სს „საქართველოს კაპიტალი“
არა-აუდიტირებული შუალედური შემოკლებული
კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2023 წლის 30 ივნისი

შინაარსი

ანგარიში შუალედური ფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვის შესახებ

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

ფინანსური მდგომარეობის შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება 1
მოგების ან ზარალის შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება 2
სრული შემოსავლის შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება 3
საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება...4
ფულადი ნაკადების შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება 5

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგების შერჩეული განმარტებითი შენიშვნები

1. ძირითადი საქმიანობა..... 7
2. მომზადების საფუძველი 7
3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები..... 9
4. ინფორმაცია სეგმენტის შესახებ..... 10
5. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები..... 17
6. თანხები საკრედიტო დაწესებულებებში 17
7. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში..... 18
8. გაცემული სესხები 19
9. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით 19
10. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები..... 21
11. კაპიტალი 21
12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება..... 23
13. ვადიანობის ანალიზი..... 37
14. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები..... 38
15. საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები 39

დასკვნა შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიმოხილვის შესახებ

ს.ს. „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერსა და ხელმძღვანელობას

შესავალი

განვიხილეთ სს „საქართველოს კაპიტალის“ და მისი შვილობილი კომპანიების ფინანსური მდგომარეობის თანმხლები შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით და მასთან დაკავშირებული შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის, სრული შემოსავლის , კაპიტალში ცვლილებების და ფულადი ნაკადების ანგარიშგებები აღნიშნული თარიღით დასრულებული ექვსი თვის პერიოდისთვის, ასევე შესაბამისი განმარტებითი შენიშვნები. ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია წინამდებარე შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და წარდგენაზე ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტი 34-ის, „შუალედური ფინანსური ანგარიშგების“ შესაბამისად. ჩვენი პასუხისმგებლობაა ჩვენი მიმოხილვის საფუძველზე გამოვთქვათ დასკვნა წინამდებარე შუალედურ შემოკლებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

მიმოხილვის მასშტაბი

მიმოხილვა წარვმართეთ მიმოხილვის გარიგებების საერთაშორისო სტანდარტი 2410-ის მიხედვით, „საწარმოს დამოუკიდებელი აუდიტორის მიერ შესრულებული შუალედური ფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვა“. შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიმოხილვა მოიცავს ძირითადად ფინანსურ და ბუღალტრული აღრიცხვის საკითხებზე პასუხისმგებელ პირებთან გამოკითხვების ჩატარებას, აგრეთვე ანალიტიკური და მიმოხილვის სხვა პროცედურების გამოყენებას. მიმოხილვას არსებითად ნაკლები მასშტაბები აქვს, ვიდრე აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად ჩატარებულ აუდიტს და, შესაბამისად, არ გვაძლევს შესაძლებლობას მოვიპოვოთ რწმუნება იმის შესახებ, რომ ჩვენ გავეცანით ყველა მნიშვნელოვან საკითხს, რომელიც შეიძლება გამოვლინდეს აუდიტის დროს. შესაბამისად, ჩვენ არ გამოვთქვამთ აუდიტის მოსაზრებას.

დასკვნა

ჩვენი მიმოხილვის საფუძველზე, არ აღმოგვიჩენია ისეთი საკითხი, რაც იქნებოდა მიზეზი ჩაგვეთვალა, რომ თანმხლები შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, არ არის მომზადებული ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტი 34-ის, „შუალედური ფინანსური ანგარიშგების“ შესაბამისად.

შპს ფრაისუოთერჰაუსკუპერს საქართველო (სარეგისტრაციო ნომერი SARAS-F-775813)

ლაშა ჯანელიძე (სარეგისტრაციო ნომერი SARAS-A-562091)

2023 წლის 14 აგვისტო
თბილისი, საქართველო

ფინანსური მდგომარეობის შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით
(ათასობით ქართული ლარი)

	შენიშვნა	*2023 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	*2022. წ. 31 დეკემბერი*
აქტივები			
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	5	157,694	199,771
თანხები საკრედიტო დაწესებულებებში	6	-	16,278
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	7	3,940	25,445
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	7	12,789	12,631
მოთხოვნები	9	52,594	109
გადახდილი ავანსები		1,827	610
გაცემული სესხები	8	17,461	26,830
ძირითადი საშუალებები		370	391
არამატერიალური აქტივები		88	109
სხვა აქტივები		1,079	1,132
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	9	3,360,564	3,198,627
სულ აქტივები		**3,608,406**	**3,481,933**
ვალდებულებები			
ვალდებულებები		1,811	917
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	10	574,974	681,067
სხვა ვალდებულებები		1,894	4,889
სულ ვალდებულებები		**578,679**	**686,873**
კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი	11	12,877	12,877
დამატებითი მთლიანად ანაზღაურებული სააქციო კაპიტალი		507,346	523,760
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	11	(981)	(960)
სხვა რეზერვები		(219)	(439)
გაუნაწილებელი მოგება		2,510,704	2,259,822
სულ კაპიტალი		**3,029,727**	**2,795,060**
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		**3,608,406**	**3,481,933**

ხელმოწერილი და გამოსაცემად ნებადართულია შემდეგი პირების მიერ:

დევიდ მორისონი — სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ირაკლი გილაური — აღმასრულებელი დირექტორი

გიორგი ალფაიძე — ფინანსური დირექტორი

2023 წლის 14 აგვისტო

განმარტებითი შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია 7-40 გვერდებზე, წარმოადგენს შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

ფინანსური მდგომარეობის შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით

(ათასობით ქართული ლარი)

	შენიშვნა	*2023 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	*2022. წ. 31 დეკემბერი*
აქტივები			
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	5	157,694	199,771
თანხები საკრედიტო დაწესებულებებში	6	-	16,278
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	7	3,940	25,445
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	7	12,789	12,631
მოთხოვნები	9	52,594	109
გადახდილი ავანსები		1,827	610
გაცემული სესხები	8	17,461	26,830
ძირითადი საშუალებები		370	391
არამატერიალური აქტივები		88	109
სხვა აქტივები		1,079	1,132
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	9	3,360,564	3,198,627
სულ აქტივები		**3,608,406**	**3,481,933**
ვალდებულებები			
ვალდებულებები		1,811	917
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	10	574,974	681,067
სხვა ვალდებულებები		1,894	4,889
სულ ვალდებულებები		**578,679**	**686,873**
კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი	11	12,877	12,877
დამატებითი მთლიანად ანაზღაურებული სააქციო კაპიტალი		507,346	523,760
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	11	(981)	(960)
სხვა რეზერვები		(219)	(439)
გაუნაწილებელი მოგება		2,510,704	2,259,822
სულ კაპიტალი		**3,029,727**	**2,795,060**
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		**3,608,406**	**3,481,933**

ხელმოწერილი და გამოსაცემად ნებადართულია შემდეგი პირების მიერ:

დევიდ მორისონი — სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ირაკლი გილაური — აღმასრულებელი დირექტორი

გიორგი ალფაიძე — ფინანსური დირექტორი

2023 წლის 14 აგვისტო

განმარტებითი შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია 7-40 გვერდებზე, წარმოადგენს შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

სრული შემოსავლის შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით

(ათასობით ქართული ლარი)

	შენიშვნა	*2023 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	*2022 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
შემოსულობა/ (ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	9	195,958	(509,137)
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები		*117,954*	*(221,309)*
რომელთაგან:			
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული აქციების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი		*61,571*	-
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული აქციების გასვლა		*(57,278)*	-
კერძო ინვესტიციები		*78,004*	*(287,828)*
შემოსავალი დივიდენდებიდან	9	86,503	34,421
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი		2,341	12,844
სხვა საპროცენტო შემოსავალი		1,878	6,734
შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან		524	-
წმინდა შემოსულობა/(ზარალი) მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		505	(9,724)
წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		(164)	(502)
სხვა შემოსავალი		-	22
მთლიანი საინვესტიციო მოგება /(ზარალი)		**287,545**	**(465,342)**
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი		(12,521)	(12,265)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(300)	(312)
სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები		(3,290)	(3,361)
საპროცენტო ხარჯი	10	(20,405)	(33,744)
მოგება/(ზარალი) ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ მუხლებამდე		**251,029**	**(515,024)**
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი		(41)	(712)
წმინდა სავალუტო შემოსულობა		8,708	29,732
შემოსულობა/(ზარალი) წარმოებულ ფინანსურ აქტივებზე		4,507	(6,551)
არარეგულარული ხარჯი		(1,321)	(67)
მოგება/(ზარალი) მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		**262,882**	**(492,622)**
მოგების გადასახადი		-	-
პერიოდის მოგება/(ზარალი)		**262,882**	**(492,622)**

განმარტებითი შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია 7-40 გვერდებზე, წარმოადგენს შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

სრული შემოსავლის შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით

(ათასობით ქართული ლარი)

	შენიშვნა	*2023 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	*2022 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
პერიოდის მოგება		**262,882**	**(492,622)**
სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი)			
სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი) რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში:			
ცვლილება სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სავალო ინსტრუმენტების სამართლიან ღირებულებაში		384	(1,709)
რეალიზებული (შემოსულობა)/ ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე, რომლებიც რეკლასიფიცირებულია მოგების ან ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში		(164)	502
წმინდა სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), რომლის რეკლასიფიცირებაც მოხდება შემდეგი პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		**220**	**(1,207)**
პერიოდის სხვა სრული შემოსავალი/ (ზარალი), გადასახადის გამოკლებით		**220**	**(1,207)**
სულ პერიოდის სრული შემოსავალი/(ზარალი)		**263,102**	**(493,829)**

განმარტებითი შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია 7-40 გვერდებზე, წარმოადგენს შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

კაპიტალის ცვლილებების შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული 6 თვისთვის
(ათასობით ქართული ლარი)

	სააქციო კაპიტალი	*დამატებითი მთლიანად ანაზღაურებული სააქციო კაპიტალი*	*გამოსყიდული საკუთარი აქციები*	*სხვა რეზერვები*	*გაუნაწილებელი მოგება*	*სულ*
2023 წლის 1 იანვარი	**12,877**	**523,760**	**(960)**	**(439)**	**2,259,822**	**2,795,060**
პერიოდის მოგება	-	-	-	-	262,882	262,882
პერიოდის სხვა სრული შემოსავალი	-	-	-	220	-	220
სულ პერიოდის სრული შემოსავალი	**-**	**-**	**-**	**220**	**262,882**	**263,102**
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოქმნილი ზრდა სააქციო კაპიტალში	-	15,215	-	-	-	15,215
კაპიტალის შემცირება (შენიშვნა 11)**	-	-	-	-	-	-
აქციონერისთვის გადახდილი დივიდენდი (შენიშვნა 11)*	-	-	-	-	(12,000)	(12,000)
აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში გამოსყიდული საკუთარი აქციები (შენიშვნა 11)	-	(31,629)	(21)	-	-	(31,650)
2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	**12,877**	**507,346**	**(981)**	**(219)**	**2,510,704**	**3,029,727**

კაპიტალის ცვლილებების შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული 6 თვისთვის
(ათასობით ქართული ლარი)

	სააქციო კაპიტალი	*დამატებითი მთლიანად ანაზღაურებული სააქციო კაპიტალი*	*გამოსყიდული საკუთარი აქციები*	*სხვა რეზერვები*	*გაუნაწილებელი მოგება*	*სულ*
2022 წლის 1 იანვარი	**13,286**	**624,186**	**(940)**	**(367)**	**2,245,208**	**2,881,373**
პერიოდი ზარალი	-	-	-	-	(492,622)	(492,622)
პერიოდის სხვა სრული ზარალი	-	-	-	(1,207)	-	(1,207)
სულ პერიოდის სრული ზარალი	**-**	**-**	**-**	**(1,207)**	**(492,622)**	**(493,829)**
ქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოქმნილი ზრდა სააქციო კაპიტალში	-	9,800	-	-	-	9,800
კაპიტალის შემცირება (შენიშვნა 11)**	(354)	(76,741)	-	-	-	(77,095)
აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში გამოსყიდული საკუთარი აქციები (შენიშვნა 11)	-	(17,218)	(2)	-	-	(17,220)
2022 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	**12,932**	**540,027**	**(942)**	**(1,574)**	**1,752,586**	**2,303,029**

**2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში, სს „საქართველოს კაპიტალმა“ 12,000 ლარის ოდენობის დივიდენდი გადაუხადა მის 100% აქციონერს, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალს“ (GCAP PLC, 0.9966 ლარი თითოეულ აქციაზე)*

*** 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში, მშობელმა კომპანიამ, GCAP PLC-მ, სს „საქართველოს კაპიტალისგან“ მიიღო ნული ლარი (2022 წლის 30 ივნისი: 77,095 ლარი) კაპიტალის გამოსყიდვის სახით*

ფულადი ნაკადების შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგება 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული 6 თვისთვის

(ათასობით ქართული ლარი)

	შენიშვნა	*2023 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	*2022 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
მიღებული დივიდენდები	9	33,666	11,623
გადახდილი ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი		(2,954)	(5,328)
გადახდილი სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები		(3,282)	(2,863)
მიღებული საპროცენტო შემოსავალი		5,304	6,360
წმინდა ცვლილება საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში		(339)	(44)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები, მოგების გადასახადის გადახდამდე		**32,395**	**9,748**
გადახდილი მოგების გადასახადი		-	-
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**32,395**	**9,748**
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
საკრედიტო დაწესებულებებში თანხების წმინდა ამოღება (განთავსება)		14,753	(139,974)
გაცემული სესხები		(51,360)	(15,523)
დაფარული სესხები		59,800	1,201
შვილობილი კომპანიების აქციების გაყიდვიდან მიღებული შემოსულობა	9	61,571	548,118
არსებულ შვილობილ კომპანიაში წილის გაყიდვასთან დაკავშირებით გაწეული საოპერაციო ხარჯები		-	(18,531)
შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების ზრდა	9	(20,423)	(1,572)
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების შეძენა		(777)	(91,069)
შემოსულობა ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების გაყიდვიდან და გამოსყიდვიდან		21,184	15,988
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში		-	-
ძირითადი საშუალებების შეძენა		(68)	(52)
სხვა საინვესტიციო საქმიანობები		(765)	(821)
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**83,915**	**297,765**
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან			
აქციონერისთვის გადახდილი დივიდენდები	11	(12,000)	-
შემოსულობა გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდებიდან	10	-	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების გამოსყიდვა	10	(85,596)	(120,321)
სააქციო კაპიტალის გამოსყიდვა	11	-	(77,095)
გადახდილი პროცენტი		(18,230)	(33,751)
გამოსყიდული საკუთარი აქციების შეძენა აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში	11	(31,650)	(17,220)
ფულადი სახსრებით გადახდა საიჯარო ვალდებულებების ძირითადი წილისთვის	10	(156)	(191)
ფულადი სახსრებით გადახდა საიჯარო ვალდებულებების საპროცენტო წილისთვის	10	(10)	(24)
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		**(147,642)**	**(248,602)**
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		(10,743)	2,065
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ცვლილების ეფექტი ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		(2)	(2)
ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების წმინდა (შემცირება)/ ზრდა		**(42,077)**	**60,974**
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის დასაწყისში	5	**199,771**	**89,714**
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის ბოლოს	5	**157,694**	**150,688**

განმარტებითი შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია 7-40 გვერდებზე, წარმოადგენს შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგების შერჩეული განმარტებითი შენიშვნები
(ათასობით ქართული ლარი)

1. ძირითადი საქმიანობა

სს „საქართველოს კაპიტალი“ (შემდგომში საქართველოს კაპიტალი, სს GCAP, კომპანია) წარმოადგენს კომპანიების ჯგუფს (შემდგომში „ჯგუფი“), რომლის მიზანია საქართველოში ბიზნესების შეძენა, შექმნა და განვითარება. ჯგუფი ამ მომენტისთვის ფლობს შემდგომ პორტფელური ბიზნესებს: (i) საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი; (ii) საავადმყოფოების ბიზნესი; (iii) სადაზღვევო ბიზნესი (ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევა და სამედიცინო დაზღვევა), (iv) კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი; (v) განახლებადი ენერგიის ბიზნესი (წყლის და ქარის აქტივები) და (vi) საგანმანათლებლო ბიზნესი. „საქართველოს კაპიტალი“ ასევე ფლობს სხვა მცირე კერძო ბიზნესებს საქართველოს სხვადასხვა ინდუსტრიაში, 20%-იან წილს წყალმომარაგების ბიზნესში და საქართველოში წამყვანი უნივერსალური ბანკის, ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგში შემავალი „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ (“BoG”) 19.8%-იან წილს (2022 წლის 31 დეკემბერი: 20.6%).

სს „საქართველოს კაპიტალის“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 404549690) რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია: საქართველო, თბილისი, პეტრე მელიქიშვილის გამზირი #8ა / ერეკლე ტატიშვილის ქუჩა #1.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ 2015 წლის 6 აგვისტოს დაარსდა, როგორც სააქციო საზოგადოება („სს“) საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. 2023 წლის 30 ივნისის და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის ერთპიროვნული მფლობელი იყო შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“, ინგლისში დაფუძნებული და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე დარეგისტრირებული კომპანია.

2. მომზადების საფუძველი

ზოგადი ინფორმაცია

წინამდებარე 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტის (ბასს 34) „შუალედური ფინანსური ანგარიშგების“ შესაბამისად.

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადება მოითხოვს რომ ხელმძღვანელობამ განახორციელოს შეფასებები და დაშვებები, რომლებიც გავლენას მოახდენს ანგარიშგებულ შემოსავალსა და ხარჯზე, აქტივებსა და ვალდებულებებზე, ასევე გაუთვალისწინებელი მოვლენების განმარტებას შუალედური შემოკლებული ფინანსური ანგარიშგების თარიღისთვის. მიუხედავად იმისა, რომ ეს შეფასებები და დაშვებები ეფუძნება ხელმძღვანელობის საუკეთესო განსჯას შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების თარიღისთვის, ფაქტობრივი შედეგები შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ შეფასებებისგან.

დაშვებები და მნიშვნელოვანი შეფასებები წინამდებარე შუალედურ შემოკლებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში შეესაბამება იმ დაშვებებს, რომლებიც გამოყენებულია ჯგუფის წლიური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას 2022 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის.

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება არ შეიცავს ყველა იმ ინფორმაციას და განმარტებებს, რომლებიც მოთხოვნილია წლიურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში და წაკითხული უნდა იყოს კომპანიის 2022 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის წლიურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ერთად, რომელიც ხელმოწერილი და გამოსაშვებად დამტკიცებულია 2023 წლის 23 მარტს.

წინამდებარე შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ათასობით ქართულ ლარში, გარდა თითოეული აქციის თანხებისა, ან თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგების შერჩეული განმარტებითი შენიშვნები
(ათასობით ქართული ლარი)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

ზოგადი ინფორმაცია (გაგრძელება)

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება არა-აუდიტირებულია, მაგრამ განხილულია კომპანიის დამოუკიდებელი აუდიტორების მიერ და მათი განხილვის დასკვნა შედის ამ ანგარიშგებაში.

ფუნქციონირებადი საწარმო

„საქართველოს კაპიტალის“ სამეთვალყურეო საბჭომ შეაფასა ჯგუფისა და კომპანიის შესაძლებლობები განაგრძოს საქმიანობა როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ და დარწმუნებულია, რომ მას აქვს რესურსი განაგრძოს საქმიანობა ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების დღიდან მინიმუმ 12 თვის განმავლობაში. გარდა ამისა, ხელმძღვანელობისთვის არ არის ცნობილი რაიმე არსებითი განუსაზღვრელობის შესახებ, რამაც შეიძლება მნიშვნელოვანი ეჭვის ქვეშ დააყენოს ჯგუფისა და კომპანიის უნარი, განაგრძოს საქმიანობა როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ უახლოეს მომავალში. შესაბამისად, ფინანსური ანგარიშგების მომზადება გრძელდება ფუნქციონირებადობის პრინციპის საფუძველზე.

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგების შერჩეული განმარტებითი შენიშვნები
(ათასობით ქართული ლარი)

3. სააღრიცხვო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპები

სააღრიცხვო პოლიტიკა

წინამდებარე შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკა და გაანგარიშების მეთოდები შეესაბამება ჯგუფის 2022 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის და ამავე თარიღის მდგომარეობით წლიურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში არსებულ განმარტებებს. ჯგუფს ადრე არ მიუღია რაიმე სხვა სტანდარტი, ინტერპრეტაცია ან შესწორება, რომელიც გამოცემულია, მაგრამ ჯერ ძალაში არ შესულა.

შუალედური პერიოდის გადასახადის შეფასება

შუალედური პერიოდის მოგების გადასახადის ხარჯი აღიარებულია მოგების გადასახადის შეწონილი საშუალო წლიური განაკვეთის ხელმძღვანელობის საუკეთესო შეფასების საფუძველზე, რომელიც მოსალოდნელია სრული ფინანსური წლისთვის, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. 2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის შეფასებული წლიური საგადასახადო ხარჯი არის ნულის ტოლი (2022 წლის 31 დეკემბერი: ნული).

შემდეგი ცვლილებები ძალაში შევიდა 2023 წლის 1 იანვრიდან და არ ჰქონია მნიშვნელოვანი გავლენა ჯგუფის შემოკლებულ შუალედურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

ფასს 17 სადაზღვევო ხელშეკრულებები

ცვლილებები ბასს 8-ში- ცვლილებები სააღრიცხვო პოლიტიკაში, სააღრიცხვო შეფასებებში და შეცდომები – სააღრიცხვო შეფასებების განმარტება

ცვლილებები ბასს 1-ში და ფასს-ის პრაქტიკულ დებულება 2-ში –: სააღრიცხვო პოლიტიკის განმარტება

ცვლილებები ბასს 12-ში მოგების გადასახადები – გადავადებული გადასახადი, რომელიც დაკავშირებულია აქტივებთან და ვალდებულებებთან, რომლებიც წარმოიქმნება ერთი გარიგების შედეგად

ცვლილებები ბასს 12-ში მოგების გადასახადები – მეორე კომპონენტის მოგების გადასახადებთან დაკავშირებული გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები

შემდგომ სტანდარტებს, რომლებიც გამოცემულია, მაგრამ ჯერ არ არის ძალაში შესული, მოსალოდნელია, რომ ასევე არ ექნება არსებითი გავლენა ჯგუფის შემოკლებულ შუალედურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

შესწორებები ფასს 16-ში: იჯარა– იჯარის ვალდებულება გაყიდვასა და უკუიჯარაში

ცვლილებები ბასს 1-ში- ფინანსური ანგარიშგების წარდგენა – ვალდებულებების გრძელვადიანად და მოკლევადიანად კლასიფიკაცია

ცვლილებები ბასს 1-ში ფინანსური ანგარიშგების წარდგენა - ვალის შეთანხმებული პირობებით კლასიფიკაცია

ცვლილებები ბასს 7-ში ფულადი ნაკადების ანგარიშგება და ფასს 7 ფინანსური ინსტრუმენტები – განმარტებები: მიმწოდებლის ფინანსური შეთანხმებები

ცვლილებები ფასს 10-სა და ბასს 28-ში – ინვესტორსა და მის მეკავშირე საწარმოს ან ერთობლივ საქმიანობას შორის აქტივების გაყიდვა ან შეტანა

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგების შერჩეული განმარტებითი შენიშვნები
(ათასობით ქართული ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტის შესახებ

მართვის მიზნებისათვის ჯგუფი დაყოფილია შემდეგ საოპერაციო სეგმენტებად:
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები, მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები, საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი კერძო პორტფელური კომპანიები, სხვა კერძო პორტფელური კომპანიები და კორპორაციული ცენტრი.

საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი

საქართველოს ბანკი - ჯგუფს აქვს მნიშვნელოვანი ინვესტიცია ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგში შემავალ კომპანიაში - შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფში“. სს „საქართველოს კაპიტალს“ არა აქვს საქართველოს ბანკის ხმის უფლების მქონე აქციები.

წყალმომარაგება - ჯგუფს წყალმომარაგების კომპანიის აქციების 20% აქვს მას შემდეგ, რაც მან გაასხვისა აქციების 80% 2021 წლის განმავლობაში. წყალმომარაგების კომპანია რეგულირებულ მონოპოლიას წარმოადგენს თბილისსა და მის შემოგარენში, სადაც ის ახორციელებს წყალმომარაგებისა და წყალარინების მომსახურების გაწევას.

კერძო პორტფელური კომპანიები

მსხვილი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი:

მსხვილი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი მოიცავს ინვესტიციებს საავადმყოფოების, აფთიაქებისა და დისტრიბუციის და დაზღვევის ბიზნესებში.

საცალო ვაჭრობის (აფთიაქების) ბიზნესი მოიცავს აფთიაქების საცალო ვაჭრობის ქსელის და საბითუმო ბიზნესს, რომელიც ჰყიდის მედიკამენტებს და სამედიცინო პროდუქტებს საავადმყოფოებზე და სხვა აფთიაქებზე.

საავადმყოფოების ბიზნესი, ჯანდაცვის ბაზრის უმსხვილესი მონაწილეა საქართველოში. საავადმყოფოების ბიზნესი უზრუნველყოფს მეორე და მესამე დონის მომსახურებების გაწევას.

დაზღვევის ბიზნესი მოიცავს ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევის, ასევე სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესს. ძირითადი საქმიანობაა ქონების, უბედური შემთხვევისა და სამედიცინო დაზღვევის ფართო სპექტრის მომსახურების გაწევა კორპორაციული და საცალო კლიენტებისთვის.

საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი:

საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი მოიცავს ინვესტიციებს კლინიკების, დიაგნოსტიკის, განახლებადი ენერგიისა და საგანმანათლებლო ბიზნესებში.

კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი მოიცავს კლინიკებს, რომლებიც უზრუნველყოფენ პაციენტების ამბოლატორიულ მომსახურებას და საბაზისო სტაციონარულ მკურნალობას, პოლიკლინიკები უზრუნველყოფენ ამბოლატორიული დიაგნოსტიკისა და მკურნალობის მომსახურებას, ხოლო დიაგნოსტიკის ბიზნესი ფლობს კავკასიის რეგიონში უდიდეს ლაბორატორიას.

განახლებადი ენერგიის ბიზნესი ძირითადად ამუშავებს ექსპლუატაციაში შეყვანილ, სამ განახლებადი ენერგიის გამომმუშავებელ აქტივს. გარდა ამისა, განახლებადი ენერგიის ახალი პროექტები განვითარების მოწინავე ეტაპზეა.

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგების შერჩეული განმარტებითი შენიშვნები
(ათასობით ქართული ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

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

სხვა პორტფელური კომპანიების სეგმენტი:

სხვა პორტფელური კომპანიების სეგმენტი მოიცავს საბინაო მშენებლობის განვითრების, სასტუმრო მომსახურების, სასმელებისა და ავტო-სერვისის ბიზნესებს.

კორპორაციული ცენტრი მოიცავს სს ,,საქართველოს კაპიტალს‘‘.

ხელმძღვანელობა სეგმენტების საოპერაციო შედეგებს ცალ-ცალკე აკონტროლებს, რათა შეაფასოს შესრულებული საქმიანობა და მიიღოს გადაწყვეტილებები რესურსების განაწილებაზე. ოპერაციები სეგმენტებს შორის აღირიცხება გარიგების ფაქტობრივი ფასებით.

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგების შერჩეული განმარტებითი შენიშვნები
(ათასობით ქართული ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტის შესახებ (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში წარმოდგენილია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტის წმინდა აქტივის ღირებულების (NAV) შესახებ 2022 წლის 31 დეკემბრიდან 2023 წლის 30 ივნისამდე:

	2022 წლის 31 დეკემბერი	*1.ღირებულების შექმნა*	*2ა. ინვესტიციები და დეინვესტიცია**	*2ბ. გამოსყიდვა*	*2გ. დივიდენდები*	*3.საოპერაციო ხარჯები*	*4. ლიკვიდურობის მართვა/ვალუტის კონვერტაცია/სხვა*	*2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	**985,463**	**170,791**	**-**	**-**	**(114,408)**	**-**	**-**	**1,041,846**
საქართველოს ბანკი	830,463	166,791	-	-	(114,408)*	-	-	882,846
წყალმომარაგება	155,000	4,000	-	-	-	-	-	159,000
კერძო პორტფელური კომპანიები	**2,213,164**	**111,670**	**20,423**	**-**	**(33,666)**	**-**	**7,127**	**2,318,718**
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	***1,437,610***	***85,888***	**-**	**-**	***(28,479)***	**-**	***1,243***	***1,496,262***
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	724,517	18,776	-	-	(20,061)	-	273	723,505
საავადმყოფოები	433,193	(7,406)	-	-	-	-	273	426,060
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	279,900	74,518	-	-	(8,418)	-	697	346,697
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	228,045	*56,636*	-	-	*(8,418)*	-	*697*	*276,960*
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	51,855	*17,882*	-	-	-	-	-	*69,737*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	***501,407***	***21,982***	***16,223***	**-**	***(5,187)***	**-**	***1,937***	***536,362***
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	112,178	(7,706)	-	-	-	-	61	104,533
განახლებადი ენერგია	224,987	20,517	5,718	-	(5,187)	-	1,647	247,682
განათლება	164,242	9,171	10,505	-	-	-	229	184,147
სხვა პორტფელური კომპანიები	***274,147***	***3,800***	***4,200***	**-**	**-**	**-**	***3,947***	***286,094***
სულ პორტფელის ღირებულება	**3,198,627**	**282,461**	**20,423**	**-**	**(148,074)**	**-**	**7,127**	**3,360,564**
წმინდა ვალი	**(403,567)**	**-**	**(20,423)**	**(28,166)**	**148,074**	**(16,111)**	**(10,644)**	**(330,837)**
აქტივის წმინდა ღირებულება	**2,795,060**	**282,461**	**-**	**(28,166)**	**-**	**(16,111)**	**(3,517)**	**3,029,727**

* სეგმენტის შესახებ ინფორმაციაში დივიდენდის შემოსავალი მოიცავს საქართველოს ბანკის გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობის შედეგად მიღებულ ანაზღაურებას 61,571 ლარის ოდენობით. თანხა განმარტებულია მე-9 შენიშვნაში, ინვესტიციებისა და დეინვესტიციების ნაწილში. 2021 წელს „საქართველოს ბანკი PLC“-იმ დანერგა კაპიტალის განაწილების პოლიტიკა, რომელიც აერთიანებს ჩვეულებრივ ფულადი დივიდენდებს და აქციების გამოსყიდვას. „საქართველოს ბანკი PLC“-ის კაპიტალის განაწილების საერთო პოლიტიკა ითვალისიწინებს დივიდენდების/აქციების გამოსყიდვის მიზნობრივ კოეფიციენტს მოგების 30-50%-ის ფარგლებში. 2022 წლიდან საქართველოს ბანკმა გამოაცხადა აქციების გამოსყიდვისა და გაუქმების პროგრამა ზემოაღნიშნული კაპიტალის განაწილების პოლიტიკის შესაბამისად. შედეგად, საქართველოს კაპიტალმა გაყიდა 61,571 ლარის ღირებულების აქციები „საქართველოს ბანკი PLC“-ის მიერ გამოცხადებულ აქციების გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობით. „საქართველოს ბანკი PLC“-ის აქციების გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობა საშუალებას აძლევს აქციონერებს შეინარჩუნონ ეფექტური საკუთრების წილი ბიზნესში აქციონერების უკუგების ზრდასთან ერთად. პროგრამით მიღებული თანხა, კომპანიის მენეჯმენტის მიერ, ჩვეულებრივი დივიდენდის განაწილებასთან ერთად, განიხილება როგორც სადივიდენდო შემოსავალი, რადგან ის ასახავს კაპიტალის განაწილებას საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული პორტფელის კომპანიის მიერ და არ იწვევს ეფექტური საკუთრების წილის ცვლილებას.

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგების შერჩეული განმარტებითი შენიშვნები
(ათასობით ქართული ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტის შესახებ (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში წარმოდგენილია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტის წმინდა აქტივის ღირებულების (NAV) შესახებ 2021 წლის 31 დეკემბრიდან 2022 წლის 30 ივნისამდე:

	2021 წლის 31 დეკემბერი	*1.ღირებულების შექმნა*	*2ა. ინვესტიციები და დეინვესტიცია**	*2ბ. გამოსყიდვა*	*2გ. დივიდენდები*	*3.საოპერაციო ხარჯი*	*4. ლიკვიდურობის მართვა/ვალუტის კონვერტაცია/სხვა*	*2022 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	**681,186**	**(189,061)**	**139,392**	**-**	**(22,798)**	**-**	**-**	**608,719**
საქართველოს ბანკი	681,186	(202,669)	-	-	(22,798)	-	-	455,719
წყალმომარაგება	-	13,608	139,392	-	-	-	-	153,000
კერძო პორტფელური კომპანიები	**2,935,045**	**(276,205)**	**(552,804)**	**-**	**(11,623)**	**-**	**2,281**	**2,096,694**
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	***2,249,260***	***(156,554)***	***(696,960)***	**-**	***(7,374)***	**-**	***821***	***1,389,193***
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	710,385	(39,358)	-	-	-	-	-	671,027
სავადმყოფოები	573,815	(95,769)	-	-	-	-	-	478,046
წყალმომარაგება	696,960	-	(696,960)	-	-	-	-	-
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	268,100	(21,427)	-	-	(7,374)	-	821	240,120
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	*211,505*	*(5,142)*	-	-	*(7,374)*	-	*821*	*199,810*
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	*56,595*	*(16,285)*	-	-	-	-	-	*40,310*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	***461,140***	***(14,970)***	***1,559***	**-**	***(4,249)***	**-**	***487***	***443,967***
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	158,004	(37,958)	-	-	-	-	-	120,046
განახლებადი ენერგია	173,288	2,247	395	-	(4,249)	-	487	172,168
განათლება	129,848	20,741	1,164	-	-	-	-	151,753
სხვა პორტფელური კომპანიები	***224,645***	***(104,681)***	***142,597***	-	-	-	***973***	***263,534***
სულ პორტფელის ღირებულება	**3,616,231**	**(465,266)**	**(413,412)**	**-**	**(34,421)**	**-**	**2,281**	**2,705,413**
წმინდა ვალი	**(734,858)**	**-**	**413,412**	**(53,540)**	**34,421**	**(15,938)**	**(45,881)**	**(402,384)**
აქტივის წმინდა ღირებულება	**2,881,373**	**(465,266)**	**-**	**(53,540)**	**-**	**(15,938)**	**(43,600)**	**2,303,029**

1. ღირებულების შექმნა – ფასდება აქციონერის წლიური შემოსავლები „საქართველოს კაპიტალის“ თითოეულ პორტფელურ კომპანიაზე. ეს არის ა) საწყისი და საბოლოო სამართლიანი ღირებულებების ცვლილებისა და ბ) პერიოდის განმავლობაში სადივიდენდო შემოსავლის აგრეგირებული თანხა. ამის შემდეგ წმინდა შედეგი კორექტირდება კაპიტალის დაბანდების გაბათილებით (ასეთის არსებობის შემთხვევაში), რომ მივიღოთ მთლიანი შექმნილი ღირებულება/ უკუგება ინვესტიციაზე; 2ა. ინვესტიციები და დეინვესტიცია - წარმოადგენს სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ პორტფელურ კომპანიებში განხორციელებული კაპიტალის დაბანდებას და დეინვესტიციას; 2ბ. გამოსყიდვები - წარმოადგენს აღმასრულებლების აქციებზე დაფუძნებული ანაზღაურების დაკმაყოფილების მიზნით განხორციელებულ გამოსყიდვებს; 2გ. დივიდენდები - წარმოადგენს პორტფელური კომპანიებისგან სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ მიღებულ დივიდენდებს; 3. საოპერაციო ხარჯები - ჰოლდინგური კომპანიის, „საქართველოს კაპიტალის“ საოპერაციო ხარჯები; 4. ლიკვიდურობის მართვა/ვალუტის კონვერტაცია/სხვა - ჰოლდინგური კომპანიის, „საქართველოს კაპიტალი“, ლიკვიდურობის მართვასთან დაკავშირებული მოძრაობები, უცხოური ვალუტის მოძრაობა, არარეგულარული ხარჯები და სხვა.

შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ანგარიშგების შერჩეული განმარტებითი შენიშვნები
(ათასობით ქართული ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტის შესახებ (გაგრძელება)

ფასს-ის შესაბამისად მომზადებული ფინანსური ანგარიშგების შეჯერება:

	2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)			2022 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)		
	სს „საქართველოს კაპიტალი“	*რეკლასიფიკაცია**	*NAV ანგარიშგება*	*სს „საქართველოს კაპიტალი“*	*რეკლასიფიკაცია**	*NAV ანგარიშგება*
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	157,694	(157,694)	-	150,688	(150,688)	-
თანხები საკრედიტო დაწესებულებებში	-	-	-	182,881	(182,881)	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	3,940	(3,940)	-	137,186	(137,186)	-
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	12,789	(12,789)	-	13,523	(13,523)	-
სავაჭრო მოთხოვნები	52,594	(52,594)	-	22,909	(22,909)	-
გადახდილი ავანსები	1,827	(1,827)	-	1,516	(1,516)	-
გაცემული სესხები	17,461	(17,461)	-	25,374	(25,374)	-
მირითადი საშუალებები	370	(370)	-	368	(368)	-
არამატერიალური აქტივები	88	(88)	-	73	(73)	-
სხვა აქტივები, წმინდა	1,079	(1,079)	-	761	(761)	-
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	3,360,564	-	3,360,564	2,705,413	-	2,705,413
სულ აქტივები	**3,608,406**	**(247,842)**	**3,360,564**	**3,240,692**	**(535,279)**	**2,705,413**
ვალდებულებები	1,811	(1,811)	-	5,362	(5,362)	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	574,974	(574,974)	-	924,057	(924,057)	-
სხვა ვალდებულებები	1,894	(1,894)	-	8,244	(8,244)	-
სულ ვალდებულებები	**578,679**	**(578,679)**	**-**	**937,663**	**(937,663)**	**-**
წმინდა ვალი	-	(330,837)	(330,837)	-	(402,384)	(402,384)
სულ კაპიტალი/წმინდა აქტივების ღირებულება	**3,029,727**	**-**	**3,029,727**	**2,303,029**	**-**	**2,303,029**

** აგრეგირებული ნაშთების რეკლასიფიკაცია წმინდა აქტივების ღირებულების სპეციფიური წარდგენის შესაბამისად, მაგალითად „საქართველოს კაპიტალის“ წმინდა ვალის აგრეგირება.*

4. ინფორმაცია სეგმენტის შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილში ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისათვის (არა-აუდიტირებული):

	კერძო პორტფელური კომპანიები					
	საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	*მსხვილი*	*საინვესტიციო ეტაპი*	*სხვა*	*კორპორაციული ცენტრი*	*სულ*
შემოსულობა ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	56,383	57,409	16,795	3,800	-	134,387
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები	56,383	-	-	-	-	56,383
კერძო ინვესტიციები	-	*57,409*	16,795	3,800	-	*78,004*
შემოსავალი დივიდენდებიდან	*114,408*	28,479	5,187	-	-	148,074
საპროცენტო შემოსავალი	-	-	-	-	4,219	4,219
შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან	-	-	-	-	524	524
წმინდა შემოსულობა მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	505	505
წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	(164)	(164)
სხვა შემოსავალი	-	-	-	-	-	-
საერთო საინვესტიციო მოგება	**170,791**	**85,888**	**21,982**	**3,800**	**5,084**	**287,545**
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	-	-	-	(3,290)	(3,290)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	-	-	-	-	(12,521)	(12,521)
ცვეთა და ამორტიზაცია	-	-	-	-	(300)	(300)
საპროცენტო ხარჯი	-	-	-	-	(20,405)	(20,405)
შემოსულობა ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ მუხლებამდე	**170,791**	**85,888**	**21,982**	**3,800**	**(31,432)**	**251,029**
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	-	-	-	-	(41)	(41)
წმინდა სავალუტო შემოსულობა	-	-	-	-	8,708	8,708
შემოსულობა წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	-	-	-	-	4,507	4,507
არარეგულარული ხარჯი	-	-	-	-	(1,321)	(1,321)
შემოსულობა მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე	**170,791**	**85,888**	**21,982**	**3,800**	**(19,579)**	**262,882**
მოგების გადასახადი	-	-	-	-	-	-
პერიოდის შემოსულობა	**170,791**	**85,888**	**21,982**	**3,800**	**(19,579)**	**262,882**

4. ინფორმაცია სეგმენტის შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილში ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2022 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისათვის (არა-აუდიტირებული).

	კერძო პორტფელური კომპანიები					
	საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული პორტფელური კომპანიები	*მსხვილი*	*საინვესტიციო ეტაპი*	*სხვა*	*კორპორაციული ცენტრი*	*სულ*
შემოსულობა/(ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	(211,859)	(163,928)	(19,219)	(104,681)	-	(499,687)
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული ინვესტიციები	*(211,859)*	-	-	-	-	*(211,859)*
კერძო ინვესტიციები	-	*(163,928)*	*(19,219)*	*(104,681)*	-	*(287,828)*
შემოსავალი დივიდენდებიდან	*22,798*	7,374	4,249	-	-	34,421
საპროცენტო შემოსავალი	-	-	-	-	19,578	19,578
წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	(9,724)	(9,724)
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	(502)	(502)
სხვა შემოსავალი	-	-	-	-	22	22
მთლიანი საინვესტიციო (ზარალი) / მოგება	**(189,061)**	**(156,554)**	**(14,970)**	**(104,681)**	**9,374**	**(455,892)**
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	-	-	-	(3,361)	(3,361)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	-	-	-	-	(12,265)	(12,265)
ცვეთა და ამორტიზაცია	-	-	-	-	(312)	(312)
საპროცენტო ხარჯი	-	-	-	-	(33,744)	(33,744)
ზარალი ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ მუხლებამდე	**(189,061)**	**(156,554)**	**(14,970)**	**(104,681)**	**(40,308)**	**(505,574)**
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	-	-	-	-	(712)	(712)
წმინდა შემოსულობა სავალუტო ოპერაციებიდან	-	-	-	-	20,282	20,282
ზარალი წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	-	-	-	-	(6,551)	(6,551)
არარეგულარული ხარჯი	-	-	-	-	(67)	(67)
ზარალი მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე	**(189,061)**	**(156,554)**	**(14,970)**	**(104,681)**	**(27,356)**	**(492,622)**
მოგების გადასახადი	-	-	-	-	-	-
პერიოდის ზარალი	**(189,061)**	**(156,554)**	**(14,970)**	**(104,681)**	**(27,356)**	**(492,622)**

(ათასობით ქართული ლარი)

5. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	2023 წლის 30 ივნისი(არა-აუდიტირებული)	*2022 წლის 31 დეკემბერი*
მიმდინარე ანგარიშები ფინანსურ დაწესებულებებში	157,695	33,541
90-დღემდე ვადის მქონე ანაბრები ფინანსურ დაწესებულებებში	-	166,232
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	**157,695**	**199,773**
ანარიცხი	(1)	(2)
წმინდა ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	**157,694**	**199,771**

ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების საბალანსო ღირებულება უახლოვდება აქტივის სამართლიანი ღირებულებას.

6. თანხები საკრედიტო დაწესებულებებში

	2023 წლის 30 ივნისი(არა-აუდიტირებული)	*2022 წლის 31 დეკემბერი*
ვადიანი ანაბრები 90 დღეზე მეტი ვადით	-	16,299
მთლიანი თანხები საკრედიტო დაწესებულებებში	**-**	**16,299**
ანარიცხი	-	(21)
წმინდა თანხები საკრედიტო დაწესებულებებში	**-**	**16,278**

(ათასობით ქართული ლარი)

7. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში

	2023 წლის 30 ივნისი(არა-აუდიტირებული)	*2022 წლის 31 დეკემბერი*
საერთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVPL)	355	21,068
საერთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)*	724	1,183
ადგილობრივ ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)*	2,861	3,194
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	**3,940**	**25,445**

* 2023 წელს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ 112 ლარი (2022 წლის 30 ივნისი: 10,072 ლარი) სავალუტო ზარალი მიიღო სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდებიდან (FVOCI).

ინვესტიციები გამოსყიდვად აქციებში

2021 წლის აგვისტოში, სს „სადაზღვევო კომპანია ალდაგმა“ (ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა), რომელსაც „საქართველოს კაპიტალი“ 100%-ით ფლობს, 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, რომელიც 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. 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება 12,789 ლარი იყო (2022 წლის 31 დეკემბერი: 12,631 ლარი), რაც ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში წარმოდგენილია, როგორც ინვესტიციები გამოსყიდვად აქციებში. ინვესტიციები გამოსყიდვად აქციებში აღირიცხება მოცემული ფონდის აქციების წმინდა აქტივების სამართლიანი ღირებულებით, მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

(ათასობით ქართული ლარი)

8. გაცემული სესხები

	2023 წლის 30 ივნისი(არა-აუდიტირებული)	*2022 წლის 31 დეკემბერი*
შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები (სამართლიანი ღირებულება მოგებაში ან ზარალში)	17,461	26,830
გაცემული სესხები, წმინდა	**17,461**	**26,830**

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, კაპიტალის ინვესტიციებზე გაცემული სესხები ლარში და ევროშია გამოხატული (2022 წლის 31 დეკემბერი: ლარი, აშშ დოლარი და ევრო), რომლებზედაც ვრცელდებოდა 5.5-დან 16.5%-მდე საპროცენტო განაკვეთი (2022 წლის 31 დეკემბერი.: 5.5%-დან 16.5 %-მდე), საშუალო დარჩენილი 0.8 -წლიანი დაფარვის ვადით (2022 წლის 31 დეკემბერი: 1 წელი).

9. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით

	2022 წლის 31 დეკემბერი	*ღირებულების ცვლილება*	*დივიდენდები*	*სულ შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე*	*ინვესტიციები და დეინვესტიცია **	*სხვა****	*2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	**985,463**	**170,791**	**(52,837)**	**117,954**	**(61,571)**	**-**	**1,041,846**
საქართველოს ბანკი	*830,463*	*166,791*	*(52,837)**	*113,954*	*(61,571)*	*-*	*882,846*
წყალმომარაგება	*155,000*	*4,000*	*-*	*4,000*	*-*	*-*	*159,000*
კერძო პორტფელური კომპანიები	**2,213,164**	**111,670**	**(33,666)**	**78,004**	**20,423**	**7,127**	**2,318,718**
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	**1,437,610**	**85,888**	**(28,479)**	**57,409**	**-**	**1,243**	**1,496,262**
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	*724,517*	*18,776*	*(20,061)*	*(1,285)*	*-*	*273*	*723,505*
საავადმყოფოები	*433,193*	*(7,406)*	*-*	*(7,406)*	*-*	*273*	*426,060*
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	*279,900*	*74,518*	*(8,418)*	*66,100*	*-*	*697*	*346,697*
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	*228,045*	*56,636*	*(8,418)*	*48,218*	*-*	*697*	*276,960*
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	*51,855*	*17,882*	*-*	*17,882*	*-*	*-*	*69,737*
საინვესტიციო ეტაპის პორტფელური კომპანიები	**501,407**	**21,982**	**(5,187)**	**16,795**	**16,223**	**1,937**	**536,362**
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	*112,178*	*(7,706)*	*-*	*(7,706)*	*-*	*61*	*104,533*
განახლებადი ენერგია	*224,987*	*20,517*	*(5,187)*	*15,330*	*5,718*	*1,647*	*247,682*
განათლება	*164,242*	*9,171*	*-*	*9,171*	*10,505*	*229*	*184,147*
სხვა პორტფელური კომპანიები	**274,147**	**3,800**	**-**	**3,800**	**4,200**	**3,947**	**286,094**
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	**3,198,627**	**282,461**	**(86,503)**	**195,958**	**(41,148)**	**7,127**	**3,360,564**

(ათასობით ქართული ლარი)

9. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით (გაგრძელება)

	2021 წლის 31 დეკემბერი	*პორტფელის დანაწევრება და ეტაპებზე განაწილება***	*ღირებულების ცვლილება*	*დივიდენდები*	*სულ შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე*	*ინვესტიციები და დეინვესტიცია****	*სხვა*****	*2022 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	**681,186**	**-**	**(189,061)**	**(22,798)**	**(211,859)**	**139,392**	**-**	**608,719**
საქართველოს ბანკი	*681,186*	*-*	*(202,669)*	*(22,798)**	*(225,467)*	*-*	*-*	*455,719*
წყალმომარაგება	*-*	*-*	*13,608*	*-*	*13,608*	*139,392*	*-*	*153,000*
კერძო პორტფელური კომპანიები	**2,935,045**	**-**	**(285,655)**	**(11,623)**	**(297,278)**	**(543,354)**	**2,281**	**2,096,694**
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	**2,407,264**	**(158,004)**	**(166,004)**	**(7,374)**	**(331,382)**	**(687,510)**	**821**	**1,389,193**
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	*710,385*	*-*	*(39,358)*	*-*	*(39,358)*	*-*	*-*	*671,027*
საავადმყოფოები	*731,819*	*(158,004)*	*(95,769)*	*-*	*(253,773)*	*-*	*-*	*478,046*
წყალმომარაგება	*696,960*	*-*	*(9,450)*	*-*	*(9,450)*	*(687,510)*	*-*	*-*
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	*268,100*	*-*	*(21,427)*	*(7,374)*	*(28,801)*	*-*	*821*	*240,120*
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	*211,505*	*-*	*(5,142)*	*(7,374)*	*(12,516)*	*-*	*821*	*199,810*
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	*56,595*	*-*	*(16,285)*	*-*	*(16,285)*	*-*	*-*	*40,310*
საინვესტიციო ეტაპის პორტფელური კომპანიები	**303,136**	**158,004**	**(14,970)**	**(4,249)**	**138,785**	**1,559**	**487**	**443,967**
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	*-*	*158,004*	*(37,958)*	*-*	*120,046*	*-*	*-*	*120,046*
განახლებადი ენერგია	*173,288*	*-*	*2,247*	*(4,249)*	*(2,002)*	*395*	*487*	*172,168*
განათლება	*129,848*	*-*	*20,741*	*-*	*20,741*	*1,164*	*-*	*151,753*
სხვა პორტფელური კომპანიები	**224,645**	**-**	**(104,681)**	**-**	**(104,681)**	**142,597**	**973**	**263,534**
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	**3,616,231**	**-**	**(474,716)**	**(34,421)**	**(509,137)**	**(403,962)**	**2,281**	**2,705,413**

* საქართველოს ბანკისგან მისაღები დივიდენდი, რომელიც შედის მოთხოვნების ნაშთში შუალედურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით. მისაღები დივიდენდები ჩაირიცხა 2023 წლის 14 ივლისს (2022 წლის 30 ივნისი: 2022 წლის 14 ივლისი);

** ეტაპები გულისხმობს მსხვილ, საინვესტიციო და სხვა პორტფელურ კომპანიებს (მე-4 შენიშვნა).

*** სს საქართველოს კაპიტალის მიერ პორტფელურ კომპანიებში კაპიტალის ინექციები (20,423 ლარი ფულადი სახსრების შენატანი 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული პერიოდისთვის, 1,572 ლარი 2022 წლის 30 ივნისს დასრულებული პერიოდისთვის). 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში, დეინვესტირება წარმოადგენს საქართველოს ბანკის აქციების გაყიდვას. "საქართველოს ბანკი PLC"-ის აქციების გაყიდვის სეგმენტის ინფორმაციაში წარდგენასთან დაკავშირებით იხილეთ მეოთხე შენიშვნა.

2022 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში, დეინვესტიცია წარმოადგენს 80%-იანი წილის გასხვისებას წყალმომარაგების ბიზნესში. 2022 წლის 2 თებერვალს სს „საქართველოს კაპიტალმა" დაასრულა შეთავაზებული ორ-ეტაპიანი გარიგების პირველი ეტაპი, სს „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზის" საკონტროლო პაკეტი მიყიდა FCC Aqualia-ს 180 მლნ აშშ დოლარად. გაყიდვიდან თანხა (548,118 ლარი) 2022 წლის 2 თებერვალს იქნა მიღებული.

**** სხვა ინვესტიციები პორტფელურ კომპანიებში.

(ათასობით ქართული ლარი)

10. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები მოიცავს შემდეგს:

	2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	*2022 წლის 31 დეკემბერი*
აშშ დოლარში გამოხატული ევრობლიგაცია	574,974	681,067
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	**574,974**	**681,067**

2018 წლის მარტში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოუშვა 300 მილიონი აშშ დოლარის (734 მილიონი ლარი) 6,125%-იანი თამასუქები, რომლებიც დენომინირებულია აშშ დოლარში და 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 კაპიტალმა“ განათავსა 65,000 აშშ დოლარის (215,826 ლარი) სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდები, რომელიც კონსოლიდირებულ იქნა და ქმნის ერთიან სერიას თამასუქებთან ერთად. სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების გამოშვების თარიღით „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოისყიდა თამასუქები ნომინალური ღირებულებით 4,154 აშშ დოლარი (13,809 ლარი). ფულადი ამონაგები სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებიდან, გადახდილი საფასურების გამოკლებით, 212,725 ლარი იყო.

2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში, „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოისყიდა საკუთარი ევრობლიგაციები 85,596 ლარის საერთო ოდენობით (2022 წლის 30 ივნისი: 120,321 ლარი).

11. კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის მდგომარეობით გამოშვებული სააქციო კაპიტალი მოიცავდა 12,876,582 ავტორიზებულ ჩვეულებრივ აქციას (2022 წლის 31 დეკემბერი: 12,876,582), საიდანაც 12,876,582 სრულად იყო დაფარული (2022 წლის 31 დეკემბერი: 12,876,582). თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულებაა ერთი ლარი. ქვემოთ მოცემულია გამოშვებული და დაუფარავი აქციები 2023 წლის 30 ივნისის და 2022 წლის 30 ივნისის მდგომარებით:

	ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა	*თანხა*
2023 წლის 1 იანვარი	**12,876,582**	**12,877**
2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	**12,876,582**	**12,877**

	ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა	*თანხა*
2021 წლის 31 დეკემბერი	**13,285,616**	**13,286**
კაპიტალის შემცირება	(353,984)	(354)
2022 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	**12,931,632**	**12,932**

(ათასობით ქართული ლარი)

11. კაპიტალი (გაგრძელება)

კაპიტალის შემცირება

2022 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში „საქართველოს კაპიტალმა“ თავისი მშობელი კომპანიისგან გამოისყიდა 353,984 საკუთარი აქცია (საიდანაც ფულადმა საზღაურმა შეადგინა 77,095 ლარი. ყველა გამოსყიდული ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა. 76,741 ლარის ოდენობით სხვაობა შეძენილი აქციების ნომინალურ ღირებულებას - 354 ლარი და გადახდილ საზღაურს შორის აღიარდა, როგორც გამოქვითვა დამატებით მთლიანად ანაზღაურებული კაპიტალიდან.

გამოსყიდული საკუთარი აქციები

გამოსყიდული საკუთარი აქციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ 837 ლარის ღირებულების აქციებს (2022 წ. 31 დეკემბერი: 837) და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ (მშობელი კომპანია) 144 ლარის ღირებულების (2022 წლის 31 დეკემბერი: 123) აქციას, რომლის გამოსყიდვაც მოხდა ხელმძღვანელობის საკომპენსაციო სქემის შედეგად და რომელიც მიჩნეულია ჯგუფის გამოსყიდულ საკუთარ აქციებად.

2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში, ჯგუფმა, მისი აქციებზე დაფუძნებული კომპენსაციის გეგმის ფარგლებში გამოისყიდა აქციები, მთლიანი ღირებულებით 31,650 ლარი (2022 წლის 30 ივნისი: 17,220 ლარი).

(ათასობით ქართული ლარი)

12. 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:

2023 წლის 30 ივნისი	*დონე 1*	*დონე 2*	*დონე 3*	*სულ*
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	240	3,700	-	3,940
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	12,789	12,789
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	882,846	159,000	2,318,718	3,360,564
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული პორტფელური კომპანიები	*882,846*	-	-	*882,846*
დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	-	*159,000*	-	*159,000*
კერძო პორტფელური კომპანიები	-	-	*2,318,718*	*2,318,718*
გაცემული სესხები	-	-	17,461	17,461
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
თანხები საკრედიტო დაწესებულებებში	-	-	-	-
მოთხოვნები	-	-	52,594	52,594
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	568,549	-	568,549

2022 წლის 31 დეკემბერი	*დონე 1*	*დონე 2*	*დონე 3*	*სულ*
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	1,183	24,262	-	25,445
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	12,631	12,631
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	830,463	155,000	2,213,164	3,198,627
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული პორტფელური კომპანიები	*830,463*	-	-	*830,463*
დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	-	*155,000*	-	*155,000*
კერძო პორტფელური კომპანიები	-	-	*2,213,164*	*2,213,164*
გაცემული სესხები	-	-	26,830	26,830
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
თანხები საკრედიტო დაწესებულებებში	-	16,278	-	16,278
მოთხოვნები	-	-	109	109
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	650,308	-	650,308

(ათასობით ქართული ლარი)

12. 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 მოკლე ვადიანობით (სამ თვეზე ნაკლები), უახლოვდება მათ სამართლიან ღირებულებას. ეს დაშვება აგრეთვე ეხება მოთხოვნამდე ანაბრებს, განსაზღვრული ვადის არმქონე შემნახველ ანგარიშებს და ცვალებადი განაკვეთის მქონე ფინანსურ ინსტრუმენტებს.

ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსური ინსტრუმენტები

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

ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში საფონდო ბირჟაზე დარეგისტრირებულ და დაკვირვებად პორტფელურ კომპანიებში

აქტიურ ბაზარზე ლისტინგში შესული (კოტირებული) ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში ფასდება წინადადების/მოთხოვნის სპრედის ფარგლებში, რომელიც ანგარიშგების თარიღში სამართლიანი ღირებულების ყველაზე ზუსტი წარმომადგენლობითი მაჩვენებელია, რაც ჩვეულებრივ საბოლოო შეთავაზებულ ფასებს წარმოადგენს. ეს ინსტრუმენტები შესულია იერარქიის 1-ელ დონეში. კოტირებული და დაკვირვებადი პორტფელი ასევე მოიცავს ინსტრუმენტებს, რომელთა ბიზნესიდან გასვლის გზა ნათელია, მაგ., ფუთ-ოფციონები და/ან ქოლ-ოფციონები წინასწარ შეთანხმებული ჯერადით. მსგავს შემთხვევაში წინასწარ შეთანხმებული პირობები გამოიყენება კომპანიის შესაფასებლად.

ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში კერძო პორტფელურ კომპანიებში

მსხვილი პორტფელური კომპანიები - დამოუკიდებელი შემფასებელი ფირმა ჩართულია მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონის განსაზღვრაში საანგარიშგებო თარიღისთვის, 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 ქვემოთ აღწერილია 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.

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

საინვესტიციო ეტაპის პორტფელური კომპანიები – დამოუკიდებელი შემფასებელი ფირმა ჩართულია საინვესტიციო ეტაპის კერძო პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონის განსაზღვრაში საანგარიშგებო თარიღისთვის, დაწყებული 2020 წლის 30 ივნისიდან. (2021 წლის 31 დეკემბერი - შიდა შეფასება ჩატარდა ქვემოთ სხვა პორტფელური კომპანიებისთვის აღწერილი მეთოდოლოგიის შესაბამისად). 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 ქვემოთ აღწერილია სხვა პორტფელური კომპანიებისთვის). განსხვავებული შეფასების მეთოდები მიმართულია სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონის გამოვლენისკენ, შემოსავლის მეთოდზე დაფუძნებით, რომელით, თავის მხრივ მეტად შეწონილია, ვიდრე საბაზრო მეთოდი. ხელმძღვანელობა არჩევს წერტილს, რომელიც ანგარიშგების თარიღისთვის ყველაზე შესაბამისად მიიჩნევა სამართლიანი ღირებულების წარმოდგენილ დიაპაზონში.

სხვა პორტფელური კომპანიები – სამართლიანი ღირებულების შიდა შეფასება ხორციელდება, როგორც ეს ქვემოთ არის აღწერილი.

ინვესტიცია კერძო პორტფელური კომპანიის სააქციო 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.

სააქციო 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. განსჯის გამოყენებაში და საჭირო შეფასებების გაკეთებაში შესაბამისი სიფრთხილე გამოიყენება.

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

<u>საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი</u>

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

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

შეფასებაში გამოყენებული შემოსავლის ღირებულების კოეფიციენტი განისაზღვრება შეფასებული ინვესტიციისთვის შემოსავლის დაანგარიშების პერიოდის შესაბამისი რეგისტრირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტის გამოყენებით. კომპანია ახდენს ერთი დონის ჯგუფის იდენტიფიცირებას სააქციო კაპიტალში თითოეული ინვესტიციისთვის, ისეთ ინვესტიციასთან მსგავსების საკითხების გათვალისწინებით, როგორიც 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. შესაბამის სიტუაციაში, შემოსავალი ერგება უჩვეულო, ერთჯერად ან არარეგულარულ ერთეულებს.

ა. საწარმოს ღირებულებაზე დაფუძნებული შეფასება

კერძო კომპანიების სააქციო 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 არის ასახული.
საწარმოს ღირებულება მიიღება კომპანიის შესაბამისი პერიოდის შემოსავლის ღირებულების კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტზე გამრავლებით (EV/EBITDA). დაანგარიშებაში ზოგადად გამოყენებული შემოსავლის შეფასება არის განმეორებადი შემოსავალი პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA) ბოლო 12 თვის განმავლობაში (LTM EBITDA). გამონაკლის შემთხვევებში, უარყოფითი EBITDA-ს შემთხვევაში, თანაბარი ეკონომიკური ღირებულების/გაყიდვების (გაყიდვის ღირებულება) საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი შესაძლოა გამოყენებულ იქნას ბიზნესის ბოლო 12 თვის განმეორებადი/კორექტირებული გაყიდვებიდან შემოსავალთან მიმართებაში (LTM გაყიდვები), საწარმოს ღირებულების განსზღვრისთვის. საწარმოს ღირებულების განსაზღვრის შემდეგ, 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 აქციონერებს შორის, რომელთა შეფასება ხორციელდება, ვითარებიდან გამომდინარე. ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტის საფუძველზე შეფასება გამოიყენება არაფინანსური სფეროს ბიზნესების შესაფასებლად.

ბ. კაპიტალის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

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

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

გაანგარიშებებში გამოყენებულია განმეორებადი შემოსავალი, 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.

აქტივის წმინდა ღირებულება

წმინდა აქტივების მეთოდოლოგია (NAV) მოიცავს კერძო პორტფელური 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 განსასაზღვრად. 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 პორტფელური კომპანიის სამართლიანი ღირებულება ვაჭრობის პროცესში, როდესაც ფასი შეთანხმებულია, მაგრამ ოპერაცია ჯერ არ არის დასრულებული, ფასდება ოპერაციიდან მოსალოდნელი ამონაგების საუკეთესო შეფასებით, რომელიც კორექტირდება გაყიდული აქციების პაკეტის პროპორციულად.

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

დადასტურება

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

- რეგისტრირებული ერთი დონის ჯგუფის ღირებულების კოეფიციენტები - ერთი დონის ღირებულების კოეფიციენტები, როგორიც არის შემოსავლის ღირებულება (P/E), კაპიტალის ნარჩენი ღირებულება (P/B) და სადივიდენდო მრუდი გამოიყენება შესაფასებელი ინვესტიციების შესაბამის პარამეტრებთან მიმართებაში, კომპანიის ინდუსტრიიდან გამომდინარე. კომპანია შეიმუშავებს სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონს, ამ მეთოდების საფუძველზე და აფასებს ზემოთ განსაზღვრული სამართლიანი ღირებულება ხვდება თუ არა ამ დიაპაზონში.
- დისკონტირებული ფულადი ნაკადი (DCF) - დისკონტირებული ფულადი ნაკადის შეფასების მეთოდი გამოიყენება სააქციო კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების განსასაზღვრად. 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.
- ჩვენი სტრატეგიის შესაბამისად, დროდადრო შესაძლოა მივიღოთ წინადადებები დაინტერესებული მყიდველებისგან კერძო პორტფელური კომპანიებისთვის, რაც გათვალისწინებული იქნება შეფასების პროცესში, შესაბამის სიტუაციაში.

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების პროცესი მე-3 დონის შეფასებებისთვის

„საქართველოს კაპიტალმა“ მესამე მხარის პროფესიონალი შემფასებლები დაიქირავა მსხვილი პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად 2023 წლის 30 ივნისის და 2022 წლის 31 დეკემბერის მდგომარეობით. 2022 წლიდან პროფესიონალი შემფასებლების მეშვეობით ხორციელდება საინვესტიციო ეტაპის კერძო პორტფელური კომპანიების შეფასებაც. 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით მსგავსი ბიზნესები მოიცავს საავადმყოფოებს, ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევას, საცალო ვაჭრობას (აფთიაქები), სამედიცინო დაზღვევას, კლინიკებს და დიაგნოსტიკას, განახლებად ენერგიას და განათლებას. შეფასებას ახორციელებენ შეფასების რამდენიმე მეთოდის გამოყენებით, რომელთა შეწონვა ხდება სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონის მისაღებად. ხელმძღვანელობა არჩევს წერტილს, რომელიც ანგარიშგების თარიღისთვის ყველაზე შესაბამისად მიიჩნევა სამართლიანი ღირებულების წარმოდგენილ დიაპაზონში. სხვა კერძო პორტფელურ კომპანიებში ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულების შეფასება შიდა რესურსებით ხორციელდება შემფასებელთა სამუშაო ჯგუფის მიერ „საქართველოს კაპიტალის“ შეფასების მეთოდოლოგიის შესაბამისად.

„საქართველოს კაპიტალის“ დირექტორთა საბჭო ყოველი საანგარიშგებო თარიღისთვის სთავაზობს აუდიტისა და შეფასების კომიტეტს სამართლიან ღირებულებებს. აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი პასუხისმგებელია თითოეული საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულებების მიმოხილვასა და დამტკიცებაზე.

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით შეფასების მეთოდი შეესაბამებოდა ჯგუფის შეფასების პროცესსა და პოლიტიკას.

ხელმძღვანელობა აფასებს კლიმატის ცვლილების გავლენას შეფასებებზე, როგორიც 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. 2023 წლის 30 ივნისის 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, ჯგუფის საინვესტიციო პორტფელის შეფასება არ საჭიროებს განსაკუთრებულ კორექტირებებს და შესაბამისი სამართლიანი ღირებულების მგრძნობელობასთან დაკავშირებულ განმარტებით შენიშვნებს.

ქვემოთ ცხრილებში მოცემულია მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემების აღწერა, კაპიტალის ინვესტიციებში ინვესტირების მე-3 დონის შეფასებისთვის:

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)

აღწერა	*შეფასების მეთოდი*	*არაემპირიული მონაცემები*	*დიაპაზონი* [ნაგულისხმევი კოეფ. **]*	*სამართლიანი ღირებულება*
გაცემული სესხები	DCF	დისკონტირების განაკვეთი	5.5%-16.5%	*17,461*
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით				
მსხვილი პორტფელური კომპანიები				*1,496,262*
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	*DCF, EV/EBITDA*	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	5.6x-24.0x [9.2x]	*723,505*
საავადმყოფოები	*DCF, EV/EBITDA*	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	7.1x-15.9x [12.9x]	*426,060*
ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევა	*DCF, P/E*	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	4.7x-26.1x [10.1x]	*276,960*
სამედიცინო დაზღვევა	*DCF, P/E*	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	5.9x-10.3x [10.4x]	*69,737*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი				*536,362*
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	*DCF, EV/EBITDA*	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	9.5x-15.9x [18.8x]	*104,533*
განახლებადი ენერგია	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	2.3x-17.7x [9.5x]	*247,682*
განათლება	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	7.0x-54.0x [16.3x]	*184,147*
სხვა	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი ფულადი ნაკადების ალბათობა NAV კოეფიციენტი	1.9x-14.5x [6.5x-8.0x] [90%-100%] [1.0x]	*286,094*

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

2022 წლის 31 დეკემბერი

აღწერა	*შეფასების მეთოდი*	*არაემპირიული მონაცემები*	*დიაპაზონი* [ნაგულისხმევი კოეფ.**]	*სამართლიანი ღირებულება*
გაცემული სესხები	DCF	დისკონტირების განაკვეთი	5.5%-16.5%	*26,830*
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით				
მსხვილი პორტფელური კომპანიები				*1,437,610*
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	*DCF, EV/EBITDA*	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	6.1x-20.9x [9.1x]	*724,517*
საავადმყოფოები	*DCF, EV/EBITDA*	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	7.5x-14.2x [12.2x]	*433,193*
ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევა	*DCF, P/E*	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	7.0x-37.0x [10.7x]	*228,045*
სამედიცინო დაზღვევა	*DCF, P/E*	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	10.3x-11.8x [10.6x]	*51,855*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი				*501,407*
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	*DCF, EV/EBITDA*	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	7.9x-14.2x [16.5x]	*112,178*
განახლებადი ენერგია	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	8.1x-20.9x [11.4x]	*224,987*
განათლება	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	7.6x-39.3x [16.9x]	*164,242*
სხვა	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი ფულადი ნაკადების ალბათობა NAV კოეფიციენტი	2.0x-16.8x [6.3x-10.0x] [90%-100%] [0.9x]	*274,147*

**სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული კაპიტალის ინვესტიციებისთვის დიაპაზონი გულისხმობს ერთი დონის ჯგუფის კომპანიების LTM ღირებულების კოეფიციენტებს, კორექტირებამდე.*
***ნაგულისხმევი კოეფიციენტები გამოითვლება კომპანიის შერჩეული ღირებულების გაყოფით შესაბამის LTM შემოსავლის მაჩვენებელზე.*

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

„საქართველოს კაპიტალმა“ მესამე მხარის პროფესიონალი შემფასებლები დაიქირავა მსხვილი და საინვესტიციო ეტაპის კერძო პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად 2023 წლის 30 ივნისის და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მათ შორის ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევის, საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები), სამედიცინო დაზღვევის, კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესების შესაფასებლად. 2022 წლის 30 ივნისიდან განახლებადი ენერგიისა და განათლების ბიზნესების სამართლიანი ღირებულების შეფასებასაც მესამე მხარის პროფესიონალი შემფასებლები ახორციელებენ. შეფასებას ახორციელებენ შეფასების რამდენიმე მეთოდის გამოყენებით, რომელთა შეწონვა ხდება სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონის მისაღებად. შემოსავლის მიდგომას უფრო მეტი წონა ენიჭება საბაზრო მიდგომასთან შედარებით. ხელმძღვანელობა არჩევს წერტილს, რომელიც ანგარიშგების თარიღისთვის ყველაზე შესაბამისად მიიჩნევა სამართლიანი ღირებულების წარმოდგენილ დიაპაზონში.

2021 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალმა“ გააფორმა ნასყიდობის ხელშეკრულება კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესში, რომელიც მანამდე მსხვილი კომპანიების პორტფელში შედიოდა, 80%-იანი წილის გასხვისებაზე 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით წყალმომარაგების ბიზნესში დარჩენილი 20% შეფასებულ იქნა წინასწარ შეთანხმებული ფუთ ოფციონის კოეფიციენტით მყიდველთან ხელმოწერილ ხელშეკრულებაზე მინიშნებით, რადგან სს „საქართველოს კაპიტალს“ ნათლად ჩამოყალიბებული ბიზნესიდან გასვლის გეგმა აქვს ფუთ და ქოლ სტრუქტურების გამოყენებით, წინასწარ შეთანხმებული EBITDA კოეფიციენტებით.

2022 წლის განმავლობაში, დეტალური ანალიზი ჩატარდა რუსეთ-უკრაინის ომის პორტფელის შეფასებაზე გავლენის განსაზღვრისთვის. ანალიზის დროს შეფასდა დისკონტირების განაკვეთებზე და ერთი დონის ღირებულების კოეფიციენტებზე ომის გავლენა და განხილულ იქნა ზოგადი ცვლილებები მზარდ და რეგიონულ ბაზრებზე. გეოპოლიტიკურ დაძაბულობასთან დაკავშირებული განუსაზღვრელობები აისახა დისკონტირების განაკვეთების გაზრდაში და ერთი დონის კომპანიების ღირებულების კოეფიციენტების შემცირებით, რაც სათანადოდ აისახა კერძო პორტფელური კომპანიების შეფასებებში, საჭიროებისამებრ. რაც შეეხება 2023 წელს, ბაზრებზე შემდგომი მნიშვნელოვანი მოძრაობები არ დაფიქსირებულა ერთი დონის ღირებულების კოეფიციენტებზე ან დისკონტირების განაკვეთების კუთხით. ხელმძღვანელობა აგრძელებს ზემოქმედების გავლენის შეფასებას და განაახლებს შეფასების მონაცემებს მომავალში, შესაბამისად.

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, პორტფელში შემავალი რამდენიმე კომპანია (საავადმყოფოები, კლინიკები, ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევა - შემდეგში ერთობლივად „მოპასუხეები“) ჩართულია სასამართლო პროცესებში, რომლებიც 2015 წლიდან მიმდინარეობს სადაზღვევო კომპანია „იმედი L-ის“ (შემდეგში „მოსარჩელეები“) ზოგიერთ აქციონერთან ბიზნესის შეძენის ფასის თაობაზე. ყოფილი აქციონერები პრეტენზიას აცხადებენ, რომ 2012 წელს სადაზღვევო კომპანია „იმედი L-ის“ აქციების 66% იძულებით გაიყიდა, საბაზრო ღირებულებაზე დაბალ ფასად. სს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“ და ალდაგი მტკიცედ იცავდნენ თავიანთ პოზიციას, რომ წარმოდგენილი პრეტენზიები სიმართლეს არ შეესაბამებოდა. მოპასუხეებმა 2018 წელს სასამართლო პროცესი მოიგეს თბილისის საქალაქო სასამართლოში. მოსარჩელეებმა სასამართლოს აღნიშნული გადაწყვეტილება გაასაჩივრეს და 2020 წლის იანვარში თბილისის სააპელაციო სასამართლომ გადაწყვიტა, რომ საქმე უკან დაებრუნებინა თბილისის საქალაქო სასამართლოსთვის საქმის გარემოებების დამატებითი ანალიზისთვის, ეს გადაწყვეტილება შენარჩუნდა უზენაესი სასამართლოს მიერ 2022 წლის თებერვალში. 2022 წლის ივლისში თბილისის საქალაქო სასამართლომ ნაწილობრივ დააკმაყოფილა მოსარჩელეები და გამოიტანა გადაწყვეტილება, რომ გადახდილ უნდა იქნეს 12.7 მლნ აშშ დოლარის ოდენობით ძირითადი თანხა და 5% საპროცენტო განაკვეთით დარიცხული პროცენტი დაკარგული შემოსავლის კომპენსაციისთვის (სულ 21 მლნ აშშ დოლარი). პირველი ინსტანციის სასამართლოს ახალი გადაწყვეტილება გასაჩივრდა და საქმე სააპელაციო სასამართლოში განხილვის ეტაპზეა. მოპასუხეები დარწმუნებულნი არიან, საქმეს მოიგებენ, შესაბამისად მოპასუხეებს თავიანთ ფინანსურ ანგარიშგებაში პოტენციური ვალდებულებისთვის ანარიცხი არ შეუქმნიათ. ხელმძღვანელობა იზიარებს საქმის მოპასუხეებისეულ შეფასებას და მიაჩნია, რომ ამ საქმეში ზარალის წარმოქმნის ალბათობა ძალიან დაბალია, შესაბამისად, პორეტფელური კომპანიების სამართლიან ღირებულებაში აღნიშნულ საქმესთან დაკავშირებულ პოტენციური ვალდებულება გათვალისწინებული არ არის.

მოპასუხეებმა გაასაჩივრეს გადაწყვეტილება და აგრძელებენ თავიანთი პოზიციების მტკიცედ დაცვას და დარწმუნებულნი არიან, რომ ისინი საქმეს მოიგებენ, შესაბამისად მოპასუხეებს არ აქვთ გათვალისწინებული პოტენციური ვალდებულება ფინანსურ ანგარიშგებაში. ხელმძღვანელობა იზიარებს მოპასუხეების საქმის არსის შეფასებას და მიიჩნევს, რომ ამ პრეტენზიასთან დაკავშირებით ზარალის დადგომის ალბათობა დაბალია, შესაბამისად, პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულებები არ ითვალისწინებს პოტენციურ ვალდებულებას ამ სარჩელთან დაკავშირებით.

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

იმისთვის, რომ განესაზღვრა გონივრულად შესაძლო ალტერნატიული დაშვებები, ჯგუფმა განახორციელა მოდელის არადაკვირვებადი საკვანძო ინფორმაციის კორექტირება. ჯგუფმა შეცვალა შეფასებაში გამოყენებული შემავალი ინფორმაცია მათი გაზრდის ან შემცირების გზით, დიაპაზონში, რომელსაც „საქართველოს კაპიტალი“ გონივრულად მიიჩნევს. ქვემოთ მოცემული მგრძნობელობის ანალიზი მთლიანად (გარდა გაცემული სესხებისა) გულისხმობს კერძო პორტფელური კომპანიების მგრძნობელობას, რადგან არც კოტირებული და არც დაკვირვებადი პორტფელის შეფასებები არ შედის იერარქიის მე-3 დონეში.

კაპიტალის ინვესტიციებისთვის გაცემული თითოეული სესხის საპროცენტო განაკვეთი 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით 1.1-3.3 პროცენტული პუნქტით რომ შემცირდეს (2022 წლის 31 დეკემბერი: 1.1-3.2 პროცენტული პუნქტი), გაცემული სესხების ოდენობა შემცირდებოდა 156 ლარით ანუ 0.9%-ით (2022 წლის 31 დეკემბერი: 150 ლარი ან ანუ 0.6%). სესხის საპროცენტო განაკვეთი 1.1-3.3 პროცენტული პუნქტით რომ გაიზარდოს (2022 წლის 31 დეკემბერი.: 1.1-3.2 პროცენტული პუნქტი), მაშინ გაცემული სესხების ოდენობა გაიზრდებოდა 155 ლარით ანუ 0.6%-ით (2022 წლის 31 დეკემბერი: G148 ლარით შემცირება ანუ 0.6%).

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

თუ 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებული საბაზრო მეთოდით შეფასებული თანაბარი ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით შემცირდება (2022 წლის 31 დეკემბერი: 10%), კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით შემცირდება 71 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2022 წლის 31 დეკემბერი: 71 მილიონი ლარი ან 2%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზრდება (2022 წლის 31 დეკემბერი: 10%), კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით გაიზრდება 75 მილიონი ლარით ან 2%-ით 2022 წლის 31 დეკემბერი: 71 მილიონი ლარი ან2 %).

თუ არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებულ შემოსავლის მეთოდში დისკონტირების განაკვეთი 50 საბაზისო პუნქტით შემცირდება (2022 წლის 31 დეკემბერი: 50 საბაზისო პუნქტი), კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით გაიზრდება 81 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2022 წლის 31 დეკემბერი: 75 მილიონი ლარი ან 2%). თუ დისკონტირების განაკვეთები 50 საბაზისო პუნქტით გაიზრდება (2022 წლის 31 დეკემბერი: 50 საბაზისო პუნქტი), მაშინ კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით შემცირდება 84 მილიონი ლარით ან 3%-ით (2022 წლის 31 დეკემბერი:71 მილიონი ლარი ან 2%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით შემცირდება, კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით 171 მილიონი ლარით ან 5%-ით გაიზრდება (2022 წლის 31 დეკემბერი: 155 მილიონი ლარი ან 5%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით გაიზრდება, მაშინ კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით შემცირდება 158 მილიონი ლარით ან 5%-ით (2022 წლის 31 დეკემბერი: 138 მილიონი ლარი ან 4%).

თუ წმინდა აქტივების მეთოდოლოგიით და ბოლო გარიგების ფასის საფუძველზე შეფასებული არაკოტირებული ინვესტიციის შესაფასებლად გამოყენებული ღირებულების კოეფიციენტი 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით შემცირდებოდა 10%-ით (2022 წლის 31 დეკემბერი: 10%), სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სააქციო კაპიტალში განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შემცირდება 10 მილიონი ლარით ან 0,3%-ით (2022 წლის 31 დეკემბერი: 11 მილიონი ლარი ან 0,3%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზრდება, კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით გაიზრდება 10 მილიონი ლარით ან 0,3%-ით (2022 წლის 31 დეკემბერი: 11 მილიონი ლარი ან 0,3%).

როგორც მე-3 დონის მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების 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.

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული მე-3 დონის ფინანსური ინსტრუმენტების დინამიკა

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

	31 დეკემბერი	*მოგება-ზარალის ცვლილება**		*ინვესტიციები და დეინვესტიცია*	*სხვა ცვლილებები***	*გაცემული სესხები*	*დაფარული სესხები*	*2023 წლის*
	2022	*რეალიზებული*	*არარეალიზებული*					*30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
მე-3 დონის ფინანსური აქტივები								
გაცემული სესხები	26,830	857	(1,786)	-	-	51,360	(59,800)	17,461
კაპიტალის ინვესტიცია								
სამართლიანი ღირებულებით	2,213,164	33,666	78,004	20,423	(26,539)	-	-	2,318,718

	31 დეკემბერი	*მოგება-ზარალის ცვლილება**		*ინვესტიციები და დეინვესტიცია*	*სხვა ცვლილებები***	*გაცემული სესხები*	*დაფარული სესხები*	*2022 წლის*
	2021	*რეალიზებული*	*არარეალიზებული*					*30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
მე-3 დონის ფინანსური აქტივები								
გაცემული სესხები	154,214	547	(6,586)	-	(137,123)	15,523	(1,201)	25,374
კაპიტალის ინვესტიცია								
სამართლიანი ღირებულებით	2,238,085	11,623	(287,828)	144,156	(9,342)	-	-	2,096,694

** მოგება-ზარალის ცვლილება წარმოადგენს შემოსავალს ქოლ-ოფციონის გადაფასებიდან, საპროცენტო და საკურსო სხვაობიდან მიღებულ შემოსავალს გაცემულ სესხებზე და სამართლიანი ღირებულების ზარალს და სადივიდენდო შემოსავალს სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ინვესტიციებზე.*
*** სხვა ცვლილებები გაცემულ სესხებზე მოიცავს პროცენტის დაფარვას და სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიციებისთვის კერძო პორტფელური კომპანიების სააქციო კაპიტალში სესხების კონვერტაციას - დივიდენდებსა და სხვა ინვესტიციებს (მე-8 შენიშვნა).*

(ათასობით ქართული ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება, რომელიც არ არის აღრიცხული სამართლიანი ღირებულებით

ქვემოთ მოცემულია ჯგუფის ფინანსური ინსტრუმენტების საბალანსო ღირებულებისა და სამართლიანი ღირებულებების შედარება, რომლებიც ასახულია შუალედურ შემოკლებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში. ცხრილი არ შეიცავს არაფინანსური აქტივებისა და არაფინანსური ვალდებულებების სამართლიან ღირებულებებს, ან სხვა უფრო მცირე ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების სამართლიან ღირებულებებს, რომელთა რეალური ღირებულება არსებითად ახლოსაა მათ საბალანსო ღირებულებასთან.

	საბალანსო ღირებულება 2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	*სამართლიანი ღირებულება 2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	*არაღიარებული შემოსულობა/(ზარალი) 2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	*საბალანსო ღირებულება 2022 წლის 31 დეკემბერი*	*სამართლიანი ღირებულება 2022 წლის 31 დეკემბერი*	*არაღიარებული შემოსულობა/(ზარალი) 2022 წლის 31 დეკემბერი*
ფინანსური აქტივები						
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	157,694	157,694	-	199,771	199,771	-
თანხები საკრედიტო დაწესებულებებში	-	-	-	16,278	16,278	-
ფინანსური ვალდებულებები						
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	574,974	568,549	6,425	681,067	650,308	30,759
სულ არაღიარებული ცვლილება არარეალიზებულ სამართლიან ღირებულებაში			**6,425**			**30,759**

(ათასობით ქართული ლარი)

13. ვადიანობის ანალიზი

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

	2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)			*2022 წლის 31 დეკემბერი*		
	1 წელზე ნაკლები	*1 წელზე მეტი*	*სულ*	*1 წელზე ნაკლები*	*1 წელზე მეტი*	*სულ*
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	157,694	-	157,694	199,771	-	199,771
თანხები საკრედიტო დაწესებულებებში	-	-	-	16,278	-	16,278
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდებიs*	3,940	-	3,940	25,445	-	25,445
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	12,789	-	12,789	12,631	-	12,631
მოთხოვნები	52,594	-	52,594	109	-	109
გადახდილი ავანსები	1,827	-	1,827	610	-	610
გაცემული სესხები	-	17,461	17,461	5,730	21,100	26,830
ძირითადი საშუალებები	-	370	370	-	391	391
არამატერიალური აქტივები	-	88	88	-	109	109
სხვა აქტივები	581	498	1,079	348	784	1,132
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	-	3,360,564	3,360,564	-	3,198,627	3,198,627
სულ აქტივები	**229,425**	**3,378,981**	**3,608,406**	**260,922**	**3,221,011**	**3,481,933**
ვალდებულებები	1,811	-	1,811	917	-	917
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები **	574,974	-	574,974	10,911	670,156	681,067
სხვა ვალდებულებები	1,894	-	1,894	4,539	350	4,889
სულ ვალდებულებები	**578,679**	**-**	**578,679**	**16,367**	**670,506**	**686,873**
ნეტო	**(349,254)**	**3,378,981**	**3,029,727**	**244,555**	**2,550,505**	**2,795,060**

**საერთაშორისო და ადგილობრივი კოტირებული სასესხო ინვესტიციები და ინვესტიციები აქციონერულ კაპიტალში, გადანაწილდება „ერთ წელზე ნაკლების" კატეგორიაში, ვიდრე სახელშეკრულებო ვადიანობაზე დაყრდნობით.*

***2023 წლის 3 აგვისტოს ჯგუფმა გამოუშვა ადგილობრივი მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები 150 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით 5-წლიანი ერთდროულად დაფარვის ვადით.*

(ათასობით ქართული ლარი)

14. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები

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

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

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

	2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)		*2022 წლის 31 დეკემბერი*	
	*ხელმძღვანე-ლობა**	*ინვესტიციები სააქციო კაპიტალში***	*ხელმძღვანე-ლობა**	*ინვესტიციები სააქციო კაპიტალში***
აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	-	2,862	-	3,194
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	12,789	-	12,631
გადახდილი ავანსები	-	848	-	484
გაცემული სესხები	-	17,461	-	26,830
სხვა აქტივები	-	498	-	369
	-	**34,458**	**-**	**43,508**
ვალდებულებები				
ვალდებულებების ანგარიშები	-	925	-	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	9,955	-	4,053	
გაცემული ფინანსური გარანტიები (ნომინალური ღირებულება)	-	4,289	-	18,460
სხვა ვალდებულებები	-	-	-	350
	9,955	**5,214**	**4,053**	**18,810**

	2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)		*2022 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	
	*ხელმძღვანელობა**	*ინვესტიციები სააქციო კაპიტალში***	*ხელმძღვანელობა**	*ინვესტიციები სააქციო კაპიტალში***
შემოსავალი და ხარჯები				
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	33,666	-	11,623
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	(561)	-	(690)
საპროცენტო შემოსავალი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით	-	1,438	-	6,605
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	-	129	-	530
საპროცენტო ხარჯი	(305)	-	(159)	(24)
	(305)	**34,672**	**(159)**	**18,044**

(ათასობით ქართული ლარი)

13. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები (გაგრძელება)

** სს „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობა, 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში, მოიცავს 5 აღმასრულებელ პირს და სამეთვალყურეო საბჭოს 6 წევრს (2022 წ.: 6 აღმასრულებელი პირი და სამეთვალყურეო საბჭოს 7 წევრი) და და 2023 წლის 30 ივნისისთვის მოიცავს 5 აღმასრულებელ პირს და სამეთვალყურეო საბჭოს 4 წევრს (2022: 4 აღმასრულებელი პირი და სამეთვალყურეო საბჭოს 5 წევრი).*
*** ინვესტიციები საკუთარ კაპიტალში მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ ინვესტიციების მიმღებებს.*

მთავარი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება მოიცავს შემდეგს:

	2023 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	*2022 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
ხელფასები და სხვა სარგებელი	(1,240)	(1,228)
ანაზღაურება აქციებზე დაფუძნებული გადახდებით	(13,183)	(5,444)
სულ მთავარი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება	**(14,423)**	**(6,672)**

მთავარი ხელმძღვანელი პირები არ იღებენ ფულად კომპენსაციას, გარდა ფიქსირებული ხელფასებისა. მთლიანი კომპენსაციის დიდი ნაწილი აქციებზე დაფუძნებულია. 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში მთავარი ხელმძღვანელი პირები შედგებოდა 11 პირისგან (2022 წ.: 13).

მთავარი ხელმძღვანელი პირების კომპენსაცია 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში მოიცავს ერთ-ერთი აღმასრულებლისთვის აქციაზე დაფუძნებული ანაზღაურების ცვლილებას. მოდიფიკაციის შედეგად გაუქმდა მომსახურების პირობა, რომელიც საჭირო იყო წინა პერიოდებში გადაცემული აქციების საკუთრებაში მიღებისთვის, რამაც გამოიწვია ამ ანაზღაურების დაჩქარებული წესით ხარჯში აღიარება.

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით დაკავშირებულ მხარეებთან ოპერაციას ადგილი არ ჰქონია, გარდა 12,000 ლარის ოდენობის დივიდენდის გადახდისა (2022 წლის 30 ივნისი: 77,095 ლარის კაპიტალის გამოსყიდვა და დივიდენდის გადახდა ნული ლარის ოდენობით) შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალთან“ .

15. საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

ევროობლიგაციების გამოშვება

2023 წლის 3 აგვისტოს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ წარმატებით გამოუშვა 150 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები („თამასუქები“) ქართულ ბაზარზე. თამასუქები დენომინირებულია აშშ დოლარში 5-წლიანი ერთდროულად დაფარვის ვადით (გამოთხოვადია ორი წლის შემდეგ), შეიცავს 8.50% ფიქსირებულ კუპონს და გამოშვებულია ნომინალური ღირებულებით. თამასუქებიდან შემოსული თანხა სს „საქართველოს კაპიტალის“ არსებულ ლიკვიდურ თანხებთან ერთად მოხმარდება არსებული 300 მილიონი აშშ დოლარის ევროობლიგაციების სრულად გამოსყიდვას. შედეგად, GCAP-ის მთლიანი ვალის ნაშთი შემცირდება არსებული 300 მილიონი აშშ დოლარიდან 150 მილიონ აშშ დოლარამდე.

სატენდერო შეთავაზება 300 მილიონი აშშ დოლარის ობლიგაციების შესაძენად

2023 წლის 12 ივლისს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოაცხადა 300 მილიონი აშშ დოლარის 6.125%-იანი 2024 წლის თამასუქის („ობლიგაციები“) მფლობელებისთვის მოწვევა გამოსყიდვის შესახებ („სატენდერო წინადადება“).

(ათასობით ქართული ლარი)

15. საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები (გაგრძელება)

სატენდერო შეთავაზება 300 მილიონი აშშ დოლარის ობლიგაციების შესაძენად (გაგრძელება)

სატენდერო წინადადების შედეგად, მთლიანობაში შემოსულ იქნა 176.5 მლნ აშშ დოლარის ძირითადი თანხის შესაბამისი ობლიგაციები.

10 აგვისტოს საქართველოს კაპიტალმა გააუქმა სატენდერო წინადადების შედეგად შეძენილი ობლიგაციები ნომინალური ოდენობით 176.5 მლნ აშშ დოლარი და ასევე ხაზინაში საკუთრებაში არსებული ობლიგაციები ნომინალური ოდენობით 106.9 მლნ აშშ დოლარი (აქედან 23.5 მლნ აშშ დოლარი ობლიგაციები შეძენილი იყო საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომ). სატენდერო წინადადების დაფარვისა და 283.4 მლნ აშშ დოლარის ნომინალური ღირებულების ობლიგაციების მთლიანი ძირითადი თანხის გაუქმების შემდეგ, 16.6 მლნ აშშ დოლარის ობლიგაციები დარჩება გადაუხდელი, რომლებიც, მოსალოდნელია რომ იქნება გამოსყიდული არჩევითი გამოსყიდვის თანახმად.

დივიდენდის მიღება

2023 წლის 20 ივლისს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ მიიღო დივიდენდი 20.2 მილიონი ლარის ოდენობით საცალო ვაჭრობის სააფთიაქო ბიზნესისგან.

სს „საქართველოს კაპიტალი“

ჯგუფის შუალედური მმართველობის ანგარიშგება

30 ივნისი 2023

ჯგუფის შუალედური მმართველობის ანგარიშგება

შესავალი

წინამდებარე დოკუმენტი მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალთან“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“) დაკავშირებულ ისეთ არსებით კომპონენტებს, როგორიც 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 გავლენა მოახდინონ ჯგუფის საქმიანობაზე.

საქმიანობის მიმოხილვა

ჩვენს 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 300 მილიონ ლარამდე კაპიტალის ღირებულების მიღწევის პოტენციალი და ჯგუფი შეძლებს ინვესტიციების მომწიფების შემდეგ მათ მონეტიზაციას. „საქართველოს კაპიტალი“ ინდივიდუალურად მართავს პორტფელურ კომპანიებს და არ არის ორიენტირებული შიდაჯგუფური სინერგიების მიღწევაზე. საქართველოს კაპიტალს არ აქვს კაპიტალური ან სასესხო ვალდებულება ან პირველადი მანდატი, განათავსოს სახსრები, 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, პეტრე მელიქიშვილის გამზირი #8ა / ერეკლე ტატიშვილის ქუჩა #1. ჯგუფს არ აქვს ფილიალები.

პორტფელი და სეგმენტები

ჯგუფი ამ მომენტისთვის ფლობს შემდეგი ბიზნესების პორტფელებს: (i) საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი; (ii) საავადმყოფოების ბიზნესი; (iii) სადაზღვევო ბიზნესი (ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევა და სამედიცინო დაზღვევა), (iv) კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი; (v) განახლებადი ენერგიის ბიზნესი (წყლისა და ქარის აქტივები) და (vi) საგანმანათლებლო ბიზნესი. „საქართველოს კაპიტალი“ ასევე ფლობს სხვა მცირე კერძო ბიზნესებს საქართველოს სხვადასხვა ინდუსტრიაში, 20%-იან წილს წყალმომარაგების ბიზნესში და საქართველოში წამყვანი უნივერსალური ბანკის, ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგში შემავალი „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ 19.8%-იან წილს (2022 წ.: 20.6%).

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები

საქართველოს ბანკი

„საქართველოს კაპიტალი“ ფლობს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ (დიდ ბრიტანეთში რეგისტრირებული ჰოლდინგური კომპანია) 19.8%-ს (2022 წლის 31 დეკემბერი: 20.6%) რომელიც მოიცავს ა) საცალო საბანკო და გადახდის მომსახურებებს, ბ) კორპორატიულ და საინვესტიციო საბანკო მომსახურებებს საქართველოში. ჯგუფი მოელის, რომ სარგებელს მიიღებს საქართველოს ეკონომიკის ზრდიდან, როგორც მისი საცალო საბანკო მომსახურების, ისე კორპორატიული ინვესტირების საბანკო მომსახურების მიმართულებით და მისი მიზანია დასახული სტრატეგიისა და საშუალოვადიანი მიზნების შესრულება - სულ მცირე 20%-იანი უკუგება საშუალო სააქციო კაპიტალზე (ROAE) და მისი საკრედიტო პორტფელის დაახლოებით 10%-იანი ზრდა. საქართველოს ბანკის მიზანია დივიდენდების გადახდის/აქციების გამოსყიდვის 30%-50%-იანი კოეფიციენტის შენარჩუნება, კაპიტალის რეგულარული და პროგრესული განაწილებით ექვს თვეში ერთხელ.

კომუნალური წყალმომარაგება

ჯგუფის კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესი, რომელსაც „საქართველოს კაპიტალი“ 20%-ით ფლობს (2022 წლის 31 დეკემბერი: 20%) „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის (GGU) მეშვეობით, რეგულირებულ ბუნებრივ მონოპოლიას წარმოადგენს თბილისში და მის მიმდებარე ტერიტორიაზე, სადაც ჯგუფი წყალმომარაგებისა და წყალარინების მომსახურებას უწევს საქართველოს მოსახლეობის ერთ მესამედზე მეტს - დაახლოებით 1.4 მილიონ რეზიდენტს და დაახლოებით 39,900 იურიდიულ პირს. კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესი ასევე ამუშავებს 149 მგვტ. ჯამური სიმძლავრის ჰიდროელექტრო სადგურებს. 2022 წელს „საქართველოს კაპიტალმა“ დაასრულა კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის 80%-იანი წილის, კომპანია „FCC Aqualia“-ზე (შემდგომში „Aqualia“) 180 მილიონი აშშ დოლარად (548 მილიონი ლარი) გაყიდვის ოპერაცია.

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები

საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)

ჯგუფის საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი, რომლის 97.6%-ს ფლობს (2022 წლის 31 დეკემბერი: 77%), მედიკამენტების უმსხვილესი რეალიზატორი და საბითუმო მოვაჭრეა საქართველოში, შემოსავლების მიხედვით 33%-იანი საბაზრო წილით. ეს ბიზნესი მოიცავს აფთიაქების საცალო ვაჭრობის ქსელს და საბითუმო ბიზნესს, რომელიც ყიდის მედიკამენტებს და სამედიცინო პროდუქტებს საავადმყოფოებზე და სხვა აფთიაქებზე. ბიზნესი მთლიანობაში 383 აფთიაქს (საიდანაც 371 საქართველოში, ხოლო 12 - სომხეთშია განთავსებული) და 11 ფრანჩიზულ მაღაზიას ფლობს.

საავადმყოფოები

ჯგუფის საავადმყოფოების ბიზნესი, რომლის 100%-ს ფლობს, საქართველოს სამედიცინო ბაზრის უმსხვილესი მონაწილეა. ბიზნესი მოიცავს 16 რეფერალურ საავადმყოფოს 2,524 საწოლით, რომლებიც უზრუნველყოფენ მეორეული და მესამეული დონის ჯანდაცვის მომსახურებების გაწევას საქართველოს მასშტაბით.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები

დაზღვევა

დაზღვევის ბიზნესი მოიცავს ა) ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევის ბიზნესს და ბ) სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესს. ჯგუფი ფლობს აღნიშნული სადაზღვევო ბიზნესის 100%-ს.

ქონების და სიცოცხლის რისკების დაზღვევის ბიზნესი არის ქონებისა და სიცოცხლის რისკების დაზღვევის ადგილობრივი ბაზრის წამყვანი მოთამაშე 27.4%-იანი წილით, მოზიდული სადაზღვევო პრემიების საერთო თანხის მიხედვით (2022 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით). გარდა ქონების და უბედური შემთხვევისგან დაზღვევისა, ეს ბიზნესი მომხმარებელს სთავაზობს ასევე სხვადასხვა სადაზღვევო პროდუქტს, როგორიც არის მაგალითად სიცოცხლის დაზღვევა.

სს „საქართველოს კაპიტალის“ სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესი ქვეყნის ერთ-ერთი უდიდესი კერძო სამედიცინო დაზღვევის პროვაიდერია 19.0%-იანი ბაზრის წილით 2023 წლის პირველი 3 თვის წმინდა სადაზღვევო პერმიების მიხედვით. აღნიშნული ბიზნესი სხვადასხვა სახის სამედიცინო დაზღვევის პროდუქტს სთავაზობს ძირითადად კორპორატიულ და ინდივიდუალურ კლიენტებს, ასევე სახელმწიფო უწყებებს (შერჩევით).

კერძო ინვესტორების ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები

განახლებადი ენერგია

ჯგუფი მის პორტფელში არსებული განახლებადი ენერგიის ბიზნესის 100%-ის მფლობელია. ეს ბიზნესი ამუშავებს ექსპლუატაციაში შესულ სრულ საკუთრებაში მყოფ სამ განახლებადი ენერგიის აქტივს: მესტიაჭალის 30 მგვტ-იან ჰიდროელექტრო სადგურს, ჰიდროლეას 20 მგვტ-იან ჰიდროელექტროსადგურებს და ქართლის 21 მგვტ-იან ქარის ელექტროსადგურს. ამასთან, ბიზნესს აქვს განახლებადი ენერგიის პროექტები, განვითარების სხვადასხვა ეტაპებზე.

განათლება

საგანმანათლებლო ბიზნესი დღეისათვის მოიცავს საკონტროლო პაკეტებს თბილისის ოთხი ბრენდის კერძო სკოლის ექვს კამპუსში, რომელთა შეძენა 2019-2023 წლებში განხორციელდა: ბრიტანულ-ქართული აკადემია და თბილისის ბრიტანული საერთაშორისო სკოლა (70%-იანი წილი) - პრემიუმ და საერთაშორისო სეგმენტში წამყვანი სკოლები, ბაქსვუდის საერთაშორისო სკოლა (80%-იანი წილი) - საშუალო დონის სეგმენტი; და მწვანე სკოლა (80%-90%-იანი წილი), რომელსაც კარგი პოზიცია უკავია ხელმისაწვდომ სეგმენტში.

კლინიკები და დიაგნოსტიკა

ჯგუფი მის პორტფელში არსებული კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესის 100%-ის მფლობელია. კლინიკების ბიზნესი სიდიდით მეორეა საქართველოს ამბულატორიული მომსახურების ბაზარზე, ჯგუფის საავადმყოფოების ბიზნესის შემდეგ. კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი ორ სეგმენტს მოიცავს: 1) კლინიკები: 18 სათემო კლინიკა 353 საწოლით (უზრუნველყოფს პაციენტების ამბოლატორიულ მომსახურებას და საბაზისო სტაციონალურ მკურნალობას) და 17 პოლიკლინიკა (უზრუნველყოფს პაციენტების დიაგნოსტიკისა და მკურნალობის მომსახურებას), ასევე 14 ლაბორატორიას „ჯი-პი-სი ფარმასიში“); და 2) დიაგნოსტიკა-კავკასიის რეგიონში უმსხვილესი ლაბორატორია - „მეგა ლაბი“.

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

სხვა კერძო პორტფელური კომპანიები

სხვა პორტფელური კომპანიები მოიცავს შემდეგ ბიზნესებს: საბინაო მშენებლობის განვითარება (ჯგუფი ფლობს 100%-ს „საქართველოს უძრავი ქონების“ მეშვეობით), სასტუმრო მომსახურება (ჯგუფი ფლობს 100%-ს „საქართველოს უძრავი ქონების“ მეშვეობით), სასმელების ბიზნესი (92%-იანი წილი), და ავტომობილების მომსახურება (90-100%-იანი წილი).

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა

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

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

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

ბ) თავისი ინვეტორ(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 სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე.

ჯგუფის აუდიტორული და მიმოხილვითი მომსახურება გასწია შპს „ფრაისვოთერჰაუსკუპერს საქართველომ“. გამოქვეყნებული ანგარიში მოიცავს კომპანიის გასული წლის ფინანსურ მდგომარეობას და 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის შედეგებს. ჯგუფის შუალედური შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ინფორმაცია მოცემულია ქვემოთ.

შუალედური შემოკლებული ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

	2023 წლის 30 ივნისი(არა-აუდიტირებული)	2022 წლის 31 დეკემბერი
სულ აქტივები	3,608,406	3,481,933
სულ ვალდებულებები	578,679	686,873
სულ კაპიტალი	3,029,727	2,795,060

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

სრული შემოსავლის შუალედური შემოკლებული ანგარიშგება 2023 ივნისი 30 მდგომარეობით

	30 ივნისი 2023 (არა-აუდიტირებული)	*30 ივნისი 2022 (არა-აუდიტირებული)*
შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	195,958	(509,137)
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები	*117,954*	(221,309)
რომელთაგან:		
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული აქციების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი	*61,571*	-
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული აქციების გასვლა	*(57,278)*	-
კერძო ინვესტიციები	*78,004*	*(287,828)*
შემოსავალი დივიდენდებიდან	86,503	34,421
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი	2,341	12,844
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	1,878	6,734
შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან	524	-
წმინდა შემოსულობა/(ზარალი) მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	505	(9,724)
წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	(164)	(502)
სხვა შემოსავალი	-	22
მთლიანი საინვესტიციო მოგება/(ზარალი)	**287,545**	**(465,342)**
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	(12,521)	(12,265)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(300)	(312)
სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები	(3,290)	(3,361)
საპროცენტო ხარჯი	(20,405)	(33,744)
მოგება / (ზარალი) აწარიცხებამდე, სავალუტო შემოსავლამდე და არარეგულარულ მუხლებამდე	**251,029**	**(515,024)**
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	(41)	(712)
წმინდა სავალუტო შემოსულობა	8,708	29,732
შემოსულობა (ზარალი) წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	4,507	(6,551)
არარეგულარული ხარჯი	(1,321)	(67)
მოგება/(ზარალი) მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე	**262,882**	**(492,622)**
მოგების გადასახადი	-	-
პერიოდის მოგება/(ზარალი)	**262,882**	**(492,622)**
პერიოდის სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), გადასახადის გამოკლებით	220	(1,207)
სულ პერიოდის მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი)	**263,102**	**(493,829)**

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

როგორც ზემოთ აღინიშნა, 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. 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის მდგომარეობით ჯგუფმა აღრიცხა მოგება ინვესტიციებიდან სამართლიანი ღირებულებით 195,958 ლარი. (2022 წლის 31 დეკემბერს: 509,137 ლარი ზარალი). ქვემოთ მოცემული ცხრილი ასახავს პორტფელის განვითარებას 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში, მათ შორის სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე შემოსულობის (ზარალის) ჩათვლით:

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

	2022 წლის 31 დეკემბერი	*ღირებულების ცვლილება*	*დივიდენდები*	*სულ შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე*	*ინვესტიციები და დეინვესტიცია*	*სხვა*	*2023 წლის 30 ივნისი(არა-აუდიტირებული)*
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	**985,463**	**170,791**	**(52,837)**	**117,954**	**(61,571)**	**-**	**1,041,846**
საქართველოს ბანკი	*830,463*	*166,791*	*(52,837)*	*113,954*	*(61,571)*	*-*	*882,846*
წყალმომარაგება	*155,000*	*4,000*	*-*	*4,000*	*-*	*-*	*159,000*
კერძო პორტფელური კომპანიები	**2,213,164**	**111,670**	**(33,666)**	**78,004**	**20,423**	**7,127**	**2,318,718**
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	**1,437,610**	**85,888**	**(28,479)**	**57,409**	**-**	**1,243**	**1,496,262**
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	*724,517*	*18,776*	*(20,061)*	*(1,285)*	*-*	*273*	*723,505*
საავადმყოფოები	*433,193*	*(7,406)*	*-*	*(7,406)*	*-*	*273*	*426,060*
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	*279,900*	*74,518*	*(8,418)*	*66,100*	*-*	*697*	*346,697*
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	*228,045*	*56,636*	*(8,418)*	*48,218*	*-*	*697*	*276,960*
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	*51,855*	*17,882*	*-*	*17,882*	*-*	*-*	*69,737*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	**501,407**	**21,982**	**(5,187)**	**16,795**	**16,223**	**1,937**	**536,362**
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	*112,178*	*(7,706)*	*-*	*(7,706)*	*-*	*61*	*104,533*
განახლებადი ენერგია	*224,987*	*20,517*	*(5,187)*	*15,330*	*5,718*	*1,647*	*247,682*
განათლება	*164,242*	*9,171*	*-*	*9,171*	*10,505*	*229*	*184,147*
სხვა პორტფელური კომპანიები	**274,147**	**3,800**	**-**	**3,800**	**4,200**	**3,947**	**286,094**
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	**3,198,627**	**282,461**	**(86,503)**	**195,958**	**(41,148)**	**7,127**	**3,360,564**

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

	2021 წლის 31 დეკემბერი	*პორტფელის დანაწევრება და ეტაპებზე განაწილება*	*ღირებულების ცვლილება*	*დივიდენდები*	*სულ შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე*	*ინვესტიციები და დეინვესტიცია*	*სხვა*	*2022 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული პორტფელური კომპანიები	**681,186**	**-**	**(189,061)**	**(22,798)**	**(211,859)**	**139,392**	**-**	**608,719**
საქართველოს ბანკი	*681,186*	*-*	*(202,669)*	*(22,798)*	*(225,467)*	*-*	*-*	*455,719*
წყალმომარაგება	*-*	*-*	*13,608*	*-*	*13,608*	*139,392*	*-*	*153,000*
კერძო პორტფელური კომპანიები	**2,935,045**	**-**	**(285,655)**	**(11,623)**	**(297,278)**	**(543,354)**	**2,281**	**2,096,694**
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	**2,407,264**	**(158,004)**	**(166,004)**	**(7,374)**	**(331,382)**	**(687,510)**	**821**	**1,389,193**
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	*710,385*	*-*	*(39,358)*	*-*	*(39,358)*	*-*	*-*	*671,027*
სამედიცინო სერვისები	*731,819*	*(158,004)*	*(95,769)*	*-*	*(253,773)*	*-*	*-*	*478,046*
კომუნალური წყალმომარაგება	*696,960*	*-*	*(9,450)*	*-*	*(9,450)*	*(687,510)*	*-*	*-*
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	*268,100*	*-*	*(21,427)*	*(7,374)*	*(28,801)*	*-*	*821*	*240,120*
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	*211,505*	*-*	*(5,142)*	*(7,374)*	*(12,516)*	*-*	*821*	*199,810*
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	*56,595*	*-*	*(16,285)*	*-*	*(16,285)*	*-*	*-*	*40,310*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	**303,136**	**158,004**	**(14,970)**	**(4,249)**	**138,785**	**1,559**	**487**	**443,967**
განახლებადი ენერგია	*-*	*158,004*	*(37,958)*	*-*	*120,046*	*-*	*-*	*120,046*
განახლებადი ენერგია	*173,288*	*-*	*2,247*	*(4,249)*	*(2,002)*	*395*	*487*	*172,168*
განათლება	*129,848*	*-*	*20,741*	*-*	*20,741*	*1,164*	*-*	*151,753*
სხვა პორტფელური კომპანიები	**224,645**	**-**	**(104,681)**	**-**	**(104,681)**	**142,597**	**973**	**263,534**
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	**3,616,231**	**-**	**(474,716)**	**(34,421)**	**(509,137)**	**(403,962)**	**2,281**	**2,705,413**

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯგუფმა საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციიდან აღრიცხა შემოსულობა 117,954 ლარის ოდენობით 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით. რაც შედეგია 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით საქართველოს ბანკის აქციების ფასის 12.3%-ით გაიზრდის 29.25 ბრიტანულ ფუნტ სტერლინგამდე და წყალმომარაგების ბიზნესში დარჩენილი 20%-იანი წილის მიმართ ფუთ-ოფციონით შეფასების გამოყენების. ამ მოვლენებთან ერთად დადებითი ეფექტი იქონია ლარის 1.7%-იანმა გაუფასურებამ ბრიტანული ფუნტ სტერლინგის მიმართ. ამასთან, 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ჯგუფმა საქართველოს ბანკისგან მიიღო 52,837 ლარის ოდენობით დივიდენდი.

ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე 78,004 ლარის ოდენობით 2023 წლის 30 ივნისისათვის. ჯგუფის მსხვილი და საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები შეფასება პერიოდის ბოლოს დამოუკიდებელმა საშემფასებლო ფირმამ განახორციელა. უფრო დეტალურად კერძო ინვესტიციებიდან აღრიცხული ზარალი განხილულია ქვემოთ:

- *საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები):* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის საცალო სააფთიაქო ბიზნესთან დაკავშირებით 1,285 ლარის ოდენობით. ბიზნესმა აჩვენა მთლიანი შემოსავლების ზრდა, რაც ძირითადად განპირობებული იყო სააფთიაქო ქსელის მუდმივი გაფართოებით და საქართველოს ეკონომიკის საერთო ზრდით. შემოსავლების ზრდა ნაწილობრივ შემცირდა პროდუქციის ფასების მნიშვნელოვანი შემცირებით და გარე საორიენტაციო ფასების მოდელის დანერგვით. ბოლო 12 თვის EBITDA (ფასს 16 ჩათვლით) 1.3%-ით გაიზარდა და 106.9 მლნ ლარი შეადგინა. ბიზნესმა 2023 წლის პირველ ნახევარში 20,061 ლარის დივიდენდი გადაიხადა.
- *საავადმყოფოები:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის საავადმყოფოების ბიზნესთან მიმართებით 7,406 ლარის ოდენობით. 2022 წლის 1-ელ კვარტალში სახელმწიფოს მიერ COVID ხელშეკრულებების შეჩერების, სავალდებულო სარემონტო სამუშაოების გამო იაშვილის პედიატრიული მესამეული რეფერალური საავადმყოფოს დროებითი დახურვისა და 2022 წლის აპრილიდან ტრავმატოლოგიური საავადმყოფოსგან ამონაგების არ არსებობის საფუძველზე, რომელიც გაიყიდა 2022 წლის აპრილში, ბოლო 12 თვის განმავლობაში ბიზნესის EBITDA (ფასს 16-ის ჩათვლით) 1.3%-ით შემცირდა 52.9 მილიონ ლარამდე.
- *დაზღვევა (ქონების და უბედური შემთხვევის და სამედიცინო დაზღვევა):* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან მის სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესთან დაკავშირებით 17,882 ლარის ოდენობით. 2023 წლის პირველი ნახევარის მდგომარეობით სამედიცინო დაზღვევის ბოლო 12 თვის განმავლობაში მიღებული წმინდა შემოსავალი ((არარეგულარულიერთეულების გამოკლებით) 94%-ით გაიზარდა და 6.7 მლნ ლარი შეადგინა. *ქონების და უბედური შემთხვევის* სადაზღვევო ბიზნესში კერძო ინვესტიციებზე ჯგუფმა მიიღო 48,218 ლარის მოგება. ძირითადად ასახავს საავტომობილო, საკრედიტო , სასოფლო-სამეურნეო და სასაზღვრო MTPL სადაზღვევო ხაზების ზრდას. ბოლო 12 თვის განმავლობაში ბიზნესის წმინდა შემოსავალი (არარეგულარულიერთეულების გამოკლებით) 29.4%-ით გაიზარდა და 27.5 მლნ ლარი შეადგინა 23 წლის პირველ ნახევარში. ბიზნესმა პირველ ნახევარში 8,418 ლარის დივიდენდი გადაიხადა. 2023 წლის პირველი ნახევრის შეფასებები ითვალისწინებს ესტონური საგადასახადო მოდელის მიღებას, რომელიც ამოქმედდება 2024 წლის იანვრიდან.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

- *კლინიკები და დიაგნოსტიკა:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესთან მიმართებით 7,706 ლარის ოდენობით. ბიზნესის ბოლო 12 თვის EBITDA (ფასს 16-ის ჩათვლით) 10,8%-ით შემცირდა 9,7 მილიონ ლარამდე 2023 წლის პირველ ნახევარში. წმინდა სასესხო ვალდებულება 17.1%-ით გაიზარდა და 74.7 მლნ ლარი შეადგინა 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, რაც ძირითადად ასახავს ბიზნესის გაფართოებისთვის განხორციელებულ ინვესტიციებს.
- *განახლებადი ენერგია:* ჯგუფმა თავისი განახლებადი ენერგიის ბიზნესთში კერძო ინვესტიციიდან აღრიცხა შემოსულობა 15,330 ლარის ოდენობით, რაც განპირობებული იყო ელექტროენერგიის გაყიდვის ფასების ზრდის ტენდენციის გავლენით ბიზნესის ამონაგებზე და EBITDA-ზე. 2023 წლის პირველ ნახევარში ბიზნესმა 5,187 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა.
- *განათლება:* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე მის საგანმანათლებლო ბიზნესთან მიმართებით 9,171 ლარის ოდენობით. ბიზნესის კარგი საოპერაციო შედეგების, დიდი რაოდენობით ახალი მოსწავლეების მიღებისა და როგორც ორგანული ზრდის, ისე ბიზნესის გაფართოების საფუძველზე. 2023 წლის პირველ ნახევარში ბოლო 12 თვის განმავლობაში მიღებული EBITDA 6.6%-ით გაიზარდა, 13,8 მილიონ ლარამდე.
- *სხვა პორტფელური კომპანიები:* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა სხვა კერძო ინვესტიციებზე 3,800 ლარის ოდენობით.

ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო შემოსავალი 4,219 ლარის ოდენობით 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, 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 შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან 524 ლარის ოდენობით.

ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 505 ლარის ოდენობით და წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 164 ლარის ოდენობით 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, მის ლიკვიდურ ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებით.

ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“-ის დონეზე გაწეული ადმინისტრაციული ხარჯები 3,290 ლარის ოდენობით, 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით.

ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე გაწეული ხარჯები ხელფასებსა და დაქირავებულ პირთა სხვა გასამრჯელოზე 12,521 ლარის ოდენობით, 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით.

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო ხარჯები 20,405 ლარის ოდენობით, სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ გამოშვებულ ობლიგაციებთან მიმართებით.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯგუფმა აღრიცხა წმინდა სავალუტო შემოსულობა 8,708 ლარის ოდენობით, 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, რომელიც უკავშირდებოდა ვალუტის კურსის ცვალებადობის გავლენას „საქართველოს კაპიტალის“ უცხოურ ვალუტაში გამოსახულ ფინანსურ აქტივებზე და ვალდებულებებზე.

ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი წარმოებულ ფინანსურ აქტივებზე 4,507 ლარის ოდენობით, 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით.

2023 წელს სამეცნიერო-კვლევითი და საცდელ-კონსტრუქტორული სამუშაოები არ შესრულებულა.

სამომავლო გეგმები

„საქართველოს კაპიტალის“ ძირითადი პრინციპია აქტივების ხელმისაწვდომ ფასად შეძენა და ამ მიმართულებით დისციპლინის შენარჩუნება. ახალი შესყიდვის შესაძლებლობების შესაფასებლად, „საქართველოს კაპიტალმა“ შეიმუშავა 360-გრადუსიანი ანალიზი. 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 ხელმძღვანელობის გამოცდილებას ვიდრე გაზრდიდეს ინვესტიციის მოცულობას.

2022 წელს ჯგუფმა შემოიღო წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტის (NCC) ნავიგაციის ინსტრუმენტი, რომელიც სს „საქართველოს კაპიტალის“ 360 გრადუსიანი ანალიზის განუყოფელი ნაწილია და რომლის საფუძველზე მიიღება აქციების გამოსყიდვისა და ინვესტირების გადაწყვეტილებები. წმინდა კაპიტალის ვალდებულება აერთიანებს ყველა დადასტურებულ, შეთანხმებულ და მოსალოდნელ კაპიტალის გასვლას სს „საქართველოს კაპიტალის“ ჰოლდინგის დონეზე. 15%-40% დიაპაზონში NCC კოეფიციენტის (წმინდა კაპიტალის ვალდებულების ფარდობა მთლიანი პორტფელის ღირებულებასთან) მნიშვნელობა განაპირობებს ტაქტიკურ აქციების გამოსყიდვის / ინვესტირების გადაწყვეტილებებს, 15%-ზე ნაკლები მნიშვნელობა სავარაუდოდ უფრო მნიშვნელოვან აქციის გამოსყიდვას/ინვესტირებას განაპირობებს, ხოლო 40%-ზე მაღალი მნიშვნელობა განაპირობებს ფულადი სახსრების შენარჩუნების სტრატეგიის განხორციელებას.

„საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს რაიმე კაპიტალის ან სასესხო ვალდებულება ან პირველადი მანდატი, განათავსოს სახსრები 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 300 მილიონი ლარის ღირებულების მიღწევის პოტენციალი და ინვესტიციების მონეტიზაციას როცა მომწიფდებიან.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამომავლო გეგმები (გაგრძელება)

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.

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.

ჯგუფი, როგორც ქართული კერძო სექტორის ყველაზე დიდ დამქირავებელი, ნდობით სარგებლობს მომავლის მდგრადი ბიზნესის შექმნის მეშვეობით თავისი საზოგადოების მომავლის განვითარებასთან დაკავშირებით. GCAP-ს აქვს ინვესტიციების და პორტფელის პასუხისმგებლობით მართვის კარგი გამოცდილება, რაც ხელს უწყობს მისი მკაფიო და დადასტურებული მმართველობის მოდელის და უმაღლესი ხარისხის ნიჭიერების ფართო ქსელის მიხედვით მუშაობას. საქართველოს კაპიტალის მიდგომა გარემოსდაცვითი, სოციალური და მმართველობის (ESG) საკითხებთან მიმართებაში აისახება ჯგუფის პორტფელის კომპანიების სტრატეგიასა და მენეჯმენტის პრინციპებში, რომლებიც იცავენ ჯანსაღ ESG სტანდარტებს, ასევე ადგილობრივ პოლიტიკასა და რეგულაციას. ჯგუფის მდგრადობის სტრატეგიის შესაბამისად, 2023 წლის 3 აგვისტოს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ წარმატებით გამოუშვა 150 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები 5-წლიანი დაფარვის ვადით. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების გამოშვებით, GCAP მიზნად ისახავს ჯგუფის სათბურის გაზების ემისიების 20%-ით შემცირებას 2027 წლისთვის, რაც იზომება 2022 წლის საბაზისო ნიშნულთან შედარებით. GCAP-მა მოიპოვა მეორე მხარის მოსაზრება Sustainalytics-ისგან მისი მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების ჩარჩოს შესახებ, რომელიც ადასტურებს შესაბამისობას მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპების ძირითად კომპონენტებთან.

რისკ-ფაქტორები

რეგიონში არსებული არასტაბილურობა

საქართველოს ეკონომიკასა და ჯგუფის საქმიანობაზე შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს რეგიონში არსებულმა დაძაბულობებმა. საქართველოს ესაზღვრება რუსეთი, აზერბაიჯანი, სომხეთი და თურქეთი და მას აქვს ორი სეპარატისტული ტერიტორია - აფხაზეთი და ცხინვალის რეგიონი (ე.წ. სამხრეთ ოსეთი). ძლიერ პოლიტიკურ და გეოგრაფიულ გავლენასთან ერთად რეგიონის ქვეყნები ძალიან მჭიდროდ არიან დაკავშირებულნი ქართულ ეკონომიკასთან, და წარმოადგენენ მნიშვნელოვან, ისტორიულ სავაჭრო პარტნიორებს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

რეგიონში არსებული არასტაბილურობა (გაგრძელება)

რუსეთ-უკრაინის საზღვართან რუსული სამხედრო ძალების მნიშვნელოვან ზრდასა და თვეების განმავლობაში დაძაბულობის ზრდას მოჰყვა 2022 წლის 24 თებერვალს რუსული ჯარების მიერ საზღვრის გადაკვეთა, და ვითარება ომში გადაიზარდა.

2022 წლის განმავლობაში ჩატარდა ანალიზი რუსეთ-უკრაინის ომის გავლენის დასადგენად კერძო პორტფელის შეფასებებზე. ანალიზის დროს შეფასდა ომის გავლენა დისკონტირების განაკვეთებზე და განხილული იქნა ცვლილებები საჯარო თანატოლი კომპანიების ჯერადებზე და საერთო მოძრაობა განვითარებად და რეგიონულ ბაზრებზე. 2022 წლის განმავლობაში გეოპოლიტიკური დაძაბულობის ირგვლივ არსებული გაურკვევლობა გადაიზარდა დისკონტის განაკვეთების ზრდაში ამასთან , შემცირდა საჯარო თანატოლი კომპანიების ჯერადები, რაც შესაბამისად აისახა კერძო პორტფელის კომპანიების შეფასებებში, სადაც ეს შესაძლებელია. რაც შეეხება 2023 წელს, ბაზრებზე შემდგომი მნიშვნელოვანი მოძრაობები არ დაფიქსირებულა თანატოლების მამრავლების ან დისკონტის განაკვეთების კუთხით. მენეჯმენტი აგრძელებს ზემოქმედების შეფასებას და შემდგომში განაახლებს შეფასების მონაცემებს.

ჯგუფი აქტიურად აკვირდება რეგიონში განვითარებულ მნიშვნელოვან მოვლენებს და პოლიტიკურ არასტაბილურობასთან დაკავშირებულ რისკებს და ამაზე საქართველოს მთავრობის რეაგირებას. ის ასევე ავითარებს საპასუხო სტრატეგიებს და სამოქმედო გეგმებს.

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 ტესტირებას, ჯგუფის მდგომარეობის გამოსაცდელად არასახარბიელო ეკონომიკურ პირობებში, მათ შორის ვალუტის კურსის ნეგატიურ ცვლილებებშიც.

სავალუტო რისკის მართვის პროცესი ჯგუფის საქმიანობის განუყოდელი 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 ბიზნესებს სხვადასხვა ინდუსტრიებში, მათ შორის საბანკო, ჯანდაცვა, ფარმაცევტული პროდუქტებისა და სადისტრიბუციო სფეროში, ქონების, უბედური შემთხვევის და სამედიცინო რისკების დაზღვევის, უძრავი ქონების, კომუნალური წყალმომარაგების და

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

საკანონმდებლო რისკი (გაგრძელება)

ელექტროენერგიის გამომუშავების, ჰიდროელექტრო და ქარის ენერგიის, ღვინისა და სასმელი პროდუქტების, საგანმანათლებლო და ავტომობილების 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.

„საქართველოს კაპიტალსა“ და მის ბიზნესებზე შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიონ რისკებმა, რომლებიც დაკავშირებულია სასამართლო საქმეებთან, რომლებიც დროდადრო წარმოიქმნება ჩვეულებრივი ბიზნეს-საქმიანობის პროცესში.

„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.

„საქართველოს კაპიტალის“ ინტეგრირებული კონტროლის სტრუქტურა ასევე უზრუნველყოფს მექანიზმების გამოყენებასა და შემუშავებას, რათა დროულად გამოვლინდეს ჯგუფის საქმიანობასთან დაკავშირებული სამართლებრივი რისკები, დაიგეგმოს და შესრულდეს ყველა საჭირო ღონისძიება აღნიშნული გამოვლენილი სამართლებრივი რისკების აღმოსაფხვრელად.

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 შესყიდვისა და გაყიდვის 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.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკი

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

ლიკვიდურობის მართვა რეგულარული პროცესია, რომლის სტრუქტურას ამტკიცებს საბჭო და აკონტროლებს უმაღლესი ხელმძღვანელობა და ფინანსური დირექტორი. სტრუქტურაში მოდელირდება ჯგუფის უნარი დაფინანსება განახორციელოს როგორც ნორმალურ (საბაზისო შემთხვევა), ისე - სტრესულ სიტუაციებშიც. ამ მიდგომის მიზანია იმის უზრუნველყოფა, რომ დაფინანსების სტრუქტურა სათანადოდ მოქნილი იყოს ლიკვიდურობის უზრუნველსაყოფად სხვადასხვა საბაზრო პირობებში. ფინანსური დეპარტამენტი ყოველდღიურად აკონტროლებს ლიკვიდურობის კონკრეტულ საზომებს და ხოლო აქტიურად აფასებს და მართავს ლიკვიდურობას ყოველკვირეულად. უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა პროცესში ერთვება სულ მცირე თვეში ერთხელ, ხოლო საბჭო - კვარტალში ერთხელ. ამგვარი მონიტორინგი მოიცავს სარეზერვო კაპიტალს, პოტენციურ ფულად გადინებებს და ხელმძღვანელობის მზაობას დააკმაყოფილოს ნაკისრი ვალდებულებები. ის ასევე წარმოადგენს პორტფელის შემადგენლობის გადახედვის და, საჭიროების შემთხვევაში, საჭირო ზომების მიღების ინსტრუმენტს. 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. 2023 წლის 3 აგვისტოს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ წარმატებით გამოუშვა 150 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები 5-წლიანი დაფარვის ვადით. ობლიგაციებიდან მიღებული შემოსავალი GCAP-ის არსებულ ლიკვიდურ ფონდებთან ერთად მოხმარდება არსებული ევრობონდის სრულად გამოსყიდვას.

2022 წლის მაისში ჯგუფმა მიიღო კაპიტალის მართვის საფუძვლები, სადაც დიდი მნიშვნელობა ენიჭება ვალდებულებების შემცირებას. ჯგუფის ბალანსში ვალდებულებების შემცირება მნიშვნელოვანი პოტენციური ეკონომიკური და რეგიონული არასტაბილურობის პერიოდში ძირითადი პრიორიტეტია სს „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელის დასაცავად, რაც ჯგუფს საშუალებას მისცემს, რომ გამოიყენოს მიმზიდველი საინვესტიციო შესაძლებლობები, რომლებიც შეიძლება წარმოიქმნეს აღნიშნული არასტაბილურობის შედეგად. ჯგუფმა შემოიღო წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტის ნავიგაციის ინსტრუმენტი, რომლის საფუძველზე მიიღება აქციების გამოსყიდვისა და ინვესტირების გადაწყვეტილებები. 15%-40% დიაპაზონში წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტის (წმინდა კაპიტალის ვალდებულების ფარდობა მთლიანი პორტფელის ღირებულებასთან) მნიშვნელობა განაპირობებს ტაქტიკურ აქციების გამოსყიდვის / ინვესტირების გადაწყვეტილებებს, 15%-ზე ნაკლები მნიშვნელობა სავარაუდოდ უფრო მნიშვნელოვან აქციის გამოსყიდვას/ინვესტირებას განაპირობებს. ჯგუფის მიზანია 2025 წლის დეკემბრისთვის წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტის მნიშვნელობის 15%-ზე დაბლა დაწევა. ვალდებულებების შემცირების სტრატეგია ასევე განხორციელდა ჯგუფის კერძო პორტფელური კომპანიების მასშტაბით, ინდივიდუალურ დონეზე.

როგორც ზემოთ აღინიშნა, 150 მილიონი აშშ დოლარის ობლიგაციების გამოშვებიდან შემოსული თანხა GCAP-ის არსებულ ლიკვიდურ სახსრებთან ერთად მოხმარდება არსებული ევრობონდის სრულად გამოსყიდვას და მთლიანი დავალიანების ბალანსის შემცირებას 300 მილიონი აშშ დოლარიდან 150 მილიონ აშშ დოლარამდე, რაც კიდევ უფრო მხარს უჭერს GCAP-ის ვალდებულებების შემცირების სტრატეგიას. 2023 წლის 12 ივლისს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოაცხადა 300 მილიონი აშშ დოლარის 6.125%-იანი 2024 წლის თამასუქის („ობლიგაციები“)

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკი (გაგრძელება)

მფლობელებისთვის მოწვევა გამოსყიდვის შესახებ („სატენდერო წინადადება“). სატენდერო წინადადების შედეგად, მთლიანობაში შემოსულ იქნა 176.5 მლნ აშშ დოლარის ძირითადი თანხის შესაბამისი ობლიგაციები, რომელიც GCAP-ის ხაზინაში საკუთრებაში არსებულ 106.9 მლნ აშშ დოლარის ნომინალური ღირებულების ობლიგაციებთან ერთად გაუქმდა 2023 წლის 10 აგვისტოს.

პორტფელური კომპანიების სტრატეგიული და ახალი პროექტის განუხორციელებლობის რისკი

ბაზარზე არსებულმა პირობებმა შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედონ „საქართველოს კაპიტალის“ სტრატეგიაზე. შესაბამისი ინდუსტრიის დამახასიათებელ რისკი ჯგუფის ყველა კომპანიას აქვს. 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, რასთან მიმართებითაც 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 შესაბამის ინდუსტრიებში 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 60.5%) 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 დემერჯერამდე. 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 წარმატებულია და ჯგუფმა ასევე შეძლო ბიზნესების ინტეგრირება, ამ უკანასკნელის ძლიერი გამოცდილების მქონე ხელმძღვანელობის წყალობით.

2022 წელს „საქართველოს კაპიტალმა“ წარმატებით დაასრულა წყალმომარაგების ბიზნესის წილის გასხვისება, რაც დღემდე ჯგუფის ყველაზე მნიშვნელოვან მონეტიზაციის მოვლენას წარმოადგენს და აღნიშნავს სრულ საინვესტიციო ციკლს ჯგუფის ერთ-ერთი ყველაზე მასშტაბური პორტფელური ბიზნესისათვის.

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 გამოცდილება, რომელთან შედარებითაც შეიძლება მათი შეფასება, და რისკები, რომელთა კრისტალიზაციაც მოსალოდნელია მომავალ პერიოდებში, ჩვეულებრივ ერთი წლის შემდეგ პერიოდში.

2021 წლიდან 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 მმართველობისა 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.

მენეჯმენტი აანალიზებს კლიმატის ცვლილების ზემოქმედებას შეფასებებზე, როგორიცაა კლიმატის რისკების ცნობილი ეფექტების ჩართვა სამომავლო ფულადი ნაკადების პროგნოზებში ან კლიმატის რისკის ზემოქმედების ცნობილი განსხვავებების კორექტირების გზით, სამართლიანი ღირებულების მქონე ინვესტიციებთან შედარებით. 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, მენეჯმენტმა დაასკვნა, რომ კლიმატის რისკების ეფექტები აისახება შეფასებებში გამოყენებულ საჯარო თანატოლი კომპანიების ჯერადებზე და დისკონტირების განაკვეთებში და რომ არ არის საჭირო კონკრეტული კორექტირება ჯგუფის საინვესტიციო პორტფელის გაზომვისა და შესაბამისი სამართლიანი ღირებულების სენსიტიურობის გამჟღავნებასთან დაკავშირებით.

ჯგუფმა ასევე დაადგინა, რომ კიბერ-უსაფრთხოება ახალი რისკია. კიბერ-უსაფრთხოების ინციდენტმა შეიძლება გამოიწვიოს ჯგუფის საინფორმაციო სისტემების, ტექნოლოგიის ან მონაცემების უნებართვო ხელმისაწვდომობა ან ბოროტად გამოყენება. აღნიშნულმა შეიძლება გამოიწვიოს სენსიტიური ინფორმაციის გაჟონვა და ზიანი მიაყენოს ჯგუფის რეპუტაციას.

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.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

საკადრო საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფი შეიმუშავებს საკადრო პოლიტიკას 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 პოლიტიკა და პროცედურები, რომლებიც მოიცავს ისეთ საკითხებს, როგორიც არის:

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

ჯგუფის მიზანია წაახალისოს 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 საველე შეხვედრების გზით. არსებობს უკუკავშირის სისტემები, როგორიც არის თანამშრომელთა კმაყოფილების განსაზღვრის ხშირი კვლევა, რომელიც უზრუნველყოფს იმას, რომ მათ ინტერესებზე მოქმედი გადაწყვეტილებების მიღებისას მხედველობაში მიიღება ჯგუფის თანამშრომელთა მოსაზრებებიც.

„საქართველოს კაპიტალის“ მიზანია, როგორც დამსაქმებელმა შექმნას თანაბარი შესაძლებლობები. ის კრძალავს უკანონო და უსამართლო დისკრიმინაციას. ჯგუფს სჯერა, რომ მრავალფეროვან სამუშაო ძალას დიდი სარგებლის მოტანა შეუძლია. 2022 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალს“, როგორც საინვესტიციო ჰოლდინგურ კომპანიას, მთლიანობაში ჰყავდა 48 თანამშრომელი, ხოლო 19,114 თანამშრომელი ჯგუფის დონეზე. 2023 წლის პირველ ნახევარში მატერიალური ცვლილებები არ მომხდარა.

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 ინფორმაცია სს „საქართველოს კაპიტალის“ (ჰოლდინგური კომპანია) და მისი პორტფელური ინვესტიციებისთვის.

გარემოს დაცვის მიმართულებით მეტი პასუხისმგებლობის უზრუნველსაყოფად, ჯგუფის პორტფელური კომპანიები განაგრძობენ ენერგოეფექტური გადაწყვეტილებების განხორციელებას, როგორიც არის LED განათება და სხვა ენერგოეფექტური მოწყობილობები, მაგალითად ბოილერები და გათბობის, ვენტილაციისა და კონდიცირების სისტემები. „საქართველოს კაპიტალის“ სამშენებლო 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

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ბიზნესში ერთ-ერთმა სკოლამ წარმატებით დანერგა მზის პანელები და თანდათანობით სხვა საგანმანათლებლო ინფრასტრუქტურაც მიჰყვება მას.
„საქართველოს კაპიტალის“ სასმელების ბიზნესმა შეამცირა ენერგიის მოხმარება და ატმოსფეროში სასათბურე აირების ემისია ნახშირორჟანგის აღდგენის საწარმოს და ჩამდინარე წყლების გამწმენდი ნაგებობის შექმნის გზით. ამასთან, კომპანიამ ასევე გაატარა „მწვანე მაცივრის“ პოლიტიკა, რომელიც ბიზნესს დაეხმარება გარემოს მხარდაჭერაში ბოთლებში ჩამოსხმული პროდუქტების და კონსერვების გაგრილებისას სასათბურე 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 რისკებისა და შესაძლებლობების გამოვლენაზე ინვესტირების საწყის ეტაპზე.

კლიმატთან დაკავშირებული რისკებისა და შესაძლებლობების შეფასების მხარდაჭერის პროცესში ჩატარდა „საქართველოს კაპიტალის“ პირდაპირი ოპერაციების მიმოხილვა და პორტფელური კომპანიების ოპერაციების მაკრო-დონის მიმოხილვა. ჩატარებული ანალიზი დასრულდა იმ პროცესის ფარგლებში, რომელიც უზრუნველყოფს შესწავლას, როგორ შეუძლია ხარისხობრივი შეფასებისას გამოვლენილ კლიმატის ზეგავლენას ფინანსური რისკების წარმოქმნა სს „საქართველოს კაპიტალისთვის“ სხვადასხვა სამომავლო სცენარში.

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები

<u>საქართველოს ბანკი, სრულ პორტფელში 26.3%-ანი წილი 2023 წლის 30 ივნისის მდგომაროებით</u>

საშუალოვადიან პერიოდში კლიმატური პოლიტიკისა და რეგულაციის სწრაფად დანერგვამ შესაძლოა გამოიწვიოს პირდაპირი მარეგულირებელი ხარჯების მკვეთრი ზრდა ისეთ ძირითად საშუალებებთან მიმართებით, როგორიც არის ბანკის საცალო მომსახურების განყოფილებები.

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 რეგულაციების ხარჯებს შეამცირებს. ამასთან, ის შეამცირებს ენერგიაზე გაწეულ დანახარჯებს და მოახდენს ფინანსური სარგებლის გამომუშავებას, განსაკუთრებით იქ სადაც განახლებადი ენერგია მოიხმარება. გარდა ამისა, ბანკი იყენებს ციფრულ ტექნოლოგიებს ყველა ფორმის ციფრული საბანკო მომსახურების გასავითარებლად, რაც შემდგომში შეამცირებს ძირითადი საშუალებების საჭიროებას.

<u>საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები), სრულ პორტფელში 21.5%-ანი წილი 2023 წლის 30 ივნისის მდგომაროებით</u>

ძირითადი რისკები წარმოიშვება კლიმატის ცვლილების ფიზიკური ასპექტებიდან, რამაც შესაძლოა გავლენა იქონიოს 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 უნიკალური პორტფელისთვის, წამყვანი ბაზრის წილის

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

გათვალისწინებით, მან შეიძლება გამოიწვიოს მომხმარებელთა აღქმიდან გამომდინარე რეპუტაციის რისკი.

საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) 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 წარმოქმნის ფინანსურ სარგებელს, არამედ ასევე შეამცირებს ოპერაციების შედეგად ატმოსფეროში სასათბურე აირების ემისიის დონეს.

<u>ჯანდაცვის სერვისები - საავადმყოფოები, კლინიკები და დიაგნოსტიკა - სრულ პორტფელში 15.8%-ანი წილი</u> <u>2023 წლის 30 ივნისის მდგომაროებით</u>

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 გარეთ შემენისას.

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

<u>სამედიცინო დაზღვევა, სრულ პორტფელში 2.1%-ანი წილი 2023 წლის 30 ივნისის მდგომაროებით</u>

სამედიცინო სადაზღვევო ზარალის ანაზღაურების მოთხოვნის ზრდა შესაძლოა გამოიწვიოს მოკლევადიანმა მკაცრმა ამინდის პირობებმა (წყალდიდობა და ზოგ რეგიონში მეწყერი, ანომალიური სიცხე) და ამინდის გრძელვადიანმა ქრონიკულმა ცვლილებამ, მაგალითად მაღალმა საშუალო ტემპერატურამ და გვალვამ. გაუმართავმა ინფრასტრუქტურამ შესაძლოა გამოიწვიოს წყლით გამოწვეული გრძელვადიანი დაავადებები. ასევე არსებობს რისკი იმისა, რომ სახელმწიფო გაატარებს პოლიტიკას, რომელიც მოითხოვს მზღვეველების მიერ „დაუზღვევლების“ სადაზღვევო დაფარვის უზრუნველყოფა, რომლის ხარჯები შესაძლოა გადავიდეს დაზღვეულზე.

მომხმარებლების წახალისება კლიმატთან დაკავშირებული რისკების მიმართ მომზადებაზე, მაგალითად ჯანსაღი ცხოვრების სტილის წახალისებამ, შესაძლოა დადებითად იმოქმედოს ბიზნესის რეპუტაციასა და მომხმარებელთა ბაზაზე.

<u>ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა, სრულ პორტფელში 8.2%-ანი წილი 2023 წლის 30 ივნისის მდგომაროებით</u>

2030 წლისთვის (საშუალოვადიანი პერიოდი) მოსალოდნელია ნახშირბადის ფასების 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.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა, სრულ პორტფელში 8.2%-ანი წილი 2023 წლის 30 ივნისის მდგომაროებით (გაგრძელება)

გარდამავალი პერიოდის რისკების გარდა, შესაძლოა ზოგიერთი დარგის ბიზნესისადმი მოთხოვნები შეიცვალოს, რადგან განვითარდება ნახშირბადის ემისიებთან დაკავშირებული სახელმწიფო რეგულირება. აღნიშნულმა შეიძლება გამოიწვიოს მერყევი ზარალის კოეფიციენტები და რენტაბელურობა.

ენერგოეფექტურობის რეგულაციები წარმოქმნის შესაძლებლობებს, რომლებიც მომხმარებლებს აიძულებს მათი სახლების და ავტოსატრანსპორტო საშუალებების გაახლებას და შესაძლოა შექმნას ახალი პროდუქტების შეთავაზების საჭიროება. კომერციული შესაძლებლობები სავარაუდოდ შეიქმნება მიზნობრივ პროდუქტებზე, რომლებიც შექმნილია კლიმატის ცვლილებისა და განახლებადი ენერგიის მოხმარებაზე გადასვლის გათვალისწინებით.

კომუნალური წყალმომარაგება, სრულ პორტფელში 4.7%-ანი წილი *2023 წლის 30 ივნისის მდგომაროებით*

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 საშუალებას მისცემთ შეამციროონ ნახშირბადთან დაკავშირებული ხარჯები და უპირატესობა მოიპოვონ ოპერაციებთან, რომლებიც უფრო ინტენსიურად მოიხმარენ ნახშირბადს.

განახლებადი ენერგია, სრულ პორტფელში 7.4%-ანი წილი *2023 წლის 30 ივნისის მდგომაროებით*

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, ჰიდრო 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 გამომუშავებაზე, საქართველოს 2030 წლის CCSAP-ის ფარგლებში. განახლებადი ენერგიის წყაროები მომავლის ენერგიად მიიჩნევა და მათი ფასი ელექტროენერგიის გამომმუშავებელ ტრადიციულ კომპანიებზე მაღალია.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

განათლება, სრულ პორტფელში 5.5%-ანი წილი *2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით*

პოტენციურად არსებითი რისკები გარდამავალი ტიპის რისკებს უკავშირდება, კერძოდ ენერგიისა და ჰაერის ხარისხთან დაკავშირებულ რეგულაციებს, რომლებიც შესაძლოა დაინერგოს ამ სცენარის ფარგლებში უმოკლეს დროში საშუალოვადიან პერიოდში. სკოლებს შეუძლიათ დახვეწონ გათბობისა და გაგრილების მექანიზმები/მოწყობილობები რეგულაციების შესაბამისად. ამასთან, ენერგეტიკასთან დაკავშირებული მოთხოვნები შესაძლოა წარმოიშვას კონდიციონერით სარგებლობის პროცესში, მაგალითად ხანგძლივი ანომალიური 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 გამკაცრდება. ეს შესაძლოა ნიშნავდეს იმას, რომ ავტომობილებს დასჭირდებათ გამონაბოლქვზე უფრო რეგულარულად შემოწმება ან მათი მოდიფიცირება, რაც პერიოდული ტექნიკური ინსპექტირების ცენტრებზე მოთხოვნას წარმოქმნის.

სასმელი პროდუქტები

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

საბინაო მშენებლობისა და სასტუმროების სექტორები

არსებობს 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 (გაგრძელება)

საბინაო მშენებლობისა და სასტუმროების სექტორები (გაგრძელება)

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

მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების ჩარჩო

GCAP-მა“ შეიმუშავა ჩარჩო, რომელიც ასახავს მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების გამოშვებისას დასაცავ ძირითად პრინციპებს. ჩარჩო შეიქმნა კაპიტალის ბაზრის საერთაშორისო ასოციაციის (ICMA) 2020 წლის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპების (SLBP) შესაბამისად. SLBP ნებაყოფლობითი სახელმძღვანელო მითითებების ერთობლიობაა, რომელიც ადგენს დარგის საუკეთესო პრაქტიკას ფინანსური ინსტრუმენტებისთვის, მომავალში მდგრადობასთან დაკავშირებული შედეგების გასათვალისწინებლად. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების გამოშვების მიდგომის განსაზღვრით, ეს პრინციპები ემსახურება მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების ბაზრის ზრდას და განვითარებას.

“GCAP-ის” საერთო სტრატეგიის სამი სტრატეგიული პრიორიტეტიდან გარემოს დაცვის, სოციალური და მართვის ფაქტორების გაძლიერებული ინტეგრაცია „ჯგუფის“ ძირითად ოპერაციებში ერთ-ერთი პრიორიტეტია (2022 წელს). ინვესტიციების ოპტიმიზაციის უფრო მაღალი ხარისხი ამავდროულად ხელს უწყობს საქართველოს წინსვლას მდგრადი განვითარების და საზოგადოების მომავლის გაუმჯობესებაში. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების გამოშვებით, “GCAP” შეასრულებს თავის უკვე არსებულ სტრატეგიულ პრიორიტეტს, რათა ხელი შეუწყოს უფრო მდგრად და ჯანსაღ ეკონომიკას.

“GCAP-ის” მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების ჩარჩო შექმნილია მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპების ხუთი ძირითადი კომპონენტის შესაბამისად: 1) ეფექტურობის საკვანძო ინდიკატორების (KPI) შერჩევა; 2) მდგრადობის შესრულების მიზნების (SPT) განსაზღვრა; 3) ობლიგაციის მახასიათებლები; 4) რეპორტინგი; 5) დამოწმება. “GCAP”-ის ეფექტურობის საკვანძო ინდიკატორი (KPI) არის სათბურის აირების (GHG) ემისიის 1, 2 და 3 კატეგორიების წყაროებიდან წარმოქმნილი მთლიანი მოცულობა მის ღირებულებათა ჯაჭვში. სათბურის აირების გაზომვა ხდება ტონა ნახშირორჟანგის ექვივალენტში (tCO2e). 1-ლი კატეგორიის ემისიები წარმოიქმნება “GCAP“-ის საკუთრებაში არსებული ან კონტროლირებადი წყაროებიდან, მე-2 კატეგორიის ემისია წარმოიქმნება „GCAP“-ის მიერ შეძენილი ელექტროენერგიის, სითბოს, ორთქლისა და გაგრილების სამუალებების მოხმარებიდან, ხოლო მე-3 კატეგორია კი მოიცავს “GCAP“-ის პორტფელის კომპანიების 1-ლი და მე-2 კატეგორიის ემისიებს. აღნიშნული ეფექტურობის საკვანძო ინდიკატორი (KPI) შესაბამისობაშია GCAP-ის მდგრადობის ფართო პოლიტიკასთან „ნულოვანი ზეგავლენის“ შესახებ. ეფექტურობის საკვანძო ინდიკატორი (KPI) მნიშვნელოვანი და რელევანტურია, რადგან აღნიშნული ხელს უწყობს კომპანიის და პორტფელის კომპანიების სათბურის აირების ემისიების გაზომვას, ეხმარება ნახშირბადთან დაკავშირებული რისკების იდენტიფიცირებას და მხარს უჭერს “დეკარბონიზაციის” მიზნებს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების ჩარჩო (გაგრძელება)

“GCAP” მიზნად ისახავს 2027 წლისთვის სათბურის აირების 1-ლი, მე-2 და მე-3 კატეგორიის ემისიების 20%- ით შემცირებას 2022 წელთან შედარებით. ეს ეფექტურობის საკვანძო ინდიკატორი (KPI) არის არსებითი და რელევანტური, რადგან ის ემსახურება კომპანიისა და პორტფელის კომპანიების სათბურის გაზების ემისიების გაზომვას, ნახშირბადთან დაკავშირებული რისკების იდენტიფიცირებას და დეკარბონიზაციის მიზნების მხარდაჭერას.

“GCAP”-მა მეორე მხარის შეფასება მოიპოვა Sustainalytics-ისგან, რომელიც წარმოადგენს საერთაშორისოდ აღიარებულ გარემოსდაცვითი და სოციალური საკითხების ფირმას. Sustainalytics-მა დაადასტურა კომპანიის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების ჩარჩოს SLBP 2020-თან შესაბამისობა და შეაფასა, როგორც ამბიციური.

საკუთარი აქციების გამოსყიდვა

2022 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა გამოისყიდა საკუთარი აქციები 100%-იანი აქციონერისგან. გამოსყიდული აქციების რაოდენობა იყო 353 984, ნომინალური ოდენობით 354 ლარი, ჯამური საფასური 77,095 ლარი. ყველა გამოსყიდული ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა. 2023 წლის პირველ ნახევარში აქციების გამოსყიდვას არ ქონია ადგილი.

ირაკლი გილაური — აღმასრულებელი დირექტორი

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების ჩარჩო (გაგრძელება)

"GCAP" მიზნად ისახავს 2027 წლისთვის სათბურის აირების 1-ლი, მე-2 და მე-3 კატეგორიის ემისიების 20%- ით შემცირებას 2022 წელთან შედარებით. ეს ეფექტურობის საკვანძო ინდიკატორი (KPI) არის არსებითი და რელევანტური, რადგან ის ემსახურება კომპანიისა და პორტფელის კომპანიების სათბურის გაზების ემისიების გაზომვას, ნახშირბადთან დაკავშირებული რისკების იდენტიფიცირებას და დეკარბონიზაციის მიზნების მხარდაჭერას.

"GCAP"-მა მეორე მხარის შეფასება მოიპოვა Sustainalytics-ისგან, რომელიც წარმოადგენს საერთაშორისოდ აღიარებულ გარემოსდაცვითი და სოციალური საკითხების ფირმას. Sustainalytics-მა დაადასტურა კომპანიის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების ჩარჩოს SLBP 2020-თან შესაბამისობა და შეაფასა, როგორც ამბიციური.

საკუთარი აქციების გამოსყიდვა

2022 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა გამოისყიდა საკუთარი აქციები 100%-იანი აქციონერისგან. გამოსყიდული აქციების რაოდენობა იყო 353 984, ნომინალური ოდენობით 354 ლარი, ჯამური საფასური 77,095 ლარი. ყველა გამოსყიდული ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა. 2023 წლის პირველ ნახევარში აქციების გამოსყიდვას არ ქონია ადგილი.

ირაკლი გილაური აღმასრულებელი დირექტორი