)	-	-	-	197,806
აქედან სამედიცინო დაზღვევა	-	48,167	-	-	-	16,715	-	-	64,882
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	163,150	98,730	44,501	-	(4,927)	-	-	1,510	302,964
განახლებადი ენერგია	106,800	62,169	44,350	-	(4,927)	-	-	1,510	209,902
განათლება	56,350	36,561	151	-	-	-	-	-	93,062
სხვა პორტფელური კომპანიები	413,226	(217,266)	11,899	-	-	-	-	7,070	214,929
სულ პორტფელის ღირებულება	2,253,083	479,485	194,665	-	(29,870)	-	-	10,325	2,907,688
წმინდა დავალიანება	(493,039)	-	(57,684)	(5,716)	29,870	-	(24,373)	(143,456)	(694,398)
აქტივის წმინდა ღირებულება	1,760,044	479,485	136,981	(5,716)	-	-	(24,373)	(133,131)	2,213,290

1. ღირებულების შექმნა – ფასდება აქციონერის წლიური ამონაგები „საქართველოს კაპიტალის“ თითოეულ პორტფელურ კომპანიაზე. ეს არის ა) საწყისი და საბოლოო სამართლიანი ღირებულებების ცვლილებისა და ბ) პერიოდის განმავლობაში სადივიდენტო შემოსავლის აგრეგირებული თანხა. ამის შემდეგ წმინდა შედეგი კორექტირდება კაპიტალის ინექციის გაბათილებით (ასეთის არსებობის შემთხვევაში), რომ მივიღოთ მთლიანი შექმნილი ღირებულება/ამონაგები ინვესტიციიდან.; 2ა. ინვესტიციები - წარმოადგენს სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ პორტფელურ კომპანიებში განხორციელებული კაპიტალის ინექციას, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიაში „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ ინვესტიციის გამოკლებით, რომლის შეტანაც შემდგომ მოხდა სს „საქართველოს კაპიტალში“. იხილეთ მე-13 შენიშვნა.; 2ბ. გამოსყიდვები - წარმოადგენს აღმასრულებლების წილობრივი ანაზღაურების დაკმაყოფილების მიზნით განხორციელებულ გამოსყიდვებს; 2გ. დივიდენდები - წარმოადგენს პორტფელური კომპანიებისგან სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ მიღებულ დივიდენდებს. 2დ. „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ დელისტინგი - „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ დელისტინგი და კერძო პორტფელური კომპანიების ქვესეგმენტში გადატანა; 3. საოპერაციო ხარჯები - ჰოლდინგური კომპანიის საოპერაციო ხარჯები; 4. ლიკვიდურობის მართვა/ვალუტის კონვერტაცია/სხვა - ჰოლდინგური კომპანიის ლიკვიდურობის მართვასთან დაკავშირებული მოძრაობები, უცხოური ვალუტის მოძრაობა, არარეგულარული ხარჯები და სხვ.

(ათას ლარში)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

შედარება ფასს ფინანსურ ანგარიშგებასთან:

	2020 წლის 31 დეკემბერი			2019 წლის 31 დეკემბერი		
	სს „საქართველოს კაპიტალი“	რეკლასიფიკაცია / კორექტირება*	ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ	სს „საქართველოს კაპიტალი“	რეკლასიფიკაცია / კორექტირება*	ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	117,026	117,026	-	117,215	(117,215)	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	42,655	(42,655)	-	-	-	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	13,416	(13,416)	-	62,493	(62,493)	-
სავაჭრო მოთხოვნები	117	(117)	-	1,176	(1,176)	-
გადახდილი ავანსები	588	(588)	-	384	(384)	-
გაცემული სესხები	108,983	(108,983)	-	151,884	(151,884)	-
ძირითადი საშუალებები	449	(449)	-	580	(580)	-
არამატერიალური აქტივები	99	(99)	-	122	(122)	-
სხვა აქტივები, წმინდა	6,023	6,023	-	6,520	(6,520)	-
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	2,907,688	-	2,907,688	2,251,465	1,618	2,253,083
სულ აქტივები	3,197,044	(289,356)	2,907,688	2,591,839	(338,756)	2,253,083
სავაჭრო ვალდებულება	531	(531)	-	1,284	(1,284)	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	980,932	(980,932)	-	825,952	(825,952)	-
სხვა ვალდებულებები	2,291	(2,291)	-	6,406	(6,406)	-
სულ ვალდებულებები	983,754	(983,754)	-	833,642	(833,642)	-
წმინდა დავალიანება	-	(694,398)	(694,398)	-	(493,039)	(493,039)
სულ კაპიტალი/წმინდა აქტივების ღირებულება	2,213,290	-	2,213,290	1,758,197	1,847	1,760,044

** აგრეგირებული ნაშთების რეკლასიფიკაცია და კორექტირება წმინდა აქტივების ღირებულების კონკრეტული წარდგენის მისაღებად, მაგალითად „საქართველოს კაპიტალის“ წმინდა ვალის აგრეგირება; პროექტის განვითარებასთან დაკავშირებული ხარჯების კაპიტალიზაცია.

(ათას ლარში)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილებში ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის გარკვეული საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის:

კერძო პორტფელური კომპანიები						
საფონდო ბირჟაზე დალისტული პორტფელური კომპანიები	მსხვილი პორტფელური კომპანიები	საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	სხვა პორტფელური კომპანიები	კორპორატიული ცენტრი	კორექტირებები*	სულ
(261,524)	834,602	93,803	(217,266)	-	1,618	451,233
(261,524)	-	-	-	-	-	(261,524)
-	834,602	93,803	(217,266)	-	1,618	712,757
-	24,943	4,927	-	-	-	29,870
-	-	-	-	19,968	-	19,968
-	-	-	-	(553)	-	(553)
-	-	-	-	(1,667)	-	(1,667)
-	-	-	-	412	-	412
(261,524)	859,545	98,730	(217,266)	18,160	1,618	499,263
-	-	-	-	(4,685)	-	(4,685)
-	-	-	-	(19,140)	-	(19,140)
-	-	-	-	(548)	-	(548)
-	-	-	-	(61,521)	-	(61,521)
(261,524)	859,545	98,730	(217,266)	(67,734)	1,618	413,369
-	-	-	-	(114)	-	(114)
-	-	-	-	(89,943)	-	(89,943)
-	-	-	-	(3,389)	-	(3,389)
(261,524)	859,545	98,730	(217,266)	(161,180)	1,618	319,923
-	-	-	-	-	-	-
(261,524)	859,545	98,730	(217,266)	(161,180)	1,618	319,923

* პროექტის განვითარებასთან დაკავშირებული დაკაპიტალიზირებული ხარჯების ჩამოწერა.

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

6. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	2020 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი
მიმდინარე ანგარიშები ფინანსურ დაწესებულებებში	105,185	114,698
90-დღემდე ვადის მქონე ანაზრები ფინანსურ დაწესებულებებში	11,851	2,518
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	117,036	117,216
რეზერვი (16-ე შენიშვნა)	(10)	(1)
წმინდა ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	117,026	117,215

7. მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ

	2020 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი
ვადიანი ანაზრები 90 დღეზე მეტი ვადით	42,989	-
სულ მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	42,989	-
რეზერვი (16-ე შენიშვნა)	(334)	-
წმინდა მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	42,655	-

8. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები

	2020 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი
საერთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVPL)	12,649	25,657
საერთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)	112	13,118
ადგილობრივ ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVPL)	655	1,324
ადგილობრივ ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)	-	22,394
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	13,416	62,493

2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები მოიცავს საერთაშორისო და ადგილობრივ ლისტინგში შესულ სავალო ფინანსურ ინსტრუმენტებს 13,416 ლარის ოდენობით (2019 წლის 31 დეკემბერს: 58,339 ლარი) და წილობრივ ფინანსურ ინსტრუმენტებს ნული ლარის ოდენობით (2019 წლის 31 დეკემბერს: 4,154 ლარი).

9. გაცემული სესხები

	2020 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი
შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები (სამართლიანი ღირებულება მოგებაში ან ზარალში)	108,983	117,506
მესამე მხარეზე გაცემული სესხები (ამორტიზებული ღირებულება)	-	34,412
გაცემული სესხები	108,983	151,918
რეზერვი (16-ე შენიშვნა)	-	(34)
გაცემული სესხები, წმინდა	108,983	151,884

2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები ლარში და აშშ დოლარშია გამოხატული (2019 წ.: ლარი და აშშ დოლარი), რომლებზედაც ვრცელდებოდა 9%-დან 16%-მდე საპროცენტო განაკვეთი (2019 წ.: 9%-დან 12%-მდე), საშუალო დარჩენილი 2-წლიანი დაფარვის ვადით (2019 წ.: 2 წელი).

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მესამე პირებზე გაცემული სესხები აშშ დოლარშია გამოხატული, რომლებზედაც ვრცელდებოდა 9%-იანი საპროცენტო განაკვეთი, საშუალო დარჩენილი 3-თვიანი დაფარვის ვადი

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

10. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით

	2019 წლის 31 დეკემბერი	ღირებულების ცვლილება	დივიდენდები	სულ შემოსულობა / (ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი დელისტინგი	ინვესტიციები*	სხვა**	2020 წლის 31 დეკემბერი
საფონდო ბირჟაზე დაღისტული პორტფელური კომპანიები	1,027,814	(261,524)	-	(261,524)	(372,997)	138,265	-	531,558
საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი	430,079	(195,347)	-	(195,347)	(372,997)	138,265	-	-
საქართველოს ბანკი	597,735	(66,177)	-	(66,177)	-	-	-	531,558
კერძო პორტფელური კომპანიები	1,223,651	742,627	(29,870)	712,757	372,997	56,400	10,325	2,376,130
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	648,893	859,545	(24,943)	834,602	372,997	-	1,745	1,858,237
სამედიცინო სერვისები	-	393,797	-	393,797	177,859	-	-	571,656
საგალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	-	374,322	-	374,322	178,423	-	-	552,745
კომუნალური წყალმომარაგება	483,970	433	(15,000)	(14,567)	-	-	1,745	471,148
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	164,923	90,993	(9,943)	81,050	16,715	-	-	262,688
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	164,923	42,826	(9,943)	32,883	-	-	-	197,806
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	-	48,167	-	48,167	16,715	-	-	64,882
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	163,116	98,764	(4,927)	93,837	-	44,501	1,510	302,964
განახლებადი ენერგია	106,800	62,169	(4,927)	57,242	-	44,350	1,510	209,902
განათლება	56,316	36,595	-	36,595	-	151	-	93,062
სხვა პორტფელური კომპანიები	411,642	(215,682)	-	(215,682)	-	11,899	7,070	214,929
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	2,251,465	481,103	(29,870)	451,233	-	194,665	10,325	2,907,688

* სს „საქართველოს კაპიტალის“ კაპიტალის ინვესტიცია პორტფელურ კომპანიებში (ფულადი შენატანი 57,148 ლარის ოდენობით), შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში“ განხორციელებული ინვესტიციის გამოკლებით, რომელიც შემდგომში შეტანილ იქნა სს „საქართველოს კაპიტალის“ კაპიტალში.

** სხვა ინვესტიციები პორტფელურ კომპანიებში

ინვესტიცია საბანკო ბიზნესში - შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფი“ სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხა სხვა სრულ შემოსავალში ჯგუფის 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში. 2020 წლის პირველ ნახევარში ჯგუფმა გააფორმა მთლიანი ამონაგების სვოპ-ხელშეკრულება სრულად ფლობილ შვილობილ კომპანიასთან, რამაც გამოიწვია შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანიაში „საქართველოს ბანკის ჯგუფი“ ინვესტიციის აღიარების შეწყვეტა. მოგვიანებით ამ პერიოდში, მხარეებმა შეწყვიტეს მთლიანი ამონაგების სვოპ-ხელშეკრულება. ხელშეკრულების შეწყვეტის შედეგად, ინვესტიცია შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანიაში „საქართველოს ბანკის ჯგუფი“ თავიდან აღიარდა ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში და თავდაპირველი აღიარებისას მისი კლასიფიკაცია მოხდა ფინანსურ აქტივად სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში.

(ათას ლარში)

11. გადასახადები

2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის მოგების გადასახადის (ხარჯი) კრედიტი მოიცავს შემდეგს:

	2019
მოგების გადასახადის მიმდინარე სარგებელი (ხარჯი)	(4,548)
გადავადებული მოგების გადასახადის (ხარჯი)/კრედიტი	(85)
მოგების გადასახადი (ხარჯი)	(4,633)
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%).

საშემოსავლო გადასახადი ირიცხება დივიდენდების განაწილებაზე (მე-3 შენიშვნა). 2020 წელს, კომპანიას დივიდენდები არ გაუნაწილებია და შესაბამისად მოგების გადასახადი არ აღიარებულა 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის.

მოგების გადასახადის ეფექტური განაკვეთი განსხვავდება კანონმდებლობით გათვალისწინებული საგადასახადო განაკვეთისგან. 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოგების გადასახადის კანონმდებლობით გათვალისწინებული ხარჯისა და რეალური ხარჯის შედარება ასეთია:

	2019
მოგება მოგების გადასახადის ხარჯის გაწევამდე	616,138
საშუალო საგადასახადო განაკვეთი	15%
თეორიული მოგების გადასახადის ხარჯი საშუალო საგადასახადო განაკვეთის შემთხვევაში	(92,421)
მოგება, რომელიც დაბეგრას არ ექვემდებარება	88,225
წინა წლის დეკლარაციების შესწორება	(376)
აუღიარებელი გადავადებული საგადასახადო აქტივი	(61)
მოგების გადასახადის (ხარჯი) სარგებელი	(4,633)

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.

12. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები მოიცავს შემდეგს:

	2020 წლის 31 დეკემბერი	2019 წლის 31 დეკემბერი
აშშ დოლარში გამოხატული ობლიგაცია	980,932	825,952
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	980,932	825,952

12. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები (გაგრძელება)

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.

2020 წლის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ თავიდან გამოუშვა ხაზინაში ფლობილი ევროობლიგაციები მთლიან საზღაურად 29,830 ლარის ოდენობით.

ცვლილებები საფინანსო საკმთანობიდან წარმოშობილ ვალდებულებებში

	სესხები	სავალო ფასიანი ქაღალდები	საიჯარო ვალდებულებები
საბალანსო ღირებულება 2019 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით	764,355	916,401	-
ფასს (IFRS) 16-ზე გადასვლის ეფექტი	-	-	83,993
საკურსო სხვაობები	37,151	56,649	4,209
ფულადი შემოსავალი	660,400	247,053	-
გადახდილი ფულადი სახსრები	(416,682)	(106,713)	(21,087)
შვილობილი კომპანიების შესყიდვა	125,353	-	1,595
სხვა	(7,483)	(144)*	34,989
ცვლილება საინვესტიციო საწარმოს სტატუსში	(1,163,094)	(287,294)	(103,069)
საბალანსო ღირებულება 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის	-	825,952	630
საკურსო სხვაობები	-	116,736	71
ფულადი შემოსავალი	-	29,830	-
გადახდილი ფულადი სახსრები	-	-	(430)
სხვა	-	8,414*	2
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	-	980,932	273

* სხვა მოძრაობები სავალო ფასიანი ქაღალდებში წარმოადგენს ცვლილებას დარიცხულ პროცენტში

13. კაპიტალი

საწესდებო კაპიტალი

2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გამოშვებული სააქციო კაპიტალი მოიცავდა 13,390,989 უფლებამოსილ ჩვეულებრივ აქციას (2019 წლის 31 დეკემბრის: 12,399,944), საიდანაც 13,390,989 სრულად დაფარული იყო (2019 წ.: 12,399,944). თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულებაა ერთი ლარი. ქვემოთ მოცემულია 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გამოშვებული აქციები:

	ჩვეულებრივი აქციების	
	რაოდენობა	თანხა
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	1,289,962	1,290
კაპიტალის შემცირება	(298,917)	(299)
2020 წლის 31 დეკემბერი	13,390,989	13,391

სააქციო კაპიტალის გამოშვება

2020 წლის 8 ივლისს, 2020 წლის 22 ივლისს და 2020 წლის 2 სექტემბერს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოუშვა 1,039,084, 147,220 და 103,658 აქცია (შესაბამისად) (მთლიანობაში 1,289,962 აქცია), მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 1,290 ლარი, „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში“ შეტანილი 38,670,406 აქციის სანაცვლოდ მთლიანი სამართლიანი ღირებულებით 138,265 ლარით, რომელიც მშობელმა კომპანიამ განახორციელა. ამ ოპერაციის შედეგად, სს „საქართველოს კაპიტალის“ წილი „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში“ 100%-მდე გაიზარდა, ჯგუფის კაპიტალი 138,265 ლარამდე გაიზარდა, ხოლო კაპიტალის ინვესტიცია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში“ გაიზარდა იმავე რაოდენობით (მე-10 შენიშვნა). 136,975 ლარის ოდენობით სხვაობა ამ ოპერაციებთან დაკავშირებით გამოშვებული ჩვეულებრივი აქციების ნომინალურ ღირებულებასა და „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ მიერ შეძენილი აქციების სამართლიან ღირებულებას შორის აღიარდა როგორც დამატებით შეტანილი კაპიტალი.

კაპიტალის შემცირება

2020 წლის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ მშობელი კომპანიისგან დაიბრუნა 298,917 საკუთარი აქცია მთლიანი ღირებულებით 22,346 ლარი (საიდანაც ფულადმა საზღაურმა შეადგინა 21,180 ლარი). განმეორებით გამოსყიდული ყველა ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა. 22,047 ლარის ოდენობით სხვაობა შეძენილი აქციების ნომინალურ ღირებულებას (299 ლარი) და გადახდილ საზღაურს შორის აღიარდა, როგორც დაქვითვა დამატებით შეტანილი კაპიტალიდან.

გამოსყიდული აქციები

საკუთარი აქციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ 837 ლარის ღირებულების აქციებს (2019 წ.: 837) და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ (აქციონერი) 103 ლარის ღირებულების (2019 წ.: 124) აქციას, რომლის გამოსყიდვაც მოხდა ხელმძღვანელობის საკომპენსაციო სქემის შედეგად, რომელიც მიჩნეულია ჯგუფის საკუთარ აქციებად.

2020 წელს, ჯგუფმა შეიძინა გამოსყიდული აქციები მისი წილობრივი ინსტრუმენტებით კომპენსაციის გეგმის ფარგლებში, მთლიან ფასად 4,206 ლარი.

13. კაპიტალი (გაგრძელება)

სხვა რეზერვების ხასიათი და დანიშნულება

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

ეს რეზერვი ასახავს არსებულ შვილობილ კომპანიებში წილის გაყიდვიდან/ყიდვიდან ან გაზავებიდან 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 2020 წლისა და 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში წარმოდგენილია სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებებში.

(ათას ლარში)

14. საერთო მოგება

	2019
ფარმაცევტული მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი	570,836
შემოსავალი ჯანდაცვის მომსახურებიდან	315,042
შემოსავალი კომუნალური მომსახურებიდან და ელექტროენერგიის მიწოდებიდან	162,962
წმინდა გამომუშავებული სადაზღვევო პრემია	131,882
შემოსავალი სასმელებიდან	124,705
შემოსავალი უძრავი ქონებიდან	97,780
შემოსავალი ავტომობილების მომსახურებიდან	19,540
შემოსავალი განათლების სფეროდან	12,083
შემოსავალი ციფრული მომსახურებიდან	2,324
სხვა შემოსავალი	36,283
შემოსავალი	1,473,437
ფარმაცევტული მომსახურებების თვითღირებულება	(424,814)
ჯანდაცვის მომსახურების თვითღირებულება	(176,753)
მიწოდებული კომუნალური მომსახურებისა და ელექტროენერგიის თვითღირებულება	(41,121)
წმინდა სადაზღვევო ზარალი	(76,992)
სასმელების ღირებულება	(80,283)
უძრავი ქონების თვითღირებულება	(70,441)
ავტომობილების მომსახურებების თვითღირებულება	(9,799)
განათლების თვითღირებულება	(679)
ციფრული მომსახურების თვითღირებულება	(2,142)
გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება	(883,024)
საერთო მოგება	590,413

14. საერთო მოგება (გაგრძელება)

საერთო მოგება ჯანდაცვის და ფარმაცევტული მომსახურებიდან

	2019
შემოსავალი სახელმწიფო პროგრამებიდან	221,397
შემოსავალი თავისუფალი ფულადი ნაკადებიდან (დაუზღვეველი ფიზიკური პირები)	84,299
შემოსავალი სადაზღვევო კომპანიებიდან	9,346
შემოსავალი ჯანდაცვის მომსახურებიდან	315,042
საცალო ვაჭრობა	430,312
საბითუმო	140,524
ფარმაცევტული მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი	570,836
შემოსავალი ჯანდაცვის და ფარმაცევტული მომსახურებიდან	885,878
შრომის ანაზღაურების პირდაპირი ხარჯი	(112,321)
ჯანდაცვის მომსახურების პირდაპირი ხარჯი	(48,189)
სამედიცინო მომსახურების მომწოდებლებზე გაწეული ხარჯი	(3,280)
სხვა პირდაპირი ხარჯები	(12,963)
ჯანდაცვის მომსახურების თვითღირებულება	(176,753)
საცალო ვაჭრობა	(309,213)
საბითუმო	(115,601)
ფარმაცევტული მომსახურებების თვითღირებულება	(424,814)
ჯანდაცვის და ფარმაცევტული მომსახურებების თვითღირებულება	(601,567)
საერთო მოგება ჯანდაცვის და ფარმაცევტული მომსახურებიდან	284,311

საერთო მოგება კომუნალური მომსახურებიდან და ელექტროენერგიის მიწოდებიდან

	2019
შემოსავალი წყალმომარაგებიდან	131,608
შემოსავალი ელექტროენერგიის რეალიზაციიდან	31,354
შემოსავალი კომუნალური მომსახურებიდან და ელექტროენერგიის მიწოდებიდან	162,962
წყალმომარაგების თვითღირებულება	(33,102)
გაყიდული ელექტროენერგიის თვითღირებულება	(8,019)
მიწოდებული კომუნალური მომსახურებისა და ელექტროენერგიის თვითღირებულება	(41,121)
საერთო მოგება კომუნალური მომსახურებიდან და ელექტროენერგიის მიწოდებიდან	121,841

14. საერთო მოგება (გაგრძელება)

საერთო სადაზღვევო მოგება

	2019
ჯანმრთელობის გამომუშავებული მთლიანი სადაზღვევო პრემია	73,981
ქონების და უბედური შემთხვევების გამომუშავებული მთლიანი სადაზღვევო პრემია	82,693
სადაზღვევო ხელშეკრულებებზე საერთო გამომუშავებული პრემია, სულ	156,674
გადაზღვევების წილი სადაზღვევო ხელშეკრულებებით მიღებულ ჯანდაცვის მთლიან სადაზღვევო პრემიაში	(2,552)
გადაზღვევების წილი ქონებისა და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევის ხელშეკრულებებით მიღებულ მთლიან სადაზღვევო პრემიაში	(22,240)
გადაზღვევების წილი სადაზღვევო ხელშეკრულებებით მიღებულ მთლიან სადაზღვევო პრემიაში	(24,792)
წმინდა გამომუშავებული სადაზღვევო პრემია	131,882
ჯანმრთელობის მთლიანი გამომუშავებული სადაზღვევო ზარალი	(47,697)
ქონების და უბედური შემთხვევების გაწეული სადაზღვევო ზარალი	(37,521)
სულ გაწეული სადაზღვევო ზარალი	(85,218)
გადაზღვევების წილი ჯანმრთელობის დაზღვევის გაწეულ მთლიან მოთხოვნებზე	558
გადაზღვევების წილი ქონებისა და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევის გაწეულ მთლიან მოთხოვნებზე	7,668
გადაზღვევების წილი დაზღვევის გაწეულ მთლიან მოთხოვნებზე	8,226
წმინდა გაწეული სადაზღვევო ზარალი	(76,992)
საერთო სადაზღვევო მოგება	54,890

სასმელებიდან მიღებული მთლიანი მოგება

	2019
შემოსავალი ღვინის გაყიდვებიდან	49,668
შემოსავალი ღვინის გაყიდვებიდან	42,216
შემოსავალი იმპორტირებული საქონლის დისტრიბუციიდან	19,569
ცვლილება მოწეული სასოფლო-სამეურნეო პროდუქციის წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებაში	2,899
სხვა შემოსავალი სასმელებიდან	10,353
შემოსავალი სასმელებიდან	124,705
ლუდის თვითღირებულება	(32,803)
ღვინის თვითღირებულება	(23,553)
დისტრიბუციის თვითღირებულება	(15,894)
სხვა შემოსავალი სასმელებიდან	(8,033)
სასმელების ღირებულება	(80,283)
სასმელებიდან მიღებული მთლიანი მოგება	44,422

14. საერთო მოგება (გაგრძელება)

საერთო მოგება უძრავი ქონებიდან

	2019
ბინების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი	52,022
შემოსავალი სამშენებლო მომსახურებიდან	21,835
შემოსავალი საოპერაციო იჯარიდან	9,416
მ ² -ის საინვესტიციო ქონების გადაფასება	7,498
შემოსავალი სასტუმრო მომსახურებიდან	7,009
შემოსავალი უძრავი ქონებიდან	97,780
გაყიდული ბინების თვითღირებულება	(43,513)
სამშენებლო მომსახურების ღირებულება	(19,412)
საოპერაციო იჯარის ხარჯი	(2,445)
სასტუმრო მომსახურების ღირებულება	(5,071)
უძრავი ქონების თვითღირებულება	(70,441)
საერთო მოგება უძრავი ქონებიდან	27,339

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

	2019
შემოსავალი უძრავი ქონებიდან:	
საინვესტიციო ქონების გადაფასების შედეგად მიღებული წმინდა შემოსულობა	7,498
შემოსავალი საოპერაციო იჯარიდან	9,416
	16,914
შემოსავალი სასმელებიდან:	
ცვლილება მოწეული სასოფლო-სამეურნეო პროდუქციის წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებაში	2,899
	2,899
წმინდა გამომუშავებული სადაზღვევო პრემია	131,882
სხვა შემოსავალი	
შემოსავალი საწარმოს საქმიანობის შეწყვეტით გამოწვეული ზარალის დაზღვევიდან	9,933
შემოსულობა ქოლ-ოფციონიდან	6,619
საკრედიტო დავალიანებები, რომელთა აღიარებაც შეწყდა	1,021
ზარალი ძირითადი საშუალებების და საინვესტიციო ქონების გაყიდვიდან	589
წმინდა შემოსულობა (ზარალი) საინვესტიციო ქონების გადაფასებიდან	767
	170,624

* სადაზღვევო ხელშეკრულების ფარგლებში საქმიანობის შეწყვეტით გამოწვეული დაკარგული შემოსავლის ანაზღაურება.

გაყიდული საქონლის თვითღირებულებაში შესული სახელფასო და დაქირავებულ პირთა გასამრჯელოების ხარჯი მოიცავდა 128,664 ლარს. პერიოდის განმავლობაში ხარჯად აღიარებული სასაქონლო-მატერიალური მარაგები მოიცავდა 55,307 ლარს.

14. საერთო მოგება (გაგრძელება)

სახელშეკრულებო აქტივები და ვალდებულებები

ჯგუფმა აღიარა 29,239 ლარის შემოსავალი 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ ფინანსურ წელს, რომელიც უკავშირდება მომდევნო პერიოდზე გადატანილ სახელშეკრულებო ვალდებულებებს და ასახულია გადავადებულ შემოსავალში.

15. ხელფასები, თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და სხვა ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2020	2019
წილობრივი ანაზღაურების გეგმის დანახარჯები	(12,035)	(23,687)
ხელფასები და პრემიები	(7,105)	(147,891)
საპენსიო დანახარჯები	-	(3,184)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	(19,140)	(174,762)

ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2020	2019
მარკეტინგი და რეკლამა	-	(21,800)
იურიდიული და სხვა პროფესიული მომსახურება	(2,290)	(17,433)
დაზღვევა	(933)	(701)
საოპერაციო გადასახადები	(282)	(10,951)
მგზავრობის ხარჯი	(123)	(3,258)
კორპორაციული წამახალისებელი ღონისძიებები	(116)	(3,566)
შეკეთება და ტექნიკური მომსახურება	(114)	(5,783)
თანამშრომელთა შერჩევა და გადამზადება	(88)	(740)
საოფისე მარაგები	(82)	(11,636)
კომუნიკაციები	(77)	(3,445)
დაცვა-უსაფრთხოება	(29)	(1,702)
იჯარა და ქირა	(17)	(4,972)
საბანკო მომსახურება	(13)	(3,189)
კომუნალური ხარჯები	-	(6,547)
მომხმარებელთა მომსახურების საზღაური	-	(1,697)
სხვა	(521)	(15,249)
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	(4,685)	(112,669)

16. სხვა აქტივების და ანარიცხების გაუფასურების ხარჯი

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

	ფულადი სახსრები და მათი კვეთალები 2020	მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ 2020	ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები 2020	გაცემული სესხები 2020	სულ 2020
1 იანვარს	1	-	195	34	230
(უკუსვლით გატარება) დარიცხვა	9	334	(195)	(34)	114
31 დეკემბერს	10	334	-	-	344

16. სხვა აქტივების და ანარიცხების გაუფასურების ხარჯი (გაგრძელება)

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

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 წელს უმეტესად უკავშირდება ჯანდაცვისა და კომუნალური საქმიანობების დებიტორული დავალიანებების გაზრდილ მთლიან ნაშთს.

2019 წელს ჯგუფმა აღიარა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი სადაზღვევო პრემიის მოთხოვნებსა და ანარიცხებში 1,078 ლარის ოდენობით.

17. წმინდა არარეგულარული მუხლები

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის წმინდა არარეგულარული ხარჯი მოიცავდა შემდეგს:

	2020
ხელმძღვანელობის ზედა რგოლის საბოლოო ანაზღაურება (22-ე შენიშვნა)	(3,389)
წმინდა არარეგულარული მუხლები	(3,389)

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

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

18. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა

2018 წელს, „საქართველოს კაპიტალი“ 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.

2019 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალი“ დააკმაყოფილა საინვესტიციო საწარმოს განმარტება, მხოლოდ სს „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობის წილობრივი ინსტრუმენტებით კომპენსაცია ხდება ფასს (IFRS) 2-ის ფარგლებში, მის ფინანსურ ანგარიშგებაში. ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში ნაჩვენებია 2020 წლის ინფორმაცია მოიცავს ხელმძღვანელობის ანაზღაურებას სს „საქართველოს კაპიტალში“, ხოლო 2019 წლის ინფორმაცია მოიცავს ჯგუფის აღმასრულებელი პირების ანაზღაურებას.

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:

	2020	2019
1 იანვარს დასაფარი აქციები	1,951,400	2,294,556
წლის განმავლობაში მინიჭებული	224,200	343,638
ძალადაკარგული წლის განმავლობაში	(110,429)	(239,000)
უფლებამინიჭებული წლის განმავლობაში მინიჭებული	(266,136)	(111,000)
ცვლილება საინვესტიციო საწარმოს სტატუსში	-	(336,794)
31 დეკემბრის მდგომარეობით დასაფარი აქციები	1,799,035	1,951,400

მინიჭებული დაუფარავი აქციების საშუალო შეწონილი დარჩენილი სახელშეკრულებო ვადა 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო 3 წელი (2019 წ.: 4 წელი).

წლის განმავლობაში მინიჭებული აქციების საშუალო შეწონილი სამართლიანი ღირებულება იყო 29,6 ლარი (2019 წ.: 38,2 ლარი). გახარჯული და გადაცემული აქციების შეწონილი სამართლიანი ღირებულება იყო 23,2 ლარი (2019 წ. 37,7).

18. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები (გაგრძელება)

ხარჯების აღიარება:

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

	2020	2019
წილობრივი გადახდებიდან წარმოშობილი აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი ზრდა საკუთარ კაპიტალში	18,461	31,201
წილობრივი ინსტრუმენტებით განსაზღვრული ოპერაციებიდან წარმოშობილი ხარჯი	15,000	26,549

წილობრივი ინსტრუმენტებით განსაზღვრული ოპერაციებიდან წარმოშობილი ხარჯი 2,854 ლარის ოდენობით (2019 წ.: 2,862 ლარი) აღიარდა წმინდა არარეგულარულ ხარჯში, რომელიც აღმასრულებელ პირთან შრომითი ხელშეკრულების შეწყვეტას უკავშირდება.

19. 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 არააღმასრულებელი 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.

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

შესავალი (გაგრძელება)

რისკის 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 პორტფელური 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.

მმართველთა საბჭო

„საქართველოს კაპიტალის“ მმართველთა საბჭო პასუხს აგებს ჯგუფის აქტივების, ვალდებულებების და რისკის მართვაზე, პოლიტიკასა და პროცედურებზე. მმართველთა საბჭო მოიცავს შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ და სს „საქართველოს კაპიტალის“ უფროსი რანგის ხელმძღვანელებს. რისკის მართვის სისტემის ეფექტურად დანერგვის მიზნით, დირექტორთა საბჭო მმართველთა საბჭოზე ცალკეული რისკის მართვის ფუნქციის დელეგირებას ახდენს, რომელიც, თავის მხრივ კონკრეტულ ფუნქციებს სხვადასხვა გადაწყვეტილების მიმღებ და აღმასრულებელ უწყებებზე ანაწილებს სს „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელურ საწარმოებში.

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

შესავალი (გაგრძელება)

რისკის მართვის სტრუქტურა (გაგრძელება)

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 ანგარიშების 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 ხორციელდება 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. რისკები პორტფელური კომპანიის დონეზე შემსუბუქდება იმ კონკრეტული ინდუსტრიების შესაბამისი ინსტრუმენტებით, რომლებშიც ისინი ფუნქციონირებენ.

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფმა შესაძლოა განიცადოს ზარალი, თუ მისმა მომხმარებლებმა, კლიენტებმა ან მონაწილე მხარეებმა ვერ შეძლეს სახელშეკრულებო ვალდებულებების შესრულება. ჯგუფი საკრედიტო რისკს მართავს და აკონტროლებს რისკის მოცულობაზე მისთვის მისაღები ლიმიტის დაწესებით ცალკეული მონაწილე მხარეებისთვის და რისკების ამ ლიმიტებთან შესაბამისობის მონიტორინგით. დებიტორების საკრედიტო პირობები, სხვადასხვა პორტფელური კომპანიისთვის იმართება და კონტროლირდება განცალკევებით, იმ ინდუსტრიების სპეციფიკაციების გათვალისწინებით, რომელშიც შესაბამისი საწარმოები ფუნქციონირებენ.

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

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 კონტრაგენტების მიერ დამტკიცების შემთხვევაში და თითოეული კონტრაგენტისთვის განსაზღვრული საკრედიტო ლიმიტების ფარგლებში. ლიმიტები განისაზღვრება რისკების კონცენტრაციის მინიმიზების და, შესაბამისად, კონტრაგენტის მიერ გადახდის განხორციელებით გამოწვეული ფინანსური ზარალის შემსუბუქების მიზნით.

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

	2020 წლის 31 დეკემბერი			2019 წლის 31 დეკემბერი		
	BB+ -დან BB- -მდე	B+ -დან B- -მდე	შეფასების გარეშე	BB+ -დან BB- -მდე	B+ -დან B- -მდე	შეფასების გარეშე
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	111,983	5,043	-	99,589	9,842	7,784
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	9,997	32,658	-	-	-	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	3,964	8,797	655	29,713	22,589	6,037
გაცემული სესხები	-	-	108,983	34,378	-	117,506
სხვა აქტივები	-	-	5,769	-	-	3,395
სულ	125,944	46,498	115,407	163,680	32,431	134,721

შეუფასებელი სხვა აქტივები წარმოადგენს პორტფელური კომპანიისთვის გაცემულ გარანტიასთან მიმართებაში არსებულ დებიტორულ დავალიანებას, ნომინალური ღირებულებით 74,431 ლარი 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (2019 წ.: 59,376 ლარი), იხილეთ 22-ე შენიშვნა.

საკრედიტო ხარისხი ფინანსური აქტივების კლასების მიხედვით

ფინანსური აქტივების საკრედიტო რეიტინგი ჯგუფის მიერ ასევე ვადაგადაცილებული დღეების რაოდენობის მიხედვით იმართება. ჯგუფის არცერთი ფინანსური აქტივია ვადაგადაცილებული 2020 წლისა და 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

2020 წლისა და 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ფინანსურ აქტივებთან მიმართებაში თავდაპირველი აღიარების შემდეგ წარმოშობილ საკრედიტო რისკში მნიშვნელოვანი ზრდა არ დაფიქსირებულა.

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.

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

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 სავალო 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. სს „საქართველოს კაპიტალის“ და თითოეული პორტფელური საწარმოს დაფარვის ვადები განცალკევებით ფასდება. 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.

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

	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წელი	5 წელზე მეტი	სულ
2020 წლის 31 დეკემბერი					
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	30,064	30,064	1,131,987	-	1,192,115
სავაჭრო ვალდებულება	531	-	-	-	531
ფინანსური გარანტიები	74,431	-	-	-	74,431
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	81	2,127	106	-	2,314
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	105,107	32,191	1,132,093	-	1,269,391

ფინანსური ვალდებულებები

	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წელი	5 წელზე მეტი	სულ
2019 წლის 31 დეკემბერი					
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	25,404	25,404	1,007,330	-	1,058,138
სავაჭრო ვალდებულება	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

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

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 2020 წლის 31 დეკემბრისა და 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.

ვალუტა	სავალუტო კურსის ცვლილება %	ეფექტი დასაბეგრ მოგებაზე	სავალუტო კურსის ცვლილება %	ეფექტი დასაბეგრ მოგებაზე
	2020		2019	
ევრო	+ 15.1%	1,706	+ 7.9%	(2,293)
ბრიტანული გირვანქა სტერლინგი	+ 16.1%	-	+ 10.2%	706
აშშ დოლარი	+ 13.0%	(94,540)	+ 6.4%	(35,413)

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.

19. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საოპერაციო გარემო

ჯგუფის პორტფელური ინვესტიციების 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, ჩვეულებრივ, არ არსებობს განვითარებულ ბაზრებზე (მათ შორის ის, რომ ქართული ლარი არ არის თავისუფლად კონვერტირებადი ვალუტა ქვეყნის ფარგლებს გარეთ, ასევე მხედველობაში მისადები განუვითარებელი საკრედიტო და საფონდო 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.

კაპიტალის მართვა

ხელმძღვანელობა რეგულარულად აკონტროლებს ჯგუფის კაპიტალს აქტივის წმინდა ღირებულების (NAV) მიხედვით, რომელიც მომზადებულია სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე, როგორც 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერთან დაკავშირებული კაპიტალი 2,213,290 ლარის ოდენობით (2019 წ.: 1,758,197 ლარი). აქტივის წმინდა ღირებულების ანგარიშგება, რომელიც აქტივის წმინდა ღირებულებას კომპონენტებად შლის, სამართლიანი ღირებულების ჩათვლით კერძო ბიზნესებისთვის და ითვალისწინებს შესაბამის ცვლილებებს, რაც ხელმძღვანელობას აწვდის ინფორმაციას ნებისმიერ 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 გამოყოფა 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.

20. სამართლიანი ღირებულების შეფასება

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:

2020 წლის 31 დეკემბერი	დონე 1	დონე 2	დონე 3	სულ
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	4,986	8,430	-	13,416
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	531,558	-	2,376,130	2,907,688
გაცემული სესხები	-	-	108,983	108,983
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზე განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	-	117,026	-	117,026
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	42,655	-	42,655
სავაჭრო მოთხოვნები	-	-	117	117
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზე განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	1,001,956	-	1,001,956
საიჯარო ვალდებულებები	-	264	-	264
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 ღირებულებაზე განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	-	117,215	-	117,215
სავაჭრო მოთხოვნები	-	-	1,176	1,176
გაცემული სესხები	-	-	35,020	35,020
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზე განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	829,726	-	829,726
საიჯარო ვალდებულებები	-	634	-	634

20. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

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.

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 პორტფელურ 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 პორტფელურ კომპანიებში

მსხვილი პორტფელური კომპანიები - დამოუკიდებელი მესამე მხარე შემფასებელი ფირმა ჩართულია მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონის შეფასებაში საანგარიშგებო თარიღში დაწყებული 2020 წლიდან (სამართლიანი ღირებულების შეფასება ჩატარდა ადგილობრივად 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით). დამოუკიდებელ შემფასებელ კომპანიას აქვს ღრმა გამოცდილება შესაბამის ინდუსტრიასა და განვითარებად ბაზრებში. შეფასება ტარდება შეფასების რამდენიმე მეთოდის გამოყენებით, რომლებიც მიმართულია სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონის გამოვლენისკენ, შემოსავლის მეთოდზე დაფუძნებით, რომელით, თავის მხრივ მეტად შეწონილია, ვიდრე საბაზრო მეთოდი. ხელმძღვანელობა არჩევს ანგარიშგების თარიღისთვის ყველაზე შესაბამის მომენტს სამართლიანი ღირებულების წარმოდგენილ დიაპაზონში.

20. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში კერძო პორტფელურ კომპანიებში (გაგრძელება)

საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი და სხვა პორტფელური კომპანიები - სამართლიანი ღირებულების შეფასება ადგილობრივად ტარდება, ქვემოთ აღწერილის შესაბამისად.

ინვესტიცია კერძო პორტფელური 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 ინვესტიცია ზოგადად განზოგადდება მთლიანი ბიზნესის გაყიდვით ან ფლოტაციით. 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.

აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება ქვემოთ აღწერილი შეფასების მეთოდებიდან ერთერთის გამოყენებით:

საფონდო ბირჟაზე დალისტული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი

ეს მეთოდოლოგია მოიცავს საფონდო ბირჟაზე დალისტული ერთი დონის ჯგუფის შემოსავლის ღირებულების კოეფიციენტის გამოყენებას ბიზნესის შემოსავლებთან მიმართებაში, შექმნილ მომგებიან ბიზნესებში, რომლისთვისაც კომპანიას შეუძლია განსაზღვროს მსგავსი მახასიათებლების საფონდო ბირჟაზე დალისტული კომპანიების ჯგუფი.

შეფასებაში გამოყენებული შემოსავლის ღირებულების კოეფიციენტი განისაზღვრება შეფასებული ინვესტიციისთვის შემოსავლის დაანგარიშების პერიოდის შესაბამისი საფონდო ბირჟაზე დალისტული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტის გამოყენებით. ჯგუფი 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 (უფრო მაღალი ზრდის მაჩვენებელი) და რისკის პროფილები. ერთი დონის ჯგუფის რამდენიმე კომპანიის ღირებულების კოეფიციენტი შესაძლოა მეტად დეტალურად შეფასდეს, თუ მათი მახასიათებლები უფრო ახლოს არის შესაფასებელი, და არა სხვა კომპანიების მახასიათებლებთან.

როგორც წესი, ზოგადად მიღებული მეთოდის სახით, შეფასებაში გამოიყენება ბოლო 12 თვის შემოსავალი. შესაბამისი სიტუაციაში, შემოსავალი ერგება უჩვეულო, ერთჯერად 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.

20. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში კერძო პორტფელურ კომპანიებში (გაგრძელება)

საფონდო ბირჟაზე დალისტულიერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი (გაგრძელება)

საწარმოს ღირებულება მიიღება კომპანიის შესაბამისი პერიოდის შემოსავლის ღირებულების საფონდო ბირჟაზე დალისტული 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 განმეორებადი/კორექტირებული 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 (იმ დაშვებით, რომ 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 ბიზნესებისთვის.

ბ. კაპიტალის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

კომპანიების აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება შესაძლოა განისაზღვროს, როგორც საფონდო ბირჟაზე დალისტული 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 პორტფელური კომპანიის სხვა აქციონერებს შორის, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. კაპიტალის სამართლიანი შეფასება შემოსავლის კოეფიციენტების გამოყენებით, შესაძლოა გამოყენებულ იქნეს ფინანსური სექტორის ბიზნესებისთვის (მაგ. სადაზღვევო კომპანიები).

20. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში კერძო პორტფელურ კომპანიებში (გაგრძელება)

დისკონტირებული ფულადი ნაკადები

დისკონტირებული ფულადი ნაკადის (DCF) შეფასების მეთოდის ფარგლებში, სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება ბიზნესის მიმდინარე ღირებულების განსაზღვრით, მოსალოდნელი მომავალი ფულადი ნაკადების, ტერმინალური ღირებულების 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 ნაკადის საფუძველზე გამოიყენება არასაბაზრო შემავალი ინფორმაციის ანალიზი, როგორც არის შესაძლო მომავალი ფულადი ნაკადების შეფასება და ადგილობრივად შემუშავებული დისკონტირებული ამონაგების კოეფიციენტი.

აქტივის წმინდა ღირებულება

წმინდა აქტივების მეთოდოლოგია (NAV) მოიცავს კერძო პორტფელურ კომპანიების აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას, ანგარიშგების თარიღში მის ნომინალურ ღირებულებაზე დაყრდნობით. ეს მეთოდი შეესაბამება იმ ბიზნესებს, რომელთა ღირებულება უმეტესად მისი აქტივების საბაზისო ღირებულებიდან მომდინარეობს, როდესაც ამგვარი აქტივები უკვე ასახულია სამართლიანი ღირებულებით (მესამე პირი შემფასებელი კომპანიების პროფესიონალი თანამშრომლის მიერ განსაზღვრული სამართლიანი ღირებულება) 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, ადეკვატური ყურადღება თითოეული შეფასების თარიღში შემფასებელმა უნდა შეაფასოს შესაბამისი ოპერაციის შემდეგ მომხდარი ცვლილებები ან მოვლენები გამოიწვევენ თუ არა ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების ცვლილებას.

ამოქმედება

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

- საფონდო ბირჟაზე დალისტულიერთი 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, კომპანიის ინდუსტრიიდან გამომდინარე. კომპანია შეიმუშავებს სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონს, ამ მეთოდების საფუძველზე და აფასებს ზემოთ განსაზღვრული სამართლიანი ღირებულება ხვდება თუ არა ამ დიაპაზონში.

20. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში კერძო პორტფელურ კომპანიებში (გაგრძელება)

ამოქმედება (გაგრძელება)

- დისკონტირებული ფულადი ნაკადი (DCF) - დისკონტირებული ფულადი ნაკადის შეფასების მეთოდი გამოიყენება აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრად. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის საფუძველზე, კომპანიამ შესაძლოა გააკეთოს შეფასების საგნის ღირებულების აღმავალი ან დაღმავალი 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 შეფასებისთვის

„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 ფასდება დამოუკიდებელი მესამე პირი შემფასებელი ფირმის მიერ დიდი კერძო პორტფელური კომპანიებისთვის, 2020 წლიდან დაწყებული პერიოდის საანგარიშგებო თარიღში (სამართლიანი ღირებულების შეფასება ჩატარდა ადგილობრივად 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით) და ადგილობრივად, „საქართველოს კაპიტალის“ შეფასების მეთოდის შესაბამისად, შეფასების სამუშაო ჯგუფის მიერ საინვესტიციო ეტაპის და სხვა პორტფელური კომპანიებისთვის.

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა

2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეფასების მეთოდი შეესაბამებოდა ჯგუფის საშემფასებლო პროცესს და პოლიტიკას. 2020 წლის 31 დეკემბრის შეფასებას ძირითადი აქცენტი გაკეთდა თითოეულ პორტფელურ კომპანიაზე კოვიდ-19-ის პანდემიის გავლენაზე. ხელმძღვანელობა განაგრძობს პორტფელური კომპანიების შეფასებაზე კოვიდ-19-ის პანდემიის გავლენის მონიტორინგს.

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

20. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა
 (გაგრძელება)

2020 წლის 31 დეკემბერი

აღწერა	შეფასების მეთოდი	არასაბაზრო მონაცემები	დიაპაზონი [შერჩეული]	სამართლიანი ღირებულება
გაცემული სესხები	დისკონტირებული ფულადი ნაკადები (DCF)	დისკონტირების განაკვეთი	9%-16%	108,983
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით				
მსხვილი პორტფელური კომპანიები				1,858,237
ჯანდაცვის მომსახურება	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	7.4x-65.8x [13.2x]	571,656
საცალო ვაჭრობა (ავთიაქები)	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	7.2x-18.4x [9.1x]	552,745
კომუნალური წყალმომარაგება	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	8.8x-12.4x [9.4x]	471,148
ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	DCF, P/E	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	7.1x-18.1x [11.6x]	197,806
სამედიცინო დაზღვევა	DCF, P/E	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	9.6x-15.6x [10.1x]	64,882
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები				302,964
განახლებადი ენერგია	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	11.3x-21.3x [9.0x-10.5x]	209,902
განათლება	EV/EBITDA	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	7.2x-21.8x [12.5x]	93,062
სხვა	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი ფულადი ნაკადების ალბათობა წმინდა აქტივების მეთოდოლოგიის ღირებულების კოეფიციენტი	5.1x-19.9x [5.0x-10.0x] 1.2x-4.7x [2.4x] [90%-100%] [0.9x]	214,929

20. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა
(გაგრძელება)

2019 წლის 31 დეკემბერი

აღწერა	შეფასების მეთოდი	არასაბაზრო მონაცემები	დიაპაზონი [შერჩეული]	სამართლიანი ღირებულება
გაცემული სესხები	დისკონტირებული ფულადი ნაკადები (DCF)	დისკონტირების განაკვეთი	9%-12%	117,506
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით				
მსხვილი პორტფელური კომპანიები				648,893
კომუნალური წყალმომარაგება	EV/EBITDA	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	7.9x-11.0x [8.8x]	483,970
ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	შემოსავლის ღირებულება (P/E)	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	6.6x-12.3x [9.0x]	164,923
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები				163,116
განახლებადი ენერგია	გარიგების მიმდინარე ფასი	გარიგების მიმდინარე ფასი	მითითებული არ არის	106,800
განათლება	გარიგების მიმდინარე ფასი	გარიგების მიმდინარე ფასი	მითითებული არ არის	56,316
სხვა	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	6.6x-15.4x [10.0x-10.4x]	411,642
		EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	1.3x-3.9x [2.2x]	
		ფულადი ნაკადების ალბათობა წმინდა აქტივების	[70%-100%]	
		მეთოდოლოგიის ღირებულების კოეფიციენტი	[1x]	

„საქართველოს კაპიტალმა“ დაიქირავა მესამე პირი შეფასების პროფესიონალები დიდი კერძო პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მათ შორის კომუნალური წყალმომარაგების, ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევისა და სამი ბიზნესის (ჯანდაცვის სერვისები, საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) და სამედიცინო დაზღვევა) ჩათვლით, რომელიც წარმოადგენდა შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფს“ და გადაეცა კერძო პორტფელს და ფასდება, როგორც კერძო კომპანიები 2020 წლის აგვისტოში შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ ლონდონის საფონდო ბირჟიდან დელისტინგის შემდეგ. შეფასება ტარდება შეფასების რამდენიმე მეთოდის გამოყენებით, რომლებიც მიმართულია სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონის გამოვლენისკენ, შემოსავლის მეთოდზე დაფუძნებით, რომელით, თავის მხრივ მეტად შეწონილია, ვიდრე საბაზრო მეთოდი. ხელმძღვანელობა არჩევს ანგარიშგების თარიღისთვის ყველაზე შესაბამის მომენტს სამართლიანი ღირებულების წარმოდგენილ დიაპაზონში.

20. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა (გაგრძელება)

საგანმანათლებლო და განახლებადი ენერგიის ბიზნესები ფასდებოდა მიმდინარე საოპერაციო ფასით 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. ამ საანგარიშგებო პერიოდში საგანმანათლებლო ბიზნესსა და განახლებადი ენერგიის ბიზნესის კონკრეტულ კომპონენტებთან დაკავშირებული შეფასების მეთოდის ცვლილება. ეს ცვლილებები ასახავს IPEV შეფასების სახელმძღვანელო მითითებებს, ოპერაციის შემდეგ გასულ დროს და ინვესტირებამდე განხორციელებული ცვლილებების გავლენას. ამის შემდეგ, 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საგანმანათლებლო ბიზნესი ფასდება EV/EBITDA-ის ღირებულების კოეფიციენტის გამოყენებით, ხოლო განახლებადი ენერგიის ბიზნესი ფასდება ნაწილების თანხის საფუძველზე (ბოლო გარიგების ფასი და EV/EBITDA-ის ღირებულების კოეფიციენტი).

სასტუმროსა და კომერციული ბიზნესის (წარმოდგენილი აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის კატეგორიაში „სხვა“) მიერ ფლობილი საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება ფასდება დამოუკიდებელი მესამე პირი შემფასებლების მიერ. უძრავი ქონების ბაზრებზე კოვიდ-19-ის გავლენის გამო, საინვესტიციო ქონების შემფასებლები ანგარიშს გასცემენ ‘არსებითი შეფასებითი გაურკვევლობის’ საფუძველზე RICS წითელი წიგნის VPS 3-ის და VPGA 10-ის შესაბამისად. შესაბამისად, ნაკლები დარწმუნებულობა და სიფრთხილის უფრო მაღალი დონე უნდა დაერთოს შეფასებას, რომელიც უნდა დაერთოს შეფასებას, სხვა შემთხვევებისგან განსხვავებით. 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ბიზნესის სამართლიანი ღირებულება 43,036 ლარს უტოლდება.

იმისთვის, რომ განესაზღვრა გონივრულად შესაძლო ალტერნატიული ვარაუდები, ჯგუფმა განახორციელა მოდელის არადაკვირვებადი მთავარი ინფორმაციის კორექტირება. ჯგუფმა შეცვალა შეფასებაში გამოყენებული შემავალი ინფორმაცია მათი გაზრდის ან შემცირების გზით, დიაპაზონში, რომელსაც ჯგუფი გონივრულად მიიჩნევს.

თუ შვილობილ კომპანიებზე გაცემული თითოეული ინდივიდუალური სესხის საპროცენტო განაკვეთი 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 20%-ით (2019 წ.: 20%) შემცირდება, გაცემული სესხების თანხა შემცირდებოდა 1,494 ლარით ან 1,4%-ით (2019 წ.: 609 ლარი ან 0,5%). თუ საპროცენტო განაკვეთები 20%-ით გაიზრდება, გაცემული სესხები 1,502 ლარით ან 1,4%-ით (2019 წ.: 617 ლარი ან 0,5%) გაიზრდებოდა.

თუ 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებული საბაზრო მეთოდით შეფასებული საფონდო ბირჟაზე დალისტული თანაბარი ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით შემცირდება (2019 წ.: 5%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში შემცირდება 117 მილიონი ლარით ან 4%-ით (2019 წ.: 62 მილიონი ლარი ან 8%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზრდება (2019 წ.: 5%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში გაიზრდება 117 მილიონი ლარით ან 4%-ით (2019 წ.: 62 მილიონი ლარი ან 8%).

20. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა (გაგრძელება)

თუ არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებულ შემოსავლის მეთოდში დისკონტირების განაკვეთი 50 საბაზისო პუნქტით შემცირდება (2019 წ.: 59 საბაზისო პუნქტი), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში გაიზრდება 91 მილიონი ლარით ან 3%-ით (2019 წ.: 2 მილიონი ლარი ან 4%). თუ დისკონტირების განაკვეთები 50 საბაზისო პუნქტით გაიზრდება (2019 წ.: 59 საბაზისო პუნქტი), მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში შემცირდება 87 მილიონი ლარით ან 3%-ით (2 მილიონი ლარი ან 4%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით შემცირდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში 192 მილიონი ლარით ან 7%-ით გაიზრდება. თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით გაიზრდება, მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში შემცირდება 166 მილიონი ლარით ან 6%-ით.

თუ წმინდა აქტივების მეთოდოლოგიით და ბოლო გარიგების ფასის საფუძველზე შეფასებული არაკოტირებული ინვესტიციის შესაფასებლად გამოყენებული ღირებულების კოეფიციენტი 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემცირდებოდა 10%-ით (2019 წ.: 5%) (გარდა სასტუმრო და კომერციული ბიზნესებისა), სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული აქციონერულ კაპიტალში განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შემცირდება 12 მილიონი ლარით ან 0,4%-ით (2019 წ.: 21 მილიონი ლარი ან 5%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზრდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში გაიზრდება 12 მილიონი ლარით ან 0,4%-ით (2019 წ.: 21 მილიონი ლარი ან 5%).

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 2020 წლის 31 დეკემბერი	სამართლიანი ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერი	აუდიარებული შემოსულობა (ზარალი) 2020 წლის 31 დეკემბერი	საბალანსო ღირებულება 2019 წლის 31 დეკემბერი	სამართლიანი ღირებულება 2019 წლის 31 დეკემბერი	აუდიარებული შემოსულობა (ზარალი) 2019 წლის 31 დეკემბერი
ფინანსური აქტივები						
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	117,026	117,026	-	117,215	117,215	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	42,655	42,655	-	-	-	-
გაცემული სესხები	-	-	-	34,378	35,020	642
ფინანსური ვალდებულებები						
საიჯარო ვალდებულებები	273	264	9	630	634	(4)
გამოშვებული სავალაო ფასიანი ქაღალდები	980,932	1,001,956	(21,024)	825,952	829,726	(3,774)
არარეალიზებული სამართლიანი ღირებულების მთლიანი აუდიარებული ცვლილება			(21,015)			(3,136)

20. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა (გაგრძელება)

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული მე-3 დონის ფინანსური ინსტრუმენტების დინამიკა

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

	31 დეკემბერს 2019	მოგება-ზარალის მოძრაობა*		ინვესტიციები	სხვა ცვლილებ ები**	აღიარების შეწყვეტა	გაცემული სესხები	დაფარული სესხები	31 დეკემბერს 2020
	რეალიზებული	არარეალიზებული							
მე-3 დონის ფინანსური აქტივები									
ქოლ-ოფციონი	469	-	120	-	-	(589)	-	-	-
გაცემული სესხები	117,506	5,366	20,615	-	(5,366)	-	9,002	(38,140)	108,983
კაპიტალის ინვესტიცია									
სამართლიანი ღირებულებით	1,223,651	29,870	1,085,754	56,400	(19,545)	-	-	-	2,376,130

* მოგება-ზარალის მოძრაობა წარმოადგენს შემოსულობას ქოლ-ოფციონის და სპროცენტო განაკვეთის გადაფასებიდან, საკურსო სხვაობიდან მიღებულ შემოსულობას გაცემულ სესხებზე და სამართლიანი ღირებულების დანაკარგს და სადივიდენტო შემოსავალს სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ინვესტიციებზე.

** სხვა ცვლილებები გაცემულ სესხებში მოიცავს პროცენტის დაფარვას, ხოლო სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიციებისთვის აქციონერულ კაპიტალში - დივიდენდებს და სხვა ინვესტიციებს (მე-10 შენიშვნა).

21. ვადიანობის ანალიზი

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

	2020 წლის 31 დეკემბერი			2019 წლის 31 დეკემბერი		
	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	117,026	-	117,026	117,215	-	117,215
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	42,655	-	42,655	-	-	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები*	13,416	-	13,416	62,493	-	62,493
სავაჭრო მოთხოვნები	117	-	117	1,176	-	1,176
გადახდილი ავანსები	588	-	588	384	-	384
გაცემული სესხები	2,457	106,526	108,983	75,363	76,521	151,884
ძირითადი საშუალებები	-	449	449	-	580	580
არამატერიალური აქტივები	-	99	99	-	122	122
სხვა აქტივები	86	5,937	6,023	2,076	4,444	6,520
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	-	2,907,688	2,907,688	-	2,251,465	2,251,465
სულ აქტივები	176,345	3,020,699	3,197,044	258,707	2,333,132	2,591,839
კრედიტორული დავალიანება გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	531	-	531	1,284	-	1,284
სხვა ვალდებულებები	18,769	962,163	980,932	15,860	810,092	825,952
სულ ვალდებულებები	21,455	962,299	983,754	22,629	811,013	833,642
წმინდა	154,890	2,058,400	2,213,290	236,078	1,522,119	1,758,197

* საერთაშორისო და ადგილობრივი მასშტაბით ლიცენზიში შემავალი სასესხო და კაპიტალის ინვესტიციები გადანაწილდება „1 წელზე ნაკლები“ კატეგორიაში, რომელიც ეფუძნება სახელმწიფო ვადიანობას.

22. 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, წლის ბოლოსთვის დაუფარავი ნაშთები და შესაბამისი ხარჯები და შემოსავალი პერიოდის განმავლობაში ასეთი იყო:

	2020 წლის 31 დეკემბერი		2019 წლის 31 დეკემბერი	
	ხელმძღვანელობა*	შვილობილი კომპანიები**	ხელმძღვანელობა*	შვილობილი კომპანიები**
აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	-	1,343	-	22,393
გადახდილი ავანსები	-	457	-	103
გაცემული სესხები	-	108,983	-	117,506
სხვა აქტივები	-	5,769	-	5,313
	-	116,552	-	145,315
ვალდებულებები				
კრედიტორული დავალიანება	-	-	-	125
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	4,915	-	6,051	-
გაცემული ფინანსური გარანტიები (პირობითი ღირებულება)	-	74,431	-	59,376
სხვა ვალდებულებები	-	88	-	2,474
	4,915	74,519	6,051	61,975
	2020 წლის 31 დეკემბერი		2019 წლის 31 დეკემბერი	
	ხელმძღვანელობა*	შვილობილი კომპანიები**	ხელმძღვანელობა*	ერთობლივი და მეკავშირე საწარმოები***
შემოსავალი და ხარჯები				
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	29,870	-	-
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	(933)	-	-
წმინდა (ზარალი) სავალუტო ოპერაციებიდან	-	(1,919)	-	-
საპროცენტო შემოსავალი	-	12,873	-	199
საპროცენტო ხარჯი	(296)	(19)	(390)	-
	(296)	39,872	(390)	199

* სს „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობა მოიცავს 3 აღმასრულებელ პირს და სამეთვალყურეო საბჭოს 6 წევრს (2019 წ.: 4 აღმასრულებელი პირი და სამეთვალყურეო საბჭოს 6 წევრი).

** შვილობილი კომპანიები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ ინვესტიციის ობიექტებს.

*** 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.

(ათას ლარში)

22. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები (გაგრძელება)

უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურება ასე გამოიყურება:

	2020 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი
ხელფასები და სხვა სარგებელი	(2,618)	(1,275)
ანაზღაურება აქციებზე დაფუძნებული გადახდებით	(10,242)	(6,134)
არარეგულარული ხარჯები*	(3,389)	-
სულ ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება	(16,249)	(7,409)

*ეს თანხა წარმოადგენს კომპანიის ხელმძღვანელობის ზედა რგოლის საბოლოო ანაზღაურებას.

ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი არ იღებს ფულით განსაზღვრულ კომპენსაციას, გარდა ფიქსირებული ხელფასებისა. მთლიანი კომპენსაციის დიდი ნაწილი წილობრივი ინსტრუმენტებია. 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი შედგებოდა 9 პირისგან (2019.: 10).