

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

ჩვენს აუდიტირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე 2022 წლის 15 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 ჩავგიტარებია 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

2022 წლის 27 აპრილი



სს „საქართველოს კაპიტალი“
ჯგუფის მმართველობითი ანგარიშგება

2021

ჯგუფის მმართველობითი ანგარიშგება

შესავალი

წინამდებარე დოკუმენტი მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალთან“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“) 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 საქმიანობაზე იმოქმედონ.

საქმიანობის მიმოხილვა

ჩვენ შესახებ

სს „საქართველოს კაპიტალი“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“, „GCAP“) წარმოადგენს კომპანიების ჯგუფს (შემდგომში „ჯგუფი“). მისი ძირითადი საქმიანობაა ბიზნესების შეძენა, მათი ხელმძღვანელობის განვითარებაში და მათი საქმიანობების ინსტიტუციონალიზაციაში დახმარება, რომ შემდგომში შეძლონ მეტწილად თავად განვითარება, მუდმივი ზედამხედველობის ქვეშ ან დამოუკიდებლად. ჯგუფი ძირითადად ორიენტირებულია საქართველოში მსხვილ საინვესტიციო შესაძლებლობებზე, რომლებსაც ექნებათ თავდაპირველი ინვესტირების შემდეგ 3-დან 5 წლამდე პერიოდში სულ მცირე 0,5 მილიარდ ლარამდე კაპიტალის ღირებულების მიღწევის პოტენციალი და ჯგუფი შეძლებს ინვესტიციების მომწიფების შემდეგ მათ მონეტიზაციას. „საქართველოს კაპიტალი“ ინდივიდუალურად მართავს პორტფელურ კომპანიებს და არ არის ორიენტირებული ჯგუფშიდა სინერგიების მიღწევაზე. „საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს კაპიტალური ან სასესხო ვალდებულება გამოიყენოს თანხები ან გაასხვისოს აქტივები კონკრეტული ვადის განმავლობაში. 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

ჯგუფი ამ მომენტისთვის ფლობს ექვს მსხვილ და ინვესტირების ეტაპზე მყოფ ბიზნესს, ესენია: (i) სამედიცინო მომსახურების ბიზნესი; (ii) კომუნალური 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, მათ შორის საბინაო მშენებლობის განვითარების, სასტუმრო და კომერციული ქონების მშენებლობისა და განვითარების, ღვინისა და ლუდის წარმოების, ციფრული, ავტო მომსახურებების ბიზნესი, კერძოდ ფლობილი შვილობილი კომპანიების მეშვეობით, და საქართველოში წამყვანი უნივერსალური ბანკის, ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგში შემავალი საქართველოს ბანკის ჯგუფის 19,9%-იან წილს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

ლიტინგში შესული პორტფელური კომპანიები

საქართველოს ბანკი

„საქართველოს კაპიტალი“ ფლობს საჯარო სააქციო საზოგადოება „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ (დიდ ბრიტანეთში რეგისტრირებული ჰოლდინგური კომპანია) 19,9%-ს, რომელიც მოიცავს ა) საცალო საბანკო და გადახდის მომსახურებებს, ბ) კორპორატიულ და საინვესტიციო საბანკო მომსახურებებს და გ) საბანკო ოპერაციებს ბელარუსში (BNB). ჯგუფის მიზანია სარგებლის მიღება საქართველოს ეკონომიკის ზრდიდან, როგორც მისი საცალო საბანკო მომსახურების, ისე კორპორატიული ინვესტირების საბანკო მომსახურების მიმართულებით. მისი მიზანია ასევე დასახული სტრატეგიის მიღწევა, რომელიც ეფუძნება კაპიტალზე საშუალო სულ მცირე 20%-იან ამონაგებს და მისი საკრედიტო პორტფელის დაახლოებით 10%-იან ზრდას. საქართველოს ბანკის მიზანია დივიდენდების გადახდის/აქციების გამოსყიდვის 30%-50%-იანი კოეფიციენტის შენარჩუნება კაპიტალის რეგულარული და პროგრესული განაწილებით ექვს თვეში ერთხელ.

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები

ჯანდაცვის მომსახურება

ჯგუფის ჯანდაცვის მომსახურების ბიზნესი, რომლის 100%-ს ფლობს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ მეშვეობით, საქართველოს სამედიცინო ბაზრის უმსხვილესი მონაწილეა, რომელიც 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ქვეყნის საავადმყოფოებში საწოლი ადგილების მთლიანი რაოდენობის 20%-ს შეადგენს. ჯანდაცვის მომსახურების ბიზნესი მოიცავს სამქვესეგმენტს: 1) საავადმყოფოები: 17 რეფერალური საავადმყოფო მთლიანობაში 2,596 საწოლი ადგილით მეორეული და მესამეული დონის სამედიცინო მომსახურებები; 2) კლინიკები: 19 რეგიონალური კლინიკა 353 საწოლი ადგილით (ამბულატორიული და ძირითადი სტაციონარული სამედიცინო მომსახურებები) და 15 პოლიკლინიკა (ამბულატორიულ-დიაგნოსტიკური და სამკურნალო მომსახურებები); და 3) დიაგნოსტიკა-კავკასიის რეგიონში უმსხვილესი ლაბორატორია - „მეგა ლაბი“.

საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)

ჯგუფის საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი, რომლის 67%-ს ფლობს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“, მედიკამენტების უმსხვილესი რეალიზატორი და საბითუმო მოვაჭრეა საქართველოში, შემოსავლების 35%-იანი საბაზრო წილით. ეს ბიზნესი მოიცავს აფთიაქების საცალო ვაჭრობის ქსელის და საბითუმო ბიზნესს, რომელიც ყიდის მედიკამენტებს და სამედიცინო პროდუქტებს საავადმყოფოებზე და სხვა აფთიაქებზე. აფთიაქების ქსელში მთლიანობაში 349 აფთიაქია, საიდანაც 344 საქართველოში, ხოლო ხუთი - სომხეთშია განთავსებული. 2021 წელს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფმა“ წილის ნასყიდობის ახალი ხელშეკრულება გააფორმა მის საცალო ბიზნესში (აფთიაქი) უმცირესი წილის (33%) შესაძენად, რომელიც მომდევნო ექვსი წლის განმავლობაში განხორციელდება.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

კომუნალური წყალმომარაგება

ჯგუფის კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესი, რომელსაც „საქართველოს კაპიტალი“ 100%-ით ფლობს „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის (GGU) მეშვეობით, რეგულირებულ ბუნებრივ მონოპოლიას წარმოადგენს თბილისში და მის მიმდებარე ტერიტორიაზე, სადაც ჯგუფი წყალმომარაგების და ჩამდინარე წყლების მომსახურებას უწევს საქართველოს მოსახლეობის ერთ მესამედს - დაახლ. 1.4 მილიონ რეზიდენტს და დაახლ. 38.000 იურიდიულ პირს. კომუნალური წყალმომარაგება ასევე ამუშავებს 149 მგვტ. ჯამური სიმძლავრის ჰიდროელექტრო სადგურებს. 2021 წლის დეკემბერში „საქართველოს კაპიტალიზმ“ განაცხადა კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის 80%-იანი წილის კომპანია „FCC Aqualia“-ზე (შემდგომში „Aqualia“) 180 მილიონი აშშ დოლარად (548 მილიონი ლარი) მიყიდვის თაობაზე.

დაზღვევა

დაზღვევის ბიზნესი მოიცავს ა) ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევის ბიზნესს, რომელსაც „საქართველოს კაპიტალი“ ფლობს კომპანიით „ალდაგის“ მეშვეობით და ბ) სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესს, რომელსაც „საქართველოს კაპიტალი“ ფლობს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ მეშვეობით. ჯგუფი ფლობს სადაზღვევო ბიზნესის 100%-ს.

ქონების და სიცოცხლის რისკების დაზღვევის ბიზნესი არის ქონებისა და სიცოცხლის რისკების დაზღვევის წამყვანი ადგილობრივი მოთამაშე 28,6%-იანი წილით ბაზარზე, 2021 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით მოზიდული სადაზღვევო პრემიების საერთო თანხის მიხედვით. გარდა ქონების და უბედური შემთხვევისგან დაზღვევისა „ალდაგი“ კლიენტებს სთავაზობს ასევე სხვადასხვა პროდუქტებს, როგორც არის სიცოცხლის დაზღვევა.

„საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ ქვეყნის ერთერთი უმსხვილესი კერძო სამედიცინო მზღვეველია, ბაზარზე 23,0%-იანი წილით წმინდა სადაზღვევო პრემიების მიხედვით, 2021 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით. „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ სხვადასხვა სახის სამედიცინო დაზღვევის პროდუქტებს სთავაზობს კორპორატიულ და სახელმწიფო უწყებებს საქართველოში, და ასევე ინდივიდუალურებს. სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესი მნიშვნელოვანი მიმწოდებლის როლს ასრულებს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ პოლიკლინიკების, აფთიაქებისა და საავადმყოფოებისთვის.

კერძო ინვესტირების ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები

განახლებადი ენერგიის ბიზნესი

ჯგუფი განახლებადი ენერგიის ბიზნესის 100%-ის მფლობელია. ეს ბიზნესი ამუშავებს ექსპლუატაციაში შესულ 100%-იან საკუთრებაში მყოფ სამ განახლებადი ენერგიის აქტივს: მესტიაჭალის 30 მგვტ-იან ჰიდროელექტრო სადგურს, ჰიდროლევას 20 მგვტ-იან ჰიდროელექტროსადგურებს და ქართლის ქარის 21 მგვტ-იან ელექტროსადგურს. 2021 წელს, სრული ღირებულების და ტექნიკური მიზანშეწონილობის შეფასების შედეგად, შეჩერდა მესტიაჭალის ჰიდროელექტრო სადგურის (სადგური დაიტბორა და ექსპლუატაციიდან იქნა გაყვანილი 2019 წლის ივლისის ბოლოს) ელექტროენერგიის გამომუშავების 20 მგვტ-იანი ბლოკის აღდგენის პროცესი. ამასთან, 172 მგვტ-იანი პროექტების ქსელი განვითარების მოწინავე ეტაპზეა.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

კერძო ინვესტირების ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

საგანმანათლებლო ბიზნესი

საგანმანათლებლო ბიზნესი დღეისათვის მოიცავს საკონტროლო პაკეტებს თბილისის ხუთ წამყვან კერძო სკოლაში, რომელთა შეძენა 2019-2021 წლებში მოხდა: ბრიტანულ-ქართული აკადემია და თბილისის ბრიტანეთის საერთაშორისო სკოლა (70%-იანი წილი), პრემიუმ სეგმენტში წამყვანი სკოლები; ბაქსვუდის საერთაშორისო სკოლა (80%-იანი წილი), საშუალო დონის სეგმენტი; და მწვანე სკოლა (მიმდინარე კამპუსის 80%-იანი წილი და 90%-იანი წილი ახალ კამპუსში, რომელიც არსებული ხელმისაწვდომი ბრენდის ფარგლებში ამოქმედდა 2021 წლის სექტემბერში), ასევე შპს „ქართულ-ავსტრიული სკოლა „ფესვები“ (81%-იანი წილი, სადაც „საქართველოს კაპიტალი“ ასევე ფლობს ქოლ-ოფციონს 9%-იან წილზე კაპიტალში 2022 წლის აგვისტოდან 12 თვის განმავლობაში). ეს ორივე უკანასკნელი კარგად არის დამკვიდრებული განათლების ხელმისაწვდომ სეგმენტში.

სხვა კერძო პორტფელური კომპანიები

სხვა პორტფელური კომპანიები მოიცავს შემდეგ ბიზნესებს: საბინაო მშენებლობის განვითარება (ჯგუფი ფლობს 100%-ს „საქართველოს უძრავი ქონების“ მეშვეობით), სასტუმრო და კომერციული უძრავი ქონება (ჯგუფი ფლობს 100%-ს „საქართველოს უძრავი ქონების“ მეშვეობით), სასმელების ბიზნესი (87%-იანი წილი), ავტომობილების მომსახურება (90-100%-იანი წილი) და ციფრული მომსახურება (60%-იანი წილი კომპანია „რედბერიში“).

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა

ჯგუფის 100%-ს ფლობს საჯარო სააქციო საზოგადოება „საქართველოს კაპიტალი“, რომელიც სარეგისტრირებულია ლონდონის საფონდო ბირჟაზე. შესაბამისად, დამფუძნებლის მოთხოვნის თანახმად, დაფუძნების დღიდან ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკა შეესაბამება ფასს სტანდარტებს.

2019 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალმა“ დაადგინა, 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) ფულად სახსრებს მოიპოვებს ერთი ან მეტი ინვესტორისგან, რათა ამ ინვესტორ(ებ)ს გაუწიოს ინვესტიციების მართვის მომსახურება;
- ბ) თავისი ინვესტორ(ებ)ის წინაშე იღებს ვალდებულებას, რომ მისი საქმიანობის მიზანია, სახსრები დააბანდოს მხოლოდ და მხოლოდ იმისათვის, რომ შემოსავალი მიიღოს კაპიტალის ღირებულების ზრდის შედეგად, საინვესტიციო შემოსავლის სახით, ან ორივე გზით; და
- გ) ფაქტობრივად ყველა თავისი ინვესტიციის შედეგებს ზომავს და აფასებს რეალური ღირებულების საფუძველზე.

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

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

	2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი
სულ აქტივები	4,001,866	3,197,044
სულ ვალდებულებები	1,120,493	983,754
სულ კაპიტალი	2,881,373	2,213,290

სრული შემოსავლის ანგარიშგება 2021 წლის 31 დეკემბრით
დასრულებული წლისთვის

	2021	2020
შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	682,074	451,233
ლოსტინგში შესული ინვესტიციები	149,628	(261,524)
კერძო ინვესტიციები	532,446	712,757
შემოსავალი დივიდენდებიდან	74,362	29,870
გარიგებასთან დაკავშირებული ხარჯები	(19,058)	-
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	15,175	14,964
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი	6,979	5,004
წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	(1,611)	(553)
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა/(ზარალი) სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	91	(1,667)
სხვა შემოსავალი	56	412
საერთო საინვესტიციო მოგება	758,068	499,263
ადმინისტრაციული ხარჯები	(5,357)	(4,685)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	(22,413)	(19,140)
ცვთა და ამორტიზაცია	(567)	(548)
საპროცენტო ხარჯი	(76,406)	(61,521)
მოგება ანარიცხებამდე, სავალუტო შემოსავლამდე და არარეგულარულ ხარჯებამდე	653,325	413,369
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	(96)	(114)
წმინდა სავალუტო შემოსულობა/(ზარალი)	39,933	(89,943)
არარეგულარული ხარჯი	(785)	(3,389)
დასაბეგრი მოგება	692,377	319,923
მოგების გადასახადი	-	-
წლის მოგება	692,377	319,923
წლის სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), გადასახადის გამოკლებით	377	(744)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	692,754	319,179

2019 წლის 31 დეკემბერს 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. 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს ჯგუფმა აღრიცხა 682,074 ლარის მოგება სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ინვესტიციებიდან (2020 წლის 31 დეკემბერს: 451,233 ლარი). ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია პორტფელის განვითარება წლის განმავლობაში, სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე შემოსულობის (ზარალის) ჩათვლით.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

	2020 წლის 31 დეკემბერი	ფასის ცვლილება	დივიდენდები	სულ შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	ინვესტიციები*	სხვა**	2021 წლის 31 დეკემბერი
ლისტინგში შესული პორტფელური კომპანიები	531,558	164,109	(14,481)	149,628	-	-	681,186
საქართველოს ბანკი	531,558	164,109	(14,481)	149,628	-	-	681,186
კერძო პორტფელური კომპანიები	2,376,130	592,327	(59,881)	532,446	18,296	8,173	2,935,045
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	1,858,237	583,852	(39,881)	543,971	-	5,056	2,407,264
სამედიცინო სერვისები	571,656	171,708	(11,545)	160,163	-	-	731,819
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	552,745	169,100	(11,460)	157,640	-	-	710,385
კომუნალური წყალმომარაგება	471,148	221,179	-	221,179	-	4,633	696,960
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	262,688	21,865	(16,876)	4,989	-	423	268,100
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	197,806	28,157	(14,881)	13,276	-	423	211,505
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	64,882	(6,292)	(1,995)	(8,287)	-	-	56,595
საინვესტიციო ეტაპზეყოფი პორტფელური კომპანიები	302,964	1,632	(20,000)	(18,368)	17,415	1,125	303,136
განახლებადი ენერგია	209,902	(21,463)	(20,000)	(41,463)	3,724	1,125	173,288
განათლება	93,062	23,095	-	23,095	13,691	-	129,848
სხვა პორტფელური კომპანიები	214,929	6,843	-	6,843	881	1,992	224,645
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	2,907,688	756,436	(74,362)	682,074	18,296	8,173	3,616,231

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

	2019 წლის 31 დეკემბერი	ფასის ცვლილება	დღივდენდები	სულ შემოსულობა/("ზარალი") სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	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 ვაჭრობის ბიზნესი (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

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯგუფმა ლისტიგში შესული ინვესტიციიდან აღრიცხა შემოსულობა 149,628 ლარის ოდენობით 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის. ეკონომიკური სიტუაციის გამოსწორების პასუხად, 2021 წელს საქართველოს ბანკის აქციების ფასი 36.7%-ით გაიზარდა 16,68 ბრიტანულ ფუნტ სტერლინგამდე, 2021 წლის ბოლოს მდგომარეობით 10D7. ამასთან, ჯგუფმა ბანკისგან მიიღო 14,4781 ლარის ოდენობით დივიდენდი 2021 წელს.

ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე 532,446 ლარის ოდენობით 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელისათვის. ჯგუფის მსხვილი პორტფელური კომპანიების შეფასება წლის ბოლოს დამოუკიდებელმა საშემფასებლო ფირმამ განახორციელა. უფრო დეტალურად კერძო ინვესტიციებიდან მიღებული შემოსულობა განხილულია ქვემოთ:

- სამედიცინო მომსახურება:* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან მის სამედიცინო მომსახურების ბიზნესთან მიმართებით 160,163 ლარის ოდენობით. 2021 წლის განმავლობაში რეგულარული გეგმიური მკურნალობისა და ამბულატორიული მომსახურებების აღმავალი ტენდენციისა და დიაგნოსტიკური ბიზნესის კარგი შედეგების საფუძველზე ბოლო 12 თვის EBITDA (ფასს (IFRS) 16-ის ჩათვლით) 53.2%-ით გაიზარდა 97,416 ლარამდე. ბიზნესმა 11,545 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2021 წელს.
- საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები):* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან მის საცალო სააფთიაქო ბიზნესთან დაკავშირებით 157,640 ლარის ოდენობით. ახალი აფთიაქების გახსნის და ორგანული გაყიდვების ზრდის პასუხად, რაც გამოიწვია საქართველოს მაკროეკონომიკური გარემოს გაუმჯობესებამ, გასული თორმეტი თვის განმავლობაში EBITDA (ფასს (IFRS) 16-ის ჩათვლით) 11.5%-ით გაიზარდა და 102,948 ლარი შეადგინა. ბიზნესის აღმავალი გადაფასება ასევე მოიცავს მინორიტარული წილის გადაფასებიდან 40,501 ლარის ოდენობით დადებით ეფექტს. ბიზნესმა 11,460 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2021 წელს.
- კომუნალური წყალმომარაგება:* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან მის კომუნალური წყალმომარაგების მომსახურების ბიზნესთან მიმართებით 221,179 ლარის ოდენობით. წლის ბოლოს კომუნალური წყალმომარაგება „Aqualia“-სთან შეთანხმებულ სარეალიზაციო ღირებულებით შეფასდა. ტრანზაქციასთან დაკავშირებულმა ხარჯებმა 19,058 ლარი შეადგინა.
- დაზღვევა (ქონების, უბედური შემთხვევის და სამედიცინო რისკების დაზღვევა):* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესთან დაკავშირებით 8,287 ლარის ოდენობით. ბოლო 12 თვის განმავლობაში წმინდა ზარალის ხარჯის ზრდის გათვალისწინებით, წმინდა შემოსავალმა 41.3%-ით იკლო და 3,773 ლარი შეადგინა. ბიზნესმა 1,995 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2021 წელს.
ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევის ბიზნესის ღირებულება 13,276 ლარით გაიზარდა. ავტომობილების დაზღვევის ხაზის ზრდის გათვალისწინებით, 12 თვის განმავლობაში საცალო კლიენტების პორტფელის ზრდასთან ერთად, წმინდა შემოსავალი (არარეგულარული ერთეულების გამოკლებით) 3.4%-ით გაიზარდა და 17,625 ლარი შეადგინა. ბიზნესმა 14,881 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2021 წელს.
- განახლებადი ენერგია:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებზე თავის განახლებადი ენერგიის ბიზნესზე 41,463 ლარის ოდენობით, რაც მეტწილად მოიცავდა 34,827 ლარის ოდენობით ნეგატიურ ეფექტს მესტიაჭალის 20 მგვტ-იანი ელექტროენერგიის ჩამოფასების შედეგად, რომელიც დაიბოროა და ექსპლოატაციიდან გავიდა 2019 წლის ივლისის ბოლოს. სრული ღირებულების და ტექნიკური მიზანშეწონილობის შეფასების შედეგად, ჰიდროელექტრო სადგურის აღდგენის პროცესი განუსაზღვრელი ვადით შეჩერდა. ამასთან, მესტიაჭალის 30 მგვტ-იანი ჰიდროელექტრო სადგური, რომელიც ადრე თვითღირებულებით იყო შეფასებული, წლის ბოლოს პირველად შეფასდა 12 თვის განმავლობაში EBITDA-ს ეკონომიკური ღირებულებით (LTMEV/EBITDA). ბიზნესმა 20,000 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2021 წელს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

- *განათლება:* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე მის საგანმანათლებლო ბიზნესთან მიმართებით 23,095 ლარის ოდენობით, რაც ასახავს ხელმისაწვდომი საგანმანათლებლო სეგმენტის გაფართოებას, თითოეულ მოსწავლეზე საშუალო სწავლის საფასურისა და და წლის განმავლობაში სკოლაში ჩარიცხული მოსწავლეების რაოდენობის ზრდას.
- *სხვა პორტფელური კომპანიები:* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა სხვა კერძო ინვესტიციებზე 6,843 ლარის ოდენობით.

ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო შემოსავალი 22,154 ლარის ოდენობით 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, ლიკვიდური აქტივების და გაცემული სესხების საშუალო ნაშთზე. საპროცენტო შემოსავალი წარმოადგენს სხვა საპროცენტო შემოსავლისა და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავლის ჯამს.

ჯგუფმა აღრიცხა წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 1,611 ლარის ოდენობით 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, მის ლიკვიდურ ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებით.

ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“-ის დონეზე გაწეული ადმინისტრაციული ხარჯები 5,357 ლარის ოდენობით, 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

ჯგუფმა გადაიხადა 14,481 ლარის დივიდენდები 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში (1,1633 ლარი ერთ აქციაზე).

ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე გაწეული ხარჯები ხელფასებსა და დაქირავებულ პირთა სხვა გასამრჯელოზე 22,413 ლარის ოდენობით, 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო ხარჯი 76,406 ლარის ოდენობით 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რომელიც წარმოადგენს სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ გამოშვებულ ობლიგაციებთან მიმართებით დარიცხულ პროცენტს. ევროობლიგაციების დამატებით გამოშვებამ 65 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით 2021 წლის 16 მარტს გამოიწვია წინა წელთან შედარებით საპროცენტო ხარჯის ზრდა 2021 წელს.

ჯგუფმა აღრიცხა წმინდა სავალუტო შემოსულობა 39,933 ლარის ოდენობით, 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, რომელიც უკავშირდებოდა ვალუტის კურსის ცვალებადობას „საქართველოს კაპიტალის“ უცხოურ ვალუტაში გამოხატულ ფინანსურ აქტივებზე და ვალდებულებებზე.

ჯგუფმა აღრიცხა არარეგულარული ხარჯი 785 ლარის ოდენობით 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, რაც სხვადასხვა ერთჯერად ხარჯს მოიცავდა.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამომავლო გეგმები

„საქართველოს კაპიტალის“ ძირითადი პრინციპია აქტივების ხელმისაწვდომ ფასად 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 საკუთარი აქციების გამოსყიდვის შესაძლებლობასთან; და ბ) გაყიდვის შესაძლებლობას საკუთარი აქციების გამოსყიდვის შესაძლებლობასთან. ჯგუფის მიზანია აქტივების/კომპანიების შეძენა უფრო მეტი ფასდაკლებით ლისტინგში შესულ მათ თანაზომიერ საწარმოებთან შედარებით ვიდრე „საქართველოს კაპიტალის“ სამართლიანი ღირებულების დეფიციტია. ჯგუფის საინვესტიციო ფილოსოფიის კიდევ ერთი პრინციპია განსაკუთრებული ყურადღების მიქცევა ახალ ინდუსტრიებში განხორციელებული პოტენციური ინვესტიციების მოცულობისთვის. „საქართველოს კაპიტალი“ ჩვეულებრივ იწყებს მცირე მოცულობით და ამოწმებს და ავითარებს ხელმძღვანელობისგამოცდილებას ვიდრე გაზრდიდეს ინვესტიციის მოცულობას.

„საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს კაპიტალური ან სასესხო ვალდებულება გამოიყენოს თანხები ან გაასხვისოს აქტივები კონკრეტული ვადის განმავლობაში. ის ორიენტირებულია აქციონერების მომგებიანობაზე და იმ შესაძლებლობებზე, რომლებიც აკმაყოფილებენ მისი ინვესტიციიდან ამონაგების მიღების და ზრდის კრიტერიუმებს. მისი კაპიტალის განაწილების სტრატეგიის შესაბამისად, ჯგუფი მეტ ყურადღებას უთმობს უფრო მსხვილ საინვესტიციო შესაძლებლობებს საქართველოში, რომელთაც აქვთ 3-დან 5 წლამდე პერიოდში კაპიტალის ღირებულების სულ მცირე 0,5 მილიარდი ლარის ღირებულების მიღწევის პოტენციალი და ინვესტიციების მონეტიზაციას როცა მომწიფდებიან.

ჯგუფის მიზანია თითოეულ აქტივზე ჰქონდეს ორი პოტენციური ლიკვიდურობის შესაძლებლობა: პირველი - 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 გვიან ეტაპს მიაღწევს, ჯგუფი „პირველი გასვლის გზას“ აირჩევს, რომელიც ითვალისწინებს დივიდენდების გადახდას „საქართველოს კაპიტალისთვის“; მეორე - ბიზნესის ზრდასთან ერთად, „საქართველოს კაპიტალი“ ჩვეულებრივ ცდილობს მისი ინვესტიციების მონეტიზაციას, თავდაპირველი ინვესტიციიდან ჩვეულებრივ ხუთიდან ათ წლამდე პერიოდში.

2021 წელს საქართველოს კაპიტალმა რამდენიმე გადამწყვეტი სტრატეგიული მოქმედება განახორციელა. ეკონომიკურმა აღმასვლამ და ეპიდემიოლოგიური გარემოს დარეგულირებამ საქართველოში განაპირობა ჯგუფის პორტფელური კომპანიების ადრე მიღებული ფულადი სახსრების შენახვის სტრატეგიიდან ორგანულად გადასვლა შემოსავლების ზრდის სტრატეგიაზე, რაც პანდემიით გამოწვეული განუსაზღვრელობების პასუხად იქნა განხორციელებული. წლის განმავლობაში კონკრეტული ყურადღება გამახვილდა კომპანიის სტრატეგიული პრიორიტეტების მიღწევაზე: ერთერთი უმსხვილესი პორტფელური კომპანიის ღირებულების რეალიზაცია გაყიდვის გზით და მცირე („სხვა“) ბიზნესებისგან გათავისუფლება. კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის 80%-იანი წილის გაყიდვა „საქართველოს კაპიტალის“ მნიშვნელოვან მიღწევას წარმოადგენს, იმის გათვალისწინებით, რომ ჯგუფი დაასრულებს მისი მიმდინარე სტრატეგიის ინვესტირების სრულ ციკლს, კერძოდ მნიშვნელოვანი ინვესტირების განხორციელებას, მის ზრდას და მონეტიზაციას ფულადი სახსრების შემოდინების გზით.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამომავლო გეგმები (გაგრძელება)

„საქართველოს კაპიტალი“ მდგრადი პროგრესი განიცადა მცირე ბიზნესების რეალიზაციაში 2021 წლის ივნისის შემდეგ 45 მილიონი აშშ დოლარის კომერციული უძრავი ქონების გაყიდვის გზით. 2021 წელს, კაპიტალის განაწილებასთან დაკავშირებით პროგნოზთან შესაბამისობაში, „საქართველოს კაპიტალი“ განაგრძობდა ინვესტირებას მეტწილად განახლებადი ენერგიისა და განათლების სფეროში 17,415 ლარის ოდენობით, რომელიც ამ ბიზნესებზე გადანაწილდა 2021 წლის განმავლობაში.

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

რისკ-ფაქტორები

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 (ე.წ. სამხრეთ ოსეთი). რეგიონში შემავალი ქვეყნები საქართველოს მნიშვნელოვანი სავაჭრო პარტნიორები არიან.

რუსეთ-უკრაინის საზღვართან რუსული სამხედრო ძალების მნიშვნელოვან ზრდასა და თვეების განმავლობაში დამაბულობის ზრდას მოჰყვა 24 თებერვალს რუსული ჯარების მიერ საზღვარი გადაკვეთა და ვითარება ომში გადაიზარდა. უკრაინაში შეჭრის პასუხად, რუსეთს უმკაცრესი ეკონომიკური სანქციები დაუწესდა, მათ შორის რუსულ ბანკებს, სხვა საწარმოებსა და ფიზიკურ პირებს. ომის დაწყების შემდეგ რუსული რუბლი უცხოურ ვალუტებთან მიმართებით მნიშვნელოვნად გაუფასურდა, ასევე გაუფასურდა რუსული კომპანიების და სხვა ბაზრების ლისტინგში შემავალი რუსული კომპანიების ფასიანი ქაღალდების ღირებულება. სიტუაცია ჯერ კიდევ ვითარდება, თუმცა უკვე გამოიწვია ჰუმანიტარული კრიზისი და უზარმაზარი ეკონომიკური ზარალი უკრაინაში, რუსეთსა და დანარჩენ მსოფლიოში. უკრაინა და რუსეთი საქართველოს მნიშვნელოვანი სავაჭრო პარტნიორები არიან. მოსალოდნელია, რომ 2022 წელს ომს უარყოფითი გავლენა ექნება საქართველოს ეკონომიკაზე და შესაძლოა არსებითი გავლენა ჰქონდეს ბაზრის სიმტკიცეზე, რაც რეგიონში შემავალ ყველა ქვეყანას მოიცავს. 15 წელზე მეტია რუსეთსა და საქართველოს შორის გარკვეული დამაბულობა არსებობს და ორ ქვეყანას შორის მოკლევადიან შეიარაღებულ კონფლიქტსაც ჰქონდა ადგილი 2008 წელს, რასაც მოჰყვა რუსეთის მიერ ორ სეპარატისტულ ტერიტორიაზე კონტროლის დამყარება. 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, ნეგატიურად იმოქმედებს „საქართველოს კაპიტალის“ ბიზნესზე, მათ შორის ჯგუფის ბიზნეს-მოდელზე, შემოსავლებზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე და ლისტინგში შემავალი და კერძო პორტფელური კომპანიების შეფასებაზე.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

რეგიონში არსებული არასტაბილურობა (გაგრძელება)

ჯგუფის დონეზე, ჩვენი არცერთი პორტფელური კომპანია არ არის დამოკიდებული რუსეთის, ბელარუსის ან უკრაინის ბაზრებზე, გარდა ღვინის ბიზნესისა. ღვინის ბიზნესზე გავლენის სიმძლავრის საიმედოდ შეფასება მოცემულ მომენტში შეუძლებელია. თუმცა, მისი მასშტაბიდან გამომდინარე, მოსალოდნელი არ არის, რომ ის არსებითი მნიშვნელობის იქნება ჯგუფისთვის (ღვინის ბიზნესის ღირებულებამ პორტფელის მთლიანი ღირებულების 2%-ზე ნაკლები შეადგინა 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით). „საქართველოს კაპიტალს“ არაარსებითი დამოკიდებულება აქვს ისეთ ლიკვიდურ სახსრებზე, როგორც არის გავლენის ქვეშ მყოფი ქვეყნების სავალო ფასიანი ქაღალდები. ვინაიდან ომი ჯერაც მიმდინარეობს, შეუძლებელია იმის სარწმუნოდ შეფასება, თუ როგორ აისახება ეს ჯგუფის საქმიანობაზე, რადგან გაურკვეველია, რა მასშტაბის გავლენას მოახდენს ზოგადად ეკონომიკაზე.

ჯგუფი აქტიურად ადევნებს თვალყურს რეგიონში მიმდინარე მნიშვნელოვან მოვლენებს და პოლიტიკურ არასტაბილურობასთან დაკავშირებულ რისკებს ასევესაქართველოს მთავრობის შესაბამის რეაგირებებს. ის ასევე თავად მუშაობს საპასუხო სტრატეგიებსა და სამოქმედო გეგმებზე.

კორონავირუსის (კოვიდ-19) რისკი

საქართველოს მთავრობამ მნიშვნელოვანი ღონისძიებები გაატარა კოვიდ-19-ის პანდემიის დასაწყისში. ეს ღონისძიებები მოიცავდა სასაზღვრო შემოწმებებს და მგზავრობის შეზღუდვებს, რასაც 2020 წლის მარტი-მაისში მკაცრი იზოლაცია (ე.წ. ლოქდაუნი) მოჰყვა. აპრილის ბოლოდან შეზღუდვების თანდათანობით შემსუბუქების შემდეგ, შემოდგომაზე ეპიდემიოლოგიური ვითარება გაუარესდა და დადგინდა ორთვიანი ნაწილობრივი ლოქდაუნი, რომელიც 2020 წლის ნოემბრის ბოლოდან 2021 წლის თებერვლამდე გაგრძელდა. თებერვლის შემდეგ ეკონომიკა სრულად აღდგა წლის თითქმის მთლიანი პერიოდისთვის. კოვიდ-19-ის ახალი შემთხვევების მიუხედავად, რომლებიც პერიოდულად მწვავედებოდა, განსაკუთრებით 2021 წლის აგვისტოში და ნოემბერში, ასევე 2022 წლის დასაწყისში ომიკრონის შტამის გავრცელების გამო, ახალი მნიშვნელოვანი შეზღუდვების დაწესება არ მომხდარა, ეკონომიკური აღდგენა სტაბილური ტემპით გაგრძელდა და საქართველოს ეკონომიკა 2021 წელს 10.6%-ით გაიზარდა. ვაქცინაციის პროგრამა 2021 წლის მარტის თვეში დაიწყო, მაგრამ 2022 წლის 18 მარტის მდგომარეობით მოზრდილი მოსახლეობის მხოლოდ 43,6% იყო სრულად ვაქცინირებული. 2020 წლის მარტში-მაისში დაწესებულ მკაცრ იზოლაციას მნიშვნელოვანი ნეგატიური გავლენა ჰქონდა ჯგუფის თითქმის ყველა ბიზნესზე და კოვიდ-19-ის ან მსგავსი პანდემიის ნებისმიერ ახალ სერიოზულ გამოვლენას, რასაც მნიშვნელოვანი ახალი შეზღუდვების დაწესება დასჭირდება, იგივე შედეგი მოჰყვება.

- 2020 წლის მარტი-მაისის ლოქდაუნმა შეანელა ჯგუფის ჯანდაცვის ბიზნესში თითქმის ყველა არა გადაუდებელი მომსახურება. კოვიდ-19-თან დაკავშირებული ლოქდაუნის შეზღუდვების აღმოფხვრასთან ერთად, სამედიცინო მომსახურების ბიზნესის შემოსავალმა ზრდა დაიწყო 2021 წელს. 2021 წელს, სამედიცინო ბიზნესმა ქვეყნის მასშტაბით 20-ზე მეტი ობიექტის მობილიზება შეძლო დაახლ. 1.100 საწოლით, კოვიდ-19-ით დაავადებული პაციენტების სამკურნალოდ. რეგულარულ გეგმიურ და ამბულატორიულ მომსახურებებზე, მათ შორის კოვიდ-19-ის მკურნალობაზე მიმართვიანობის მზარდმა რაოდენობამ 2021 წლის შემოსავლის ზრდას შეუწყო ხელი. ჯანდაცვის მომსახურება ასევე აქტიურად არის ჩართული კოვიდ-19-ის ტესტირების პროცესში და ასევე ეხმარება სახელმწიფოს ვაქცინაციის პროცესში. მიუხედავად იმისა, რომ პირველი ლოქდაუნის შემდეგ ბიზნესმა წარმატებით გაართვა თავი მრავალ გამოწვევას, ახალი შემზღუდველი ზომების არარსებობის შემთხვევაშიც კი ის განაგრძობს კოვიდ-19-ით გამოწვეულ რისკებთან ბრძოლას. ეს გამოწვევები მოიცავს შემდეგს:

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

კორონავირუსის (კოვიდ-19) რისკი (გაგრძელება)

- ჯგუფის საკუთარი სამედიცინო პერსონალის ჯანმრთელობის მდგომარეობა მოქმედებს სამედიცინო სამსახურების მიერ მომსახურების გაწევაზე;
 - კოვიდ-19-ის შემთხვევის შემცირებასთან ერთად შესაბამისი მკურნალობისა და სხვა სტანდარტული მკურნალობის სერვისების შეთავსება
- ჯგუფის კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესს 2020 წელს ლოქდაუნის და შემდგომში სახლიდან მუშაობის რეჟიმზე გადასვლის გამო მნიშვნელოვნად შეუმცირდა იურიდიული პირების მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი, მათ მიერ წყლის მოხმარების შემცირების შედეგად. ეკონომიკური საქმიანობის აღდგენასთან ერთად 2021 წლის განმავლობაში გაიზარდა მოთხოვნა იურიდიული პირების მიერ წყლის მოხმარებაზე, რაც პანდემიამდე დონეს მიუახლოვდა წლის ბოლოსთვის. თუმცა განახლებულ შემზღუდველ ღონისძიებებს კვლავ ნეგატიური გავლენა ექნება იურიდიული პირების მიერ წყლის მოხმარებაზე.
 - ლოქდაუნს და შემდგომ შემზღუდველ ღონისძიებებს მნიშვნელოვანი გავლენა ჰქონდა ჯგუფის საგანმანათლებლო ბიზნესზეც 2020 წელს, დისტანციურ სწავლებაზე გადასვლამ გამოიწვია ფასდაკლება სწავლის ღირებულებაზე და ტრანსპორტირების და კვების მომსახურებების საფასურისგადახდის გადავადება. საქართველოში გაუმჯობესებული ეპიდემიოლოგიური ვითარების გათვალისწინებით, სწავლის პროცესი 2021 წლის უმეტეს დროს სკოლის კედლებში მიმდინარეობდა. მიუხედავად იმისა, რომ საგანმანათლებლო ბიზნესმა შეიმუშავა კოვიდ-ის ტიპის შეზღუდვებთან განკლავებისმოდელი, დისტანციური სწავლების დროს ის არ არის ისეთივე ეფექტური, მომხიბვლელი და შედეგიანი.
 - კოვიდ-19-ის ეპიდემიის აფეთქებას განსაკუთრებული გავლენა ჰქონდა ჯგუფის სასტუმრო და კომერციული უძრავი ქონების ბიზნესზე, რაც გამოწვეული იყო ტურისტული და უძრავი ქონების სექტორებიდან პანდემიასთან დაკავშირებული განუსაზღვრელობებით. ჯგუფმა სწრაფი რეაგირება მოახდინა გარემოს ცვლილებაზე და ამ ბიზნესებიდან გამოსვლის პროცესში იმყოფება. თუმცა, ეპიდემიოლოგიური ვითარების ნებისმიერ სერიოზულ გაუარესებას ნეგატიური გავლენა ექნება ჯგუფის შესაძლებლობაზე მომხიბვლელ ფასად მოახდინოს დარჩენილი ქონების რეალიზაცია.

მიუხედავად იმისა, რომ ვაქცინის შექმნამ და მიმდინარე იმუნიზაციის პროცესმა გლობალური გამოჯანმრთელების იმედი წარმოშვა, მაინც არსებობს გარკვეული განუსაზღვრელობა კორონავირუსის ახალ შტამებთან და მათთან ვაქცინით გამკლავებასთან დაკავშირებით. კორონავირუსმა მნიშვნელოვანი გამოწვევები შეუქმნა საქართველოს ეკონომიკას, განსაკუთრებით კი ტურისტულ სექტორს. ტურისტული სფეროდან შემოსავლებმა აღდგენის პირველი ნიშნები 2021 წლის მეორე ნახევარში უჩვენეს, როდესაც შემოსავალმა 2019 წლის დონის ნახევარს მიაღწია ივლისის შემდეგ (2019 წლის დონის 58% 2021 წლის დეკემბერში). მიუხედავად ამისა, მომავალი მწელად პროგნოზირებადია, რადგან მნიშვნელოვანი ცვლილებები გლობალური იმუნიზაციის წარმატებაზე დამოკიდებული.

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

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

კორონავირუსის (კოვიდ-19) რისკი (გაგრძელება)

„საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელის დიდი ნაწილი კონცენტრირებულია თავდაცვით კონტრაციკლურ სექტორებში: კომუნალური წყალმომარაგება, ჯანდაცვისა და საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესები. „საქართველოს კაპიტალს“ ძლიერი ლიკვიდური პოზიცია აქვს. გარდა ამისა, „საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს კაპიტალური ან სასესხო ვალდებულებები გამოიყენოს თანხები ან გაასხვისოს აქტივები კონკრეტული ვადის განმავლობაში. შესაბამისად, კაპიტალის განაწილება პორტფელურ კომპანიებზე შესაძლოა, საჭიროების შემთხვევაში, შეჩერდეს. გაუმჯობესებულმა ეპიდემიოლოგიურმა ვითარებამ და სწრაფმა ეკონომიკური აღმასვლის ტემპმა 2021 წლის განმავლობაში 2020 წელს პანდემიაზე ჯგუფის რეაგირების სახით შემუშავებული ფულის დაგროვების და შენახვის სტრატეგიიდან ბიზნესის ზრდის შესაძლებლობებზე უხარვეზოდ და თანდათანობითი გადასვლის შესაძლებლობა შექმნა „საქართველოს კაპიტალის“ ყველა ბიზნეს მიმართულებაში.

სავალუტო რისკი და მაკროეკონომიკური გარემო

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

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

სავალუტო რისკის მართვის პროცესი ჯგუფის საქმიანობის განუყოფელი შემადგენელი ნაწილია; სავალუტო რისკის მართვა ჯგუფის სავალუტო პოზიციების რეგულარული და ხშირი მონიტორინგით და საპასუხო მოქმედებების და ღონისძიებების დროული და ეფექტური შემუშავების გზით ხდება. ხელმძღვანელობა განიხილავს ჯგუფის მთლიან სავალუტო პოზიციას რამდენჯერმე წლის განმავლობაში და შესაბამის სავალუტო სტრატეგიებს შეიმუშავებს. ფინანსური დეპარტამენტი აკონტროლებს „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 სენსიტიურობის ტესტირების ჩატარებას და ტესტირების შედეგების საფუძველზე შესაბამისი ქმედებების/ნაბიჯების შემუშავებას.

საკანონმდებლო რისკი

ჯგუფი ფლობს მრეწველობის სხვადასხვა სფეროში მომუშავე ბიზნესებს, მათ შორის საბანკო, ჯანდაცვის მომსახურების, 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 მნიშვნელოვანი რეგულაციების გავლენის ქვეშაა. საკანონმდებლო გარემო განვითარებას განაგრძობს. თუმცა, ჯგუფს არ შეუძლია იმის პროგნოზირება, თუ რა დამატებითი საკანონმდებლო ცვლილებები დაინერგება მომავალში ან რა გავლენა ექნება მათ ჯგუფის ოპერაციებზე.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

საკანონმდებლო რისკი (გაგრძელება)

„საქართველოს კაპიტალის“ მიერ განხორციელებული ინვესტიციები ადამიანურ რესურსებსა და პროცესებში ჯგუფს საშუალებას აძლევს დააკმაყოფილოს მიმდინარე საკანონმდებლო მოთხოვნები, რაც იმას ნიშნავს, რომ ჯგუფი მზადყოფნაშია 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.

ჯგუფი საინვესტიციო რისკს მართავს სამიზნე შესყიდვების დადგენილი პროცედურების შესაბამისად შეფასების 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 სავარაუდო ინვესტიციაზე, 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 ბიზნესიდან გასვლის პროცესებზეც, ასევე აქტიურად მართავს ბიზნესებიდან 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 იმ მიზეზით, რომ ორგანიზაცია ვერ შესძლებს ინვესტიციის გაყიდვას ბაზრიდან მოთხოვნის არარსებობის გამო, პორტფელური კომპანიებიდან დივიდენდების შეჩერების შედეგად, ფულადი სახსრების არქონის ან სესხის აღების შეუძლებლობის გამო.

ლიკვიდურობის მართვა რეგულარული პროცესია, რომლის სტრუქტურას ამტკიცებს საბჭო და აკონტროლებს იმაღლესი 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.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკი (გაგრძელება)

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. სს „საქართველოს კაპიტალმა“ წარმატებით გამოსცა ჰოლდინგური კომპანიის 300 მილიონი აშშ დოლარის ობლიგაცია 2018 წლის მარტში, რასაც მოჰყვა 65 მილიონი აშშ დოლარის დამატებით გამოშვება 2021 წლის 16 მარტს. ვალდებულება აქტიურად იმართება ისე, რომ „საქართველოს კაპიტალმა“ 30%-ზე შეინარჩუნოს კოეფიციენტი 'სესხის ფარდობა უზრუნველყოფის ღირებულებასთან'.

პორტფელური კომპანიების სტრატეგიული და ახალი პროექტის განუხორციელებლობის რისკი

ბაზარზე არსებულმა პირობებმა შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედონ „საქართველოს კაპიტალის“ სტრატეგიაზე. ჯგუფის ყველა კომპანიას აქვს შესაბამისი ინდუსტრიის დამახასიათებელ რისკი. ჯგუფის ბიზნესებს აქვთ ზრდის და გაფართოების სტრატეგიები, ხოლო „საქართველოს კაპიტალს“ აქვს ამ პროცესების განუხორციელებლობის რისკი. 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 ინვესტიციების რეალიზაციასთან დაკავშირებით.

თითოეული საწარმოსთვის „საქართველოს კაპიტალი“ ყურადღებას ამახვილებს მართვის ძლიერი გუნდის შექმნაზე და ეს მიზანი მან წარმატებით განახორციელა. ხელმძღვანელობის საკადრო რეზერვის გეგმა შესულია თანამდებობაზე შერჩევის კომიტეტის დღის წესრიგში, რომელიც ამ საკითხთან დაკავშირებით ანგარიშს წარუდგენს საბჭოს. ეს უკანასკნელი 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 ბიზნეს სექტორი, რომელშიც ფუნქციონირებს ჯგუფი, სამრეწველო ტენდენციები, საბაზრო პირობები და მარეგულირებელი გარემო, ზედმიწევნით კონტროლირდება. „საქართველოს კაპიტალი“ იღებს კონსულტაციას შესაბამისი მრეწველობის გლობალური გამოცდილების მქონე პროფესიონალისგან. „საქართველოს კაპიტალი“ კერძო პორტფელურ კომპანიებს სამართლიანი ღირებულებით აფასებს. შეფასებები აუდიტს გადიან, რითაც იზრდება სამართლიანი ღირებულებით შეფასების სანდოობა და იზღუდება აქტივის არასწორად შეფასების რისკი. ამასთან, კერძო მსხვილი პორტფელური კომპანიების შეფასებას (პორტფელის მთლიანი ღირებულების 66,6%) ატარებს დამოუკიდებელი შემფასებელი კომპანია ექვს თვეში ერთხელ.

ჯგუფს აქვს ზრდის წარმატებული გამოცდილება და მან არაერთხელ მიმართა კაპიტალის ბაზრებს საჯარო სააქციო საზოგადოება „ბიჯეო ჯგუფის“ სახით, 2018 წლის მაისში გამოყოფამდე. სს „საქართველოს კაპიტალმა“ წარმატებით გამოუშვა დამატებით 65 მილიონი აშშ დოლარის ობლიგაციები 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“ მიერ განხორციელებული შესყიდვების ისტორიაც წარმატებული იყო და ჯგუფმა შეძლო ბიზნესების ინტეგრირება, ამ უკანასკნელის ძლიერი გამოცდილების მქონე ხელმძღვანელობის წყალობით.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

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 ჯგუფს არ აქვს ამის გამოცდილება, რის 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 იყოს. მათ „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელური კომპანიის ხელმძღვანელი გუნდები უპირატეს მნიშვნელობას ანიჭებენ.

ხელმძღვანელობა ითვალისწინებს კლიმატის ცვლილების რისკს, როდესაც განსაზღვრავს აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ხელმძღვანელობამ დაადგინა, რომ კლიმატის ცვლილების რისკის ეფექტები სამართლიანად არის ასახული ჯგუფის პორტფელური კომპანიების წლის ბოლოს ჩატარებულ შეფასებაში.

საკადრო საკითხები

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

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, როგორც პორტფელური კომპანიების დონეზე, ასევე „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე. „საქართველოს კაპიტალს“ აქვს ქცევის და ეთიკის კოდექსი მისი თანამშრომლებისთვის, ასევე სხვა მოქმედი საკადრო პოლიტიკები და პროცედურები, რომლებიც მოიცავს ისეთ საკითხებს, როგორიც არის:

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

საკადრო საკითხები (გაგრძელება)

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

ჯგუფის მიზანია წახალისოს თანამშრომელთა ჩართულობა ინფორმაციის მუდმივი გაზიარების უზრუნველყოფის გზით, რაც მოიცავს კორპორატიული კულტურის, ჯგუფის სტრატეგიის და მაჩვენებლების, ამ უკანასკნელთან დაკავშირებული რისკების, ფინანსური და ეკონომიკური ფაქტორების და ჯგუფის პოლიტიკების და პროცედურების შესახებ ინფორმაციას. ჯგუფი მის თანამშრომლებს ინფორმაციას სხვადასხვა ფორმით აწვდის, მათ შორის მენეჯერების, პრეზენტაციების, ელექტრონული ფოსტის, ინტრანეტის და სხვადასხვა შეხვედრების გზით. არსებობს უკუკავშირის სისტემები, როგორც არის თანამშრომელთა კმაყოფილების განსაზღვრის ხშირი კვლევა, რომელიც უზრუნველყოფს იმას, რომ მათ ინტერესებზე მოქმედი გადაწყვეტილებების მიღებისას მხედველობაში მიიღება ჯგუფის თანამშრომელთა მოსაზრებებიც. თანამშრომელთა უკუკავშირის ასევე წვლილი შეაქვს „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. 2021 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალს“, როგორც საინვესტიციო ჰოლდინგურ კომპანიას, მთლიანობაში ჰყავდა 43 თანამშრომელი, ხოლო 21,549 თანამშრომელი ჯგუფის დონეზე.

გარემოსდაცვითი საკითხები

„საქართველოს კაპიტალის“ საქმიანობა ელექტროენერგიის შედარებით დაბალი მოხმარებით ხასიათდება, თუმცა, ის აღიარებს ემისიების შესახებ ინფორმაციის გამჟღავნების მზარდ მნიშვნელობას საინვესტიციო გარემოში და მზარდი გამჭვირვალობის ვალდებულებასთან ერთად ჯგუფი ნებაყოფლობით გასცემს ემისიების შესახებ ინფორმაციას სს „საქართველოს კაპიტალის“ (ჰოლდინგური კომპანია) და მისი პორტფელური ინვესტიციებისთვის.

როგორც საინვესტიციო ჰოლდინგური კომპანია მხოლოდ 43 თანამშრომლით, „საქართველოს კაპიტალს“ მცირე პირდაპირიგავლენა აქვს გარემოზე პირდაპირი. თუმცა საინვესტიციო საწარმოების არაპირდაპირი გავლენა შესაძლოა მნიშვნელოვანი საკითხი იყოს „საქართველოს კაპიტალის“ დაინტერესებული მხარეებისთვის. გარემოს დაცვის მიმართულებით მეტი პასუხისმგებლობის უზრუნველსაყოფად, ჯგუფის პორტფელური კომპანიები განაგრძობენ ენერგოეფექტური გადაწყვეტილებების განხორციელებას, როგორც არის LED განათება და სხვა ენერგოეფექტური მოწყობილობები, მაგალითად ბოილერები და გათბობის, ვენტილაციისა და კონდიციონერების სისტემები. „საქართველოს კაპიტალის“ უძრავი ქონების ბიზნესი ენერგოეფექტური მოხმარების მასალების გამოყენების პიონერია და ჯგუფის კლინიკების ბიზნესი ასევე შეუერთდა ენერგოეფექტურობის ინიციატივებს, ალტერნატიული ენერგიის წყაროს - მზის ენერგიის სისტემაზე გადართული ერთ-ერთი კლინიკით. ემისიების მინიმიზების და ენერგიის ეკო-მეგობრული მოხმარების ხელშეწყობის მიზნით, ორმა კლინიკამ დიზელზე მომუშავე გათბობის სისტემა, გაზის სისტემით ჩაანაცვლა. ჯგუფის საგანმანათლებლო ბიზნესში ერთერთმა სკოლამ წარმატებით დანერგა მზის პანელები და თანდათანობით სხვა საგანმანათლებლო ინფრასტრუქტურაც მიჰყვება მას.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

„საქართველოს კაპიტალის“ სასმელების ბიზნესმა შეამცირა ენერგიის მოხმარება და ატმოსფეროში სასაბურთაო აირების ემისია ნახშირორჟანგის აღდგენის საწარმოს და ჩამდინარე წყლების გამწმენდი ქარხნის შექმნის გზით. ამასთან, კომპანიამ ასევე გაატარა „მწვანე მაცივრის“ პოლიტიკა, რომელიც ბიზნესს დაეხმარება გარემოს მხარდაჭერაში ბოთლებში ჩამოსხმული პროდუქტების და კონსერვების გაგრილებისას სასაბურთაო აირების ემისიის შემცირებით.

ხელმძღვანელ გუნდში ფინანსური დირექტორი ფინანსური გუნდის მხარდაჭერით პასუხს აგებს რისკების, მათ შორის კლიმატური ცვლილებით გამოწვეული რისკების გამოვლენაზე საინვესტიციო პორტფელთან მიმართებით და შედეგებს შეფასების პროცესში ითვალისწინებს. საინვესტიციო განყოფილების დირექტორი, საინვესტიციო სამსახურების მხარდაჭერით პასუხს აგებს კონკრეტული რისკების და შესაძლებლობების გამოვლენაზე ინვესტიციების საწყის ეტაპზე.

კლიმატთან დაკავშირებული რისკების და შესაძლებლობების შეფასების მხარდაჭერის პროცესში დამოუკიდებელმა კონსულტანტმა ჩაატარა „საქართველოს კაპიტალის“ პირდაპირი ოპერაციების მიმოხილვა და პორტფელური კომპანიების ოპერაციების მაკრო-დონის მიმოხილვა. სამუშაო მოიცავდა ჯგუფთან და პორტფელურ კომპანიებთან ასოცირებული კლიმატთან დაკავშირებული გავლენების თავდაპირველ თვისებრივ შეფასებას.

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები

საქართველოს ბანკი, პორტფელის 18.8% 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

საშუალოვადიან პერიოდში კლიმატური პოლიტიკის და რეგულაციის სწრაფად დაწერვამ შესაძლოა გამოიწვიოს პირდაპირი მარეგულირებელი ხარჯების მკვეთრი ზრდა ისეთ ძირითად საშუალებებთან მიმართებით, როგორც არის ბანკის საცალო მომსახურების განყოფილება.

მოკლევადიან პერიოდში მის უძრავ ქონების სექტორში (საცალო მომსახურების ობიექტი, ოფისი და მონაცემთა ცენტრები) ბანკი ენერგოეფექტური პროგრამების განვითარების წამყვან სტადიაზე იმყოფება. საწვავის ეფექტურობის სტანდარტებთან დაკავშირებულ რეგულაციებთან, ემისიების შემცირების რეგულაციებთან და მშენებლობის ეფექტურობასთან შესაბამისობის უზრუნველყოფის ხელშეწყობით, ბანკი ხარჯებს შეამცირებს. ამასთან, ის შეამცირებს ენერგიაზე გაწეულ დანახარჯებს და მოახდენს ფინანსური სარგებლის გამომუშავებას, განსაკუთრებით ის სადაცენერგია მოიხმარება. გარდა ამისა, ბანკი იყენებს ციფრულ ტექნოლოგიებს ყველა ფორმის ციფრული საბანკო მომსახურების გასავითარებლად, რაც შემდგომში შეამცირებს ძირითადი საშუალებების საჭიროებას.

ჯანდაცვის სერვისები, პორტფელის 20.2% 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

ნახშირბადის ფასები შესაძლოა ყოველწლიურად სწრაფი ტემპით გაიზარდოს 2030 წლიდან 2050 წლამდე პერიოდში. ამას ფინანსურად მეტად მკაცრი შედეგები მოჰყვება ნახშირბადის შემცველი პროდუქტების, მომსახურებებისა და ოპერაციებისთვის. ეს გამოიწვევს სამედიცინო აღჭურვილობის და ინვენტარის შესყიდვის ხარჯების ზრდას, კონკრეტულად ქვეყნის ფარგლებს გარედან.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

ჯანდაცვის სერვისები, პორტფელის 20.2% 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (გაგრძელება)

დაბალნახშირბადიანი პორტფელის უზრუნველყოფას (მაგ. დაბალი რაოდენობით ნახშირბადის მომხმარებელი საავადმყოფოები) შეუძლია არსებითი მნიშვნელობის სარგებლის მოტანა. პორტფელის ნახშირბადის მოხმარების შემცირება შეასუსტებს ნახშირბადზე ფასების ზრდასთან დაკავშირებულ მომავალ ხარჯებს.

საცალო მომსახურება (აფთიაქები), პორტფელის 19.6% 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

ძირითადი რისკები წარმოიშვება კლიმატის ცვლილების ფიზიკური ასპექტებიდან, რასაც შესაძლოა მოჰყვეს გავლენა ფიზიკურ აქტივებზე. გარდამავალი რისკები მეტწილად უკავშირდება ნახშირბადის ფასებს და იმ ეფექტს, რომელიც მას შეიძლება ჰქონდეს მიწოდების ჯაჭვზე, მაგალითად წამლების და მედიკამენტების შესყიდვაზე. ნახშირბადის ფასების სწრაფად ზრდასთან ერთად 2030 წლის შემდეგ (საშუალო ვადა) საქონლის ფასებიც გაიზრდება. მიუხედავად იმისა, რომ ეს მთელ ბაზარზე იმოქმედებს და არ იქნება გამორჩეული პორტფელისთვის, წამყვანი ბაზრის წილის გათვალისწინებით, მან შეიძლება გამოიწვიოს მომხმარებელთა აღქმიდან გამომდინარე რეპუტაციის რისკი.

ზოგადად „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფისთვის“ რეგულირების შესაძლებლობა არსებობს. როგორც საწვავის მოხმარების ეფექტურობის სტანდარტების და ემისიების შემცირების რეგულაციების ადრე მიმღები, ეფექტური შესაბამისობის უზრუნველყოფა შეამცირებს მთლიან ხარჯებს საშუალოვადიან პერიოდში. ენერგიის სათანადო მართვა და განახლებადი ენერგიის გამოყენება არა მხოლოდ შეამცირებს ენერგეტიკულ ხარჯებს და მოახდენს ფინანსური სარგებლის გამომუშავებას, არამედ ასევე შეამცირებს ოპერაციების შედეგად ატმოსფეროში სასათბურე აირების ემისიის დონეს.

სამედიცინო დაზღვევა, პორტფელის 1.6% 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

სამედიცინო სადაზღვევო ზარალის ანაზღაურების მოთხოვნის ზრდა შესაძლოა გამოიწვიოს მოკლევადიანმა მკაცრმა ამინდის პირობებმა (წყალდიდობა და ზოგ რეგიონში მეწყერი, ანომალური სიცხე) და ამინდის გრძელვადიანმა ქრონიკული ცვლილებამ, მაგალითად მაღალი საშუალო ტემპერატურა და გვალვა. გაუმართავმა ინფრასტრუქტურამ შესაძლოა გამოიწვიოს წყლით გამოწვეული გრძელვადიანი ავადობა. ასევე არსებობს რისკი იმისა, რომ სახელმწიფო გაატარებს პოლიტიკას, რომლითაც მოითხოვება მზღვეველების მიერ „დაუზღვევლების“ სადაზღვევო დაფარვის უზრუნველყოფა, რომლის ხარჯები შესაძლოა გადავიდეს დაზღვეულზე.

მომხმარებლების წახალისება კლიმატთან დაკავშირებული რისკების მიმართ მომზადებაზე, მაგალითად ჯანსაღი ცხოვრების სტილის წახალისებამ, შესაძლოა ხელი შეუწყოს ბიზნესის რეპუტაციას და მომხმარებელთა ბაზას.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

გვუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (კომპანიები)

ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა, პორტფელის 5.8% 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

2030 წლისთვის (საშუალოვადიანი პერიოდი) მოსალოდნელია ნახშირბადის ფასები მნიშვნელოვანი ზრდა. ეს გამოიწვევს იმ პროდუქტების და მომსახურებების, ლოგისტიკური, სადისტრიბუციო და მაღალნახშირბადიან ემისიებთან დაკავშირებულ მიწოდების ჯაჭვში ნებისმიერი იმ სხვა ოპერაციების ღირებულების ზრდას, რომლებიც ნახშირბადს მოიხმარენ. ამას ასევე გავლენა ექნება დაზღვევის ხარჯზე, რომელიც მომხმარებელზე შეიძლება გადავიდეს.

ენერგოეფექტურობის რეგულაციები წარმოქმნის შესაძლებლობებს, რომლებიც მომხმარებლებს აიძულებს მათი სახლების და ავტოსატრანსპორტო საშუალებების გაახლებას და შესაძლოა შექმნას ახალი პროდუქტების შეთავაზების საჭიროება.

კომუნალური წყალმომარაგება, პორტფელის 19.3% 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

მწვავე ფიზიკურმა რისკებმა შესაძლოა კომუნალურ აქტივებზე მნიშვნელოვანი გავლენა იქონიონ. მაგალითად, მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდში, ძლიერი წვიმის შემთხვევებმა შესაძლოა გადატვირთოს ინფრასტრუქტურა, რაც დააზიანებს ჩამდინარე წყლების და კანალიზაციის გამწმენდ დანადგარებს. ამგვარი მოვლენები ასევე რისკს ქმნიან მილსადენებისთვისაც, რადგან მათი მთლიანობა კითხვის ნიშნის ქვეშ დადგება. ეს გაზრდის ტექნიკური მომსახურების და რემონტის ხარჯებს. შორეულ ადგილებში ჩამოწოლილმა მეწყერმა შეიძლება დამატებითი ზიანი გამოიწვიოს და დაბლოკოს ზოგ ადგილებზე მისასვლელი გზები.

საშუალოვადიან პერიოდში ოპერაციების დეკარბონიზაცია კომუნალური წყალმომარაგების ოპერაციებს აიძულებს ნახშირბადთან დაკავშირებული ხარჯების შემცირებას და მეტად ნახშირბად-ინტენსიური კონკურენციის უზრუნველყოფას.

განახლებადი ენერგია, პორტფელის 4.8% 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდში, ინფრასტრუქტურული და გადამცემი ხაზები ისეთი ფიზიკური რისკების წინაშე დგანან, როგორიც არის მეწყერი ან ძლიერი სიცხე, რომელიც ხაზების ან მილების მთლიანობაზე მოქმედებენ. თუმცა, ჰიდროელექტრო და ქარის ელექტრო სადგურებისთვის, ბიზნესმა რამდენიმე ნაბიჯი გადადგა ინფრასტრუქტურის კლიმატის ცვლილებებისადმი მდგრადობის უზრუნველსაყოფად.

განახლებადი ენერგიის ბიზნესი ელექტროენერგიას განახლებადი წყაროებიდან გამოიმუშავებს და არსებობს რამდენიმე პოლიტიკა და სახელმწიფო ინიციატივა საქართველოში მზის, ქარის და ჰიდროელექტრო ენერგიის გამოიმუშავებაზე, საქართველოს 2030 წლის CCSAP-ის ფარგლებში. განახლებადი ენერგიის წყაროები მომავლის ენერგიად მიიჩნევა და მათი ფასი ელექტროენერგიის გამომუშავებელ ტრადიციულ კომპანიებზე მაღალია.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

გვუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (კომპანიები)

განათლება, პორტფელის 3.6% 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

პოტენციურად არსებითი რისკები გარდამავალი ტიპის რისკებს უკავშირდება, კერძოდ ენერგიისა და ჰაერის ხარისხთან დაკავშირებულ რეგულაციებში, რომლებიც შესაძლოა დაინერგოს ამ სცენარის ფარგლებში უმოკლეს დროში საშუალოვადიან პერიოდში. სკოლებს შეუძლიათ დახვეწონ გათბობის და გაგრილების მექანიზმები/მოწყობილობები რეგულაციების შესაბამისად. ამასთან, ენერგეტიკასთან დაკავშირებული მოთხოვნები შესაძლოა წარმოიშვას კონდიციონერთი სარგებლობის პროცესში, მაგალითად ხანგძლივი ანომალური სიცხის დროს.

ავტო-სერვისები

დღეისათვის საქართველოს ბაზარზე არსებული და მოხმარებული ავტოსატრანსპორტო საშუალებები მეტწილად დიზელის და ბენზინის საწვავზე მუშაობს. თავდაპირველად, მოკლევადიან პერიოდში, ელექტრო ავტომობილებზე თანდათანობით გადასვლას ექნება ადგილი. 2030 წლის შემდეგ მნიშვნელოვნად გაიზრდება ელექტრომობილების გამოყენება, რაც მკვეთრად შეამცირებს ემისიების შემოწმების საჭიროებას. ამასთან, ნახშირბადის ფასების მოსალოდნელ ზრდას და საზღვრების კორექტირების მექანიზმების მიღებას 2030 წლის შემდეგ გავლენა ექნება „ამბოლის“ მიწოდების ჯაჭვზე და საავტომობილო სახარჯო მასალებით და ნაწილებით ვაჭრობაზე. სავარაუდოდ მკვეთრად გაიზრდება სადისტრიბუციო და საცალო მომსახურების ფასები, ნახშირბადის ფასების ზრდის შედეგად.

მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდში მოსალოდნელია ემისიასთან დაკავშირებული მოთხოვნების კიდევ უფრო გამკაცრება. ეს შესაძლოა ნიშნავდეს იმას, რომ ავტომობილებს დასჭირდებათ გამონაბოლქვზე უფრო რეგულარულად შემოწმება ან მათი მოდიფიცირება, რაც ინოვაციური ტექნოლოგიების შემუშავების ცენტრებზე მოთხოვნას წარმოქმნის.

სასმელი პროდუქტები

ფიზიკურ რისკებთან ერთად (წვიმების შემცირება, მაღალინტენსიური მოვლენები, ხანგრძლივი ანომალური სიცხე), რომლებიც მოქმედებენ სვლას და ყურძნის წარმოებაზე, მთავარი იდენტიფიცირებული რისკი მარეგულირებელ გარდამავალ რისკს უკავშირდება. კერძოდ, ნახშირბადის ფასებს და სასაზღვრო გადასახადებს, როგორც არის ევროკავშირის ნახშირბადის საზღვრების კორექტირების მექანიზმი, ნეგატიური გავლენა ექნება როგორც იმპორტირებული, ისე - ექსპორტირებული პროდუქტების ფასებზე.

საბინაო მშენებლობის, სასტუმრო და კომერციული უძრავი ქონების სექტორები

წარმოიშვება ქონებასთან დაკავშირებული ფიზიკური რისკები. ეს მოიცავს აქტივის მთლიანობის გაუარესებას წყალდიდობის ან ძლიერი სიცხის გამო. საშუალოვადიან პერიოდში (2030 წლის შემდეგ) არაენერგოეფექტური აქტივები მიიღებენ დარტყმას ენერგოეფექტურობის რეგულაციებისგან, ნახშირბადის ფასების ზრდის გამო მოდიფიცირების მოთხოვნის და გაზრდილი ენერგეტიკული ხარჯების გზით.

საწვავის მოხმარების ეფექტურობის სტანდარტების და ემისიების შემცირების რეგულაციების ადრე მიღება, ემისიების შემცირებასთან დაკავშირებული რეგულაციები და ეფექტურობის შესაბამისობის უზრუნველყოფის მოთხოვნები შეამცირებს რეგულაციებთან დაკავშირებულ გრძელვადიან ხარჯებს, მათ შორის პოტენციური შემცირების გზით.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (კომპანიები)

საბინაო მშენებლობის, სასტუმრო და კომერციული უძრავი ქონების სექტორები (გაგრძელება)

„საქართველოს კაპიტალის“ ინვესტირების პერიოდია ორიდან ხუთ წლამდე, რომელიც სცენარების მოკლევადიან პერიოდს წარმოადგენს. ხელმძღვანელობა ითვალისწინებს კლიმატის ცვლილების რისკს, როდესაც განსაზღვრავს ინვესტირების სტრატეგიას. კლიმატის ცვლილების მიმართ მედეგობაზე დამატებითი ყურადღების გამახვილებას ვაპირებთ, კლიმატთან დაკავშირებული რისკების და შესაძლებლობების განვითარებასთან ერთად. ხელმძღვანელობა ასევე ითვალისწინებს მისი პორტფელის მდგრადობის საკითხს კლიმატის ცვლილებით გამოწვეული რისკების მიმართ, პორტფელური სტრატეგიის შემადგენელი ნაწილის სახით.

საკუთარი აქციების გამოსყიდვა

2021 და 2020 წლებში ჯგუფმა გამოსყიდა საკუთარი აქციები 100%-იანი აქციონერისგან. გამოსყიდული აქციების რაოდენობა იყო 105,373 (2020 წ.: 298,917) ნომინალური ღირებულებით 105 ლარი (2020 წ.: 299 ლარი) და მთლიანი საფასურით 21,679 ლარი (2020 წ.: 22,346 ლარი). გამოსყიდული ყველა ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა.

ირაკლი გილაური

აღმასრულებელი დირექტორი



სს „საქართველოს კაპიტალი“ და
შვილობილი კომპანიების
კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგება

2021 წლის 31 დეკემბერი

სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

1. ძირითადი საქმიანობა.....	7
2. მომზადების საფუძველი	7
3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა	15
4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები	26
5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ.....	28
6. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები.....	35
7. მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	35
8. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში.....	35
9. გაცემული სესხები	36
10. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	37
11. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	39
12. კაპიტალი	40
13. ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და სხვა ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები 41	
14. სავაჭრო მოთხოვნების, სხვა აქტივების და ანარიცხების გაუფასურება	41
15. წმინდა არარეგულარული მუხლები.....	42
16. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები	42
17. რისკის მართვა	43
18. სამართლიანი ღირებულების შეფასება.....	50
19. ვადიანობის ანალიზი.....	60
20. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები.....	61
21. ანგარიშგების პერიოდის შემდგომი მოვლენები	62

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 2021 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 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობას ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) შესაბამისად.

მოსაზრების საფუძველი

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 დამოუკიდებელი 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 მნიშვნელოვნად მივიჩნიეთ მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის განმავლობაში. ეს საკითხები მთლიანობაში განვიხილეთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის კონტექსტში და აუდიტზე დაყრდნობით ჩვენი მოსაზრების ჩამოყალიბებისას, შესაბამისად ამ საკითხებზე ცალკე მოსაზრებას არ გამოვხატავთ. განმარტება იმისა, თუ როგორ განვიხილეთ აღნიშნული საკითხი აუდიტის განმავლობაში, ქვემოთ წარმოდგენილია ჩვენივე აუდიტის კონტექსტში.

ჩვენ შევასრულეთ 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 შევაფასებდით 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

რამდენად ითვალისწინებდა ჩვენი აუდიტი მნიშვნელოვან აუდიტორულ საკითხებს

კერძო ინვესტიციების შეფასება

საინვესტიციო საწარმოს აღრიცხვის საფუძვლის ცვლილების ფარგლებში, კომპანია შვილობილ კომპანიაში 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 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. აქციონერულ კაპიტალში ამ ინვესტიციების უმრავლესობა კერძო, საბაზრო ფასების გარეშე ხელმისაწვდომი აქტიური ბაზრიდან, ანგარიშგების თარიღის მდგომარეობით. ხელმძღვანელობამ სამედიცნო მომსახურების, ვაჭრობის (სააფთიაქო) და სადაზღვევო 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, რომელშიც შესული იყო მის მიერ ფასს (IFRS) 13-ის მოთხოვნების გათვალისწინებასთან დაკავშირებული მსჯელობები.

კერძო ინვესტიციების შეფასება

კერძო ინვესტიციების არაკოტირებული და არალიკვიდური ხასიათიდან გამომდინარე, სამართლიანი ღირებულებით შეფასება სუბიექტურია და ხელმძღვანელობისგან მოითხოვს რამდენიმე მნიშვნელოვანი და კომპლექსური მსჯელობის გაკეთებას, კერძოდ შესაბამისი შეფასების მეთოდის შერჩევასთან, თანაბარი ჯგუფის და შემოსავლის ღირებულების მოქმედ კოეფიციენტთან, დისკონტირების განაკვეთების დაანგარიშებასთან, მომავალ ფულად ნაკადებთან, კოვიდ-19-ის გავლენასა და კლიმატის რისკთან დაკავშირებით, რამაც შესაძლოა გამოიწვიოს არაკოტირებული საინვესტიციო პორტფელის არასწორი შეფასება. თავის მხრივ, ამას შესაძლოა არსებითი გავლენა ჰქონდეს აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის ღირებულებაზე, რომელიც 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში სამართლიანი ღირებულებით არის შეფასებული, ასევე სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ინვესტიციებიდან მიღებულ შემოსულობასა ან 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-18 განმარტებით შენიშვნებში.

ჩვენ განვსაზღვრეთ კერძო ინვესტიციების შეფასებაში გამოყენებული მნიშვნელოვანი დაშვებები, მათ შორის ფასდაკლების განაკვეთები, შეფასების კოეფიციენტები და გრძელვადიანი ზრდის მაჩვენებლები, შესაბამისი ინდუსტრიისა და ბაზრის საშემფასებლო მოსაზრებების გათვალისწინებით. ჩვენ გამოვიყენეთ მგრძნობელობები ამ დაშვებების ჩვენი საკუთარი დამოუკიდებელი შეფასებით მიღებულ კონკრეტულ დაშვებებთან მიმართებაში. ამ მგრძნობელობის განსაზღვრისას, სხვა საკითხებთან ერთად, ვიყენებთ ხელმძღვანელობის მიერ წარსული გამოცდილებით გაკეთებული პროგნოზების სანდოობას. ვითარებიდან გამომდინარე, განვსაზღვრეთ სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონი კერძო ინვესტიციებისთვის, ჩვენი დაშვებებისა და სხვა თვისებრივი რისკ-ფაქტორების გამოყენებით. ეს დიაპაზონები შევადარეთ ხელმძღვანელობის მიერ განსაზღვრულ სამართლიან ღირებულებებს.

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

შევაფასეთ მოგების ღირებულების კოეფიციენტის დაანგარიშებაში გამოყენებული შედარებადი კომპანიების შერჩევის მეთოდი.

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

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

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხი

რამდენად ითვალისწინებდა ჩვენი აუდიტი
მნიშვნელოვან აუდიტორულ საკითხებს

კერძო ინვესტიციების შეფასება

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

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

კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის 80%-ის გაყიდვის ხელშეკრულებასთან დაკავშირებით, ჩვენ შევამოწმეთ შესაბამისი ნასყიდობის ხელშეკრულების პირობები. შევადარეთ ნასყიდობის ხელშეკრულებაში განსაზღვრული გარიგების ფასი კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის სამართლიან ღირებულებასთან, რომელიც მითითებულია 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

ჩვენი კლიმატისა და შეფასების სპეციალისტების ჩართულობით, შევაფასეთ კოვიდ-19-თან დაკავშირებული და კლიმატის რისკების გავლენა შეფასებებზე.

ჩავატარეთ პროცედურები შეფასების მოდელების მათემატიკური სიზუსტის შესაფასებლად.

აუდიტთან დაკავშირებული ძირითადი საკითხი

რამდენად ითვალისწინებდა ჩვენი აუდიტი მნიშვნელოვან აუდიტორულ საკითხებს

კერძო ინვესტიციების შეფასება

საქმიანობაში ჩავრთეთ უძრავი ქონების შეფასების ჩვენი სპეციალისტები, რომლებიც დაგვეხმარნენ უძრავი ქონების აქტივების შეფასების ანალიზში კომერციული და სასტუმრო უძრავი ქონების საქმიანობაში, რომელიც ქმნის აქტივების წმინდა ღირებულების საფუძველს, რომელთაც ეს კონკრეტული ბიზნესი ფასდება. შევაფასეთ ხელმძღვანელობის 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.

ჩვენ შევაფასეთ ხელმძღვანელობის დამოუკიდებელი შემფასებელი სპეციალისტების გამოცდილება და კომპეტენცია. შევისწავლეთ ხელმძღვანელობის სპეციალისტების სამუშაო. შევაფასეთ ხელმძღვანელობის სპეციალისტების ჩართულობით შეფასებული ინვესტიციების შეფასებაში გამოყენებული მნიშვნელოვანი დაშვებები და მეთოდები.

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

ჯგუფის 2021 წლის მმართველობით ანგარიშგებაში ასახული სხვა ინფორმაცია

სხვა ინფორმაცია გულისხმობს ჯგუფის 2021 მმართველობით ანგარიშგებაში ასახულ ინფორმაციას, გარდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და მასზე გაცემული აუდიტორის დასკვნისა. სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა. ჯგუფის 2021 წლის წლიური ანგარიში 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 სხვა არსებით უზუსტობას.

***ხელმძღვანელობისა და აუდიტის და შეფასების კომიტეტის პასუხისმგებლობა
კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე***

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

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

აუდიტის კომიტეტი პასუხისმგებელია ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

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

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

- ▶ გამოვავლენთ და ვაფასებთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკებს, ვგეგმავთ და ვატარებთ აუდიტორულ პროცედურებს ამ რისკებზე რეაგირების მიზნით და მოვიპოვებთ აუდიტორულ მტკიცებულებას, რომელიც საკმარისი და შესაფერისია აუდიტორული მოსაზრების გამოთქმისთვის საფუძვლის შესაქმნელად. თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკი უფრო მაღალია, ვიდრე შეცდომით გამოწვეული რისკი, რადგან თაღლითობა შეიძლება მოიცავდეს საიდუმლო მორიგებას, გაყალბებას, ინფორმაციის განზრახ გამოტოვებას, არასწორი ინფორმაციის წარდგენას ან შიდა კონტროლის 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 ექვის საფუძველი გახდეს იმასთან მიმართებაში, შეიძლება თუ არა ჯგუფი ფუნქციონირებად საწარმოდ დარჩენას. თუ დავასკვნით, რომ არსებითი განუსაზღვრელობა არსებობს, ვალდებულები 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 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 ექვს იწვევდეს ჩვენი დამოუკიდებლობის შესახებ, და, თუ შესაძლებელია, წარმოვადგენთ გამოყენებულ გარანტიებთან დაკავშირებული საფრთხეების აღმოსაფხვრელად განხორციელებულ 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 წარმოადგენს აუდიტთან დაკავშირებულ ძირითად საკითხებს. აღნიშნულ საკითხებს აღვწერთ აუდიტორის დასკვნაში, თუ კანონით ან ნორმატიული აქტით არ არის აკრძალული საკითხის გასაჯაროება, ან თუ, უკიდურესად იშვიათ შემთხვევებში, გადავწყვეტთ, რომ საკითხი არ უნდა აისახოს ჩვენს დასკვნაში, რადგან გონივრულობის ფარგლებში მოსალოდნელია, რომ ამ გზით გამოწვეული უარყოფითი შედეგები გადაწონის ამგვარი ინფორმაციის მიმართ საზოგადოებრივი ინტერესის სარგებელს.

წინამდებარე დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა ეყრდნობა აუდიტს, რომლის პარტნიორიც არის ალექსეი ლოზა.



ალექსეი ლოზა

შპს „იუაის“ სახელით

თბილისი, საქართველო

2022 წლის 15 მარტი

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი
აქტივები			
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	6	89,714	117,026
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	7	35,667	42,655
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	8	79,716	13,416
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	8	17,849	-
სავაჭრო მოთხოვნები		96	117
გადახდილი ავანსები		680	588
გაცემული სესხები	9	154,214	108,983
ძირითადი საშუალებები		410	449
არამატერიალური აქტივები		84	99
სხვა აქტივები		7,205	6,023
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი დირებულებით	10	3,616,231	2,907,688
სულ აქტივები		4,001,866	3,197,044
ვალდებულებები			
სავაჭრო ვალდებულებები		839	531
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	11	1,095,433	980,932
სხვა ვალდებულებები		24,221	2,291
სულ ვალდებულებები		1,120,493	983,754
კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი	12	13,286	13,391
დამატებით შეტანილი კაპიტალი		624,186	634,271
გამოსყიდული აქციები	12	(940)	(940)
სხვა რეზერვები		(367)	(744)
გაუნაწილებელი მოგება		2,245,208	1,567,312
სულ კაპიტალი		2,881,373	2,213,290
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		4,001,866	3,197,044

ხელმოწერილი და ხელმძღვანელობის სახელით გამოსაცემად ნებადართულია შემდეგი პირების მიერ:

ირაკლი გილაური



აღმასრულებელი დირექტორი

გიორგი ალფაიძე



ფინანსური დირექტორი

15 მარტი, 2022 წ.

მოგება-ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის
(ათას ლარში)

	<i>შენიშვნები</i>	2021	2020
შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	10	682,074	451,233
ლისტინგში შესული ინვესტიციები		149,628	(261,524)
კერძო ინვესტიციები		532,446	712,757
შემოსავალი დივიდენდებიდან	10	74,362	29,870
გარიგებასთან დაკავშირებული ხარჯები	18	(19,058)	-
სხვა საპროცენტო შემოსავალი		15,175	14,964
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი		6,979	5,004
წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		(1,611)	(553)
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა/(ზარალი) სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		91	(1,667)
სხვა შემოსავალი		56	412
საერთო საინვესტიციო მოგება		758,068	499,263
ადმინისტრაციული ხარჯები	13	(5,357)	(4,685)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	13	(22,413)	(19,140)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(567)	(548)
საპროცენტო ხარჯი		(76,406)	(61,521)
მოგება ანარიცხებამდე, სავალუტო შემოსავლამდე და არარეგულარულ ხარჯებამდე		653,325	413,369
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	14	(96)	(114)
წმინდა სავალუტო შემოსულობა/(ზარალი)		39,933	(89,943)
არარეგულარული ხარჯი	15	(785)	(3,389)
დასაბეგრი მოგება		692,377	319,923
მოგების გადასახადი		-	-
წლის მოგება		692,377	319,923

სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის
(ათას ლარში)

	შენიშვნები	2021	2020
წლის მოგება		692,377	319,923
სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი)			
სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში:			
ცვლილება სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული სასესხო ინსტრუმენტების სამართლიან ღირებულებაში		181	(2,217)
- სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე რეალიზებული (შემოსულობა)/ზარალი რეკლასიფიცირებული მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში		(91)	1,667
სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ სასესხო ინსტრუმენტებში ინვესტირებაზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის ცვლილება		287	(194)
წმინდა სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება შემდეგი პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		377	(744)
წლის სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), გადასახადის გამოკლებით		377	(744)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი		692,754	319,179

საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

(ათას ლარში)

	სააქციო კაპიტალი	დამატებით შეტანილი კაპიტალი	გამოსყიდული აქციები	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	სულ
2020 წლის 31 დეკემბერი	13,391	634,271	(940)	(744)	1,567,312	2,213,290
წლის მოგება	-	-	-	-	692,377	692,377
წლის სხვა სრული შემოსავალი	-	-	-	377	-	377
პერიოდის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	-	377	692,377	692,754
აქციებით წარმოებული გადახდებიდან წარმოშობილი საკუთარი კაპიტალის ზრდა (მე-16 შენიშვნა)	-	18,452	-	-	-	18,452
კაპიტალის შემცირება (მე-12 შენიშვნა)*	(105)	(21,574)	-	-	-	(21,679)
აქციონერისთვის გადასახდელი დივიდენდები**	-	-	-	-	(14,481)	(14,481)
შენატანები აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში (მე-12 შენიშვნა)	-	(6,963)	-	-	-	(6,963)
2021 წლის 31 დეკემბერი	13,286	624,186	(940)	(367)	2,245,208	2,881,373

საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის (გაგრძელება)

(ათას ლარში)

	სააქციო 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 სრული მოგება	-	-	-	(744)	319,923	319,179
საწესდებო კაპიტალის გამოშვება (მე-12 შენიშვნა)	1,290	136,975	-	-	-	138,265
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი ზრდა საკუთარ კაპიტალში (16-ე შენიშვნა)	-	18,461	-	-	-	18,461
კაპიტალის შემცირება (მე-12 შენიშვნა)*	(299)	(22,047)	-	-	-	(22,346)
პირდაპირ კაპიტალში აღიარებული გარიგებასთან დაკავშირებული ხარჯები	-	(596)	-	-	-	(596)
გამოსყიდული აქციების გაყიდვა	-	6,310	26	-	-	6,336
შენატანები აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში (მე-12 შენიშვნა)	-	(4,201)	(5)	-	-	(4,206)
2020 წლის 31 დეკემბერი	13,391	634,271	(940)	(744)	1,567,312	2,213,290

* 2021 წლის განმავლობაში, მშობელმა კომპანიამ - შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალმა“ მიიღო 21,679 ლარი (2020 წ.: 22,346 ლარი) კაპიტალის გამოსყიდვის ფორმით სს „საქართველოს კაპიტალისგან“, საიდანაც 21,679 ლარი (2020 წ.: 21,180 ლარი) ნაღდი ანგარიშსწორების გზით იქნა გადახდილი.

** 2021 წლის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გადაუხადა 14,481 ლარის ოდენობით დივიდენდები მის 100%-ის მფლობელ აქციონერს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალს“ (ერთ აქციაზე 1,1633 ლარი).

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის
(ათას ლარში)

		2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი
	<i>შენიშვნები</i>		
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
გადახდილი ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი		(7,967)	(7,094)
გადახდილი ზოგადი ადმინისტრაციული და საოპერაციო ხარჯები		(5,162)	(5,370)
მიღებული საპროცენტო შემოსავალი		13,627	11,590
წმინდა ცვლილება საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში		(220)	(409)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული/(საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული)		278	(1,283)
წმინდა ფულადი ნაკადები, მოგების გადასახადის გადახდამდე			
გადახდილი მოგების გადასახადი		-	-
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული/(საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული)		278	(1,283)
წმინდა ფულადი ნაკადები			
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ მოთხოვნების წმინდა ამოღება/(განთავსება)		1,135	(42,354)
გაცემული სესხები		(52,315)	(9,002)
დაფარული სესხები		1,857	76,309
შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების ზრდა	10	(18,296)	(57,148)
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების შეძენა		(104,129)	(30,527)
შემოსულობა ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების გაყიდვიდან და გამოსყიდვიდან		30,758	82,540
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიანი ქაღალდებში		(18,648)	-
არსებულ შვილობილ კომპანიაში წილის გაყიდვასთან დაკავშირებით გაწეული			
საოპერაციო ხარჯები		(1,317)	-
ძირითადი საშუალებების შეძენა		(131)	-
მიღებული დივიდენდები	10	74,362	29,870
სხვა საინვესტიციო საქმიანობები		(1,039)	(529)
(საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული)/საინვესტიციო საქმიანობიდან		(87,763)	49,159
მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები			
ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან			
აქციონერისთვის გადასახდელი დივიდენდები		(14,481)	-
ამონაგები ობლიგაციების გამოშვებიდან	11	212,725	29,830
გამომცემული სავალო ფასიანი ქაღალდების გამოსყიდვა	11	(41,575)	-
სააქციო კაპიტალის გამოსყიდვა	12	(21,679)	(21,180)
გადახდილი პროცენტი		(64,842)	(53,012)
შენატანები აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში	12	(6,963)	(6,680)
აქციის გამოშვებასთან დაკავშირებით გაწეული საოპერაციო ხარჯები		-	(596)
ნაღდი ფულით გადახდა საიჯარო ვალდებულების ძირითადი წილისთვის	11	(408)	(395)
ნაღდი ფულით გადახდა საიჯარო ვალდებულების საპროცენტო წილისთვის	11	(52)	(35)
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული/(ფინანსურ საქმიანობაში გამოყენებული)		62,725	(52,068)
წმინდა ფულადი სახსრები			
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ		(2,561)	4,012
ეკვივალენტებზე			
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ცვლილების ეფექტი ფულად სახსრებსა და		9	(9)
მათ ეკვივალენტებზე			
ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების წმინდა კლება		(27,312)	(189)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში	6	117,026	117,215
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	6	89,714	117,026

(ათას ლარში)

1. ძირითადი საქმიანობა

სს „საქართველოს კაპიტალი“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“) წარმოადგენს კომპანიების ჯგუფს (შემდგომში „ჯგუფი“), რომლის მიზანია საქართველოში ბიზნესების შეძენა და განვითარება. ჯგუფი ამ მომენტისთვის ფლობს ექვს მსხვილ და ინვესტირების ეტაპზე მყოფ ბიზნესს, ესენია: (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 ინდუსტრიაში, კერძოდ ფლობილი შვილობილი კომპანიების მეშვეობით, მათ შორის საბინაო მშენებლობის 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.

„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. 2021 წლის 31 დეკემბრისა და 2020 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.

ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ათას ლარში („ლარი“), აქციის ღირებულების გარდა ან თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

(ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

საინვესტიციო საწარმოს სტატუსი

2019 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალი“ 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.

დამატებითი ინფორმაცია საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის ცვლილების ფინანსური გავლენის და საბაზისო მნიშვნელოვანი მსჯელობების შესახებ მოცემულია მე-3, მე-4 და მე-18 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, გააგრძელოს საქმიანობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღიდან, ე.ი. 2023 წლის 31 მარტით დასრულებული თარიღიდან მინიმუმ 12-თვიანი პერიოდის განმავლობაში. ამასთან, ხელმძღვანელობა არ ფლობს ინფორმაციას, რომელმაც შეიძლება ეჭვქვეშ დააყენოს ჯგუფის უნარი განაგრძოს 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 2023 წლის 31 მარტით დასრულებული პერიოდისთვის. კოვიდ-19-თან დაკავშირებულ განუსაზღვრელობებთან მიმართებაში, 2020 წლის განმავლობაში, „საქართველოს კაპიტალი“ შეზღუდული რაოდენობის კაპიტალის განაწილებაზე, საოპერაციო დანახარჯების ოპტიმიზებასა და ფულადი სახსრების დაგროვებასა და შენახვაზე იყო ორიენტირებული. 2021 წელს პორტფელური კომპანიების ძლიერი საოპერაციო მაჩვენებლები აისახა „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ პორტფელური კომპანიებიდან დივიდენდების მიღებაში და პროცენტის შემოდიდებაში. 2021 წლის 16 მარტს სს „საქართველოს კაპიტალი“ განათავსა 65 მილიონი აშშ დოლარის (215,8 მილიონი ლარი) ევროობლიგაციები, რომელიც კონსოლიდირებულ იქნა არსებულ 300 მილიონი აშშ დოლარის 6,125% ობლიგაციებთან, 2024 წლის მარტის თვემდე ვადით (მე-11 შენიშვნა).

(ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

ფუნქციონირებადი საწარმო (გაგრძელება)

„საქართველოს კაპიტალის“ ლიკვიდურობასთან დაკავშირებული საჭიროებები ფუნქციონირებადი საწარმოს მიმოხილვის პერიოდში მეტწილად მოიცავს კუპონურ გადახდებს სს „საქართველოს კაპიტალის“ ევროზღოვანებზე და ჰოლდინგური კომპანიის მართვასთან, პორტფელური კომპანიების კაპიტალის გადანაწილებასთან, გამოსყიდვის პროგრამასთან და განახლებადი ენერგიის ბიზნესის სასესხო ვალდებულებასთან დაკავშირებულ საოპერაციო ხარჯებს კომუნალური წყალმომარაგების რეალიზაციის ოპერაციის (რომელიც ქვემოთ არის აღწერილი) შესრულების შემადგენელი ნაწილის სახით. ლიკვიდურობასთან დაკავშირებული პროგნოზი ასევე მოიცავს სადივიდენტო შემოსავალს ჯგუფის თავდაცვითი ბიზნესებიდან (ჯანდაცვა, ავთიაქები, განახლებადი ბიზნესი და დაზღვევა) და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიიდან „საქართველოს ბანკის ჯგუფი“. კაპიტალის განაწილება ნაგულისხმევია საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი კომპანიებისთვის (განახლებადი ენერგია და განათლება).

2022 წლის 2 თებერვალს სს „საქართველოს კაპიტალი“ დაასრულა შემოთავაზებული ორ ეტაპიანი გარიგების პირველი ეტაპი, რაც მოიცავს სააქციო საზოგადოების „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“ საკონტროლო წილის მიყიდვას კომპანიისთვის FCC „Aqualia“ 180 მილიონ აშშ დოლარად. გაყიდვიდან სარეალიზაციო თანხა მიღებულია 2022 წლის 2 თებერვალს. ჯგუფის პოლიტიკა გულისხმობს 50 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით ლიკვიდური აქტივების ბუფერის მუდმივად ფლობას (მე-17 შენიშვნა). 6.7 მილიონი აშშ დოლარის გარიგებასთან დაკავშირებული ხარჯების დაფარვა მოხდება ამონაგებიდან 2022 წლის პირველ კვარტალში. გარიგების მეორე ეტაპზე, რომლის დაწყება მოსალოდნელია 2022 წლის მესამე კვარტალში, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ განახლებადი ენერგიის ბიზნესზე გასცემს სესხს 95,4 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით, „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის საკუთრებაში მყოფი მწვანე ევროზღოვანების გამოსყიდვის დაფინანსების მიზნით. დაფინანსების ხსენებული თანხა წარმოადგენს მწვანე ობლიგაციების პროპორციულ წილს, ნასყიდობის ხელშეკრულებით განსაზღვრული მოთხოვნების შესაბამისად. 180 მილიონი აშშ დოლარის (548 მილიონი ლარი) ოდენობით მიღებული სარეალიზაციო თანხის განთავსება მოხდება ნაღდი ფორმით და ლიკვიდური აქტივების სახით, საქართველოს ბანკების მაღალშემოსავლიან ანაბრებში და სავალო ფასიან ქაღალდებში, ხოლო სამეთვალყურეო საბჭო, მიმდინარე ეკონომიკური პროგნოზის, აქციის ღირებულების, აქტივის წმინდა ღირებულების ფასდაკლების და ინვესტირების შესაძლებლობების გათვალისწინებით, განიხილავს ინვესტიციების განხორციელების, ნასესხები სახსრების წილის შემცირების და საკუთარი აქტივების გამოსყიდვის პოლიტიკას. თუმცა, უკრაინაში მიმდინარე ომის და მასთან დაკავშირებული პოლიტიკური განუსაზღვრელობების გამო, საბჭოს განხილვა შეფერხდება არსებული ვითარების და საქართველოსა და რეგიონულ ეკონომიკაზე მისი გავლენის შეფასებამდე.

უკრაინაში ომი 2022 წლის 24 თებერვალს დაიწყო, რამაც გამოიწვია რუსეთზე მკაცრი სანქციების დაკისრება და რუსული რუბლის მნიშვნელოვნად გაუფასურება. მოსალოდნელია, რომ ომს ნეგატიური გავლენა ექნება საქართველოს ეკონომიკურ ზრდაზე 2022 წელს. იმის გამო, რომ ომი კვლავ მიმდინარეობს, შეუძლებელია კომპანიის საქმიანობაზე გავლენის საიმედოდ შეფასება, რადგან არსებობს განუსაზღვრელობა ზოგადი გავლენის სიმძლავრესთან დაკავშირებით. არცერთი პორტფელური კომპანია არ არის დამოკიდებული რუსეთის, ბელარუსის ან უკრაინის ბაზრებზე, გარდა ღვინის ბიზნესისა, თუმცა, ამ უკანასკნელის მასშტაბიდან გამომდინარე, მოსალოდნელი არ არის, რომ გავლენა არსებითი იქნება სს „საქართველოს კაპიტალისთვის“ და მისი ლიკვიდურობის პროგნოზისთვის. სს „საქართველოს კაპიტალის“ დაქვემდებარება ისეთ ლიკვიდურ სახსრებზე, როგორიც არის გავლენის ქვეშ მყოფი ქვეყნების სავალო ფასიანი ქაღალდები არსებითი არ არის.

(ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

ფუნქციონირებადი საწარმო (გაგრძელება)

„საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელის დიდი ნაწილი კონცენტრირებულია თავდაცვით კონტრციკლურ სექტორებში: ჯანდაცვა, ფარმაცევტული პროდუქტების დისტრიბუცია და სადაზღვეო ბიზნესი. „საქართველოს კაპიტალს“ ადეკვატურად ლიკვიდური პოზიცია ჰქონდა 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

ხელმძღვანელობას ასევე აკმაყოფილებს ის ფაქტი, რომ „საქართველოს კაპიტალის“ ლიკვიდურობის პროგნოზები სრულფასოვანია, მიმდინარე კორონავირუსის რისკის გათვალისწინებით. სს „საქართველოს კაპიტალის“ ლიკვიდურობის დონე უცვლელი რჩება, რასაც ხელს უწყობს ძლიერი სადივიდენტო შემოსავლების პროგნოზი კერძო პორტფელური კომპანიებიდან, ასევე შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის“ ჯგუფიდან“. შედეგად, 2021 წლის აგვისტოს თვეში საბჭომ დაამტკიცა 10 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების საკუთარი აქციების გამოსყიდვის და გაუქმების პროგრამა. 2022 წლის იანვარში საბჭომ დაამტკიცა მიმდინარე გამოსყიდვის და გაუქმების პროგრამის ზრდა დამატებით 5 მილიონი აშშ დოლარით 2022 წლის იანვარში და 5 მილიონი აშშ დოლარით 2022 წლის მარტში. წილის საკუთარი აქციების გამოსყიდვა ხორციელდება შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე, ოპერაციები ფინანსდება კაპიტალის შემცირების გზით სს „საქართველოს კაპიტალიდან“. პროგრამა გრძელდება თორმეტი თვის განმავლობაში 2021 წლის 10 აგვისტოდან, შესაბამისი ფულადი ნაკადები გათვალისწინებულია ჯგუფის ფუნქციონირებადი საწარმოს შეფასებაში.

ჯგუფი აფასებს კლიმატთან დაკავშირებულ რისკს და ჯგუფის წინაშე მდგარ შესაძლებლობებს. ფუნქციონირებადი საწარმოს პერიოდში ჯგუფთან დაკავშირებულ მნიშვნელოვან რისკს ადგილი არ ჰქონია, რასაც არსებითი გავლენა ექნებოდა მის უნარზე გამოიმუშაოს ფულადი სახსრები და განაგრძოს მუშაობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ.

ზემოთ აღწერილ საბაზისო სცენართან ერთად, მომზადდა სტრეს შეფასება, რომლითაც გამოვლინდა, რომ სტრეს-სცენარის სცენარის დროსაც კი, რომელიც არ გულისხმობს დივიდენდების შემოღინებას და სესხის ნაწილობრივ დაფარვას პორტფელური კომპანიებიდან, რომლებმაც განსაკუთრებით მნიშვნელოვანი ნეგატიური გავლენა განიცადეს კოვიდ-19-ის ეპიდემიის გამო, თუმცა შენარჩუნებულია ინვესტიციების განხორციელება პორტფელურ კომპანიებში, არსებული ფულადი სახსრები და მაღალ ლიკვიდური სავალო საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, მათ შორის „Georgia Global Utilities“-ის გაყიდვების 180 მილიონი აშშ დოლარის (548 მილიონი ლარი) ოდენობით 2022 წლის 2 თებერვალს მიღებული ფულადი შემოსავლები, საკმარისი იქნება ჰოლდინგური კომპანიების (შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ და სს „საქართველოს კაპიტალი“) საქმიანობისთვის საჭირო ფულადი გასავლების დასაფარად ფუნქციონირებადი საწარმოს შეფასების პერიოდისთვის. გარდა ამისა, განახლებადი ენერგიის ბიზნესის ზემოთ აღწერილი სასესხო ვალდებულების გარდა, „საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს ოფიციალური კაპიტალური ან სასესხო ვალდებულება პორტფელური კომპანიების მიმართ, გარდა ერთერთ პორტფელურ კომპანიაზე გაცემული 16 მილიონი ევროს (2020 წლის 31 დეკემბერს: 18 მილიონი ევრო) ოდენობით ფინანსური გარანტიისა. ხელმძღვანელობის შეფასებით ნაკლებ შესაძლებელია გარანტიის გამოყენება და ეს თანხა შესაბამისად არ არის გათვალისწინებული შეფასებაში (მე-20 შენიშვნა). „საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს ვალდებულება გამოიყენოს თანხები ან გაასხვისოს აქტივები კონკრეტული ვადის განმავლობაში.

ზემოთ წარმოდგენილი მოსაზრებების გათვალისწინებით, „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ მოსამზადებელი ეტაპის ფუნქციონირებადი საწარმოს დაშვება შესაბამისია წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგებისთვის.

(ათას ლარიში)

სს „საქართველოს კაპიტალის“ პირდაპირი და არაპირდაპირი შვილობილი კომპანიები და მეკავშირე საწარმოები 2021 წლის 31 დეკემბრის და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არიან:

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	ხმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საწესდებო კაპიტალში		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეტრის თარიღი
	2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი					
⇒ 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	დავით აღმაშენებლის ხეივანი 66ა, თბილისი	დაზღვევა	11/8/1998	–
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია ტაო“	100.00%	100.00%	საქართველო	დავით აღმაშენებლის ხეივანი 66ა, თბილისი	დაზღვევა	22/8/2007	1/5/2015
⇒ შპს „ალიანსი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვალე-საბურთალოს რაიონი, ჭავჭავაძის გამზირი #20, მე-2 სართული	სხვადასხვა	1/8/1998	30/4/2012
⇒ შპს „აუტო-ვეი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, ი. ჭავჭავაძის გამზირი #20	სხვადასხვა	27/12/2010	30/4/2012
⇒ სს „ტრფესტი“	75.00%	75.00%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, ი. ჭავჭავაძის გამზირი #20	ლოზინგი	17/11/2017	–
⇒ სს „გრინვეი საქართველო“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, უნივერსიტეტის ქ. #6	ავტოსატრანსპორტო სამუალეუმების შემოწმება	9/7/2010	1/5/2012
⇒ სს „გრინვოშ“ (ყოფილი შპს „გრინვოშ“)	75.00%	75.00%	საქართველო	საქართველო, თბილისი, აკაკი ბელაშვილის ქ. #142	ავტოსატრანსპორტო სამუალეუმების რეცხვა	31/8/2018	–
⇒ შპს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ (ყოფილი „ შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“)	100.00%	100.00%	გაერთიანებული სამეფო	ლონდონი, ბრუკ სტრიტი 84, W1K 5EH	ჯანდაცვა	27/8/2015	28/8/2015
⇒ სს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	29/4/2015	–
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია იმედი L“	100.00%	100.00%	საქართველო	ანა პოლიტკოვსკაის ქ. #9 ვაკე-საბურთალოს რაიონი, თბილისი	დაზღვევა	22/6/2007	–
⇒ სს „გეფა“	67.00%	67.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელაშვილის ქ. #142	აფთიაქები და დისტრიბუცია	19/10/1995	4/5/2016
⇒ სს „ეი-ში-სი ფარმაცია“ (სომხეთი)	100.00%	100.00%	სომხეთი	კიევის ქ. #2/8, ერევანი, სომხეთი	აფთიაქები და დისტრიბუცია	28/12/2013	6/1/2017
⇒ შპს „ეი ში სი ფარმალოჯისტიკსი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ფეიქერბის ქ. #83ა, თბილისი, საქართველო	აფთიაქები და დისტრიბუცია	24/2/2004	6/1/2017
⇒ სს „ივერთა“	100.00%	–	საქართველო	ა. ბელაშვილის ქ. #142, თბილისი, საქართველო	აფთიაქები და დისტრიბუცია	17/2/2021	–
⇒ შპს „AKG AVELIN QAN DEGHAUTUN“ (სომხეთი)	100.00%	–	სომხეთი	ვაზგენ სარგისიანის ქ. #26/1, ოფისი 412, ერევანი 0010, სომხეთი	აფთიაქები და დისტრიბუცია	28/6/2019	–
⇒ სს „საქართველოს ლოჯისტიკა“	100.00%	–	საქართველო	ა. ბელაშვილის ქ. #142, თბილისი, საქართველო	სხვა	8/10/2021	–
⇒ შპს „AZPHA“ (აზერბაიჯანი)	100.00%	–	აზერბაიჯანი	აზერბაიჯანი, ბაქო, საბუნწეს ოლქი, ბაქიხანოვის რაიონი, ა. პაკიევის ქ. #131, ბინა 43	აფთიაქები და დისტრიბუცია	17/9/2021	–
⇒ შპს „ვეროლიანი“	100.00%	–	საქართველო	სტანისლავსკის ქ. #5, თბილისი, საქართველო	სხვა	24/11/2021	14/12/2015
⇒ სს „ევექსის ჰოსპიტლები“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	1/8/2014	1/8/2014
⇒ შპს „ევექს-ლოჯისტიკა“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	13/2/2015	–
⇒ შპს „ახალი კლინიკა“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	3/1/2017	20/7/2017
⇒ შპს „ავკასიის მედიცინის ცენტრი“	99.80%	99.80%	საქართველო	პ. ქეთარაძის ქ. #23, თბილისი	ჯანდაცვა	12/1/2012	11/6/2015
⇒ სს „პედიატრი“	100.00%	100.00%	საქართველო	უ. ჩხეიძის ქ. 10, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	5/9/2003	6/7/2016
⇒ სს „ქუთაისის დედათა და ჩვილთა რეგიონალური სამკურნალო-დიაგნოსტიკური ცენტრი“ (ყოფილი სს „ქუთაისის დედათა და ბავშვთა სამხარეო სამკურნალო-დიაგნოსტიკური ცენტრი“)	67.00%	67.00%	საქართველო	ჯევახიშვილის ქ. #85, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	5/5/2003	29/11/2011
⇒ შპს „დასავლეთ საქართველოს სამედიცინო ცენტრი“ (ყოფილი შპს „პ. ზ. გვაკიას სახელობის დასავლეთ საქართველოს ინტერვენციული მედიცინის ეროვნული ცენტრი“)	67.00%	67.00%	საქართველო	ა. ჯევახიშვილის ქ. #85, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	9/12/2011	29/11/2011
⇒ აიპ „ევექსის სასწავლო ცენტრი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჯევახიშვილის ქ. #83ა	სხვა	20/12/2013	20/12/2013
⇒ შპს „ემერჯენსი სერვისი“	85.00%	85.00%	საქართველო	ლუბლიანს ქ. #13/6, ბინა 6, თბილისი, საქართველო.	ჯანდაცვა	18/6/2013	8/5/2015
⇒ ა(ა)იპ „ისიხლის ცენტრი“	100.00%	–	საქართველო	ჯევახიშვილის ქ. #85 / ჯევახიშვილის ქ. #83ა, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	23/12/2021	–
⇒ სს „ევექსის კლინიკები“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	1/4/2019	–
⇒ შპს „წყალტუბის რაიონული საავადმყოფო“	67.00%	67.00%	საქართველო	წყალტუბო, ერისთავის ქ. #16	ჯანდაცვა	29/9/1999	9/12/2011
⇒ შპს „ალიანს მედი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	7/7/2015	20/7/2017
⇒ სს „პოლიკლინიკა ვერე“	98.35%	97.80%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	22/11/2015	25/12/2017
⇒ შპს „ნიუ დენტ“	75.00%	75.00%	საქართველო	თბილისი, ა. ბელაშვილის ქ. #142	ჯანდაცვა	24/12/2018	–
⇒ სს „მეგა-ლაბი“	92.00%	92.00%	საქართველო	პეტრე ქეთარაძის ქ. #23, თბილისი	ჯანდაცვა	6/6/2017	–
⇒ შპს „პათეო - პათოლოგანტომთა გაერთიანება“ (ყოფილი სს „პათეო“)	100.00%	100.00%	საქართველო	მუხიანის მე-2 მ/რ 22, 1ა, თბილისი	ჯანდაცვა	13/1/2010	27/9/2016
⇒ ა(ა)იპ „სამეცნიერო-კვლევითი ცენტრი - მეგა-ლაბი“	100.00%	–	საქართველო	პეტრე ქეთარაძის ქ. #23, თბილისი	ჯანდაცვა	25/5/2021	–
⇒ სს „ემაკო“	67.00%	67.00%	საქართველო	ბოჭორიშვილის ქ. #37, თბილისი, საქართველო	პროგრამირება	9/9/2013	28/9/2018
⇒ სს „ექიმო“	67.00%	–	საქართველო	ა. წერეთლის გამზ. #123, თბილისი, საქართველო	სხვა	14/12/2021	–
⇒ შპს „დარიო“	100.00%	–	საქართველო	ა. ბელაშვილის ქ. #142, თბილისი, საქართველო	სხვა	14/6/2021	–
⇒ სს „ჯორჯია გლობალ ოუთილითიზ“ (ყოფილი შპს „ჯორჯია გლობალ ოუთილითიზ“)	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	კომუნალური მომსახურება	22/01/2020	31/12/2014
⇒ შპს „ჯორჯიან უთერ ენდ ფაუერი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	კომუნალური მომსახურება	25/06/1997	31/12/2014
⇒ შპს „რუსთავეის წყალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	რუსთავეი, წმ. ნინოს ქ. #5	კომუნალური მომსახურება	31/08/1999	31/12/2014
⇒ შპს „გარდაბნის გამწმენდი ნაგებობა“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	კომუნალური მომსახურება	20/12/1999	31/12/2014
⇒ შპს „ჯორჯიან ინჟინერიზ ენდ მენეჯმენტ კომპანი“ (GEMC)	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	კომუნალური მომსახურება	20/03/2011	31/12/2014
⇒ შპს „საგურამო ენერჯი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	კომუნალური მომსახურება	11/12/2008	31/12/2014
⇒ სს „ხანეთი ჰიდრო“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	6/12/2013	–
⇒ შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგური“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	10/9/2012	30/12/2019
⇒ შპს „საქართველოს ენერგიით ვაჭრობის კომპანია (GETC)“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგიის გაყიდვა	23/4/2019	–
⇒ შპს „ჰიდროლუა“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	6/7/2012	28/10/2019
⇒ შპს „გეოენერჯი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	26/1/2012	28/10/2019
⇒ შპს „ჰიდრო ჯორჯია“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	8/5/2012	28/10/2019
⇒ შპს „დარჩი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	18/11/2013	28/10/2019
⇒ შპს „კასლეტი 2“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, 0179 მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10	განახლებადი ენერგია	18/11/2013	28/10/2019

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	ბმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საწესდებო კაპიტალში		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეტყნის თარიღი
	2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი					
⇒ სს „ჯორჯიან ბევეროჯიზ“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, ჭავჭავაძის გამზ. #75	ლუდის წარმოება და დისტრიბუცია	14/11/2016	7/2/2018
⇒ სს „ჯორჯიან ბევეროჯიზ ჰოლდინგი“	87.39%	87.39%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	საინვესტიციო	17/12/2019	–
⇒ სს „თელიანი ველი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თელავი, თბილისის გზატკეცილი #3 კივი, ხვრიკის ქ. #18/14	ღვინის წარმოება	30/6/2000	28/2/2007
⇒ შპს „თელიანი ტრედიდინგი (უკრაინა)“	100.00%	100.00%	უკრაინა		განაწილება	3/10/2006	31/12/2007
⇒ Teliani Europe GmbH	100.00%	–	გერმანია	Kurfürstendamm 195 10707 ბერლინი	განაწილება	15/6/2021	–
⇒ შპს „საქართველოს დისტრიბუცია და ლოგისტიკა“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, მარშალ გელოვანის ქ. #2	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 „კუსა“	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 არაალკოჰოლური სასმელების წარმოება და დისტრიბუცია	24/12/2014	–
⇒ შპს „ქინძრალის მარანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. წერეთლის გამზ. #56, თბილისი	ღვინის წარმოება	18/12/2001	25/4/2018
⇒ შპს „ალვერდი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ჩუმლაკი, გურჯაანის რაიონი, საქართველო	ღვინის წარმოება	8/4/2008	19/8/2019
⇒ შპს „გლობალ ქოფი ჯორჯია“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისი, გაგარინის ქ. #29ა	ყავის დისტრიბუცია	26/12/2016	–
⇒ შპს „ნიუ ქოფი კომპანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	წმენათის გზატკეცილი, #16/18, ბ. 36 36	ყავის დისტრიბუცია	23/9/2009	15/2/2017
⇒ შპს „გენუიზ ბრეივგ კომპანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	კოტეიშვილის ქ. #7, თბილისი, 0108	ლუდის წარმოება და დისტრიბუცია	7/6/2011	7/2/2018
⇒ შპს „კრაფტი და დრაფტი“	100.00%	100.00%	საქართველო	წილკანი, მცხეთის რაიონი, საქართველო	ლუდის წარმოება	20/2/2019	–
⇒ სს „არტიზანული ღვინო და სასმელები“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	ღვინის დისტრიბუცია	26/8/2019	–
⇒ შპს „ამოლი“	90.00%	90.00%	საქართველო	ლეონიძის ქ. #24, რუსთავი, საქართველო	ავერსიონიშვილის მომსახურება	13/8/2004	25/6/2019
⇒ შპს „რედბერი“	60.00%	60.00%	საქართველო	საქართველო, თბილისი, ტაშენტის ქ. #9	ციფრული მომსახურება	29/8/2014	1/5/2019
⇒ შპს „რედბერი ინთერნეიშენალ“	100.00%	–	საქართველო	მცხეთის ქ. #13ა, თბილისი, საქართველო	ციფრული მომსახურება	13/5/2021	–
⇒ შპს „ლანჩობა“	60.00%	60.00%	საქართველო	ნუცუმბიძის მე-4 მიკრო რაიონი #22, თბილისი	საზოგადოებრივი კვების მომსახურება	8/10/2018	–
⇒ შპს „შაბათობა“	100.00%	100.00%	საქართველო	ზურა საკანდელიძის ქ. #8, თბილისი, საქართველო	საკონსულტაციო მომსახურება	2/6/2020	–
⇒ სს „ქარვსიტი“	25.00%	25.00%	საქართველო	თბილისი, კრწანისის რაიონი, პუშკინის ქ. #3	ლოზინგი	17/11/2017	–
⇒ შპს „გი-სი-ემ-ფი“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	ჭარბი ლიკვიდობის მართვის კომპანია	2/5/2019	–
⇒ 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	–
⇒ სს „მწვანე სკოლა უძრავი ქონება“	100.00%	–	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	განათლება	5/1/2019	–
⇒ შპს „თბილისის მწვანე სკოლა“	80.00%	80.00%	საქართველო	დიდუბე-ჩუღურეთის რაიონი / დილშის მსივი, მე-4 მ/რ, კორპუსი 5ა, ბინა 35	განათლება	7/6/2011	22/8/2019
⇒ შპს „თანამედროვე სკოლა“	90.00%	–	საქართველო	ნ. ხუდადოვის ქ. #18, თბილისი, საქართველო	განათლება	18/8/2021	–
⇒ შპს „ქართულ-ავსტრიული სკოლა ფესვები“	90.00%	–	საქართველო	დ. თავდადებულის ქ. #6, თბილისი, საქართველო	განათლება	27/9/1995	20/8/2021
⇒ შპს „მაქსველის საერთაშორისო სკოლა - თბილისი“	80.00%	80.00%	საქართველო	თბილისი, დილიძის ქ. #2	განათლება	24/8/2005	29/7/2019
⇒ შპს „სახლი წმენდი“	100.00%	100.00%	საქართველო	წმენდი, ვაკის რაიონი, თბილისი	განათლება	1/5/2005	–
⇒ შპს „ბრიტანულ-ქართული აკადემია“	70.00%	70.00%	საქართველო	ლეო ვაჭაძის ქ. #17, თბილისი	განათლება	3/2/2006	23/7/2019
⇒ აიპ „თბილისის ბრიტანული საერთაშორისო სკოლა“	100.00%	100.00%	საქართველო	ლეო ვაჭაძის ქ. #17, თბილისი	განათლება	3/2/2015	–
⇒ შპს „თბილისის ბრიტანული საერთაშორისო სკოლა“	100.00%	100.00%	საქართველო	ლეო ვაჭაძის ქ. #17, თბილისი	განათლება	5/9/2019	–
⇒ შპს „ბრიტანულ-ქართული აკადემია - ოქროყანა“	100.00%	–	საქართველო	ლეო ვაჭაძის ქ. #17, თბილისი	განათლება	16/9/2021	–
⇒ სს „ლიბერთი კონსიშერ“	77.23%	77.23%	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 „ონქალუდი“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტრე მელიქიშვილის გამზ. #8ა, თბილისი, 0179	ციფრული მომსახურება	28/2/2020	–

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

(ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები და მეკავშირე საწარმოები (გაგრძელება)

მეკავშირე საწარმოები	ბმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი აქციების წილი საწესდებო კაპიტალში		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეძენის თარიღი
	2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი					
შპს „იტონგ კაპიტალი“	-	28.90%	საქართველო	ყიფშიძის ქ. #15, თბილისი, საქართველო	წარმოება	6/3/2015	30/10/2019
სს „ისნის პარკი“	-	6.00%	საქართველო	კახეთის გზატკეცილი, ისნის რაიონი, თბილისი	უმრავი ქონება	18/12/2017	-
შპს „სტუდრო“	12.00%	-	საქართველო	კოსტავას ქ. #74, თბილისი, საქართველო	პროგრამული უმრავლესობის მომსახურება	2/3/2021	27/8/2021
ა(ა)იპ „საქართველოს სამედიცინო ტურიზმის საბჭო“	28.60%	28.60%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, წყნეთი ნუშის ბაღების ქუჩა #1, #13ბ, სახლი #10, I-II სართული	ჯანდაცვა	16/5/2019	-
სს „დიფლექსი“	40.00%	-	საქართველო	შალიკაშვილის ქ. #8, თბილისი, საქართველო	პროგრამირება	11/12/2021	29/12/2016
არაკომერციული ორგანიზაცია „ჯანდაცვის ასოციაცია“	25.00%	25.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზ. 27ბ, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	25/3/2016	-
შპს „კომპლექს-მედ-სერვისი“	20.00%	-	საქართველო	წინანდლის ქ. 9, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	30/7/2021	18/11/2008
შპს „სადაზღვევო-საინფორმაციო ზიურო“	22.50%	22.50%	საქართველო	ბარათაშვილი ხიდის მიწისქვეშა გზაჯვარედინი, მტკვრის მარცხენა სანაპირო, ძველი თბილისის რაიონი, ქ. თბილისი	დაზღვევა	23/7/2008	-

* 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს „იპოდრომზე“ შვილობილი კომპანია (2020 წლის 31 დეკემბერს: შპს „იპოდრომზე“ შვილობილი კომპანია)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა

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

სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

ჯგუფი საბალანსო ანგარიშის შედგენის შესაბამის თარიღში სამართლიანი ღირებულებით აფასებს ინვესტიციებს შვილობილ კომპანიებში და სხვა ფინანსურ ინსტრუმენტებს, როგორც არის ფლობილი სავალ ფასიანი ქაღალდები, ინვესტიციები აქციონერულ კაპიტალში და წარმოებული ინსტრუმენტები, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. გარდა ამისა, ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება წარმოდგენილია 18-ე შენიშვნაში.

სამართლიანი ღირებულება არის თანხა, რომელიც მიიღება აქტივის გაყიდვის შედეგად, ან გადაიხდება ვალდებულების გადაცემის შედეგად, ბაზრის მონაწილეებს შორის ჩვეულებრივი გარიგების პირობებში შეფასების თარიღისთვის. სამართლიანი 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 განსაზღვრა ხორციელდება იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ბაზრის მონაწილეები აქტივის ან ვალდებულების შეფასებისას იმოქმედებენ საკუთარი ეკონომიკური ინტერესების მაქსიმალური გათვალისწინებით. არაფინანსური აქტივის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა უნდა ითვალისწინებდეს ბაზრის მონაწილის შესაძლებლობას მიიღოს ეკონომიკური სარგებელი ამ აქტივის საუკეთესოდ და ეფექტიანად გამოყენებით, ან ბაზრის სხვა მონაწილისათვის მიყიდვით, რომელიც ამ აქტივს საუკეთესოდ და ეფექტიანად გამოიყენებს.

ჯგუფი ირჩევს შეფასების მეთოდებს, რომლებიც შესაფერისია არსებული გარემოებებისთვის და რომელთა გამოყენებითაც სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად საკმარისი მონაცემები მოიძიება, 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 (არაკორექტირებული) საბაზრო ფასები აქტიურ ბაზრებზე;
- დონე 2 – ღირებულების შეფასების მეთოდები, რომელთათვისაც შესაძლებელია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის ამოსავალი მონაცემის პირდაპირი ან არაპირდაპირი განსაზღვრა;
- დონე 3 – ღირებულების შეფასების მეთოდები, რომელთათვისაც შეუძლებელია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის მონაცემის განსაზღვრა.

ჯგუფი განსაზღვრავს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში რეგულარულად აღიარებულ 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.

(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

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 განსაზღვრულ თანხებად.

ფინანსური აქტივები

თავდაპირველი 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 დავალიანებების 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 თავის ფინანსურ აქტივებს ფულადი ნაკადების მისაღებად. ბიზნესმოდელი განსაზღვრავს, მიიღება თუ არა ფულადი ნაკადები სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ამოღების, ფინანსური აქტივების გაყიდვის ან ორივეს შედეგად.

აღიარების თარიღი

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

(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

შემდგომი შეფასება

შემდგომი შეფასების მიზნებისთვის ფასს (IFRS) 9-ის საფუძველზე ფინანსური აქტივები ოთხ კატეგორიად იყოფა:

- ფინანსური აქტივები, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით ფასდება (ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ)
- სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები კუმულატიური (დაგროვებითი) შემოსულობისა და ზარალის ხელახალი კლასიფიკაციით (სასესხო ინსტრუმენტები)
- სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივები სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, კუმულატიური 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 მოგება-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.

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 მიღების და გაყიდვის მიზნით

და

- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტული თარიღებით წარმოქმნის ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდებს დაუფარავ ძირითად თანხაზე

(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

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

სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სასესხო ინსტრუმენტებისთვის, საპროცენტო შემოსავალი, უცხოური ვალუტის გადაფასების და გაუფასურების ზარალი ან შემობრუნება 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 ლიკვიდურ ფასიან ქალაქდებაში.

მოგებასა და ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები

მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები მოიცავს თავდაპირველი აღიარებისას მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახულ ფინანსურ აქტივებს ან ფინანსურ აქტივებს, რომელთა შეფასებაც მეტწილად სამართლიანი ღირებულებით არის მოთხოვნილი. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში კლასიფიცირდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში. წარმოებული ინსტრუმენტები და 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.

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

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.

(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

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 ხელშეკრულებებით 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 თვეში 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:

- 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.

(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

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 მოგება-ზარალში ასახული ფინანსური ვალდებულებები, სესხები და ნასესხები სახსრები, 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.

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 შემოსავლის ანგარიშგებაში აღიარებულია წრფივი მეთოდის გამოყენებით გარანტიის ვადის განმავლობაში.

(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებები (გაგრძელება)

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“).

ოპერაციები წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით

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

(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

აქციებზე დაფუძნებული გადახდის ოპერაციები (გაგრძელება)

ოპერაციები წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით (გაგრძელება)

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

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

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

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

სააქციო კაპიტალი

სააქციო 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.

გამოსყიდული აქციები

როდესაც ჯგუფი შეიძენს „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.

(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

დივიდენდები

დივიდენდები აღიარებულია, როგორც ვალდებულება და გამოიქვითება კაპიტალიდან ანგარიშგების შედგენის თარიღისათვის მხოლოდ მაშინ, თუ ისინი გამოცხადებულია ანგარიშგების შედგენამდე პერიოდში ან ანგარიშგების შედგენის თარიღით. დივიდენდების წარმოდგენა ხდება, როდესაც მათ ანგარიშგების შედგენის თარიღამდე შეთავაზებენ, 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 საშემოსავლო 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.

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.

(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

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 2021 წლისა და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო შემდეგი:

	ლარი გირვანქა სტერლინგთან მიმართებით	ლარი აშშ დოლართან მიმართებით	ლარი ევროსთან მიმართებით
2021 წლის 31 დეკემბერი	4.1737	3.0976	3.5040
2020 წლის 31 დეკემბერი	4.4529	3.2766	4.0233

(ათას ლარში)

3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ახალი ან შესწორებული სტანდარტების და ინტერპრეტაციების მიღება

ქვემოთ მოცემულ ინტერპრეტაციებს და ცვლილებებს, რომლებიც ძალაში შევიდა ყოველწლიური საანგარიშგებო პერიოდისთვის, რომელიც დასრულდა 2021 წლის 31 დეკემბერს, შემდეგ გავლენა არ ჰქონია ჯგუფის ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

ცვლილებები ფასს (IFRS) 4, ფასს (IFRS) 7, ფასს (IFRS) 9, ფასს (IFRS) 16, ბასს (IAS) 39: საპროცენტო განაკვეთის მაჩვენებლის რეფორმა

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

სტანდარტები, რომლებიც გამოიცა, მაგრამ ჯერ ძალაში არ შესულა

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

ცვლილებები ფასს (IFRS) 3-ში: „კონცეპტუალური საფუძვლების საცნობარო ინფორმაცია“

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

ცვლილებები ბასს (IAS) 1-ში: „სააღრიცხვო პოლიტიკის განმარტებითი შენიშვნები“

ცვლილებები ბასს (IAS) 8-ში: „სააღრიცხვო შეფასებების განმარტება“

ცვლილებები ბასს (IAS) 12-ში: „გადავადებული გადასახადი იჯარებზე და ექსპლუატაციიდან ამოღებაზე“

ცვლილებები ბასს (IAS) 16-ში: „შემოსავალი დანიშნულებისამებრ გამოყენებამდე“

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

ფასს (IFRS) 17: სადაზღვევო ხელშეკრულებები

ყოველწლიური გაუმჯობესებები 2018-2020 წ.წ. ციკლი (გამოშვებული 2020 წლის დეკემბერში)

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

(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

საწარმოები, რომლებიც საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას შეესაბამებიან ფასს (IFRS) 10-ის ფარგლებში, უნდა აფასდნენ 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 საქმიანობის მიზანი არის მხოლოდ ფინანსების ინვესტირება კაპიტალის ღირებულების ზრდიდან უკუგების, საინვესტიციო შემოსავლის, ან ორივეს მისაღებად; და
- საწარმო, რომელიც განსაზღვრავს და აფასებს არსებითად ყველა თავისი ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულებით

ჯგუფი ახდენს ინვესტორებისგან მიღებული თანხების ინვესტირებას კერძო პორტფელურ კომპანიებში, იღებს დივიდენდებს მისი მოწიფული ინვესტიციებიდან და ბიზნესების განვითარების შემდეგ ყიდის ინვესტიციებს სასურველად უფრო მაღალ კოეფიციენტში (ვიდრე გარიგებაში შესვლის კოეფიციენტი) რათ მოახდინოს კაპიტალის ღირებულების ზრდით მიღებული შემოსულობის მონეტიზირება. ჯგუფი ანგარიშებს წარუდგენს თავის ინვესტორებს სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე. ჯგუფის წლიურ ანგარიშებში ყველა ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხება.

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ (საინვესტიციო კომპანია) მხოლოდ ერთ ინვესტიციას ფლობს სს „საქართველოს კაპიტალში“, რომელიც თავისთავად ინვესტიციების პორტფელის მფლობელია; მიუხედავად იმისა, რომ სს „საქართველოს კაპიტალი“ სრულად კაპიტალიზდება შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიის „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ, ამ უკანასკნელს აფინანსებს მრავალი ინვესტორი, რომლებიც კომპანიასთან არ არიან დაკავშირებული; შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალში“ წილის ფლობა განისაზღვრება კაპიტალში განხორციელებული შენატანების საფუძველზე. ამგვარად, ზემოთ მოცემული მსჯელობა ეხება ორივე კომპანიას, მთლიანობაში. საბჭომ დაასკვნა, რომ „საქართველოს კაპიტალი“ აკმაყოფილებს საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას. ეს დასკვნები მუდმივად გადაფასდება, თუ შეიცვლება რომელიმე ეს კრიტერიუმი ან მახასიათებლები.

„საქართველოს კაპიტალმა“ დააკმაყოფილა საინვესტიციო საწარმოს განმარტება 2019 წლის 31 დეკემბრის. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „საქართველოს კაპიტალი“ კვლავ აკმაყოფილებს საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას. ამ შეფასების გაკეთებისას, ჯგუფი განიხილავს ზემოთ აღწერილ ყველა კრიტერიუმს და მახასიათებელს, ასევე ისეთ ცვლილებებს წლის განმავლობაში, როგორც არის კომუნალური წყალმომარაგების და კომერციული უძრავი ქონების ბიზნესებიდან გასვლა.

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

(ათას ლარში)

4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები (გაგრძელება)

საინვესტიციო პორტფელის სამართლიანი შეფასება

საინვესტიციო პორტფელი, ჯგუფის არსებითი აქტივი, სამართლიანი ღირებულებით არის ფლობილი. შეფასებაში გამოყენებული მეთოდების და მათთან დაკავშირებული მგრძნობელობის შესახებ ინფორმაცია მოცემულია მე-18 შენიშვნაში. ამ სფეროს მნიშვნელობიდან გამომდინარე, საბჭომ შექმნა ცალკე აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი, რათა მიმოიხილოს პორტფელური კომპანიების შეფასებები, დაადგინოს შესაბამისობა შეფასების სტანდარტებთან და შეაფასოს გამოყენებული მსჯელობების შესაბამისობა. დეტალური საშემფასებლო პროცესი განხილულია მე-18 შენიშვნაში.

(ათას ლარში)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ

მართვის მიზნებისათვის ჯგუფი დაყოფილია შემდეგ საოპერაციო სეგმენტებად:

ლისტინგში შესულიპორტფელური კომპანიები, მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები, საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი კერძო პორტფელური კომპანიები, სხვა კერძო პორტფელური კომპანიები და კორპორატიული ცენტრი.

ლისტინგში შესული პორტფელური კომპანიების სეგმენტი

საქართველოს ბანკი - ჯგუფს 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, აფთიაქებისა 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.

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, რომელსაც „საქართველოს კაპიტალი“ ფლობს „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:

საინვესტიციო ეტაპზე მყოფიპორტფელური კომპანიების სეგმენტი მოიცავს ინვესტიციებს განახლებადი ენერგიისა და საგანმანათლებლო ბიზნესებში.

განახლებადი ენერგიის ბიზნესი ძირითადად ამუშავებს ექსპლუატაციაში შეყვანილ 100%-იან საკუთრებაში მყოფ სამ განახლებადი ენერგიის გამომშუშებელ 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 (K-12)

(ათას ლარში)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

სხვა პორტფელური კომპანიების სეგმენტი:

სხვა პორტფელური კომპანიების სეგმენტი მოიცავს საბინაომშენებლობის 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.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

(ათას ლარში)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტის წმინდა აქტივის ღირებულების (NAV) შესახებ 2020 წლის 31 დეკემბერიდან 2021 წლის 31 დეკემბრამდე:

	2020 წლის 31 დეკემბერი	1.ღირებულების შეყენა	2ა. ინვესტიციები	2ბ. გამოსყიდვა	2გ. დივიდენდები	3.საოპერაციო ხარჯები	4. ლიკვიდურობის მართვა/ვალუტის კონვერტაცია/სხვა	2021 წლის 31 დეკემბერი
ლისტინგში შესული პორტფელური კომპანიები	531,558	164,109	-	-	(14,481)	-	-	681,186
საქართველოს ბანკი	531,558	164,109	-	-	(14,481)	-	-	681,186
კერძო პორტფელური კომპანიები	2,376,130	592,327	18,296	-	(59,881)	-	8,173	2,935,045
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	1,858,237	583,852	-	-	(39,881)	-	5,056	2,407,264
სამედიცინო სერვისები	571,656	171,708	-	-	(11,545)	-	-	731,819
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	552,745	169,100	-	-	(11,460)	-	-	710,385
კომუნალური წყალმომარაგება	471,148	221,179	-	-	-	-	4,633	696,960
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	262,688	21,865	-	-	(16,876)	-	423	268,100
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	197,806	28,157	-	-	(14,881)	-	423	211,505
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	64,882	(6,292)	-	-	(1,995)	-	-	56,595
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	302,964	1,632	17,415	-	(20,000)	-	1,125	303,136
განახლებადი ენერგია	209,902	(21,463)	3,724	-	(20,000)	-	1,125	173,288
განათლება	93,062	23,095	13,691	-	-	-	-	129,848
სხვა პორტფელური კომპანიები	214,929	6,843	881	-	-	-	1,992	224,645
სულ პორტფელის ღირებულება	2,907,688	756,436	18,296	-	(74,362)	-	8,173	3,616,231
წმინდა ვალდებულება	(694,398)	-	(18,296)	(3,004)	74,362	(28,337)	(65,185)	(734,858)
აქტივის წმინდა ღირებულება	2,213,290	756,436	-	(3,004)	-	(28,337)	(57,012)	2,881,373

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

(ათას ლარში)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტის წმინდა აქტივის ღირებულების (NAV) შესახებ 2019 წლის 31 დეკემბერიდან 2020 წლის 31 დეკემბრამდე:

	2019 წლის 31 დეკემბერი	1.ღირებულების შექმნა	2ა. ინვესტიციები	2ბ. გამოსყიდვა	2გ. დივიდენდები	2დ. საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი 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
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (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 ჯანმრთელობის დაზღვევა	-	48,167	-	-	-	16,715	-	-	64,882
საინვესტიციო ეტაპის 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 ვალდებულება	(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 „GCAP“-ის მიერ პორტფელურ კომპანიებში განხორციელებული კაპიტალის ინექციას, 2020 წელს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიაში „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ ინვესტიციის გამოკლებით, რომლის შეტანაც შემდგომ მოხდა სს „საქართველოს კაპიტალში“. იხილეთ მე-12 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 2020 წელს; 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:

2021 წლის 31 დეკემბერი			
სს „საქართველოს კაპიტალი“	რეკლასიფიკაცია*	ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ	
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	89,714	(89,714)	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	35,667	(35,667)	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	79,716	(79,716)	-
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	17,849	(17,849)	-
სავაჭრო მოთხოვნები	96	(96)	-
გადახდილი ავანსები	680	(680)	-
გაცემული სესხები	154,214	(154,214)	-
ძირითადი საშუალებები	410	(410)	-
არამატერიალური აქტივები	84	(84)	-
სხვა აქტივები, წმინდა	7,205	(7,205)	-
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	3,616,231	-	3,616,231
სულ აქტივები	4,001,866	(385,635)	3,616,231
სავაჭრო ვალდებულებები	839	(839)	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	1,095,433	(1,095,433)	-
სხვა ვალდებულებები	24,221	(24,221)	-
სულ ვალდებულებები	1,120,493	(1,120,493)	-
წმინდა დავალიანება	-	(734,858)	(734,858)
სულ კაპიტალი/წმინდა აქტივების ღირებულება	2,881,373	-	2,881,373

2020 წლის 31 დეკემბერი			
სს „საქართველოს კაპიტალი“	რეკლასიფიკაცია*	ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ	
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	117,026	117,026	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	42,655	(42,655)	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	13,416	(13,416)	-
სავაჭრო მოთხოვნები	117	(117)	-
გადახდილი ავანსები	588	(588)	-
გაცემული სესხები	108,983	(108,983)	-
ძირითადი საშუალებები	449	(449)	-
არამატერიალური აქტივები	99	(99)	-
სხვა აქტივები, წმინდა	6,023	(6,023)	-
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	2,907,688	-	2,907,688
სულ აქტივები	3,197,044	(289,356)	2,907,688
სავაჭრო ვალდებულებები	531	(531)	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	980,932	(980,932)	-
სხვა ვალდებულებები	2,291	(2,291)	-
სულ ვალდებულებები	983,754	(983,754)	-
წმინდა დავალიანება	-	(694,398)	(694,398)
სულ კაპიტალი/წმინდა აქტივების ღირებულება	2,213,290	-	2,213,290

* აგრეგირებული ნაშთების რეკლასიფიკაცია წმინდა აქტივების ღირებულების ანგარიშგების შესაბამისად, მაგალითად „საქართველოს კაპიტალის“ წმინდა ვალდებულებების აგრეგირება.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

(ათას ლარში)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილში ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის გარკვეული საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის:

ლისტინგში შესული პორტფელური კომპანიები	კერძო პორტფელური კომპანიები					სულ
	მსხვილი	საინვესტიციო ეტაპი	სხვა	კორპორატიული ცენტრი		
შემოსულობა/(ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	149,628	543,971	(18,368)	6,843	-	682,074
ლისტინგში შესული ინვესტიციები აქციონერულ კაპიტალში	149,628	-	-	-	-	149,628
კერძო ინვესტიციები	-	543,971	(18,368)	6,843	-	532,446
შემოსავალი დივიდენდებიდან	14,481	39,881	20,000	-	-	74,362
გარიგების დანახარჯები	-	-	-	-	(19,058)	(19,058)
საპროცენტო შემოსავალი	-	-	-	-	22,154	22,154
წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული	-	-	-	-	(1,611)	(1,611)
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	(1,611)	(1,611)
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი	-	-	-	-	91	91
ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	56	56
სხვა შემოსავალი	-	-	-	-	56	56
საერთო საინვესტიციო მოგება	164,109	583,852	1,632	6,843	1,632	758,068
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	-	-	-	(5,357)	(5,357)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	-	-	-	-	(22,413)	(22,413)
ცვეთა და ამორტიზაცია	-	-	-	-	(567)	(567)
საპროცენტო ხარჯი	-	-	-	-	(76,406)	(76,406)
მოგება/(ზარალი) ანარიცხებამდე, სავალუტო შემოსავლამდე და არარეგულარულ ხარჯებამდე	164,109	583,852	1,632	6,843	(103,111)	653,325
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	-	-	-	-	(96)	(96)
წმინდა სავალუტო შემოსულობა	-	-	-	-	39,933	39,933
არარეგულარული ხარჯი	-	-	-	-	(785)	(785)
დასაბეგრი მოგება/(ზარალი)	164,109	583,852	1,632	6,843	(64,059)	692,377
მოგების გადასახადი	-	-	-	-	-	-
წლის მოგება/(ზარალი)	164,109	583,852	1,632	6,843	(64,059)	692,377

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

(ათას ლარში)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილებში ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის გარკვეული საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

ლისტინგში შესული პორტფელური კომპანიები	კერძო პორტფელური კომპანიები						სულ
	მსხვილი	საინვესტიციო ეტაპი	სხვა	კორპორატიული ცენტრი	კორექტირებები		
(ზარალი)/შემოსულობა ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	(261,524)	834,602	93,803	(217,266)	-	1,618	451,233 (261,524)
ლისტინგში შესული ინვესტიციები აქციონერულ კაპიტალში	(261,524)	-	-	-	-	-	-
კერძო ინვესტიციები	-	834,602	93,803	(217,266)	-	1,618	712,757
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	24,943	4,927	-	-	-	29,870
საპროცენტო შემოსავალი	-	-	-	-	19,968	-	19,968
წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული	-	-	-	-	(553)	-	(553)
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	(553)	-	(553)
წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი	-	-	-	-	(1,667)	-	(1,667)
ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	(1,667)	-	(1,667)
სხვა შემოსავალი	-	-	-	-	412	-	412
საერთო საინვესტიციო (ზარალი) / მოგება	(261,524)	859,545	98,730	(217,266)	18,160	1,618	499,263
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	-	-	-	(4,685)	-	(4,685)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	-	-	-	-	(19,140)	-	(19,140)
ცვეთა და ამორტიზაცია	-	-	-	-	(548)	-	(548)
საპროცენტო ხარჯი	-	-	-	-	(61,521)	-	(61,521)
(ზარალი)/მოგება ანარიცხებამდე, სავალუტო ზარალამდე და არარეგულარულ ხარჯებამდე	(261,524)	859,545	98,730	(217,266)	(67,734)	1,618	413,369
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შემობრუნება	-	-	-	-	(114)	-	(114)
წმინდა ზარალი სავალუტო ოპერაციებიდან	-	-	-	-	(89,943)	-	(89,943)
არარეგულარული ხარჯი	-	-	-	-	(3,389)	-	(3,389)
(ზარალი)/მოგება მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე	(261,524)	859,545	98,730	(217,266)	(161,180)	1,618	319,923
მოგების გადასახადი	-	-	-	-	-	-	-
წლის (ზარალი)/მოგება	(261,524)	859,545	98,730	(217,266)	(161,180)	1,618	319,923

(ათას ლარში)

6. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი
მიმდინარე ანგარიშები ფინანსურ დაწესებულებებში	52,542	105,185
90-დღემდე ვადის მქონე ანაზრები ფინანსურ დაწესებულებებში	37,173	11,851
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	89,715	117,036
რეზერვი (14-ე შენიშვნა)	(1)	(10)
წმინდა ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	89,714	117,026

7. მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ

	2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი
ვადიანი ანაზრები 90 დღეზე მეტი ვადით	35,818	42,989
სულ მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	35,818	42,989
რეზერვი (14-ე შენიშვნა)	(151)	(334)
წმინდა მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	35,667	42,655

8. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში

	2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი
საერთაშორისო ლისტიგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVPL)	37,747	12,649
საერთაშორისო ლისტიგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)	39,447	112
ადგილობრივ ლისტიგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVPL)	-	655
ადგილობრივ ლისტიგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)	2,522	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	79,716	13,416

ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში

2021 წლის აგვისტოში, „საქართველოს კაპიტალის“ 100%-ის მფლობელმა პორტფელურმა კომპანიამ სს „სადაზღვევო კომპანია ალდაგი“ (ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა) გამოსცა 6 მილიონი პრივილეგირებული აქცია. პრივილეგირებული აქციების 100% გამოიწერა „საქართველოს კაპიტალმა“ 6 მილიონ აშშ დოლარად (18,6 მილიონი ლარი). სს „სადაზღვევო კომპანია ალდაგი“ ახდენს პრივილეგირებული აქციებიდან მიღებული ამონაგების ინვესტირებას ფონდში, რომლებიც თავისთავად ინვესტირებას ახორციელებს ფიქსირებული შემოსავლის ფასიან ქაღალდებში. პრივილეგირებული აქციები ექვემდებარება სავალდებულო გამოსყიდვას სს „სადაზღვევო კომპანია ალდაგის“ მიერ, საბაზისო ფონდის აქციების გამოსყიდვისთანავე. პრივილეგირებული აქციების გამოსყიდვის ღირებულება უტოლდება საბაზისო ფონდის აქციებიდან ამონაგების თანხას, კონკრეტული კორექტირებების გათვალისწინებით. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება 17,849 ლარი იყო, რაც წარმოდგენილია როგორც ინვესტიციები გამოსყიდვად აქციებში ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

(ათას ლარში)

9. გაცემული სესხები

	2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი
შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები (სამართლიანი ღირებულება მოგებაში ან ზარალში)	154,214	108,983
გაცემული სესხები, წმინდა	154,214	108,983

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები ლარში, აშშ დოლარში და ევროშია გამოხატული (2020 წ.: ლარი და აშშ დოლარი), რომლებზედაც ვრცელდებოდა 5,5-დან 16%-მდე საპროცენტო განაკვეთი (2020 წ.: 9%-დან 16%-მდე), საშუალო დარჩენილი 1,9-წლიანი დაფარვის ვადით (2020 წ.: 2 წელი).

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

(ათას ლარში)

10. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით

	2020 წლის 31 დეკემბერი	ფასის ცვლილება	დივიდენდები	სულ შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრუცხულ ინვესტიციებზე	ინვესტიციები*	სხვა**	2021 წლის 31 დეკემბერი
ლისტინგში შესული პორტფელური კომპანიები	531,558	164,109	(14,481)	149,628	-	-	681,186
საქართველოს ბანკი	531,558	164,109	(14,481)	149,628	-	-	681,186
კერძო პორტფელური კომპანიები	2,376,130	592,327	(59,881)	532,446	18,296	8,173	2,935,045
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	1,858,237	583,852	(39,881)	543,971	-	5,056	2,407,264
სამედიცინო სერვისები	571,656	171,708	(11,545)	160,163	-	-	731,819
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	552,745	169,100	(11,460)	157,640	-	-	710,385
კომუნალური წყალმომარაგება	471,148	221,179	-	221,179	-	4,633	696,960
დაზღვევა (ქონებისა და უზედური შემთხვევის, სამედიცინო)	262,688	21,865	(16,876)	4,989	-	423	268,100
აქედან ქონებისა და უზედური შემთხვევის დაზღვევა	197,806	28,157	(14,881)	13,276	-	423	211,505
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	64,882	(6,292)	(1,995)	(8,287)	-	-	56,595
საინვესტიციო ეტაპის პორტფელური კომპანიები	302,964	1,632	(20,000)	(18,368)	17,415	1,125	303,136
განახლებადი ენერგია	209,902	(21,463)	(20,000)	(41,463)	3,724	1,125	173,288
განათლება	93,062	23,095	-	23,095	13,691	-	129,848
სხვა პორტფელური კომპანიები	214,929	6,843	-	6,843	881	1,992	224,645
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	2,907,688	756,436	(74,362)	682,074	18,296	8,173	3,616,231

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

(ათას ლარში)

10. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით (გაგრძელება)

	2019 წლის 31 დეკემბერი	ფასის ცვლილება	დივიდენდები	სულ შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	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 ვაჭრობის ბიზნესი (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 ეტაპის 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“ მიერ კაპიტალის ინვესტიცია პორტფელურ კომპანიებში (ფულადი შენატანი 18,296 ლარის ოდენობით 2021 წლის განმავლობაში და 57,148 ლარი 2020 წლის განმავლობაში), შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში“ 2020 წელს განხორციელებული ინვესტიციის გამოკლებით, რომელიც შემდგომში შეტანილ იქნა სს „საქართველოს კაპიტალის“ კაპიტალში (მე-12 შენიშვნა).

** სხვა ინვესტიციები პორტფელურ კომპანიებში

(ათას ლარში)

11. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები მოიცავს შემდეგს:

	2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი
აშშ დოლარში გამოხატული ობლიგაცია	1,095,433	980,932
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	1,095,433	980,932

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

2021 წლის 16 მარტს „საქართველოს კაპიტალი“ განათავსა დამატებით 65,000 აშშ დოლარის (215,826 ლარი) ფასიანი ქაღალდები, რომელიც კონსოლიდირებულ იქნაარსებულ 300 მილიონი აშშ დოლარის 6,125%-იან ევროობლიგაციებთან. ფასიანი ქაღალდების გამოშვების თარიღში „საქართველოს კაპიტალი“ გამოისყიდა თამასუქები ნომინალური ღირებულებით 4,154 აშშ დოლარი (13,809 ლარი). ფულადი ამონაგები სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებიდან, გადახდილი საფასურების გამოკლებით, 212,725 ლარი იყო.

2021 წლის განმავლობაში, „საქართველოს კაპიტალი“ ხელახლა გამოუშვა ხაზინაში ფლობილი თამასუქები, ნული ლარის ოდენობით (2020 წ.: 4,483 ლარი) და გამოისყიდა 41,575 ლარის ოდენობის საკუთარი ევროობლიგაციები.

ცვლილებები საფინანსო საკმეიანობიდან წარმოშობილ ვალდებულებებში

	სავალო ფასიანი ქაღალდები	საიჯარო ვალდებულებები
საბალანსო ღირებულება 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის	825,952	630
ფულადი შემოსავალი	29,830	-
გადახდილი ფულადი სახსრები	-	(430)
უცხოური ვალუტის კონვერტაცია	116,736	71
სხვა*	8,414	2
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	980,932	273
ფულადი შემოსავალი	212,725	-
შესყიდვები	-	1,100
გამოსყიდვა / ნაღდი ფულის გადახდა	(41,575)	(460)
უცხოური ვალუტის კონვერტაცია	(68,170)	(64)
სხვა*	11,521	(26)
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	1,095,433	823

* სხვა მოძრაობები სავალო ფასიან ქაღალდებში წარმოადგენს დარიცხული პროცენტის ცვლილებას

(ათას ლარში)

12. კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გამოშვებული სააქციო კაპიტალი მოიცავდა 13,285,616 ავტორიზებულ ჩვეულებრივ აქციას (2020 წ.: 13,390,989), საიდანაც 13,285,616 სრულად დაფარული იყო (2020 წ.: 13,390,989). თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულებაა ერთი ლარი. ქვემოთ მოცემულია გამოშვებული აქციები 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

	ჩვეულებრივი აქციების	
	რაოდენობა	თანხა
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
კაპიტალის შემცირება	(105,373)	(105)
2021 წლის 31 დეკემბერი	13,285,616	13,286

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“ „საქართველოს კაპიტალის“ მშობელი კომპანიის მიერ შეტანილი 38,670,406 აქციის სანაცვლოდ მთლიანი სამართლიანი ღირებულებით 138,265 ლარი. ამ ოპერაციის შედეგად, სს „საქართველოს კაპიტალის“ წილი „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში“ 100%-მდე გაიზარდა, ჯგუფის კაპიტალი 138,265 ლარით გაიზარდა, ხოლო კაპიტალის ინვესტიცია „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში“ გაიზარდა ამავე რაოდენობით (მე-10 შენიშვნა). 136,975 ლარის ოდენობით სხვაობა ამ ოპერაციებთან დაკავშირებით გამოშვებული ჩვეულებრივი აქციების ნომინალურ ღირებულებასა და „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფის“ შეძენილი აქციების სამართლიან ღირებულებას შორის აღიარდა როგორც დამატებით შეტანილი კაპიტალი.

კაპიტალის შემცირება

2021 წლის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ მშობელი კომპანიისგან გამოსყიდა 105,373 (2020 წ.: 298,917) საკუთარი აქცია მთლიანი ღირებულებით 21,679 ლარი (2020 წ.: 22,346 ლარი) (საიდანაც ფულადმა საზღაურმა შეადგინა 21,679 ლარი (2020 წ.: 21,180 ლარი)). გამოსყიდული ყველა ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა. 21,574 ლარის (2020 წ.: 22,047 ლარი) ოდენობით სხვაობა შეძენილი აქციების ნომინალურ ღირებულებას (105 ლარი (2020 წ.: 299 ლარი) და გადახდილ საზღაურს შორის აღიარდა, როგორც დაქვითვა დამატებით შეტანილი კაპიტალიდან.

გამოსყიდული საკუთარი აქციები

გამოსყიდული საკუთარი აქციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ 837 ლარის ღირებულების აქციებს (2020 წ.: 837) და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ (აქციონერი) 103 ლარის ღირებულების (2020 წ.: 103) აქციას, რომლის გამოსყიდვაც მოხდა ხელმძღვანელობის საკომპენსაციო სქემის შედეგად და რომელიც მიჩნეულია ჯგუფის საკუთარ აქციებად.

2021 წელს, ჯგუფმა მისი წილობრივი ინსტრუმენტებით კომპენსაციის გეგმის ფარგლებში გამოსყიდა აქციები, მთლიანი ღირებულებით 6,963 ლარი (2020 წ.: 4,206 ლარი).

(ათას ლარში)

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

	2021	2020
წილობრივი ანაზღაურების გეგმის დანახარჯები	(14,040)	(12,035)
ხელფასები და პრემიები	(8,373)	(7,105)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	(22,413)	(19,140)

საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2021	2020
იურიდიული და სხვა პროფესიული მომსახურება	(2,432)	(2,290)
დაზღვევა	(1,286)	(933)
საოპერაციო გადასახადები	(346)	(282)
შეკეთება და ტექნიკური მომსახურება	(131)	(114)
საოფისე მარაგები	(118)	(82)
კორპორაციული წამახალისებელი ღონისძიებები	(100)	(116)
თანამშრომელთა შერჩევა და გადამზადება	(96)	(88)
კომუნიკაციები	(73)	(77)
იჯარა და ქირა	(46)	(17)
დაცვა-უსაფრთხოება	(30)	(29)
მგზავრობის ხარჯი	(29)	(123)
საბანკო მომსახურება	(12)	(13)
სხვა	(658)	(521)
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	(5,357)	(4,685)

14. სავაჭრო მოთხოვნების, სხვა აქტივების და ანარიცხების გაუფასურება

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

	ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 2021	მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ 2021	ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები 2021	სულ 2021
1 იანვარს	10	334	-	344
(ამოტრიალება)/დარიცხვა	(9)	(183)	288	96
31 დეკემბერს	1	151	288	440

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

სასესხო ფინანსური აქტივებისთვის, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი ეფუძნება 12 თვეში მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს, რადგან წარმოშობის შემდეგ საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდას ადგილი არ ჰქონია.

(ათას ლარში)

15. წმინდა არარეგულარული მუხლები

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, არარეგულარული ხარჯი მოიცავდა სხვადასხვა ერთჯერად ხარჯს 785 ლარის ოდენობით.

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

	2020
ხელმძღვანელობის ზედა რგოლის საბოლოო ანაზღაურება (20-ე შენიშვნა)	(3,389)
წმინდა არარეგულარული მუხლები	(3,389)

16. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა

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

2018 წელს ჯგუფმა ჩამოაყალიბა აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების სატრასტო კომპანია - სადაც „Sanne Fiduciary Services“ (შემდგომში „ტრასტი“) წარმოადგენს ნდობით აღჭურვილ პირს ჯგუფის „აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამაში“. 2021 წელს ტრასტმა გამოსყიდა 119,162 (2020 წ.: 173,076) აქცია. ტრასტი მიიჩნევა კომპანიის დამატებად.

2019 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალმა“ 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 2021 და 2020 წლების ინფორმაცია მოიცავს ხელმძღვანელობის ანაზღაურებას მხოლოდ სს „საქართველოს კაპიტალში“.

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

	2021	2020
1 იანვარს დასაფარი აქციები	1,799,035	1,951,400
წლის განმავლობაში მინიჭებული	348,434	224,200
ჩამორთმეული წლის განმავლობაში	-	(110,429)
უფლებამინიჭებული წლის განმავლობაში	(206,681)	(266,136)
31 დეკემბრის მდგომარეობით დასაფარი აქციები	1,940,788	1,799,035

(ათას ლარში)

16. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები (გაგრძელება)

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა (გაგრძელება)

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების გეგმასთან ერთად, ჯგუფი თანამშრომლებს გასაცემს მშობელი კომპანიის აქციებს. გაცემული და უფლებამოსილებული აქციების რაოდენობამ 2021 წლის განმავლობაში შესაბამისად შეადგინა 162,417 (2020 წ.: 106,731) და 57,944 (2020 წ.: 22,367).

მინიჭებული დაუფარავი აქციების საშუალო შეწონილი დარჩენილი სახელშეკრულებო ვადა 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო 2,1 წელი (2020 წ.: 3 წელი).

წლის განმავლობაში მინიჭებული აქციების საშუალო შეწონილი სამართლიანი ღირებულება იყო 24 ლარი (2020 წ.: 29,6 ლარი). გახარჯული და გადაცემული აქციების შეწონილი სამართლიანი ღირებულება იყო 24 ლარი (2020 წ. 23,2).

ხარჯების აღიარება

თანამშრომელთა მიერ გაწეული მომსახურებების შესაბამისი დანახარჯი წლის განმავლობაში და აქციებით წარმოებული გადახდებიდან წარმოშობილი საკუთარი კაპიტალის ზრდა ნაჩვენებია შემდეგ ცხრილში:

	2021	2020
წილობრივი გადახდებიდან წარმოშობილი აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი ზრდა საკუთარ კაპიტალში	18,452	18,461
წილობრივი ინსტრუმენტებით განსაზღვრული ოპერაციებიდან წარმოშობილი ხარჯი	14,548	15,000

17. რისკის მართვა

შესავალი

ჯგუფის საქმიანობისთვის გარკვეული რისკებია დამახასიათებელი, და მათი მართვა ხორციელდება გამოვლენის, შეფასებისა და კონტროლის უწყვეტი პროცესით, რისკების ლიმიტებისა და კონტროლის სხვა მექანიზმების მეშვეობით. რისკის მართვას გადამწყვეტი მნიშვნელობა აქვს ჯგუფის რენტაბელურობისათვის და ჯგუფის თითოეული თანამშრომელი პასუხისმგებელია რისკების გამომჟღავნებასა და აღმოჩენაზე თავისი საქმიანობის ფარგლებში. ჯგუფის საქმიანობისთვის დამახასიათებელი ძირითადი რისკებია 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 წევრს. სს „საქართველოს კაპიტალმა“ შექმნა აუდიტის და შეფასების, ინვესტირებისა და ანაზღაურების კომიტეტები, იგივე უფლებამოსილებით და იგივე წევრებისგან, რომლებიც შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალში“. შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ აუდიტის და შეფასების, ინვესტირებისა და ანაზღაურების კომიტეტების მიერ მიღებული ყველა შესაბამისი გადაწყვეტილება ჯგუფსაც ეხება.

(ათას ლარში)

17. 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 ანგარიშგებს 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

საინვესტიციო 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.

დირექტორთა 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.

შიდა აუდიტი

„საქართველოს კაპიტალის“ შიდა აუდიტის დეპარტამენტი პასუხისმგებელია ჯგუფის რისკის მართვის, შიდა კონტროლის და კორპორატიული მართვის პროცესების ყოველწლიურ აუდიტზე, რომლის მიზანია 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.

(ათას ლარში)

17. რისკის მართვა (გაგრძელება)

შესავალი (გაგრძელება)

რისკის შეფასებისა და ანგარიშგების სისტემა

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

რისკების მონიტორინგი და კონტროლი უმთავრესად 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 ჯგუფმა შესაძლოა გამოიყენოს წარმოებული და სხვა ინსტრუმენტები, 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.

ლიკვიდური ფინანსური ინსტრუმენტები

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

(ათას ლარში)

17. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

ლიკვიდური ფინანსური ინსტრუმენტები (გაგრძელება)

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

	2021 წლის 31 დეკემბერი			2020 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	75,622	14,092	-	111,983	5,043	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	35,667	-	9,997	32,658	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	28,571	48,623	2,522	3,964	8,797	655
ინვესტიციები გამოსყიდვად	-	-	17,849	-	-	-
ფასიან ქაღალდებში	-	-	154,214	-	-	108,983
გაცემული სესხები	-	-	6,268	-	-	5,769
სხვა აქტივები*	-	-	-	-	-	-
სულ	104,193	98,382	180,853	125,944	46,498	115,407

* შეუფასებელი სხვა აქტივები წარმოადგენს პორტფელური კომპანიისთვის გაცემულ გარანტიასთან მიმართებაში არსებულ დებიტორულ დავალიანებას, ნომინალური ღირებულებით 55,297 ლარი 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (2020 წ.: 74,431 ლარი), იხილეთ მე-20 შენიშვნა.

საკრედიტო ხარისხი ფინანსური აქტივების კლასების მიხედვით

ფინანსური აქტივების საკრედიტო რეიტინგი ჯგუფის მიერ ასევე ვადაგადაცილებული დღეების რაოდენობის მიხედვით იმართება. ჯგუფის არცერთი ფინანსური აქტივია ვადაგადაცილებული 2021 წლისა და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

2021 წლისა და 2020 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.

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.

(ათას ლარში)

17. რისკის მართვა (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკი (გაგრძელება)

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 ანაზღაურებად ფინანსურ ინსტიტუტებში.

ჯგუფი მართავს თავისი აქტივების და ვალდებულებების ვადიანობას მათი უკეთესად დაბალანსებისთვის, რაც მას ეხმარება ლიკვიდურობის რისკის კიდევ უფრო შემცირებაში. სს „საქართველოს კაპიტალისა“ 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 2021 წლის 31 დეკემბერი	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წელი	სულ
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	33,379	33,379	1,190,061	1,256,819
სავაჭრო ვალდებულებები	839			839
ფინანსური გარანტიები	55,297	-	-	55,297
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	17,814	5,980	488	24,282
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	107,329	39,359	1,190,549	1,337,237

ფინანსური ვალდებულებები 2020 წლის 31 დეკემბერი	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წელი	სულ
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	30,064	30,064	1,131,987	1,192,115
სავაჭრო ვალდებულებები	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

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.

(ათას ლარში)

17. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საბაზრო რისკი (გაგრძელება)

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 2021 წლის 31 დეკემბრისა და 2020 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 ანგარიშგებას ან კაპიტალში, ხოლო დადებითი მაჩვენებელი კი ასახავს პოტენციურ წმინდა ზრდას.

ვალუტა	სავალუტო კურსის ცვლილება %	ეფექტი დასაბეგრ მოგებაზე	სავალუტო კურსის ცვლილება %	ეფექტი დასაბეგრ მოგებაზე
	2021		2020	
ევრო	+8.6%	3,532	+15.1%	1,706
აშშ დოლარი	+6.4%	(53,050)	+13.0%	(94,540)

საოპერაციო რისკი

საოპერაციო რისკი წარმოადგენს დანაკარგის რისკს, რომელიც წარმოიქმნება სისტემების მწყობრიდან გამოსვლის, ადამიანური შეცდომის, თაღლითობის ან გარე მიზეზების გამო. როდესაც არ ხორციელდება კონტროლი, საოპერაციო რისკებმა შესაძლოა გამოიწვიოს რეპუტაციის შელახვა, სამართლებრივი ან მარეგულირებელი ზომები ან ფინანსური ზარალი. ჯგუფი ვერ აღმოფხვრის ყველა საოპერაციო რისკს, თუმცა კონტროლის სისტემის მეშვეობით და პოტენციური რისკების მონიტორინგით და მათზე რეაგირებით, ჯგუფი ახერხებს რისკების ეფექტურ მართვას. კონტროლი გულისხმობს მოვალეობების ეფექტურ გადანაწილებას, შეღწევადობის, ავტორიზაციისა და გადასინჯვის პროცედურებს, თანამშრომლების სპეციალიზებასა და შიდა აუდიტს.

საოპერაციო გარემო

ჯგუფის 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 მხედველობაშია მისაღები 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.

(ათას ლარში)

17. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საოპერაციო გარემო (გაგრძელება)

მოსალოდნელია ბიზნესგარემოს გაუმჯობესებისკენ მიმართული არსებული ტენდენციის გაგრძელება. ქართული ეკონომიკის მომავალი სტაბილურობა დიდიწილად 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.

საქართველომ კლიმატის ცვლილების სტრატეგია შეიმუშავა. საქართველოს 2030 წლის კლიმატის ცვლილების სტრატეგია და სამოქმედო გეგმა (კლიმატის ცვლილების სტრატეგია და სამოქმედო გეგმა - CSAP, კლიმატის სამოქმედო გეგმა - CAP) წარმოადგენს დაგეგმვისა და განხორციელების მექანიზმს კოორდინირებული ძალისხმევის და დაგეგმვისთვის კლიმატის ცვლილებით გამოწვეული გავლენის შესუსტებასთან დაკავშირებით განსაზღვრული ეროვნული მიზნების მისაღწევად.

კაპიტალის მართვა

ხელმძღვანელობა რეგულარულად აკონტროლებს ჯგუფის კაპიტალს აქტივის წმინდა ღირებულების (NAV) საფუძველზე, რომელიც მომზადებულია სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე, როგორც 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერთან დაკავშირებული კაპიტალი 2,881,373 ლარის ოდენობით (2020 წ.: 2,213,290 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.

(ათას ლარში)

18. 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:

2021 წლის 31 დეკემბერი	დონე 1	დონე 2	დონე 3	სულ
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	30,420	49,296	-	79,716
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	17,849	17,849
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით გაცემული სესხები	681,186	696,960	2,238,085	3,616,231
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	-	89,714	-	89,714
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	35,667	-	35,667
სავაჭრო მოთხოვნები	-	-	96	96
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	-	1,129,354	1,129,354
საიჯარო ვალდებულებები	-	747	-	747
2020 წლის 31 დეკემბერი				
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	4,986	8,430	-	13,416
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით გაცემული სესხები	531,558	-	2,376,130	2,907,688
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც 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 ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	1,001,956	-	1,001,956
საიჯარო ვალდებულებები	-	264	-	264

2021 წლის განმავლობაში, მოძრაობამ სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე-2 დონიდან 1-ელ დონეზე ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდებისთვის 2,892 ლარი შეადგინა, რადგან შესაბამისი ინსტრუმენტების ბაზარი მეტად ლიკვიდური გახდა.

(ათას ლარში)

18. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (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 ანაზღაურებას, 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. არააქტიურ ბაზრებზე კოტირებული ფასები ასევე გვხვდება ობლიგაციებთან და ლიკვიდურ ფასიან ქაღალდებთან მიმართებით. 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 შესულ პორტფელურ კომპანიებში

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

ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში კერძო პორტფელურ კომპანიებში

მსხვილი პორტფელური კომპანიები - დამოუკიდებელი შემფასებელი ფირმა ჩართულია მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონის განსაზღვრაში საანგარიშგებო თარიღის ბოლოსათვის, დაწყებული 2020 წლის 31 დეკემბრიდან. დამოუკიდებელ შემფასებელ კომპანიას აქვს ღრმა გამოცდილება შესაბამის ინდუსტრიასა და განვითარებად ბაზრებში. შეფასება ტარდება შეფასების რამდენიმე მეთოდის გამოყენებით, მათ შორის შემოსავლის მეთოდით, რომელიც მეტწილად დისკონტირებულ ფულად ნაკადებს ეფუძნება და საბაზრო მეთოდით - ლისტინგში შემავალი ღირებულების კოეფიციენტების საფუძველზე (დისკონტირებული ფულადი ნაკადი და ლისტინგში შემავალი ღირებულების კოეფიციენტების მეთოდები არსებითად წააგავს ქვემოთ აღწერილ ინვესტირების ეტაპისთვის და სხვა პორტფელური კომპანიებისთვის). განსხვავებული შეფასების მეთოდები მიმართულია სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონის გამოვლენისკენ, შემოსავლის მეთოდზე დაფუძნებით, რომელით, თავის მხრივ მეტად შეწონილია, ვიდრე საბაზრო მეთოდი. ხელმძღვანელობა არჩევს მომენტს, რომელიც ანგარიშგების თარიღისთვის ყველაზე შესაბამისად მიიჩნევა სამართლიანი ღირებულების წარმოდგენილ დიაპაზონში.

(ათას ლარში)

18. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

საინვესტიციო ეტაპი და სხვა პორტფელური კომპანიები - სამართლიან ღირებულებას აფასებს თავად კომპანია ა, 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:

ლისტინგში შესული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი

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

შეფასებაში გამოყენებული შემოსავლის ღირებულების კოეფიციენტი განისაზღვრება შეფასებული ინვესტიციისთვის შემოსავლის დაანგარიშების პერიოდის შესაბამისი ლისტინგში შესული 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.

(ათას ლარში)

18. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში კერძო პორტფელურ კომპანიებში (გაგრძელება)

ლისტინგში შესული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი (გაგრძელება)

საწარმოს ღირებულება მიიღება კომპანიის შესაბამისი პერიოდის შემოსავლის ღირებულების ლისტინგში შესული 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). გამოთვლის 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 განსასაზღვრად.

საწარმოს ღირებულების განსაზღვრისას, განხორციელდება შემდეგი ნაბიჯები:

- ❑ ბოლო ფინანსურ ანგარიშგებაში ნაჩვენები წმინდა ფინანსური ვალდებულება აკლდება საწარმოს ღირებულებას. თუ წმინდა ვალდებულება აღემატება საწარმოს ღირებულებას, აქციონერთა კაპიტალის ღირებულება ნულია (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 ლისტინგში შესული 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).

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, როგორიც არის შესაძლო მომავალი ფულადი ნაკადების შეფასება და ადგილობრივად შემუშავებული დისკონტირებული ამონაგების კოეფიციენტი.

(ათას ლარში)

18. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში კერძო პორტფელურ კომპანიებში (გაგრძელება)

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 (მაგალითად უძრავი ქონების), 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.

სარეალიზაციო ღირებულება

კერძო პორტფელურ კომპანიის სამართლიანი ღირებულება ვაჭრობის პროცესში, როდესაც ფასი შეთანხმებულია, მაგრამ ოპერაცია ჯერ არ არის დასრულებული, ფასდება ოპერაციიდან მოსალოდნელი ამონაგების საუკეთესო შეფასებით, რომელიც კორექტირდება გაყიდული აქტივების პაკეტის პროპორციულად.

ამოქმედება

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

- ❑ ლისტიგში შესული ერთი დონის ჯგუფის ღირებულების კოეფიციენტები - ერთი დონის ღირებულების კოეფიციენტები, როგორც არის შემოსავლის ღირებულება (P/E), კაპიტალის ნარჩენი ღირებულება (P/B) და სადივიდენტო მრუდი გამოიყენება შესაფასებელი ინვესტიციების შესაბამის პარამეტრებთან მიმართებაში, კომპანიის ინდუსტრიიდან გამომდინარე. კომპანია შეიძლება შეფასდეს სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონს, ამ მეთოდების საფუძველზე და აფასებს ზემოთ განსაზღვრული სამართლიანი ღირებულება ხვდება თუ არა ამ დიაპაზონში.
- ❑ დისკონტირებული ფულადი ნაკადი (DCF) - დისკონტირებული ფულადი ნაკადის შეფასების მეთოდი გამოიყენება აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრად. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის საფუძველზე, 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.

(ათას ლარში)

18. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში კერძო პორტფელურ კომპანიებში (გაგრძელება)

ამოქმედება (გაგრძელება)

- ჩვენი სტრატეგიის შესაბამისად, დროდადრო შესაძლოა მივიღოთ წინადადებები დაინტერესებული მყიდველებისგან კერძო პორტფელური კომპანიებისთვის, რაც გათვალისწინებული იქნება შეფასების პროცესში, შესაბამის სიტუაციაში.

შეფასების პროცესი მე-3 დონის შეფასებისთვის

როგორც ზემოთ აღვნიშნეთ, კერძო კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულება დიდი კერძო პორტფელური კომპანიებისთვის ფასდება დამოუკიდებელი შემფასებელი ფირმის მიერ საანგარიშგებო პერიოდის დასასრულს, 2020 წლის 31 დეკემბრიდან მოყოლებული, ხოლო საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი და სხვა პორტფელური კომპანიების სამართლიან ღირებულებას ადგენს „საქართველოს კაპიტალი“, კომპანიის შეფასების მეთოდის შესაბამისად.

„საქართველოს კაპიტალის“ დირექტორთა საბჭო სთავაზობს აუდიტისა და შეფასების კომიტეტს შესაძლო სამართლიან ღირებულებას ანგარიშგების თითოეულ თარიღში. აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი პასუხს აგებს ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულების გადახედვასა და დამტკიცებაზე, ანგარიშგების თითოეული პერიოდის ბოლოს.

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეფასების მეთოდი შეესაბამებოდა ჯგუფის საშემფასებლო პროცესს და პოლიტიკას. ხელმძღვანელობა განაგრძობს პორტფელური კომპანიების შეფასებაზე კოვიდ-19-ის პანდემიის გავლენის მონიტორინგს. ამასთან, ხელმძღვანელობა აფასებს კლიმატის ცვლილების გავლენას შეფასებებზე, როგორც არის კლიმატთან დაკავშირებული რისკების ცნობილი ეფექტების გამოყენება მომავალი ფულადი ნაკადების პროგნოზებში ან ღირებულების კოეფიციენტების კორექტირება ცნობილ სხვაობებში კლიმატის რისკზე დაქვემდებარებაში, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ინვესტიციასთან შედარებით. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ კლიმატის რისკების ეფექტები აისახება ღირებულების კოეფიციენტებში და შეფასებაში გამოყენებულ დისკონტირების განაკვეთებში, ასევე გაცხადებულ სამართლიანის ღირებულების მგრძნობელობებში ღირებულების კოეფიციენტების ცვლილებების და დისკონტირებული განაკვეთების მიმართ, ასევე რომ ჯგუფის საინვესტიციო პორტფელის შეფასება არ საჭიროებს განსაკუთრებულ კორექტირებებს და შესაბამისი სამართლიანი ღირებულების მგრძნობელობასთან დაკავშირებულ განმარტებით შენიშვნებს.

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

(ათას ლარში)

18. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

2021 წლის 31 დეკემბერი

აღწერა	შეფასების მეთოდი	არასაბაზრო მონაცემები	დიაპაზონი [შერჩეული]	სამართლიანი ღირებულება
გაცემული სესხები	DCF	დისკონტირების განაკვეთი	5.5%-16%	154,214
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით				
მსხვილი პორტფელური კომპანიები				2,407,264
ჯანდაცვის მომსახურება	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	6.9x-22.6x [10.3x]	731,819
საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	6.8x-19.9x [9.3x]	710,385
კომუნალური წყალმომარაგება	სარეალიზაციო ღირებულება	მითითებული არ არის	მითითებული არ არის	696,960
ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	DCF, P/E	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	8.0x-28.7x [12.0x]	211,505
სამედიცინო დაზღვევა	DCF, P/E	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	9.7x-16.6x [15.0x]	56,595
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები				303,136
განახლებადი ენერგია	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	10.1x-19.6x [9.2x-12.5x]	173,288
განათლება	EV/EBITDA	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი	7.3x-21.7x [12.5x]	129,848
სხვა	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი EV/EBITDA-ს ღირებულების კოეფიციენტი ფულადი ნაკადების ალბათობა წმინდა აქტივების მეთოდოლოგიის ღირებულების კოეფიციენტი	1.1x-17.1x [4.8x-9.8x] 1.1x-2.7x [1.9x] [90%-100%] [0.9x]	224,645

(ათას ლარში)

18. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

2020 წლის 31 დეკემბერი

აღწერა	შეფასების მეთოდი	არასაბაზრო მონაცემები	დიაპაზონი [შერჩეული]	სამართლიანი ღირებულება
გაგებული სესხები	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 (აფთიაქები)	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-10.0] 1.2x-4.7x [2.4x] [90%-100%] [0.9x]	214,929

„საქართველოს კაპიტალმა“ დაიქირავა მესამე პირი დიდი კერძო პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად 2020 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მათ შორის კომუნალური წყალმომარაგების, ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევის, ჯანდაცვის მომსახურებების, საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) და სამედიცინო დაზღვევის ჩათვლით. 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. 2021 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალმა“ გააფორმა ნასყიდობის ხელშეკრულება კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესში 80%-იანი წილის განკარგვაზე. ოპერაციასთან დაკავშირებულმა ხარჯებმა 19,058 ლარი შეადგინა. 2021 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალმა“ შეაფასა კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის 100% გარიგების გასვლის ფასში, რომელიც კორექტირდება აქციონერული პროცენტით (2020 წ.: შეფასდა შემოსავლისა და საბაზრო მეთოდების კომბინაციით მესამე პირი შემფასებლის მიერ). დამატებითი ინფორმაცია ამ გარიგების შესახებ წარმოდგენილია 21-ე შენიშვნაში.

(ათას ლარში)

18. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

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

თუ შვილობილ კომპანიებზე გაცემული თითოეული ინდივიდუალური სესხის საპროცენტო განაკვეთი 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 20%-ით (2020 წ.: 20%) შემცირდება, გაცემული სესხების თანხა გაიზრდებოდა 3,174 ლარით ან 2,1%-ით (2020 წ.: 1,494 ლარი ან 1,4%). თუ საპროცენტო განაკვეთები 20%-ით გაიზრდება, გაცემული სესხები 2,938 ლარით ან 1,9%-ით შემცირდებოდა (2020 წ.: გაიზარდა 1,502 ლარი ან 1,4%).

თუ 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებული საბაზრო მეთოდით შეფასებული ლისტინგში შესული თანხარი ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით შემცირდება (2020 წ.: 10%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში შემცირდება 110 მილიონი ლარით ან 3%-ით (2020 წ.: 117 მილიონი ლარი ან 4%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზრდება (2020 წ.: 10%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში გაიზრდება 121 მილიონი ლარით ან 3%-ით (2020 წ.: 117 მილიონი ლარი ან 4%).

თუ არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებულ შემოსავლის მეთოდში დისკონტირების განაკვეთი 50 საბაზისო პუნქტით შემცირდება (2020 წ.: 50 საბაზისო პუნქტი), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში გაიზრდება 90 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2020 წ.: 91 მილიონი ლარი ან 3%). თუ დისკონტირების განაკვეთები 50 საბაზისო პუნქტით გაიზრდება (2020 წ.: 50 საბაზისო პუნქტი), მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში შემცირდება 80 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2020 წ.: 87 მილიონი ლარი ან 3%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით შემცირდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში 189 მილიონი ლარით ან 5%-ით გაიზრდება (2020 წლის 31 დეკემბრის: 192 მილიონი ლარი ან 7%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით გაიზრდება, მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში შემცირდება 156 მილიონი ლარით ან 4%-ით (2020 წლის 31 დეკემბრის: 166 მილიონი ლარი ან 6%).

თუ წმინდა აქტივების მეთოდოლოგიით და ბოლო გარიგების ფასის საფუძველზე შეფასებული არაკოტირებული ინვესტიციის შესაფასებლად გამოყენებული ღირებულების კოეფიციენტი 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემცირდებოდა 10%-ით (2020 წ.: 10%), სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული აქციონერულ კაპიტალში განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შემცირდება 7 მილიონი ლარით ან 0,2%-ით (2020 წ.: 12 მილიონი ლარი ან 0,4%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზრდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია აქციონერულ კაპიტალში გაიზრდება 7 მილიონი ლარით ან 0,2%-ით (2020 წ.: 12 მილიონი ლარი ან 0,4%).

როგორც მე-3 დონის მნიშვნელოვანი არაემპირიული შემოსული რესურსის აღწერაშია განხილული, შეფასებები მომზადდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ კლიმატის ცვლილების რისკები აისახება ღირებულების კოეფიციენტებში და დისკონტირების განაკვეთებში. შესაბამისად, ღირებულების კოეფიციენტებთან და დისკონტირების განაკვეთებთან მიმართებით ზემოთ ხსენებული მგრძნობელობის ანალიზი მოიცავს კლიმატის ცვლილებით გამოწვეულ რისკებს.

(ათას ლარში)

18. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

წინამდებარე ცხრილში გაწერილია ჯგუფის იმ ფინანსური ინსტრუმენტების საბალანსო ღირებულებებისა და სამართლიანი ღირებულებების შედარება კატეგორიების მიხედვით, რომლებიც აღირიცხება ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში. 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 2021 წლის 31 დეკემბერი	სამართლიანი ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერი	აუდიარებული შემოსულობა (ზარალი) 2021 წლის 31 დეკემბერი	საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერი	სამართლიანი ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერი	აუდიარებული შემოსულობა (ზარალი) 2020 წლის 31 დეკემბერი
ფინანსური აქტივები						
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	89,714	89,714	-	117,026	117,026	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	35,667	35,667	-	42,655	42,655	-
ფინანსური ვალდებულებები						
საიჯარო ვალდებულებები	823	747	76	273	264	9
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	1,095,433	1,129,354	(33,921)	980,932	1,001,956	(21,024)
არარეალიზებული სამართლიანი ღირებულების მთლიანი უდიარებელი ცვლილება			(33,845)			(21,015)

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 დეკემბერი 2020	მოგება-ზარალის მოძრაობა* რეალიზებული	არარეალიზებული	ინვესტიციები	სხვა ცვლილებები**	გაცემული სესხები	დაფარული სესხები	31 დეკემბერი 2021
მე-3 დონის ფინანსური აქტივები								
გაცემული სესხები	108,983	5,057	(5,227)	-	(5,057)	52,315	(1,857)	154,214
კაპიტალის ინვესტიცია	2,376,130	59,881	532,446	18,296	(748,668)	-	-	2,238,085
სამართლიანი ღირებულებით								

(ათას ლარში)

18. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

	31 დეკემბერი 2019	მოგება-ზარალის მოძრაობა*		ინვესტიციები	სხვა ცვლილებები**	ალიალების 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	1,223,651	29,870	1,085,754	56,400	(19,545)	-	-	-	2,376,130
სამართლიანი ღირებულებით									

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

** სხვა ცვლილებები გაცემულ სესხებზე მოიცავს პროცენტის დაფარვას, ხოლო სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიციებისთვის აქციონერულ კაპიტალში - დივიდენდებს და სხვა ინვესტიციებს (მე-10 შენიშვნა). ინვესტირება კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესში სამართლიანი ღირებულებით 696,960 ლარი 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე-3 დონიდან მე-2-ში გადავიდა, რადგან მისი შეფასება მითითებულ თარიღში წარმოადგენს სარეალიზაციო ღირებულებას 2021 წლის 31 დეკემბერს გაფორმებული ნასყიდობის ხელშეკრულების მიხედვით. დონეებს შორის ეს გადასვლა ასევე შესულია ზემოთ წარმოდგენილი ცხრილის სხვა ცვლილებების სვეტში.

19. ვადიანობის ანალიზი

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

	2021 წლის 31 დეკემბერი			2020 წლის 31 დეკემბერი		
	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	89,714	-	89,714	117,026	-	117,026
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	35,667	-	35,667	42,655	-	42,655
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები*	79,716	-	79,716	13,416	-	13,416
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	17,849	-	17,849	-	-	-
სავაჭრო მოთხოვნები	96	-	96	117	-	117
გადახდილი ავანსები	680	-	680	588	-	588
გაცემული სესხები	16,933	137,281	154,214	2,457	106,526	108,983
ძირითადი საშუალებები	-	410	410	-	449	449
არამატერიალური აქტივები	-	84	84	-	99	99
სხვა აქტივები	104	7,101	7,205	86	5,937	6,023
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	557,568	3,058,663	3,616,231	-	2,907,688	2,907,688
სულ აქტივები	798,327	3,203,539	4,001,866	176,345	3,020,699	3,197,044
სავაჭრო ვალდებულებები	839	-	839	531	-	531
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	20,839	1,074,594	1,095,433	18,769	962,163	980,932
სხვა ვალდებულებები	23,421	800	24,221	2,155	136	2,291
სულ ვალდებულებები	45,099	1,075,394	1,120,493	21,455	962,299	983,754
წმინდა	753,228	2,128,145	2,881,373	154,890	2,058,400	2,213,290

* საერთაშორისო და ადგილობრივი მასშტაბით ლისტინგში შემავალი სასესხო ინვესტიციები და ინვესტიციები აქციონერულ კაპიტალში, ასევე ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში გადანაწილდება „ერთ წელზე ნაკლები“ კატეგორიაში, რომელიც ეფუძნება სახელშეკრულებო ვადიანობაზე.

(ათას ლარში)

20. 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:

	2021 წლის 31 დეკემბერი		2020 წლის 31 დეკემბერი	
	ხელმძღვანელობა*	შვილობილი კომპანიები**	ხელმძღვანელობა*	შვილობილი კომპანიები**
აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	-	18,499	-	1,343
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში (მე-8 შენიშვნა)	-	17,849	-	-
გადახდილი ავანსები	-	563	-	457
გაცემული სესხები	-	154,214	-	108,983
სხვა აქტივები	-	6,268	-	5,769
	-	197,393	-	116,552
ვალდებულებები				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	5,272	-	4,915	-
გაცემული ფინანსური გარანტიები (პირობითი ღირებულება)	-	55,297	-	74,431
სხვა ვალდებულებები	-	699	-	88
	5,272	55,996	4,915	74,519
	2021 წლის 31 დეკემბერი		2020 წლის 31 დეკემბერი	
	ხელმძღვანელობა*	შვილობილი კომპანიები**	ხელმძღვანელობა*	შვილობილი კომპანიები**
შემოსავალი და ხარჯები				
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	74,362	-	29,870
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	(1,286)	-	(933)
საპროცენტო შემოსავალი	-	12,956	-	11,504
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	-	1,356	-	1,369
საპროცენტო ხარჯი	(336)	(43)	(296)	(19)
	(336)	87,345	(296)	41,791

* სს „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობა მოიცავს 4 აღმასრულებელ პირს და სამეთვალყურეო საბჭოს 6 წევრს (2020 წ.: 3 აღმასრულებელი პირი და სამეთვალყურეო საბჭოს 6 წევრი).

** შვილობილი კომპანიები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელურ კომპანიებს.

(ათას ლარში)

20. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები (გაგრძელება)

უმადლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურება:

	2021 წლის 31 დეკემბერი	2020 წლის 31 დეკემბერი
ხელფასები და სხვა სარგებელი	(2,566)	(2,618)
ანაზღაურება აქციებზე დაფუძნებული გადახდებით	(11,115)	(10,242)
არარეგულარული ხარჯები*	-	(3,389)
სულ ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება	(13,681)	(16,249)

* ეს თანხა წარმოადგენს კომპანიის ხელმძღვანელობის ზედა რგოლის სამსახურიდან წასვლის ანაზღაურებას.

ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი არ იღებს ფულად კომპენსაციას, გარდა ფიქსირებული ხელფასებისა. მთლიანი კომპენსაციის დიდი ნაწილი წილობრივი ინსტრუმენტებია. 2021 წლის 31 დეკემბერს ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი შედგებოდა 10 პირისგან (2020 წ.: 9).

21. ანგარიშგების პერიოდის შემდგომი მოვლენები

კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის წილის გაყიდვის პირველი ეტაპის დასრულება

2022 წლის 2 თებერვალს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ დაასრულა შემოთავაზებული ორ ეტაპიანი გარიგების პირველი ეტაპი, რაც მოიცავს სააქციო საზოგადოების „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“ საკონტროლო წილის მიყიდვას კომპანიისთვის FCC „Aqualia“ 180 მილიონ აშშ დოლარად (548 მილიონი ლარი). გაყიდვიდან სარეალიზაციო თანხა მიღებულია 2022 წლის 2 თებერვალს.

პირველი ეტაპი წარმოადგენს „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის კაპიტალში 65%-იანი წილისმიყიდვას „Aqualia“-სთვის 180 მილიონ აშშ დოლარად (548 მილიონი ლარი), რაც წარმოადგენს კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესში ეკონომიკური წილის 80%-ს. სს „საქართველოს კაპიტალი“ ახლა ფლობს „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის კაპიტალის 35%-ს, რაც ეკონომიკური წილის 20%-ია კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესში და 100% - განახლებადი ენერგიის ბიზნესში. ამ ეტაპის დასრულება მოჰყვება (ა) შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერებისგან 2022 წლის 31 იანვრის საერთო კრებაზე მიღებულ თანხმობას, (ბ) აქციონერული ხელშეკრულების გაფორმებას FCC „Aqualia“-ს, სს „საქართველოს კაპიტალს“ და „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“ შორის შესაბამისი უფლებების და ვალდებულებების გადასანაწილებლად როგორც „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის ერთობლივი მფლობელები და (გ) „პირველი დასრულების“ წინმსწრები სხვა პირობების დაკმაყოფილებას, რომლებიც განხილულია შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ პარტნიორებისთვის 2022 წლის 6 იანვარს გამოცემულ პროსპექტში.

გარიგების მეორე ეტაპის, განახლებადი ენერგიის ბიზნესის გამიჯვნა, დაწყება იგეგმება 2022 წლის ივლის-აგვისტოში და ის დამოკიდებული იქნება ანტიმონოპოლიური ნებართვის მიღებაზე და „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის არსებული ევროპული გაცემის გამოსყიდვაზე. გარიგების ამ მეორე ეტაპის დასრულებისთანავე, სს „საქართველოს კაპიტალის“ საკუთრებაში გადავა „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის განახლებადი ენერგიის აქტივების 100% და „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ში წილის 20%.

(ათას ლარში)

21. ანგარიშგების პერიოდის შემდგომი მოვლენები (გაგრძელება)

ომი უკრაინაში

უკრაინაში ომის შედეგად ბევრმა წამყვანმა ქვეყანამ და ეკონომიკურმა გაერთიანებებმა უმკაცრესი ეკონომიკური სანქციები დაუწესა რუსეთს, მათ შორის რუსულ ბანკებს, სხვა საწარმოებსა და ფიზიკურ პირებს. ომის დაწყების შემდეგ რუსული რუბლი უცხოურ ვალუტებთან მიმართებით მნიშვნელოვნად გაუფასურდა, ასევე გაუფასურდა რუსული კომპანიების ფასიანი ქაღალდების ღირებულება. სიტუაცია ჯერ კიდევ ვითარდება, თუმცა უკვე გამოიწვია ჰუმანიტარული კრიზისი და უზარმაზარი ეკონომიკური ზარალი უკრაინაში, რუსეთსა და დანარჩენ მსოფლიოში. უკრაინა და რუსეთი საქართველოს მნიშვნელოვანი სავაჭრო პარტნიორები არიან. მოსალოდნელია, რომ ომს უარყოფითი გავლენა ექნება საქართველოს ეკონომიკაზე 2022 წელს, რამაც შესაძლოა იმოქმედოს კერძო პორტფელური კომპანიების მომავალ შეფასებებზე. 2022 წლის 14 მარტის მდგომარეობით, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის“ ჯგუფში“ ლისტიგში შესული ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება 30%-ით შემცირდა. რადგან ომი კვლავ მიმდინარეობს, შეუძლებელია კომპანიის საქმიანობაზე მისი გავლენის და სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციების ღირებულების საიმედოდ შეფასება, რადგან ჯერ შეუძლებელია ზოგადად ეკონომიკაზე ომის გავლენის სიმძლავრის შეფასება. ჩვენი არცერთი პორტფელური კომპანია არ არის დამოკიდებული რუსეთის, ბელარუსის ან უკრაინის ბაზრებზე, გარდა ღვინის ბიზნესისა. მოცემულ ეტაპზე გავლენის მოცულობის საიმედოდ შეფასება შეუძლებელია, თუმცა, ღვინის ბიზნესის მასშტაბიდან გამომდინარე, მოსალოდნელი არ არის, რომ გავლენა არსებითი იქნება სს „საქართველოს კაპიტალისთვის“. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ღვინის ბიზნესის ღირებულება მთლიანი პორტფელის ღირებულების 2%-ზე ნაკლებია. სს „საქართველოს კაპიტალის“ დაქვემდებარება ისეთ ლიკვიდურ სახსრებზე, როგორიც არის გავლენის ქვეშ მყოფი ქვეყნების სავალო ფასიანი ქაღალდები არსებითი არ არის. კომპანიის ხელმძღვანელობა ყურადღებით ადევნებს თვალს ეკონომიკურ ვითარებას შექმნილ გარემოში. კომპანია უკრაინის ომს და სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერულ კაპიტალში მისი ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებაში შესაბამის მოძრაობებს მიიჩნევს საბალანსო უწყისის შედგენის შემდგომ არამაკორექტირებელ მოვლენად.

კაპიტალის გამოსყიდვა

2022 წლის 14 მარტს მშობელმა კომპანიამ მიიღო სს „საქართველოს კაპიტალის“ სააქციო კაპიტალის შემცირების გადაწყვეტილება, 51,997 ლარის ოდენობით ფულადი საზღაურის სანაცვლოდ, 234,678 ჩვეულებრივი აქციის გაუქმების გზით.