

2024 წლის 25 აპრილი

**სს „საქართველოს კაპიტალის“
პასუხისმგებელი პირების განცხადება**

სს „საქართველოს კაპიტალი“-ის მიერ 2023 წლის 3 აგვისტოს (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404549690) 150 (ას ორმოცდაათი) მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების (საერთაშორისო რეგისტრაციის ნომერი (ISIN): GE 2700604475; სახელმწიფო რეგისტრაციის თარიღი: GE 2700604475-2-01) საჯარო ემისიასთან დაკავშირებით, „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის 11.6(გ) მუხლის და საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის N181/04 ბრძანებით დამტკიცებული წესით გათვალისწინებული წლიური ანგარიშის საქართველოს ეროვნული ბანკისთვის წარდგენისა და გამოქვეყნების მოთხოვნების შესაბამისად, ვადასტურებთ რომ შესაბამისი ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებისა (IFRS) და “ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ” საქართველოს კანონის მიხედვით მომზადებული ფინანსური ანგარიშგებები სრულად, სწორად და სამართლიანად ასახავს სს “საქართველოს კაპიტალის” ვალდებულებებს, ფინანსურ მდგომარეობასა და მოგება-ზარალს. მმართველობის ანგარიშგება სამართლიანად და ამომწურავად მიმოიხილავს საქმიანობის განვითარებას, შედეგებსა და მდგომარეობას, ასევე არსებული ძირითადი რისკების აღწერას.

ამასთან, ვებ-გვერდზე www.reportal.ge, 2023 წლის ინდივიდუალური ანგარიშგების ნაცვლად წარმოდგენილი წერილის (სახელწოდებით „25 აპრილი 2024 ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის ზედამხედველობის სამსახურს“) შესაბამისად, ვადასტურებთ, რომ 2023 წლის კონსოლიდირებულ და ინდივიდუალურ ანგარიშგებებს შორის სხვაობა არის არამატერიალური.

ირაკლი გილაურისს „საქართველოს კაპიტალის“
გენერალური დირექტორი**დევიდ მორისონი**სს „საქართველოს კაპიტალის“
სამეთვალყურეო საბჭოს
თავმჯდომარე

სს „საქართველოს კაპიტალისა“ და მისი
შვილობილი კომპანიების
კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგება

2023 წლის 31 დეკემბერი

შინაარსი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

1. ძირითადი საქმიანობა.....	6
2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი	6
3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა	13
4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო განსჯა და შეფასებები	23
5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ	24
6. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები.....	32
7. მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	32
8. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში.....	32
9. გაცემული სესხები	33
10. კაპიტალის ინვესტიციები სამართლიანი ღირებულებით	34
11. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები.....	36
12. კაპიტალი	37
13. ხელფასები, თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	38
14. სავაჭრო მოთხოვნების, სხვა აქტივებისა და ანარიცხების გაუფასურება	38
15. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები	39
16. რისკის მართვა	41
17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება.....	48
18. ვადიანობის ანალიზი.....	60
19. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები	61
20. ანგარიშგების პერიოდის შემდგომი მოვლენები	62



დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

ს.ს. „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერებსა და ხელმძღვანელობას

ჩვენი მოსაზრება

ჩვენი აზრით, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს, ს.ს. „საქართველოს კაპიტალის“ (შემდგომში კომპანია) და მისი შვილობილი კომპანიების (ერთობლივად - „ჯგუფი“) კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებულ ფულადი ნაკადების მოძრაობას მოცემული თარიღით დასრულებული წლისთვის, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებისა და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად.

აუდიტის საგანი

ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს:

- კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით;
- კონსოლიდირებულ მოგების ან ზარალის ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- კონსოლიდირებულ სრული შემოსავლის ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- კონსოლიდირებულ საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- კონსოლიდირებულ ფულადი ნაკადების ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის; და
- კონსოლიდირებულ ფინანსური ანგარიშგების განმარტებით შენიშვნებს, რომელიც შედგება არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის შესახებ ინფორმაციისგან და სხვა განმარტებითი ინფორმაციისგან.

მოსაზრების საფუძველი

აუდიტი წარმართეთ „აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების“ (ასს-ები) შესაბამისად. აღნიშნული სტანდარტებით გათვალისწინებული ჩვენი პასუხისმგებლობები დეტალურად აღწერილია წინამდებარე დასკვნის შემდეგ ნაწილში: აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე.


გვჯერა, რომ ჩვენს მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისია ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად.

დამოუკიდებლობა

ჩვენ დამოუკიდებლები ვართ კომპანიისგან ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს მიერ გამოცემული პროფესიონალ ბუღალტერთა საერთაშორისო ეთიკის კოდექსის (მათ შორის დამოუკიდებლობის საერთაშორისო სტანდარტების) (IESBA კოდექსი) შესაბამისად. ჩვენ შევასრულეთ IESBA კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც.

ჩვენი აუდიტის მიდგომა

მიმოხილვა

 <p>არსებითობა</p> <p>ჯგუფის მოცულობა</p> <p>აუდიტის ძირითადი საკითხები</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ჯგუფის საერთო არსებითობის დონე: 33,634 ათასი ლარი, რომელიც ჯგუფის წმინდა აქტივების 1%-ს შეადგენს.
	<ul style="list-style-type: none"> • აუდიტორული სამუშაო შევასრულეთ ს.ს. „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე. შეფასდა, რომ კონსოლიდირებული შვილობილი კომპანიები არ წარმოადგენენ მნიშვნელოვან კომპონენტებს.
	<ul style="list-style-type: none"> • საკითხი, რომელიც ყველაზე მნიშვნელოვანია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისთვის: კაპიტალში ინვესტიციების შეფასება არაემპირიული ამოსავალი მონაცემების გამოყენებით.

ჩვენი აუდიტის გეგმის შემუშავებისას განვსაზღვრეთ არსებითობა და შევავსეთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში უზუსტობის არსებითი რისკები. კერძოდ, გავითვალისწინეთ რა შემთხვევაში იყენებდა ხელმძღვანელობა სუბიექტურ განსჯას; მაგალითად, მნიშვნელოვან სააღრიცხვო შეფასებებთან მიმართებით, რომელიც მოიცავდა დაშვებებსა და სამომავლო მოვლენებს, რომელთაც თანდაყოლილი განუსაზღვრელობა ახასიათებთ. როგორც ჩვენი ყველა აუდიტის მსვლელობისას, გავითვალისწინეთ ასევე ხელმძღვანელობის მიერ შიდა კონტროლის იგნორირების რისკი და სხვა საკითხებთან ერთად განვიხილეთ, არსებობდა თუ არა მიკერძოების მტკიცებულება, რაც განაპირობებდა თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკს.

არსებითობა

ჩვენს მიერ ჩატარებული აუდიტის მოქმედების სფეროზე გავლენა იქონია არსებითობის გამოყენებამ. აუდიტის მიზანია გონივრული რწმუნების მოპოვება იმის შესახებ, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს თუ არა არსებით უზუსტობას. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით. ისინი არსებითად მიიჩნევა იმ შემთხვევაში, თუ გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ისინი, ცალ-ცალკე ან ერთობლივად, გავლენას მოახდენენ იმ მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც მოცემულ ფინანსურ ანგარიშგებას დაეყრდნობიან.



ჩვენი პროფესიული განსჯის საფუძველზე განვსაზღვრეთ არსებითობის გარკვეული რაოდენობრივი ზღვრები, მათ შორის მთლიანად ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საერთო არსებითობა, რომელიც ქვემოთ არის მოცემული. აღნიშნული, ხარისხობრივი საკითხების გათვალისწინებასთან ერთად, დაგვეხმარა აუდიტის მოცულობის განსაზღვრაში, ასევე აუდიტის პროცედურების ხასიათის, ჩატარების ვადებისა მოცულობის განსაზღვრაში და მთლიანად კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე უზუსტობების, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, გავლენის შეფასებაში, როგორც ინდივიდუალურად, ისე ერთობლივად.

ჯგუფის საერთო არსებითობა	33,634 ათასი ლარი
როგორ განვსაზღვრეთ	წმინდა აქტივების 1%
გამოყენებული არსებითობის ნიშნულის დასაბუთება	წმინდა აქტივები შევარჩიეთ, როგორც ნიშნული, რადგან, ს.ს. „საქართველოს კაპიტალი“ აკმაყოფილებს საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას ფასს 10-ის მიხედვით, და შესაბამისად, თავის ინვესტიციებს სამართლიანი ღირებულებით აფასებს, ჩვენი აზრით, ეს არის ნიშნული, რომლის მიხედვით ყველაზე ხშირად ფასდება ჯგუფის საქმიანობის შედეგები კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომხმარებლების მიერ. შევარჩიეთ 1%, რაც შესაბამისობაშია არსებითობის რაოდენობრივ ზღვრებთან, რომელიც გამოიყენება იმ კომპანიებისთვის, რომელთათვის წმინდა აქტივები მიიჩნევა ძირითად მარჯვენადად.

აუდიტის ძირითადი საკითხები

აუდიტის ძირითადი საკითხებია ის საკითხები, რომლებიც, ჩვენი პროფესიული განსჯით, ყველაზე მნიშვნელოვანია მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისთვის. ეს საკითხები განხილულ იქნა მთლიანად კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის კონტექსტში, ასევე ჩვენს მიერ მოსაზრების ჩამოყალიბებისას და ჩვენ ცალკე მოსაზრებას არ გამოვთქვამთ აღნიშნულ საკითხებზე.

აუდიტის ძირითადი საკითხი	ჩვენი მიდგომა აუდიტის ამ ძირითადი საკითხისადმი
<p>კაპიტალში ინვესტიციების შეფასება არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით</p> <p>იხილეთ განმარტებით შენიშვნა 3- „არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა“, შენიშვნა 4- „მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და განსჯა“ და შენიშვნა 10- „კაპიტალის ინვესტიციები სამართლიანი ღირებულებით“.</p> <p>ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში ასახული კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება მოიცავს კაპიტალში ინვესტიციებს, რომლებიც შეფასებულია არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით.</p> <p>არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით საინვესტიციო პორტფელის შეფასებისას ძირითადი დაშვებები მოიცავს დისკონტირების განაკვეთებს, სამომავლო ზრდის პროგნოზებს, კონტროლის პრემიასა და ფასდათმობებს არალიკვიდურობისთვის.</p> <p>შემოსავლების კოეფიციენტების მოდელში გამოყენებული მონაცემები მოიცავს არაემპირიულ ამოსავალი მონაცემებს, როგორცაა მაგალითად ინვესტიციების შემოსავლების პროგნოზი. დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოდელში არაემპირიულ ამოსავალ მონაცემებს წარმოადგენს შესაბამისი ინვესტიციების საპროგნოზო ფულადი ნაკადები და გამოყენებული დისკონტირების განაკვეთები.</p> <p>კაპიტალში ინვესტიციების არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით შეფასება მიჩნეულ იქნა აუდიტის ერთ-ერთი ძირითად საკითხად, რადგან შეფასება თავისი არსით სუბიექტურია, სხვა ფაქტორებთან ერთად, თითოეული</p>	<p>შევისწავლეთ ხელმძღვანელობის მიერ კაპიტალში ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრისთვის გამოყენებული პროცესები და კონტროლის მექანიზმები, მათ შორის ხელმძღვანელობის თანამშრომლობა გარე ექსპერტებთან. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კაპიტალში ინვესტიციების არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით შეფასებასთან მიმართებით შევასრულეთ შემდეგი პროცედურები:</p> <ul style="list-style-type: none"> • შევავსეთ ხელმძღვანელობის ექსპერტის კომპეტენცია, შესაძლებლობები და დამოუკიდებლობა და გადავამოწმეთ მათი კვალიფიკაცია • დისკუსიები გავმართეთ ხელმძღვანელობასთან და მესამე მხარის შემფასებლებთან, მათი დაშვებების დასაბუთებისა და გამოყენებული მონაცემების შემოწმებისთვის; • შევამოწმეთ სამართლიანი ღირებულების შეფასების პოლიტიკის შესაფერისობა, რათა შეგვეფასებინა მისი შესაბამისობა ბუღალტრული აღრიცხვის შესაბამის მოთხოვნებთან; • ჩავატარეთ მე-3 დონის ინვესტიციების კლასიფიკაციის ტესტირება, რათა შეგვეფასებინა, სათანადოდ განხორციელდა თუ არა მათი კლასიფიცირება; • განვიხილეთ შეფასების მეთოდოლოგია, რათა დაგვედასტურებინა, რომ ის შესაბამისობაშია ჯგუფის შეფასების პოლიტიკასა და ფასს-ის მოთხოვნებთან; • ხელახლა გამოვითვალეთ შეფასების მოდელში მათი ექსელის ფორმულებიდან, მათემატიკური სისწორის შესაფასებლად; • შევავსეთ ღირებულების შეფასებაში გამოყენებული არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებისა და მნიშვნელოვანი შეფასებების სათანადოობა, მათ შორის საჯაროდ ხელმისაწვდომ ინფორმაციასთან შედარება და მოვიპოვეთ დამადასტურებელი მტკიცებულება; და • მარეგულირებლის მონაცემებში, გაყიდვისა და შესყიდვის ხელშეკრულებებში და მესამე მხარის ანგარიშებში შევამოწმეთ საკუთრება და სხვა ფლობილი წილები. <p>ამასთან, რადგან კაპიტალში ინვესტიციების არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით შეფასებას თანდაყოლილი სუბიექტურობა ახასიათებს, და</p>

აუდიტის ძირითადი საკითხი	ჩვენი მიდგომა აუდიტის ამ ძირითადი საკითხისადმი
<p>ინვესტიციის ინდივიდუალური თავისებურებისა და სამომავლო ფულადი ნაკადების გამო. გამოყენებული შეფასებებისა და განსჯის მნიშვნელობა, იმ ფაქტთან ერთად, რომ ინდივიდუალური ინვესტიციების შეფასებებში მხოლოდ მცირე პროცენტულმა განსხვავებებმა, აგრეგირების შედეგად, შეიძლება არსებითი უზუსტობა წარმოქმნას, განაპირობებს აუდიტორის მიერ ამ საკითხზე ყურადღების გამახვილებას.</p>	<p>ჩვენმა შიდა შეფასების ექსპერტებმა შერჩეულ ინვესტიციებზე ჩაატარეს შემდეგი პროცედურები:</p> <ul style="list-style-type: none"> • მოიპოვეს და გაეცნენ ხელმძღვანელობის გარე ექსპერტების მიერ მომზადებულ შეფასების ანგარიშებს აღნიშნულ შერჩევაში შემავალი თითოეული აქტივისთვის; • ხელმძღვანელობასა და მათ ექსპერტებთან განიხილეს მათი შეფასებების არსი; • მიმოიხილეს და შეაფასეს შეფასების მიდგომები და მეთოდოლოგიები დარგის საუკეთესო პრაქტიკასა და ფასს-ების მოთხოვნებთან შესაბამისობის თვალსაზრისით; • მიმოიხილეს გარკვეული ძირითადი მონაცემები და დაშვებები, მათ შორის დისკონტირების განაკვეთები, გრძელვადიანი ზრდის განაკვეთები, საბოლოო ნარჩენი ღირებულების დაშვებები და შესადარისი კომპანიის კოეფიციენტები 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით; და • განიხილეს გარკვეული ძირითადი მონაცემები და დაშვებები, მათ შორის დისკონტირების განაკვეთები, სამომავლო ზრდის პროგნოზები, კონტროლის პრემიები, არალიკვიდურობის დისკონტები და გამოყენებადი შეწონილი საშუალო 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით • მათ მიერ გამოვლენილი ფაქტების შესახებ ანგარიში წარუდგინეს აუდიტის გუნდს გასათვალისწინებლად და დასკვნების გასაკეთებლად. <p>გავითვალისწინეთ შეფასების განუსაზღვრელობისა და საალრიცხვო შეფასებების მგრძობელობის შესახებ განმარტებითი შენიშვნების შესაფერისობა და სათანადოობა.</p>

როგორ განვსაზღვრეთ ჯგუფის აუდიტის მოცულობა

ჩვენი აუდიტის მოცულობა მოვარგეთ არსებულ მდგომარეობას, რათა საკმარისი სამუშაო ჩაგვეტარებინა იმისათვის, რომ მოსაზრება გამოგვეთქვა მთლიანად კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ, ჯგუფის სტრუქტურის, სააღრიცხვო პროცესებისა და კონტროლის მექანიზმების, ასევე იმ დარგის გათვალისწინებით, სადაც ჯგუფი ოპერირებს.

ჯგუფი საქმიანობას ძირითადად საქართველოში ახორციელებს. ჯგუფი საქმიანობას 5 სეგმენტში ახორციელებს, რომლებსაც ის მართავს და რომელთა საოპერაციო შედეგებისა და ფინანსური მდგომარეობის შესახებ ანგარიშებს ამზადებს, კერძოდ, კოტირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები, კერძო მსხვილი პორტფელური კომპანიები, კერძო საინვესტიციო ეტაპის პორტფელური კომპანიები, სხვა კერძო პორტფელური კომპანიები და კორპორაციული ცენტრი.

ს.ს. „საქართველოს კაპიტალი“ არის ჯგუფის უდიდესი და ერთადერთი მნიშვნელოვანი კომპონენტი. მისი ძირითადი ოპერაციები მოიცავს საქართველოში ბიზნესების შექმნას, განვითარებას და გაყიდვას, ის საკუთარ თავს მიიჩნევს საინვესტიციო საწარმოდ. მის შემადგენლობაში ჯგუფის წმინდა აქტივების 99%. ჯგუფის სხვა კომპონენტები არ წარმოადგენენ საინვესტიციო საწარმოს და ჯგუფის საინვესტიციო საქმიანობასთან დაკავშირებით უზრუნველყოფენ ჭარბი ლიკვიდურობისა და აქციებზე დაფუძნებული გადახდების სქემის მართვას.

ჩვენი აუდიტის მიდგომა და გუნდიც ჯგუფის სტრუქტურის შესაბამისად ჩამოყალიბდა. ჩვენ მიერ ერთადერთ არსებით კომპონენტზე ჩატარებული აუდიტის პროცედურების საფუძველზე ჩვენი აუდიტის მოცულობა / მოქმედების სფერო მოიცავდა ჯგუფის წმინდა აქტივების 99%-ს.

სხვა ინფორმაცია

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია სხვა ინფორმაციის მომზადებაზე. სხვა ინფორმაცია მოიცავს „მმართველობის ანგარიშგებას“ (მაგრამ არ მოიცავს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასა და ჩვენს მიერ მასზე გაცემულ აუდიტორის დასკვნას).

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ ჩვენი მოსაზრება არ მოიცავს „მმართველობის ანგარიშგებას“.

ჩვენს მიერ ჩატარებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობაა, რომ გავეცნოთ მმართველობის ანგარიშგებას და განვიხილოთ, მმართველობის ანგარიშგება არის თუ არა არსებითად შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან, ან აუდიტის პროცესში ჩვენს მიერ მოპოვებულ ინფორმაციასთან, ან სხვაგვარად ხომ არ ტოვებს ისეთ შთაბეჭდილებას, რომ არსებითად მცდარია. თუ ჩვენს შესრულებულ სამუშაოზე დაყრდნობით დავასკვნით, რომ არსებითი უზუსტობა არსებობს მმართველობის ანგარიშგებაში, გვევალება ამ ფაქტის ინფორმირება. ამასთან დაკავშირებით, ჩვენ არ აღმოგვიჩენია ისეთი საკითხი, რომელის შესახებაც აუცილებელი იქნებოდა ინფორმირება.

„ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად ჩვენ ასევე მოგვეთხოვება, გამოვთქვათ ჩვენი მოსაზრება შეესაბამება თუ არა მმართველობის ანგარიშგების გარკვეული ნაწილები მათ მარეგულირებელ ნორმატიულ აქტებს და ასახულია თუ არა მმართველობის ანგარიშგებაში „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებული ინფორმაცია.

აუდიტის მსვლელობისას შესრულებული სამუშაოს საფუძველზე, ჩვენი აზრით:

- მმართველობის ანგარიშგებაში იმ ფინანსური წლის შესახებ მოცემული ინფორმაცია, რომლისთვისაც მომზადებულია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, შეესაბამება ფინანსურ ანგარიშგებას;
- მმართველობის ანგარიშგებაში მოცემული ინფორმაცია შეესაბამება „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მე-6 და მე-7 მუხლების და მე-7 (გ), (დ) პუნქტების მოთხოვნებს.
- მმართველობის ანგარიშგებაში მოცემული ინფორმაცია მოიცავს „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მე-7 მუხლის და მე-7 (ა), (ბ), (დ) –(ვ) პუნქტებით მოთხოვნილ ინფორმაციას.

ხელმძღვანელობის და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირების პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებისა და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად, ასევე შიდა კონტროლზე, რომელსაც იგი აუცილებლად მიიჩნევს ისეთი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას.

ხელმძღვანელობას ევალება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას შეაფასოს, შეაფასოს ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნარი და, აუცილებლობის შემთხვევაში, ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნებში განმარტოს საკითხები, რომლებიც დაკავშირებულია საწარმოს ფუნქციონირებადობასთან და ანგარიშგების საფუძველად საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენებასთან, იმ შემთხვევის გარდა, როდესაც ხელმძღვანელობას განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია ან საქმიანობის შეწყვეტა, ან თუ არ აქვს სხვა რეალური არჩევანი, ასე რომ არ მოიქცეს.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირები პასუხისმგებელი არიან კომპანიის ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისა და წარდგენის პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია, მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება იმის თაობაზე, მოცემული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს თუ არა თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას და გამოვცეთ აუდიტორის დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას. დასაბუთებული რწმუნება მაღალი დონის რწმუნებაა, მაგრამ არ არის იმის გარანტია, რომ ასს-ების შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს არსებით უზუსტობას. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით, ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა იმ შემთხვევაში, თუ გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ისინი, ცალ-ცალკე ან ერთობლივად, გავლენას მოახდენს იმ მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც მოცემულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას დაეყრდნობიან.

ასს-ების შესაბამისად აუდიტის ჩატარება ითვალისწინებს აუდიტორის მიერ პროფესიული განსჯის გამოყენებას და პროფესიული სკეპტიციზმის შენარჩუნებას აუდიტის პროცესში. გარდა ამისა, ჩვენ:

- ვადგენთ და ვაფასებთ თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობის რისკებს, განვსაზღვრავთ და ვატარებთ ამ რისკებზე რეაგირებისათვის გამიზნულ აუდიტის პროცედურებს და ვკრებთ ისეთ აუდიტორულ მტკიცებულებებს, რომლებიც საკმარისი და შესაფერისი იქნება ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისათვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად. რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება თაღლითობით გამოწვეული უზუსტობა უფრო მაღალია, ვიდრე რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება შეცდომით გამოწვეული უზუსტობა, რადგან თაღლითობა შეიძლება გულისხმობდეს ფარულ შეთანხმებას, გაყალბებას, ოპერაციების განზრახ გამოტოვებას, აუდიტორისთვის წინასწარგანზრახულად არასწორი ინფორმაციის მიწოდებას ან შიდა კონტროლის იგნორირებას.
- შევისწავლეთ აუდიტისთვის შესაფერისი შიდა კონტროლს, რათა დავგეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ კომპანიის შიდა კონტროლის ეფექტურობაზე.
- ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის მიზანშეწონილობასა და სააღრიცხვო შეფასებების დასაბუთებულობას, ასევე შესაბამისი ახსნა-განმარტებების მართებულობას.
- დასკვნას გამოგვაქვს ხელმძღვანელობის მიერ ანგარიშგების საფუძვლად საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენების მიზანშეწონილობაზე, მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე დაყრდნობით ვადგენთ, არსებობს თუ არა რაიმე მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი განუსაზღვრელობა, რაც მნიშვნელოვან ეჭვს გამოიწვევდა, ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნართან დაკავშირებით. თუ დავასკვნით, რომ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა, გვევალება აუდიტორის დასკვნაში ყურადღების გამახვილება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის შენიშვნებზე, ან, თუ ამგვარი შენიშვნები ადეკვატური არ არის, ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებას. თუმცა, ამის შემდგომი მოვლენების ან პირობების გავლენით ჯგუფი შეიძლება უკვე აღარ იყოს ფუნქციონირებადი საწარმო.
- ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, მათ შორის განმარტებით შენიშვნებს და ასევე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება უზრუნველყოფს თუ არა ფინანსური ანგარიშგების საფუძვლად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.
- მოვიპოვებთ საკმარის შესაფერის აუდიტორულ მტკიცებულებებს ჯგუფში შემავალი საწარმოების საქმიანობების ფინანსური ინფორმაციის ან ჯგუფის საქმიანობის შესახებ, რათა მოსაზრება გამოვთქვათ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების თაობაზე. ჩვენ პასუხისმგებლები ვართ ჯგუფის აუდიტის წარმართვის ხელმძღვანელობაზე, ზედამხედველობასა და შესრულებაზე. ჩვენ პასუხისმგებლები ვართ მხოლოდ ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე.



მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს, სხვა საკითხებთან ერთად, ინფორმაციას ვაწვდით აუდიტის დაგეგმილი მასშტაბისა და ვადების, ასევე აუდიტის პროცესში წამოჭრილი მნიშვნელოვანი საკითხების, მათ შორის, შიდა კონტროლის სისტემაში გამოვლენილი მნიშვნელოვანი ნაკლოვანებების შესახებ.

ამასთან, მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს ოფიციალურად ვაცნობებთ, რომ დავიცავით შესაბამისი ეთიკის მოთხოვნები დამოუკიდებლობასთან მიმართებით და ვაწვდით ინფორმაციას ყველა იმ ურთიერთობისა და სხვა საკითხების შესახებ, რომელთაც შეიძლება გავლენა ჰქონდეს ჩვენს დამოუკიდებლობაზე, საფრთხეების აღმოსაფხვრელად მიღებულ ზომებზე და დაკავშირებულ დამცავ ზომებზე ინფორმაციასთან ერთად, საჭიროების შემთხვევაში.

იმ საკითხებიდან, რომელთა შესახებ ინფორმაცია მივაწოდეთ მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს, გამოვყოფთ მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისთვის ყველაზე მნიშვნელოვან საკითხებს, რომლებიც აუდიტის ძირითადი საკითხებია. აღნიშნულ საკითხებს აუდიტის დასკვნაში აღვწერთ, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც კანონით ან რეგულირებით დაუშვებელია ამ საკითხების გასაჯაროება და ძალიან იშვიათ შემთხვევებში ვადგენთ, რომ ესა თუ ის საკითხი არ უნდა აისახოს ჩვენს დასკვნაში, რადგან მსგავსი ქმედების უარყოფითი შედეგები გონივრულად მოსალოდნელია, რომ გადააჭარბებს მსგავსი კომუნიკაციით საზოგადოების ინტერესის დაკმაყოფილებიდან წარმოქმნილ სარგებელს.

აუდიტის, რომლის შედეგად მიღებულ იქნა წინამდებარე აუდიტორის დასკვნა, გარიგების პარტნიორია ლაშა ჯანელიძე.

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

ლაშა ჯანელიძე (Reg.#SARAS-A-562091)

2024 წლის 21 მარტი
თბილისი, საქართველო

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის
(ათასი ლარი)

	<i>შენიშვნა</i>	<i>2023 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>2022 წლის 31 დეკემბერი</i>
აქტივები			
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	6	51,138	199,771
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	7	8,678	16,278
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	8	18,203	25,445
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	8	14,068	12,631
სავაჭრო მოთხოვნები		3,274	109
გადახდილი ავანსები		923	610
გაცემული სესხები	9	9,212	26,830
ძირითადი საშუალებები		340	391
არამატერიალური აქტივები		67	109
სხვა აქტივები		456	1,132
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	10	3,671,945	3,198,627
სულ აქტივები		3,778,304	3,481,933
ვალდებულებები			
სავაჭრო ვალდებულებები		888	917
გამომშვებელი სავალო ფასიანი ქაღალდები	11	413,930	681,067
სხვა ვალდებულებები		75	4,889
სულ ვალდებულებები		414,893	686,873
კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი	12	12,877	12,877
დამატებით შეტანილი კაპიტალი		516,806	523,760
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	12	(980)	(960)
სხვა რეზერვები		(311)	(439)
გაუნაწილებელი მოგება		2,835,019	2,259,822
სულ კაპიტალი		3,363,411	2,795,060
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		3,778,304	3,481,933

**ხელმოწერილი და გამოსაცემად ნებადართულია სამეთვალყურეო საბჭოსა და ხელმძღვანელობის
სახელით:**

დევიდ მორისონი

სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ირაკლი გილაური

აღმასრულებელი დირექტორი

გიორგი ალფაიძე

ფინანსური დირექტორი

2024 წლის 21 მარტი

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

მოგების ან ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის

(ათასი ლარი)

	<i>შენიშვნა</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	10	517,988	(69,252)
<i>საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები</i>		472,740	155,435
<i>მათგან:</i>			
<i>რეგისტრირებული აქციების გასხვისებიდან მიღებული გაყიდვის საზღაური</i>		73,356	-
<i>რეგისტრირებული აქციების გასხვისება</i>		(65,766)	-
<i>კერძო ინვესტიციები</i>		45,248	(224,687)
შემოსავალი დივიდენდებიდან	10	162,527	93,875
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი		5,953	19,942
სხვა საპროცენტო შემოსავალი		3,119	12,087
(ზარალი)/შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან წმინდა შემოსულობა/ (ზარალი) მოგებაში ან ზარალში	11	(3,111)	9,907
სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		1,446	(10,801)
წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		(162)	(1,750)
სხვა შემოსავალი		8	42
მთლიანი საინვესტიციო მოგება		687,768	54,050
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი ცვეთა და ამორტიზაცია	13	(23,783)	(25,843)
სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები	13	(545)	(635)
საპროცენტო ხარჯი	13	(5,894)	(6,797)
საპროცენტო ხარჯი	11	(39,660)	(59,763)
მოგება/ (ზარალი) ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ ხარჯებამდე		617,886	(38,988)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის (ხარჯი)/აღდგენა წმინდა სავალუტო შემოსულობა	14	(75)	380
ზარალი წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან		6,954	58,116
ზარალი წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან		(11)	(4,507)
არარეგულარული ხარჯი		(1,898)	(387)
მოგება მოგების გადასახადით დაბეგრამდე		622,856	14,614
მოგების გადასახადი		-	-
წლის მოგება		622,856	14,614

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6-62, წარმოადგენს წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის

(ათასი ლარი)

	<i>შენიშვნა</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
პერიოდის მოგება		622,856	14,614
სხვა სრული შემოსავალი/ (ზარალი)			
<i>სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი) რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში:</i>			
ცვლილება სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სასესხო ინსტრუმენტების სამართლიან ღირებულებაში		(34)	(1,822)
სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე რეალიზებული ზარალი რეკლასიფიცირებული მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში		162	1,750
წმინდა სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება შემდეგი პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		128	(72)
პერიოდის სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), გადასახადის გამოკლებით		128	(72)
სულ, წლის სრული შემოსავალი		622,984	14,542

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6-62, წარმოადგენს წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის
(ათასი ლარი)

	სააქციო კაპიტალი	დამატებით შეტანილი კაპიტალი	გამოსყიდული აქციები	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	სულ
2023 წლის 1 იანვარი	12,877	523,760	(960)	(439)	2,259,822	2,795,060
წლის მოგება	-	-	-	-	622,856	622,856
წლის სხვა სრული შემოსავალი	-	-	-	128	-	128
სულ წლის სრული შემოსავალი	-	-	-	128	622,856	622,984
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი საკუთარი კაპიტალის ზრდა (მე-15 შენიშვნა)	-	25,249	-	-	-	25,249
კაპიტალის შემცირება (მე-12 შენიშვნა)	-	-	-	-	-	-
აქციონერისთვის გადახდილი დივიდენდი*	-	-	-	-	(47,659)	(47,659)
აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში გამოსყიდული საკუთარი აქციების შეძენა (მე-12 შენიშვნა)	-	(32,203)	(20)	-	-	(32,223)
2023 წლის 31 დეკემბერი	12,877	516,806	(980)	(311)	2,835,019	3,363,411

	სააქციო კაპიტალი	დამატებით შეტანილი კაპიტალი	გამოსყიდული აქციები	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	სულ
2022 წლის 1 იანვარი	13,286	624,186	(940)	(367)	2,245,208	2,881,373
წლის მოგება	-	-	-	-	14,614	14,614
წლის სხვა სრული ზარალი	-	-	-	(72)	-	(72)
სულ წლის სრული შემოსავალი	-	-	-	(72)	14,614	14,542
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი საკუთარი კაპიტალის ზრდა (მე-15 შენიშვნა)	-	20,794	-	-	-	20,794
კაპიტალის შემცირება (მე-12 შენიშვნა)**	(409)	(86,829)	-	-	-	(87,238)
საკუთარი აქციების გამოსყიდვა აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში (მე-12 შენიშვნა)	-	(34,391)	(20)	-	-	(34,411)
2022 წლის 31 დეკემბერი	12,877	523,760	(960)	(439)	2,259,822	2,795,060

*2023 წლის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გადაუხადა 47,659 ლარის (3.9581 ლარი თითოეულ აქციაზე) ოდენობის დივიდენდი მის 100%-ის მფლობელ აქციონერს, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალს“ (2022წ.: ნული).

** 2022 წლის განმავლობაში, მშობელმა კომპანიამ - შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალმა“ მიიღო 87,238 ლარი კაპიტალის გამოსყიდვის ფორმით სს „საქართველოს კაპიტალისგან“, საიდანაც 87,238 ლარი ნაღდი ანგარიშსწორების გზით იქნა გადახდილი.

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6-62, წარმოადგენს წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

(ათასი ლარი)

	<i>შენიშვნა</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
მიღებული დივიდენდები	10	162,527	93,875
გადახდილი ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი		(9,481)	(10,555)
გადახდილი სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები		(5,894)	(6,797)
მიღებული საპროცენტო შემოსავალი		8,293	24,331
წმინდა ცვლილება საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში		(441)	(385)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები, მოგების გადასახადის გადახდამდე		155,004	100,469
გადახდილი მოგების გადასახადი		-	-
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		155,004	100,469
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
საკრედიტო დაწესებულებებში არსებული თანხების წმინდა ამოღება		7,253	16,210
გაცემული სესხები	9	(58,113)	(281,660)
დაფარული სესხები		75,503	227,896
პორტფელური კომპანიების აქციების გაყიდვიდან მიღებული შემოსულობა	10	75,058	548,118
არსებულ კაპიტალის ინვესტიციაში წილის გაყიდვასთან დაკავშირებით გაწეული საოპერაციო ხარჯები		-	(19,325)
კაპიტალის ინვესტიციების ზრდა	10	(22,588)	(25,999)
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების შექმნა		(15,889)	(102,660)
შემოსულობა ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების გაყიდვიდან და გამოსყიდვიდან		22,114	131,723
ძირითადი საშუალებების შექმნა		(94)	(236)
სხვა საინვესტიციო საქმიანობები		(868)	(3,693)
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		82,376	490,374
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან			
აქციონერისთვის გადახდილი დივიდენდები		(47,659)	-
შემოსულობა გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდებიდან	11	389,024	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების გამოსყიდვა	11	(652,206)	(285,797)
სააქციო კაპიტალის გამოსყიდვა	12	-	(87,238)
გადახდილი პროცენტი		(34,835)	(60,056)
აქციების შექმნა აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში	12	(32,223)	(34,411)
ფულადი სახსრებით გადახდა საიჯარო ვალდებულებების ძირითადი წილისთვის	11	(304)	(359)
ფულადი სახსრებით გადახდა საიჯარო ვალდებულებების საპროცენტო წილისთვის	11	(15)	(40)
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(378,218)	(467,901)
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		(7,796)	(12,884)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ცვლილების ეფექტი ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		1	(1)
ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების წმინდა (შემცირება)/ ზრდა		(148,633)	110,057
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის დასაწყისში	6	199,771	89,714
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის ბოლოს	6	51,138	199,771

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6-62, წარმოადგენს წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

(ათასი ლარი)

1. ძირითადი საქმიანობა

სს „საქართველოს კაპიტალი“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“, სს GCAP, GCAP, კომპანია) წარმოადგენს კომპანიების ჯგუფს (შემდგომში „ჯგუფი“), რომლის მიზანია საქართველოში ბიზნესების შექმნა, შექმნა და განვითარება და ინვესტიციების მონეტიზება მათი მომწიფებისას. ჯგუფი ამ მომენტისთვის ფლობს შემდგომ პორტფელური ბიზნესებს: (i) საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი; (ii) საავადმყოფოების ბიზნესი (რომელიც შედგება ა. დიდი და სპეციალიზირებული და ბ. რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოებისგან); (iii) სადაზღვევო ბიზნესი (ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევა და სამედიცინო დაზღვევა), (iv) კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი; (v) განახლებადი ენერჯის ბიზნესი (წყლის და ქარის ენერჯია) 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“) 19.7%-იან წილს (2022 წ.: 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 31 დეკემბრისა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის ერთპიროვნული 100% მფლობელი იყო შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“, ინგლისში დაფუძნებული და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე დარეგისტრირებული კომპანია.

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი

ზოგადი ინფორმაცია

სს „საქართველოს კაპიტალის“ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (IASB) მიერ გამოცემული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებისა („ფასს“) და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად.

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია პირვანდელი ღირებულების მეთოდით, გარდა სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივებისა და კაპიტალის ინვესტიციებისა, რომელთა აღრიცხვა სამართლიანი ღირებულებით ხდება მოგებას ან ზარალში.

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

საინვესტიციო საწარმოს სტატუსი

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

- მოიპოვებს ფინანსებს ერთი ან ერთზე მეტი ინვესტორ(ებ)ისგან მათთვის ინვესტიციის მართვის მომსახურების გაწევის მიზნით;
- თავისი ინვესტორ(ებ)ის წინაშე იღებს ვალდებულებას, რომ მისი საქმიანობის მიზანია, სახსრები დააბანდოს მხოლოდ და მხოლოდ იმისათვის, რომ შემოსავალი მიიღოს კაპიტალის ღირებულების ზრდის შედეგად, საინვესტიციო მოგების სახით, ან ორივე გზით; და
- ფაქტობრივად ყველა თავისი ინვესტიციის შედეგებს ზომავს და აფასებს სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე.

დამატებითი ინფორმაცია საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის ცვლილების ფინანსური გავლენის და საბაზისო მნიშვნელოვანი განსჯის შესახებ მოცემულია მე-3, მე-4 და მე-17 შენიშვნებში, შესაბამისად.

(ათასი ლარი)

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

ფუნქციონირებადი საწარმო

„საქართველოს კაპიტალის“ სამეთვალყურეო საბჭოს შეფასებით, ჯგუფს შესწევს უნარი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ, და გამოთქვა კმაყოფილება, რომ ჯგუფს აქვს საკმარისი რესურსები, გააგრძელოს საქმიანობა ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღიდან მინიმუმ 12-თვიანი პერიოდის განმავლობაში, ე.ი. 2025 წლის 31 მარტამდე. ამასთან, ხელმძღვანელობა არ ფლობს ინფორმაციას, რომელმაც შეიძლება ეჭვქვეშ დააყენოს კომპანიის უნარი, განაგრძოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ განჭვრეტად მომავალში. აქედან გამომდინარე, ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფუნქციონირებადი საწარმოს პრინციპის საფუძველზე.

დირექტორებმა შეაფასეს ფუნქციონირებადი საწარმოს დაშვების შესაბამისობა და გადახედეს „საქართველოს კაპიტალის“ ლიკვიდურობის პროგნოზებს 2025 წლის 31 მარტით დასრულებული პერიოდისთვის.

2022 წლის 2 თებერვალს ჯგუფმა მიიღო ფულადი სახსრები 180 მლნ აშშ დოლარის (548 მლნ ლარი) ოდენობით წყალმომარაგების ბიზნესში მისი საკონტროლო წილის გასხვისებისთვის.

„საქართველოს კაპიტალის“ ლიკვიდურობასთან დაკავშირებული საჭიროებები ფუნქციონირებადი საწარმოს მიმოხილვის პერიოდში მეტწილად მოიცავს კუპონურ გადახდებს სს „საქართველოს კაპიტალის“ მდგრადობასთან დაკავშირებულ ობლიგაციებზე, ჰოლდინგური კომპანიების მართვასთან დაკავშირებულ საოპერაციო ხარჯებს და პორტფელურ კომპანიებში კაპიტალის ალოკაციას. ლიკვიდურობასთან დაკავშირებული პროგნოზი ასევე მოიცავს სადივიდენდო შემოსავალს ჯგუფის კერძო ბიზნესებიდან (ჯანდაცვა, ავთიაქები, განახლებადი ენერჯის ბიზნესი და დაზღვევა) და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიიდან „საქართველოს ბანკის ჯგუფიდან“. კაპიტალის ალოკაცია გათვალისწინებულია საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი კომპანიებისთვის (განახლებადი ენერჯია და განათლება).

2023 წლის 3 აგვისტოს, სს საქართველოს კაპიტალმა გამოუშვა 150 აშშ დოლარის ოდენობის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები საქართველოში, 8.5%-იანი საკუპონე განაკვეთით, რომელიც გადახდას ექვემდებარება 2028 წლის აგვისტოს. ოპერაციიდან მიღებული შემოსულობები, საქართველოს კაპიტალის უკვე არსებულ ლიკვიდურ თანხებთან ერთად, სრულად გამოყენებული იყო საქართველოს კაპიტალის 300 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის ევროობლიგაციების გამოსასყიდად. ამ ოპერაციებს მოჰყვა საქართველოს კაპიტალის მთლიანი სავალო ნაშთის შემცირება 300 მილიონი აშშ დოლარიდან 150 მილიონ აშშ დოლარამდე. 2024 წლის თებერვალში, საქართველოს კაპიტალმა განახორციელა მისი პირველი საკუპონე გადახდა ობლიგაციაზე 6.4 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით. დირექტორებს სჯერათ, რომ ძლიერი ლიკვიდობისა და კაპიტალზე დამტკიცებული წვდომის ჯგუფის გამოცდილების გათვალისწინებით, საქართველოს კაპიტალი წარმატებით გააგრძელებს არსებული ობლიგაციების მომსახურებას.

კომპანია სულ უფრო მეტად აფასებს კლიმატთან დაკავშირებულ რისკს და მასთან დაკავშირებულ ჯგუფის წინაშე მდგარ შესაძლებლობებს. ფუნქციონირებადი საწარმოს პერიოდში ჯგუფთან და მის პორტფელურ კომპანიებთან დაკავშირებულ მნიშვნელოვან რისკს ადგილი არ ჰქონია, რასაც არსებითი გავლენა ექნებოდა მის უნარზე გამოიმუშაოს საკმარისი ფულადი სახსრები და განაგრძოს მუშაობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ.

ზემოაღნიშნული მოსაზრებების გათვალისწინებით „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ ფინანსური ანგარიშგების ფუნქციონირებადი საწარმოს კონცეფციის საფუძველზე მომზადება კვლავ შესაბამისია.

ჯგუფმა ჩაატარა სტრეს ტესტირება შეფასების პერიოდისთვის, რომელიც მოიცავდა მკაცრი და შესაძლებელი რისკების კომბინაციის ზემოქმედების მოდელირებას. სტრეს ტესტების შედეგებზე დაყრდნობით, დირექტორებმა დაასკვნეს, რომ ჯგუფი გადახდისუნარიანი რჩება, მყარი ფინანსური მდგომარეობით და აქვს საკმარისი ფულადი სახსრები და ლიკვიდური საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, რათა გაუმკლავდეს სტრესულ სცენარს.

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

(ათასი ლარი)

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მეკავშირე საწარმოები

სს „საქართველოს კაპიტალის“ პირდაპირი და არაპირდაპირი შვილობილი კომპანიები და მეკავშირე საწარმოები 2023 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის არიან:

კონსოლიდირებული შვილობილი კომპანია	ბმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი კაპიტალის ფლობილი წილი *		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შექმნის თარიღი
	2023 წ. 31 დეკემბერი	2022 წ. 31 დეკემბერი					
⇒ მს „ჯი-სი-ეფ“	100.00%	100.00%	საქართველო	8ა პეტრე მელიქიძის გამზირი, თბილისი 0179	კარბი ლიკვიდობის მართვის კომპანია	2/5/2019	-
შვილობილი კომპანიები სამართლიანი დიბეტებით	ბმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი კაპიტალის ფლობილი წილი *		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შექმნის თარიღი
⇒ სს „საქართველოს უმრავი ქონება“	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	უმრავი ქონება	27/9/2006	-
⇒ მს „მ2 უკუფონი“	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	უმრავი ქონება	17/8/2015	-
⇒ მს „ემკვადრატის პარკი 3“	100.00%	100.00%	საქართველო	მარშალ გელოვანის გამზირი 1, თბილისი	უმრავი ქონება	15/9/2015	-
⇒ მს „ემკვადრატის პარკი 3“	100.00%	100.00%	საქართველო	მარშალ გელოვანის გამზირი 1, თბილისი	უმრავი ქონება	25/5/2022	-
⇒ მს „ემკვადრატის პარკი 4“	100.00%	100.00%	საქართველო	მარშალ გელოვანის გამზირი 1, თბილისი	უმრავი ქონება	25/5/2022	-
⇒ მს „ემკვადრატის პარკი X“	100.00%	100.00%	საქართველო	მარშალ გელოვანის გამზირი 1, თბილისი	უმრავი ქონება	23/06/2022	-
⇒ მს „ობტის საბურთალო“	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	უმრავი ქონება	15/9/2015	-
⇒ მს „ლენდი“	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	უმრავი ქონება	3/10/2014	-
⇒ მს „მ2 ნუცებიძე 2“	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	უმრავი ქონება	24/1/2020	-
⇒ მს „მ2 იბოდრომთან“	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	უმრავი ქონება	6/7/2015	-
⇒ მს „ობტის“	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	უმრავი ქონება	3/8/2016	-
⇒ მს m2 Maintenance	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	უმრავი ქონება	20/7/2021	-
⇒ მს „მ2 მთაწმინდის პარკი“	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	უმრავი ქონება	31/12/2021	-
⇒ m2 Care Fund N(N)LE	100.00%	0.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	უმრავი ქონება	16/01/2023	-
⇒ მს „ემკვადრატის პარკი 5“	100.00%	0.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	უმრავი ქონება	11/10/2023	-
⇒ მს „საქართველოს ქონების მართვის კვლავი“	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	სასტუმრო სფერო	17/8/2015	-
⇒ მს „კახეთი ვინ ენდ სს“ ⁽⁵⁾	0.00%	100.00%	საქართველო	აღმაშენებლის გამზირი 80, თბილისი 0102	სასტუმრო სფერო	23/04/2018	-
⇒ „გუდაური ლოჯი“	100.00%	100.00%	საქართველო	აღმაშენებლის გამზირი 80, თბილისი, 0102	სასტუმრო სფერო	24/04/2018	-
⇒ მს „მ2 სვანეთი“ ⁽⁶⁾	0.00%	100.00%	საქართველო	აღმაშენებლის გამზირი 80, თბილისი, 0102	სასტუმრო სფერო	14/11/2018	-
⇒ მს „მ2 ჰაველი“ ⁽⁵⁾	0.00%	100.00%	საქართველო	აღმაშენებლის გამზირი 80, თბილისი, 0102	სასტუმრო სფერო	17/4/2019	-
⇒ მს „მ2 რეზორტი“ ⁽⁵⁾	0.00%	100.00%	საქართველო	აღმაშენებლის გამზირი 80, თბილისი, 0102	სასტუმრო სფერო	11/2/2019	-
⇒ მს „მ2 მთაწმინდაზე“	0.00%	100.00%	საქართველო	ზაალ დუმბაძის ქ. 22, თბილისი	სასტუმრო სფერო	16/10/2014	26/12/2017
⇒ მს „საქართველოს ქონების მართვის კვლავი“	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	კომერციული აქტივები	4/10/2018	-
⇒ მს „ვერე რიალ ესთეტი“ ⁽⁵⁾	0.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	კომერციული აქტივები	4/3/2010	6/8/2018
⇒ მს „კავკასუს ავტოპასუხი“ ⁽⁵⁾	0.00%	100.00%	საქართველო	ილია ჭავჭავაძის გამზ. 29, თბილისი, 0105	კომერციული აქტივები	29/3/2011	-
⇒ მს „მ2“	100.00%	100.00%	საქართველო	ილია ჭავჭავაძის გამზ. 29, თბილისი, 0105	სასტუმრო სფერო/ უმრავი ქონება	12/2/2014	-
⇒ მს „მ2 ჰიბერტ ფრეფრეტი“ ⁽⁵⁾	0.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	სასტუმრო სფერო	15/12/2022	-
⇒ მს „მ2 ქუთაისი“	100.00%	100.00%	საქართველო	მელიქიძის გამზ. 10, თბილისი	სასტუმრო სფერო	17/5/2017	-
⇒ მს „მ2 მელიქიძის“ ⁽⁵⁾	0.00%	100.00%	საქართველო	მელიქიძის გამზ. 10, თბილისი	სასტუმრო სფერო	17/5/2017	-
⇒ მს „მელიქიძის ჰიბერტ“	0.00%	100.00%	საქართველო	მელიქიძის გამზ. 10, თბილისი	სასტუმრო სფერო	3/2/2021	-
⇒ მს „მ2 ზუგდიდი“ ⁽⁵⁾	0.00%	100.00%	საქართველო	აღმაშენებლის გამზირი 80, თბილისი 0102	სასტუმრო სფერო	7/11/2018	-
⇒ მს „საქართველოს კომერციული აქტივები“ ⁽⁵⁾	0.00%	100.00%	საქართველო	ყაზბეგის ქ. 15, თბილისი, საქართველო	კომერციული აქტივები	23/12/2020	-
⇒ მს „აგორჯა ჰოსპიტალიტ მენეჯმენტ გრუპ“	100.00%	100.00%	საქართველო	გივი კარტოზიას ქ. 10, თბილისი	სასტუმრო სფერო	22/8/2018	-
⇒ მს „აგორჯა ჰოსპიტალიტ მენეჯმენტ გრუპ გუდაური“	100.00%	100.00%	საქართველო	საქართველო, დუშეთის რაიონი, სოფელი სეთურები	სასტუმრო სფერო	12/5/2019	-
⇒ მს „მელიქიძის ჰიბერტ მენეჯმენტ“	100.00%	100.00%	საქართველო	მელიქიძის გამზ. 10, თბილისი	სასტუმრო სფერო	8/4/2022	-

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

(ათასი ლარი)

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მეკავშირე საწარმოები (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები საშროლადანი დირექტორებით	ხმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი კაპიტალის წილი საქსდეგო კაპიტალში*		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შუბრის თარიღი
	2023 წ. 31 დეკემბერი	2022 წ. 31 დეკემბერი					
⇒ სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ჰოლდინგი“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	23/8/2022	-
⇒ სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის კომპანია“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	15/9/2015	-
⇒ სს „ზოტი ჰიდრო“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	20/8/2015	-
⇒ სს „კავკასიის ქარის კომპანია“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	14/9/2016	-
⇒ სს „კავკასიის შზის კომპანია“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	27/10/2016	-
⇒ შპს „ჰიდრო ს“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	18/1/2019	10/28/2019
⇒ შპს „საქართველოს გეოთერმული კომპანია“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	16/12/2019	-
⇒ შპს „ქართლი შზის ელექტროსადგური“	100.00%	0.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	10/3/2023	-
⇒ სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციები“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	28/6/2022	-
⇒ სს „სენათი ჰიდრო“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	6/12/2013	-
⇒ შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგური“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	10/9/2012	30/12/2019
⇒ შპს „ჰიდროლუა“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	6/7/2012	28/10/2019
⇒ შპს „უჯოუნერგი“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	26/1/2012	28/10/2019
⇒ შპს „ჰიდრო ჯორჯია“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	8/5/2012	28/10/2019
⇒ შპს „დარბი“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	18/11/2013	28/10/2019
⇒ შპს „კასლეი 2“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	18/11/2013	28/10/2019
⇒ შპს „ჯი-არ-პი-თი თრედი“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუდელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯია	13/5/2022	-
⇒ სს „ა გრუპი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ბერძუკის ქ. 1, საბურთალო, თბილისი	სხვადასხვა	20/9/2018	-
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია ალდაგი“	100.00%	100.00%	საქართველო	დავით აღმაშენებლის ხეივანი 61ა, თბილისი	დაზღვევა	11/8/1998	-
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია ტაო“	100.00%	100.00%	საქართველო	დავით აღმაშენებლის ხეივანი 61ა, თბილისი	დაზღვევა	22/8/2007	1/5/2015
⇒ შპს „ალანსი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ჭავჭავაძის გამზირი 20, მე-2 სართული, ვაკე-საბურთალო, თბილისი	სხვადასხვა	1/8/1998	30/4/2012
⇒ შპს „აუტო-ვეი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ჭავჭავაძის გამზირი 20, ვაკე, თბილისი	სხვადასხვა	27/12/2010	30/4/2012
⇒ სს „ქრფესტი“	75.00%	75.00%	საქართველო	ჭავჭავაძის გამზირი 20, ვაკე, თბილისი	ლიზინგი	17/11/2017	-
⇒ სს „გრინევი საქართველო“	100.00%	100.00%	საქართველო	უნივერსიტეტის ქ. 6, ვაკე, თბილისი	ავტოსატრანსპორტო საშუალებების შემოწმება	9/7/2010	1/5/2012
⇒ სს „გრინევი“	75.00%	75.00%	საქართველო	უნივერსიტეტის ქ. 6, ვაკე, თბილისი	ავტოსატრანსპორტო	31/8/2018	-
⇒ შპს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი ლიმიტედი“	0.00%	100.00%	გაერთიანებული სამეფო	ლონდონი, ბრუკ სტრიტი 84, W1K 5EH	ჯანდაცვა	27/8/2015	28/8/2015
⇒ სს „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. ბელიაშვილის ქ. 142, თბილისი	ჯანდაცვა	29/4/2015	-
⇒ სს „სადაზღვევო კომპანია იმედი I.“	100.00%	100.00%	საქართველო	ანა პოლიტკოვსკაიას ქ. 9, ვაკე-საბურთალოს რაიონი, თბილისი	დაზღვევა	22/6/2007	-
⇒ შპს „ელ ასისტენტი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ალ. ყაზბეგის გამზირი 44, ვაკე, თბილისი	დაზღვევა	27/10/2022	-
⇒ სს „გეფა“	97.56%	76.98%	საქართველო	ა. ბელიაშვილის ქ. 142, თბილისი	აფთიაქები და დისტრიბუცია	19/10/1995	4/5/2016
⇒ სს „ეი-ბი-სი ფარმაცია“ (სომხეთი)	100.00%	100.00%	სომხეთი	კიევიანის ქ. 2/8, ერევანი, სომხეთი	აფთიაქები და დისტრიბუცია	28/12/2013	6/1/2017
⇒ შპს „ეი ბი სი ფარმაციისტიკისი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ფეიქურების ქ. 14ა, თბილისი, საქართველო	აფთიაქები და დისტრიბუცია	24/2/2004	6/1/2017
⇒ სს „ივერთა“	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. ბელიაშვილის ქ. 142, თბილისი	აფთიაქები და დისტრიბუცია	17/2/2021	-
⇒ შპს „AKG AVELIN QAN DEGHTATUN“ (სომხეთი)	100.00%	100.00%	სომხეთი	ვაზგენ სარგოზიანის ქ. #26/1, ოფისი 412, ერევანი 0010, სომხეთი	აფთიაქები და დისტრიბუცია	28/6/2019	-
⇒ სს „საქართველოს ლოგისტიკა“	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. ბელიაშვილის ქ. 142, თბილისი	სხვა	8/10/2021	-
⇒ შპს „AZPHA“ (აზერბაიჯანი)	100.00%	100.00%	აზერბაიჯანი	აზერბაიჯანი, ბაქო, საბუნჩუს ოლქი, ბაკიხანოვის რაიონი, ა. აჰაიევის ქ. #131, ბინა 43	აფთიაქები და დისტრიბუცია	17/9/2021	-
⇒ შპს „ევეროლიანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	სტანისლავსკის ქ. 5, თბილისი, საქართველო	სხვა	24/11/2021	14/12/2015

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

(ათასი ლარი)

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მეკავშირე საწარმოები (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები სამართლიანი ღირებულებით	ზმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი კაპიტალის წილი საწესდებო კაპიტალში*		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შუქუნის თარიღი
	2023 წ. 31 დეკემბერი	2022 წ. 31 დეკემბერი					
⇒ სს ვიან	100.00%	0.00%	საქართველო	ა. ბელიაშვილის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	30/11/2023	-
⇒ შსს ვიან ლოგისტიკს ⁽¹⁾⁽²⁾	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. ბელიაშვილის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	13/2/2015	-
⇒ შსს კავკასიის სამედიცინო ცენტრი ⁽²⁾	99.81%	99.80%	საქართველო	პ. ქავთარაძის ქ. 23, თბილისი	ჯანდაცვა	12/1/2012	11/6/2015
⇒ სს „ქუთაისის დედათა და ჩვილთა რეგიონალური სამკურნალო-დიაგნოსტიკური ცენტრი“ ⁽²⁾	66.70%	67.00%	საქართველო	ჯავახიშვილის ქ. #85, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	5/5/2003	29/11/2011
⇒ შსს „დასავლეთ საქართველოს სამედიცინო ცენტრი“ ⁽²⁾	66.70%	67.00%	საქართველო	ა. ჯავახიშვილის ქ. #83ა, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	9/12/2011	29/11/2011
⇒ ა(ა)იპ „სისხლის ცენტრი“ ⁽²⁾	100.00%	100.00%	საქართველო	ჯავახიშვილის ქ. #85/ ა. ჯავახიშვილის ქ. #83ა, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	23/12/2021	-
⇒ შსს ვიან	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. ბელიაშვილის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	05/09/2022	-
⇒ შსს ბონო ჯანდაცვა	100.00%	0.00%	საქართველო	ა. ბელიაშვილის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	15/06/2023	-
⇒ სს „საქართველოს კლინიკები“	100.00%	0.00%	საქართველო	ა. ბელიაშვილის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	1/8/2014	1/8/2014
⇒ შსს „ახალი კლინიკა“ ⁽³⁾	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. ბელიაშვილის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	3/1/2017	20/7/2017
⇒ სს „პედიატრი“ ⁽³⁾	100.00%	100.00%	საქართველო	უ. ჩხეიძის ქ. 10, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	5/9/2003	6/7/2016
⇒ აიპ „ვექსის სასწავლო ცენტრი“ ⁽³⁾	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. ჯავახიშვილის ქ. #83ა, ქუთაისი, საქართველო	სხვა	20/12/2013	20/12/2013
⇒ სს „ემერჯენსი სერვისი“ ⁽³⁾	85.00%	85.00%	საქართველო	ლუბლიანას ქ. #13/6, ბინა 6, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	18/6/2013	8/5/2015
⇒ შსს „საქართველოს კლინიკები“	100.00%	0.00%	საქართველო	ა. ბელიაშვილის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	29/09/2023	-
⇒ სს „ვექსის კლინიკები“	100.00%	100.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზირი #40, თბილისი	ჯანდაცვა	1/4/2019	-
⇒ შსს „წყალტუბოს რაიონული საავადმყოფო“	66.70%	67.00%	საქართველო	ერისთავის ქ. 16, წყალტუბო	ჯანდაცვა	29/9/1999	9/12/2011
⇒ შსს „პოლიანს მედი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზირი #40, თბილისი	ჯანდაცვა	7/7/2015	20/7/2017
⇒ სს „პოლიკლინიკა ვერე“	98.35%	98.35%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზირი #40, თბილისი	ჯანდაცვა	22/11/2015	25/12/2017
⇒ შსს „ნიუ დენტ“	75.00%	75.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზირი #40, თბილისი	ჯანდაცვა	24/12/2018	-
⇒ შსს „მკურნალი 2002“	100.00%	0.00%	საქართველო	ც. დადიანის ქ. 87, თბილისი	ჯანდაცვა	8/4/2004	1/12/2023
⇒ სს „მეგა-ლაბი“	91.98%	92.00%	საქართველო	პ. ქავთარაძის ქ. 23, თბილისი	ჯანდაცვა	6/6/2017	-
⇒ შსს „პათუჯი - პათოლოგანატომია გაერთიანება“	100.00%	100.00%	საქართველო	მუხიანის მე-2 მ/რ 22, 1ა, თბილისი	ჯანდაცვა	13/1/2010	27/9/2016
⇒ ა(ა)იპ „სამეცნიერო-კვლევითი ცენტრი - მეგა-ლაბი“	100.00%	100.00%	საქართველო	პ. ქავთარაძის ქ. 23, თბილისი	ჯანდაცვა	25/5/2021	-

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

(ათასი ლარი)

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მეკავშირე საწარმოები (გაგრძელება)

შვილობილი კომპანიები სამართლიანი ღირებულებით	ხმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი კაპიტალის წილი საწარმოებში*		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შეტვის თარიღი
	2023 წ. 31 დეკემბერი	2022 წ. 31 დეკემბერი					
⇒ სს „ვაბაკო“	67.00%	67.00%	საქართველო	ბოქორიშვილის ქ. 37, თბილისი, საქართველო	პროგრამული უზრუნველყოფა	9/9/2013	28/9/2018
⇒ შპს „ვაბაკო ინვესტიციონალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. წერეთლის გამზ. 123, თბილისი, საქართველო	პროგრამული უზრუნველყოფა	30/3/2022	-
⇒ სს „ექიმო“	100.00%	67.00%	საქართველო	ა. წერეთლის გამზ. 123, თბილისი, საქართველო	სხვა	14/12/2021	-
⇒ შპს „ექიმო აპი“	100.00%	0.00%	საქართველო	უნივერსიტეტის ქ. 24, ვაკე, თბილისი	სხვა	5/12/2023	-
⇒ შპს „დარი“	0.00%	100.00%	საქართველო	ა. ბელაშვილის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	სხვა	14/6/2021	-
⇒ შპს „აი-თი-ეფ-უაი“	100.00%	0.00%	საქართველო	ა. ბელაშვილის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	სხვა	1/2/2023	-
⇒ სს „კორეიან ბევერიჯიზ“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტერ მელიქიშვილის გამზ. 8ა, თბილისი, 0179	ლუდის წარმოება და დისტრიბუცია	14/11/2016	7/2/2018
⇒ სს „კორეიან ბევერიჯიზ ჰოლდინგი“	92.35%	92.35%	საქართველო	პეტერ მელიქიშვილის გამზ. 8ა, თბილისი, 0179	საინვესტიციო	17/12/2019	-
⇒ სს „თელიანი ველი“	100.00%	100.00%	საქართველო	თბილისის გზატკეცილი 3, თელავი	მეღვინეობა	30/6/2000	28/2/2007
(უკრაინა) ⇒ შპს „თელიანი ტრედიინგი“	100.00%	100.00%	საქართველო	კიევი, ხვოიის ქ. #18/14	დისტრიბუცია	3/10/2006	31/12/2007
⇒ Teliani Europe GmbH	100.00%	100.00%	საქართველო	Kurfürstendamm 195 10707 ბერლინი	დისტრიბუცია	15/6/2021	-
ლოგისტიკა ⇒ შპს „საქართველოს დისტრიბუცია და“	100.00%	100.00%	საქართველო	მარშალ გელოვანის ქ. 2, თბილისი	დისტრიბუცია	10/1/2006	27/3/2007
⇒ შპს „ლე კავკასი“	100.00%	100.00%	საქართველო	მარშალ გელოვანის ქ. 2, თბილისი	კონიაკის წარმოება	23/9/2006	20/3/2007
⇒ შპს „კუკა“	70.00%	70.00%	საქართველო	თბილისის გზატკეცილი 3, თელავი	მუხის კასრების წარმოება	12/10/2006	20/3/2007
⇒ შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯია“	100.00%	100.00%	საქართველო	წილკანი, მცხეთის რაიონი, საქართველო	ალკოჰოლური და არალკოჰოლური სასმელების წარმოება და დისტრიბუცია	24/12/2014	-
⇒ შპს „ქინშარალის მარანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	გავაზი, ყვარლის რაიონი, საქართველო	მეღვინეობა	18/12/2001	25/4/2018
⇒ შპს „ალავერდი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ჩუშლაყი, გურჯაანის რაიონი, საქართველო	მეღვინეობა	8/4/2008	19/8/2019
⇒ შპს „გლობალ ჭიფი ჯორჯია“	100.00%	100.00%	საქართველო	გაგარინის ქ. 29ა, თბილისი	ყავის დისტრიბუცია	26/12/2016	-
⇒ შპს „ნიუ ჭიფი კომპანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ისაკიანის ჩიხი #2, გლდანის-ნაძალადევის რაიონი, თბილისი	ყავის დისტრიბუცია	23/9/2009	15/2/2017
⇒ შპს „გენუინ ბრევინე კომპანი“	100.00%	100.00%	საქართველო	წილკანი, მცხეთის რაიონი, საქართველო	ლუდის წარმოება და დისტრიბუცია	7/6/2011	7/2/2018
⇒ შპს „კრაფტი და დრაფტი“	100.00%	100.00%	საქართველო	წილკანი, მცხეთის რაიონი, საქართველო	ლუდის წარმოება	20/2/2019	-
⇒ შპს „არტიზანული ღვინო და სასმელები“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტერ მელიქიშვილის გამზ. 8ა, თბილისი, 0179	ღვინის დისტრიბუცია	26/8/2019	-
⇒ შპს „ამბილი“	90.00%	90.00%	საქართველო	ა. ბელაშვილის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ავტომობილების მომსახურება	13/8/2004	25/6/2019
⇒ შპს „რედბერი“	0.00%	60.00%	საქართველო	ტაშკენტის ქ. 9, თბილისი, საქართველო	ციფრული მომსახურება	29/8/2014	1/5/2019
⇒ შპს „რედბერი ინვესტიციონალი“	0.00%	100.00%	საქართველო	მცხეთის ქ. 13ა, თბილისი, საქართველო	ციფრული მომსახურება	13/5/2021	-
⇒ შპს „ლანობა“	0.00%	60.00%	საქართველო	ნუცუბიძის მე-4 მიკრო რაიონი #22, თბილისი	საზ. კვების მომსახურება	8/10/2018	-
⇒ შპს „შაბათობა“	0.00%	100.00%	საქართველო	ზურაბ საკანდელიძის ქ. 8, თბილისი, საქართველო	მიტანის მომსახურება	2/6/2020	-
⇒ სს „ქარვასტი“	0.00%	25.00%	საქართველო	პუშკინის ქ. 3, კრწანისი, თბილისი	ლოზინგი	17/11/2017	-
⇒ შპს „საქართველოს განათლების გეგუფი“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტერ მელიქიშვილის გამზ. 8ა, თბილისი, 0179	განათლება	16/7/2019	-
⇒ შპს „თანამედროვე სკოლა“	90.00%	90.00%	საქართველო	ნ. ხუდადოვის ქ. 1ბ, თბილისი, საქართველო	განათლება	18/8/2021	-
⇒ შპს „მწვანე სკოლა დიდი დილომი“	100.00%	100.00%	საქართველო	დ. თავადაგებულის ქ. 6, თბილისი, საქართველო	განათლება	27/9/1995	20/8/2021
⇒ შპს „მწვანე სკოლა“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტერ მელიქიშვილის გამზ. 8ა, თბილისი, 0179	განათლება	21/10/2019	-
⇒ სს „მწვანე სკოლა უმრავი ქონება“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტერ მელიქიშვილის გამზ. 8ა, თბილისი, 0179	განათლება	5/1/2019	-
⇒ შპს „მწვანე სკოლა-საბურთალო“	100.00%	0.00%	საქართველო	ფლენტის ქ. #37ბ, ვაკე, თბილისი	განათლება	29/06/2023	-
⇒ შპს „მწვანე სკოლა დილომი“	80.00%	80.00%	საქართველო	დიდუბე-ჩუღურეთის რაიონი / დიდმის მასივი, მე-4 მ/6, კორპუსი 5ა, ბინა 35	განათლება	7/6/2011	22/8/2019
⇒ შპს „მაქსედის საერთაშორისო სკოლა - თბილისი“	80.00%	80.00%	საქართველო	რუსთაველის ქ. #152, წყნეთი, თბილისი	განათლება	24/8/2005	29/7/2019
⇒ შპს „სახლი წყნეთში“	100.00%	100.00%	საქართველო	რუსთაველის ქ. #152, წყნეთი, თბილისი	განათლება	1/5/2005	-
⇒ შპს „ბრიტანულ-ქართული აკადემია“	70.00%	70.00%	საქართველო	ლეო კვაჭავაძის ქ. 17, თბილისი	განათლება	3/2/2006	23/7/2019
⇒ აიპ „თბილისის ბრიტანული საერთაშორისო სკოლა“	100.00%	100.00%	საქართველო	ლეო კვაჭავაძის ქ. 17, თბილისი	განათლება	3/2/2015	-
⇒ შპს „თბილისის ბრიტანული საერთაშორისო სკოლა“	100.00%	100.00%	საქართველო	ლეო კვაჭავაძის ქ. 17, თბილისი	განათლება	5/9/2019	-
ოქროყანა ⇒ შპს „ბრიტანულ-ქართული აკადემია -“	100.00%	100.00%	საქართველო	ლეო კვაჭავაძის ქ. 17, თბილისი	განათლება	16/9/2021	-
⇒ სს „ონქალაული“	100.00%	100.00%	საქართველო	პეტერ მელიქიშვილის გამზ. 8ა, თბილისი, 0179	ციფრული მომსახურება	28/2/2020	-

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

(ათასი ლარი)

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მეკავშირე საწარმოები (გაგრძელება)

მეკავშირე საწარმოები	ხმის უფლების მქონე და ჩვეულებრივი კაპიტალის წილი საწარმოებში*		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შუქნის თარიღი
	2023 წ. 31 დეკემბერი	2022 წ. 31 დეკემბერი					
შპს „სტუდარო“	0.00%	12.00%	საქართველო	კოსტავას ქ. #74, თბილისი, საქართველო	პროგრამირება	2/3/2021	27/8/2021
ა(ა)იპ „საქართველოს სამედიცინო ტურიზმის საბჭო“ ⁽³⁾	28.57%	28.60%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, წყნეთი, ნუშის ბაღების ქუჩა #1, #138, სახლი #10, I-II სართული	ჯანდაცვა	16/5/2019	-
სს „დიფლექსი“	40.00%	40.00%	საქართველო	შალიკაშვილის ქ. #8, თბილისი, საქართველო	პროგრამირება	29/12/2016	12/11/2021
არაკომერციული ორგანიზაცია „ჯანდაცვის ასოციაცია“ ⁽²⁾	25.00%	25.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზ. 27ბ, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	25/3/2016	-
შპს „კომპლექს-მედ-სერვისი“ ⁽³⁾	20.00%	20.00%	საქართველო	წინანდლის ქ. 9, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	18/11/2008	30/7/2021
შპს „სადაზღვევო-საინფორმაციო ზიორი“	22.50%	22.50%	საქართველო	ბარათაშვილი ხიდის მიწისქვეშა გზაუკარედინი, მტკვრის მარცხენა სანაპირო, ძველი თბილისის რაიონი, ქ. თბილისი	დაზღვევა	23/7/2008	-
⇒ სს „გორჯია გლობალ იუთილითიზ“	20.00%	20.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუღელის ქ. #10, თბილისი, 0179	კომუნალური მომსახურება	22/01/2020	31/12/2014
⇒ შპს „გორჯიან უოთერ ენდ ფაუერის“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუღელის ქ. #10, თბილისი, 0179	კომუნალური მომსახურება	25/06/1997	31/12/2014
⇒ შპს „რუსთავის წყალი“ ⁽⁴⁾	0.00%	100.00%	საქართველო	წმინდა ნინოს ქ. 5, რუსთავი	კომუნალური მომსახურება	31/08/1999	31/12/2014
⇒ შპს „გარდაბნის გამწმენდი ნაგებობა“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუღელის ქ. #10, თბილისი, 0179	კომუნალური მომსახურება	20/12/1999	31/12/2014
⇒ შპს „გორჯიან ინჟინერინგ ენდ მენეჯმენტ კომპანი“ (GEMC)	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუღელის ქ. #10, თბილისი, 0179	კომუნალური მომსახურება	20/03/2011	31/12/2014
⇒ შპს „საგურამო ენერჯი“	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუღელის ქ. #10, თბილისი, 0179	კომუნალური მომსახურება	11/12/2008	31/12/2014
⇒ შპს „საქართველოს ენერჯიტი ვაჭრობის კომპანია (GETC)	100.00%	100.00%	საქართველო	მედეა (შზია) ჯუღელის ქ. #10, თბილისი, 0179	განახლებადი ენერჯის გაყიდვები	23/4/2019	-

* ცხრილი ასახავს წილის ეფექტურ პროცენტს კომპანიებში

- 1) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სახელის ცვლილება: ვიან-ლოვისტიკა (2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს ევექს-ლოვისტიკა)
- 2) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს ვიან-ის შვილობილი კომპანიები (2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს ევექსის ჰოსპიტლების შვილობილები)
- 3) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს საქართველოს კლინიკების შვილობილი კომპანიები (2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით: სს ევექსის ჰოსპიტლების შვილობილები)
- 4) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს რუსთავის წყალი შეერწყა შპს ჯორჯიან უოთერ ენდ ფაუერს
- 5) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეერწყა შპს „საქართველოს ქონების მართვის ჯგუფს“
- 6) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეერწყა შპს „საქართველოს უძრავი ქონების მართვის ჯგუფს“

(ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა

ქვემოთ წარმოდგენილია ჯგუფის მიერ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა:

სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

ჯგუფი ინვესტიციებს შვილობილ კომპანიებში და სხვა ფინანსურ ინსტრუმენტებს, როგორც არის ფლობილი სავალო ფასიანი ქაღალდები, ინვესტიციები სააქციო კაპიტალში და წარმოებული ინსტრუმენტები, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, სამართლიანი ღირებულებით აფასებს ბალანსის შედგენის თარიღით. ამასთან, ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულებები მოცემულია მე-17 შენიშვნაში.

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

- აქტივის ან ვალდებულების ძირითად ბაზარზე; ან
- ძირითადი ბაზრის არარსებობის შემთხვევაში, აქტივის ან ვალდებულების ყველაზე ხელსაყრელ ბაზარზე.

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

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

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

- დონე 1 – მსგავსი აქტივების ან ვალდებულებების კოტირებული (არაკორექტირებული) საბაზრო ფასები აქტიურ ბაზარზე;
- დონე 2 – ღირებულების შეფასების მეთოდები, რომელთათვისაც შესაძლებელია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის ამოსავალი მონაცემების პირდაპირი ან არაპირდაპირი განსაზღვრა;
- დონე 3 – ღირებულების შეფასების მეთოდები, რომელთათვისაც შეუძლებელია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის მონაცემის განსაზღვრა

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

(ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

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

ფინანსური აქტივები

თავდაპირველი აღიარება

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

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

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

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

აღიარების თარიღი

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

(ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

შემდგომი შეფასება

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

- ფინანსური აქტივები, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით ფასდება (ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ)
- სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები კუმულატიური (დაგროვებითი) შემოსულობისა და ზარალის ხელახალი კლასიფიკაციით (სავალო ინსტრუმენტები)
- მოგებასა და ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები (კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით, უვადო სავალო ინსტრუმენტები)

ფინანსური აქტივები ამორტიზებული ღირებულებით

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

- ფინანსური აქტივი ამ ბიზნესმოდელის მიხედვით მფლობელობაშია სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ამოღების მიზნით

და

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

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

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

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

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

- ფინანსური აქტივი ამ ბიზნესმოდელის მიხედვით მფლობელობაშია სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღებისა და გაყიდვის მიზნით

და

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

(ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

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

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

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

მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები

მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები მოიცავს თავდაპირველი აღიარებისას მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახულ ფინანსურ აქტივებს ან ფინანსურ აქტივებს, რომელთა შეფასებაც მეტწილად სამართლიანი ღირებულებით არის მოთხოვნილი. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით კლასიფიცირდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში. წარმოებული ინსტრუმენტები და ფინანსური აქტივები ფულადი ნაკადებით, რომლებიც არ წარმოადგენს 'შხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდებს' (SPPI), კლასიფიცირდება და ფასდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში, მიუხედავად ბიზნეს მოდელისა. მიუხედავად სასესხო ინსტრუმენტების კრიტერიუმებისა, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით კლასიფიცირდება, ან სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში, ზემოთ აღწერილის შესაბამისად, სავალო ინსტრუმენტები შესაძლოა განისაზღვროს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში თავდაპირველი აღიარებისას, თუ ამგვარი მოქმედება აღმოფხვრის ან მნიშვნელოვნად შეამცირებს სააღრიცხვო შეუსაბამობას.

მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხება, მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში სამართლიანი ღირებულებით აღიარებული წმინდა ცვლილებების გათვალისწინებით. ეს კატეგორია მოიცავს კაპიტალის ინვესტიციებს სამართლიანი ღირებულებით.

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

(ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ჯგუფი აღიარებს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხვებს ყველა სავალო ინსტრუმენტისთვის, რომლებსაც არ აღრიცხავს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი ეყრდნობა სხვაობას ხელშეკრულებებით გათვალისწინებულ ფულად ნაკადებსა და ჯგუფის მოსალოდნელ ყველა ფულად ნაკადს შორის, და დისკონტირებულია თავდაპირველ ეფექტურ საპროცენტო განაკვეთთან მიახლოებული განაკვეთით. მოსალოდნელ ფულად ნაკადებში შედის ფულადი ნაკადები დასაკუთრებული უზრუნველყოფის საგნიდან ან სხვა კრედიტის საგარანტიო საშუალებებიდან, რომლებიც ხელშეკრულების პირობების განუყოფელი ნაწილია.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი აღიარდება სამ ეტაპად. კრედიტის ოდენობისთვის, რომელთან მიმართებაშიც თავდაპირველი აღიარების შემდეგ ადგილი არ ჰქონია საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდას, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი განისაზღვრება დეფოლტის მოვლენებით გამოწვეული საკრედიტო ზარალისთვის, რაც შესაძლებელია მომდევნო 12 თვის განმავლობაში (12 თვეში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი). კრედიტის ოდენობისთვის, რომელთან მიმართებაშიც თავდაპირველი აღიარების შემდეგ ადგილი ჰქონდა საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდას (მე-2 ეტაპი) ან რომელთან მიმართებით საანგარიშგებო თარიღით გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება არსებობს (მე-3 ეტაპი), სავალდებულოა ზარალის ანარიცხი საკრედიტო ზარალისთვის, რომელიც მოსალოდნელია დარჩენილ ვადაზე, გადაუხდელობის ვადის მიუხედავად (არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი).

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

ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივები

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

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

(ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

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

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

ფინანსური ვალდებულებები

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

როდესაც არსებულ ფინანსურ ვალდებულებას ცვლის მეორე ფინანსური ვალდებულება იმავე კრედიტორის მიმართ მნიშვნელოვნად შეცვლილი პირობებით, ან თუ მიმდინარე ვალდებულების პირობები არსებითად იცვლება, ამგვარი ცვლილება თუ მოდიფიკაცია აღირიცხება, როგორც თავდაპირველი ვალდებულების აღიარების გაუქმება და ახალი ვალდებულების აღიარება, ხოლო შესაბამისი საბალანსო ღირებულების სხვაობა აისახება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში. მოდიფიკაცია არსებითად ითვლება, როდესაც ახალი პირობებით თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებული ფულადი ნაკადების დღევანდელი ღირებულება მინიმუმ 10%-ით განსხვავდება მოდიფიცირებამდე ვალდებულების საბალანსო ღირებულებისგან, ან როდესაც პირობების ხარისხობრივი შეფასებისას არსებითი მოდიფიკაცია გამოვლინდება.

ფინანსური ვალდებულებები

თავდაპირველი შეფასებისას ფინანსური ვალდებულებები ნაწილდება შემდეგ კატეგორიებში: სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული და მოგება-ზარალში ასახული ფინანსური ვალდებულებები, სესხები და ნასესხები სახსრები, ვალდებულებები ან წარმოებული ვალდებულებები, რომლებიც განისაზღვრება ჰეჯირების ინსტრუმენტებად ეფექტური ჰეჯირების განხორციელების დროს.

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

გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

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

(ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

ურთიერთგადაფარვა

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

ანარიცხები

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

პირობითი ვალდებულებები

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

აქციებზე დაფუძნებული გადახდის ოპერაციები

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

ოპერაციები წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით

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

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

ხარჯის აღიარება არ ხდება იმ გაცემული წილობრივი ინსტრუმენტების შემთხვევაში, რომლებზეც საბოლოოდ არ გადაიცემა უფლება.

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

(ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

აქციებზე დაფუძნებული გადახდის ოპერაციები (გაგრძელება)

ოპერაციები წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით (გაგრძელება)

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

სააქციო კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

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

გამოსყიდული აქციები

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

დივიდენდები

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

შემოსავალი დივიდენდებიდან

დივიდენდიდან შემოსავლის აღიარება ხდება მაშინ, როცა ჯგუფს განესაზღვრება თანხების მიღების უფლება. დივიდენდებიდან შემოსავალი აღირიცხება ნებისმიერი არაანაზღაურებადი საშემოსავლო გადასახადის გათვალისწინებით, რომელიც ცალკეა განხილული სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში.

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

წმინდა შემოსულობა ან ზარალი ფინანსურ აქტივებზე და ვალდებულებებზე სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით წარმოადგენს ცვლილებას სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხულ კაპიტალის ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებაში, სავაჭროდ ფლობილ ან თავდაპირველი აღიარებისას მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების განსაზღვრაში და ის გამორიცხავს საპროცენტო და სადივიდენდო შემოსავალს და დანახარჯებს. მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახულ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებული ხარჯი, დივიდენდის შემოსავალი და პროცენტი მოგება-ზარალში აღიარდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით.

(ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

არარეგულარული მუხლები

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

გადასახადები

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

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

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

სამუშაო, წარსადგენი ვალუტები და უცხოური ვალუტის კონვერტაცია

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

(ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

სამუშაო, წარსადგენი ვალუტები და უცხოური ვალუტის კონვერტაცია (გაგრძელება)

სხვაობა გარკვეული გარიგების ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ სავალუტო კურსსა და საქართველოს ეროვნული ბანკის („სებ“) სავალუტო კურსს შორის ოპერაციის დღეს ასახულია საკურსო სხვაობიდან მიღებულ წმინდა შემოსულობაში (ზარალში). სებ-ის ოფიციალური სავალუტო კურსი 2023 წლისა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო შემდეგი:

	<i>ლარი გირვანქა სტერლინგთან მიმართებით</i>	<i>ლარი აშშ დოლართან მიმართებით</i>	<i>ლარი ევროსთან მიმართებით</i>
2023 წლის 31 დეკემბერი	3.4228	2.6894	2.9753
2022 წლის 31 დეკემბერი	3.2581	2.7020	2.8844

ახალი ან შესწორებული სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების მიღება

ქვემოთ მოცემულ ინტერპრეტაციებს და ცვლილებებს, რომლებიც ძალაში შევიდა 2023 წლის 1 იანვრის შემდეგ გავლენა არ ჰქონია ჯგუფის ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

ფასს 17 სადაზღვევო ხელშეკრულებები

ცვლილებები ბასს 8-ში სააღრიცხვო პოლიტიკა ცვლილებები სააღრიცხვო შეფასებებში და შეცდომები-სააღრიცხვო შეფასებების განსაზღვრება

ცვლილებები ბასს 1-სა და ფასს პრაქტიკულ დებულება 2-ში- სააღრიცხვო პოლიტიკის განმარტება

ცვლილებები ბასს 12-ში, მოგების გადასახადი – ერთი ოპერაციიდან წარმოქმნილ აქტივებსა და ვალდებულებებთან დაკავშირებული გადავადებული გადასახადი

ცვლილებები ბასს 12-ში, მოგების გადასახადი – 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 ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

ცვლილებები ფასს 16-ში: იჯარა: იჯარის ვალდებულება გაყიდვასა და უკუიჯარაში

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

ცვლილებები ფასს 14-ში – რეგულაციური გადავადების ანგარიშები

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.

(ათასი ლარი)

4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო განსჯა და შეფასებები

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

საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის შეფასება

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

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

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

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

„საქართველოს კაპიტალმა“ დააკმაყოფილა საინვესტიციო საწარმოს განმარტება 2019 წლის 31 დეკემბერს. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „საქართველოს კაპიტალი“ კვლავ აკმაყოფილებს საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას. ამ შეფასების გაკეთებისას, ჯგუფი განიხილავს ზემოთ აღწერილ ყველა კრიტერიუმს და მახასიათებელს, ასევე ცვლილებებს წლის განმავლობაში.

(ათასი ლარი)

4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო განსჯა და შეფასებები (გაგრძელება)

საინვესტიციო პორტფელის სამართლიანი შეფასება

საინვესტიციო პორტფელი, ჯგუფის არსებითი აქტივი, სამართლიანი ღირებულებით არის ფლობილი. შეფასებაში გამოყენებული მეთოდების და მათთან დაკავშირებული მგრძობელობის შესახებ ინფორმაცია მოცემულია მე-17 შენიშვნაში. ამ სფეროს მნიშვნელობიდან გამომდინარე, საბჭომ შექმნა ცალკე აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი, რათა მიმოიხილოს პორტფელური კომპანიების შეფასებები, დაადგინოს შესაბამისობა შეფასების სტანდარტებთან და შეაფასოს გამოყენებული განსჯის შესაბამისობა. დეტალური სამეფასებლო პროცესი განხილულია მე-17 შენიშვნაში.

მშობელი საწარმოს აქციები

ჯგუფის აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამის („EECP“) ფარგლებში სს „საქართველოს კაპიტალის“ აღმასრულებელი პირები იღებენ მისი მშობელი კომპანიის, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ ჩვეულებრივ აქციებს. შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ ფლობს ინვესტიციას სს „საქართველოს კაპიტალში“, რომელიც თავის მხრივ ფლობს საინვესტიციო პორტფელს, რომელიც სამართლიანი ღირებულებით ფასდება. შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ თვითონ არ ახორციელებს საკუთარ ოპერაციებს და არ გააჩნია არსებითი აქტივები და ვალდებულებები, გარდა სს „საქართველოს კაპიტალში“ 100%-იანი წილისა. ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ და სს „საქართველოს კაპიტალი“ ფაქტობრივად ერთიდაიმავე კომპანიას წარმოადგენენ, ამიტომ, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ აქციები სს „საქართველოს კაპიტალის“ გამოსყიდულ საკუთარ აქციებად მიიჩნევა სს „საქართველოს კაპიტალის“ ფინანსურ ანგარიშგებაში. EECP პროგრამის ფარგლებში აღმასრულებელი პირების მიერ მიღებული აქციები სს „საქართველოს კაპიტალის“ ფინანსურ ანგარიშგებაში კლასიფიცირებულია, როგორც წილობრივი გადახდებიდან წარმოქმნილი აქციებზე დაფუძნებული გადახდები.

5. ინფორმაცია სეგმენტების 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 გაწევს.

(ათასი ლარი)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

კერძო პორტფელური კომპანიები

მსხვილი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი:

მსხვილ პორტფელურ კომპანიებს მიეკუთვნება კომპანიები, რომლებიც უახლოვდებიან 300 მილიონ ლარზე მეტ საკუთარი კაპიტალის ღირებულებას. ეს სეგმენტი მოიცავს ინვესტიციებს საავადმყოფოების (დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოები, რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები), საცალო ვაჭრობის (აფთიაქების) და დაზღვევის ბიზნესებში.

საავადმყოფოების ბიზნესი მოიცავს ორ სეგმენტს: დიდ და სპეციალიზებულ საავადმყოფოებს, საქართველოს ჯანდაცვის ბაზრის წამყვან მონაწილეს, რომელიც გთავაზობთ მეორე და მესამე დონის ჯანდაცვის მომსახურებას; და რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები, რომლებიც მოიცავს რეგიონალურ საავადმყოფოებს და საზოგადოებრივ კლინიკებს, რომლებიც გასწევენ ამბულატორიულ და ძირითად სტაციონალურ მომსახურებას.

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

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 კომპანიები წარმოადგენს კომპანიებს, რომლებსაც გააჩნიათ პოტენცია მიაღწიონ 300 მილიონ ლარზე მეტ საკუთარი კაპიტალის ღირებულებას. ეს სეგმენტი მოიცავს ინვესტიციებს კლინიკების, დიაგნოსტიკის, განახლებადი ენერჯისა და საგანმანათლებლო ბიზნესებში.

კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი მოიცავს პოლიკლინიკებს, რომლებიც უზრუნველყოფენ პაციენტების ამბულატორიულ მომსახურებას და საბაზისო სტაციონალურ მკურნალობას, ხოლო დიაგნოსტიკის ბიზნესი ფლობს კავკასიის რეგიონში უდიდეს ლაბორატორიას.

(ათასი ლარი)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

კერძო პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი (გაგრძელება)

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

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

სხვა პორტფელური კომპანიების სეგმენტი:

სხვა პორტფელური კომპანიების სეგმენტს წარმოადგენს კომპანიები, რომლებსაც სს „საქართველოს კაპიტალის“ შეხედულებით, გააჩნიათ შეზღუდული პოტენცია მიაღწიონ 300 მილიონი ლარის საკუთარი კაპიტალის ღირებულებას. ეს სეგმენტი მოიცავს საბინაო მშენებლობის განვითარების, სასტუმრო მომსახურების, სასმელებისა და ავტო-სერვისის ბიზნესებს.

კორპორაციული ცენტრი მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალს“.

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

2023 წელს „საქართველოს კაპიტალმა“ გადასინჯა სეგმენტების შესახებ განმარტებითი შენიშვნების წარდგენა. საავადმყოფოების ბიზნესი გაყოფილია ორ განცალკევებულ ბიზნესად: „დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოები“ და „რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები“. რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები ასევე მოიცავს საზოგადოებრივ კლინიკებს, რომლებიც მანამდე მართული და წარმოდგენილი იყო, როგორც კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესის ნაწილი. კლინიკები და დიაგნოსტიკა, განახლებადი ენერჯიებისა და განათლების ბიზნესებთან ერთად, წარმოდგენილია საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების სეგმენტში.

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

(ათასი ლარი)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტის წმინდა აქტივის ღირებულების (NAV) შესახებ 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და „როლ-ფორვარდი“ 2022 წლის 31 დეკემბრიდან:

	1. ღირებულების					3. საოპერაციო ხარჯები	4. ლოკაციის მართვა/ ვალუტის კონვერტაცია / სხვა	2023 წლის 31 დეკემბერი
	2022 წლის 31 დეკემბერი	შექმნა	2ა. ინვესტიციები და დეინვესტიცია	2ბ. გამოსყიდვა	2გ. დივიდენდები			
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	985,463	553,255	-	-	(153,871)	-	-	1,384,847
საქართველოს ბანკი	830,463	549,255	-	-	(153,871)*	-	-	1,225,847
წყალმომარაგება	155,000	4,000	-	-	-	-	-	159,000
კერძო პორტფელური კომპანიები	2,213,164	127,260	18,420	-	(82,012)	-	10,266	2,287,098
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	1,437,610	74,786	-	-	(76,825)	-	660	1,436,231
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (ავთიაქები)	724,517	39,397	-	-	(50,904)	-	991	714,001
საავადმყოფოები	433,193	(81,526)	-	-	(6,018)	-	(1,293)**	344,356
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	279,900	116,915	-	-	(19,903)	-	962	377,874
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	228,045	71,447	-	-	(14,888)	-	962	285,566
აქედან სამედიცინო დაზღვევა	51,855	45,468	-	-	(5,015)	-	-	92,308
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	501,407	47,044	18,388	-	(5,187)	-	4,962	566,614
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	112,178	(3,922)	-	-	-	-	2,505**	110,761
განახლებადი ენერჯია	224,987	38,684	6,218	-	(5,187)	-	1,925	266,627
განათლება	164,242	12,282	12,170	-	-	-	532	189,226
სხვა პორტფელური კომპანიები	274,147	5,430	32	-	-	-	4,644	284,253
სულ პორტფელის ღირებულება	3,198,627	680,515	18,420	-	(235,883)	-	10,266	3,671,945
წმინდა ვალდებულება	(403,567)	-	(18,420)	(28,440)	235,883	(30,222)	(63,768)	(308,534)
აქტივის წმინდა ღირებულება	2,795,060	680,515	-	(28,440)	-	(30,222)	(53,502)	3,363,411

* სეგმენტის შესახებ ინფორმაციაში დივიდენდის შემოსავალი მოიცავს საქართველოს ბანკის გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობის შედეგად მიღებულ ანაზღაურებას 73,356 ლარის ოდენობით. თანხა განმარტებულია მე-10 შენიშვნაში, ინვესტიციებისა და დეინვესტიციების ნაწილში.

2021 წელს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიამ „საქართველოს ბანკმა“ დაწერა კაპიტალის განაწილების პოლიტიკა, რომელიც აერთიანებს ჩვეულებრივ ფულადი დივიდენდის და აქციების ხელახლა შესყიდვას. შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია საქართველოს ბანკის კაპიტალის განაწილების საერთო პოლიტიკა მიზნად ისახავს დივიდენდის/ აქციების გამოსყიდვის ანაზღაურების კოეფიციენტს წლიური მოგების 30-50%-ის ფარგლებში. 2022 წლიდან საქართველოს ბანკმა გამოაცხადა აქციების გამოსყიდვის და გაუქმების პროგრამა ზემოაღნიშნული კაპიტალის განაწილების პოლიტიკის შესაბამისად. შედეგად, GCAP-მა საქართველოს ბანკის მიერ გამოცხადებულ აქციების გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობით გაყიდა 73,356 ლარის ღირებულების აქციები. საქართველოს ბანკის აქციების გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობა საშუალებას აძლევს აქციონერებს შეინარჩუნონ ეფექტური საკუთრების წილი ბიზნესში და ამასთან, გაზარდონ აქციონერების შემოსავლები. პროგრამის ფარგლებში მიღებული გაყიდვების შემოსულობა ჩვეულებრივი დივიდენდის განაწილებასთან ერთად განიხილება, როგორც GCAP-ის ხელმძღვანელობის მიერ მიღებული დივიდენდის შემოსავალი, რადგან ის ასახავს კაპიტალის განაწილებას ჩამოთვლილი პორტფელური კომპანიის მიერ და არ იწვევს ეფექტური საკუთრების წილის ცვლილებას.

** მოიცავს „საზოგადოებრივი კლინიკების“ კლინიკების და დიაგნოსტიკის“ ქვე-სეგმენტიდან საავადმყოფოების სეგმენტში გადაცემას 2023 წელს. 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საავადმყოფოების და კლინიკების და დიაგნოსტიკის ნაშთები იქნებოდა 429,272 ლარი და 116, 099 ლარი, შესაბამისად, გადაცემის რეტროსპექტიულად ასახვის შედეგად.

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

(ათასი ლარი)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტის წმინდა აქტივის ღირებულების (NAV) შესახებ 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და „როლ-ფორვარდი“ 2021 წლის 31 დეკემბრიდან:

	2021 წლის 31 დეკემბერი	1.ღირებულების შექმნა	2ა. ინვესტიციები და დენეგესტიცია	2ბ. გამოსყიდვა	2გ. დივიდენდები	3.საოპერაციო ხარჯი	4. ლიკვიდურობის მართვა/ვალუტის კონვერტაცია/სხვა	2022 წლის 31 დეკემბერი
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	681,186	205,783	139,392	-	(40,898)	-	-	985,463
საქართველოს ბანკი	681,186	190,175	-	-	(40,898)	-	-	830,463
წყალმომარაგება	-	15,608	139,392	-	-	-	-	155,000
კერძო პორტფელური კომპანიები	2,935,045	(171,710)	(501,011)	-	(52,977)	-	3,817	2,213,164
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	2,249,260	(70,728)	(696,960)	-	(44,783)	-	821	1,437,610
საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	710,385	30,150	-	-	(16,018)	-	-	724,517
საავადმყოფოები	573,815	(127,607)	-	-	(13,015)	-	-	433,193
წყალმომარაგება	696,960	-	(696,960)	-	-	-	-	-
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	268,100	26,729	-	-	(15,750)	-	821	279,900
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	211,505	30,468	-	-	(14,749)	-	821	228,045
აქედან სამედიცინო დაზღვევა	56,595	(3,739)	-	-	(1,001)	-	-	51,855
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	461,140	13,266	34,196	-	(8,194)	-	999	501,407
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	158,004	(45,826)	-	-	-	-	-	112,178
განახლებადი ენერჯია	173,288	31,040	27,854	-	(8,194)	-	999	224,987
განათლება	129,848	28,052	6,342	-	-	-	-	164,242
სხვა პორტფელური კომპანიები	224,645	(114,248)	161,753	-	-	-	1,997	274,147
სულ პორტფელის ღირებულება	3,616,231	34,073	(361,619)	-	(93,875)	-	3,817	3,198,627
წმინდა ვალი	(734,858)	-	394,987	(28,535)	93,875	(33,275)	(95,761)	(403,567)
აქტივის წმინდა ღირებულება	2,881,373	34,073	33,368	(28,535)	-	(33,275)	(91,944)	2,795,060

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 დაზანდების გაბათილებით (ასეთის არსებობის შემთხვევაში), რომ მივიღოთ მთლიანი შექმნილი ღირებულება/ უკუგება ინვესტიციაზე; 2ა. ინვესტიციები და დენეგესტიცია - წარმოადგენს სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ პორტფელურ კომპანიებში განხორციელებული კაპიტალის დაზანდებას და დენეგესტიციას, - აგრეთვე წყალმომარაგების ბიზნესის რეგისტრირებულ დაკვირვებად პორტფელურ კომპანიაზე რეკლასიფიკაციას 2022 წელს; 2ბ. უკუშესყიდვა - წარმოადგენს აღმასრულებლების წილობრივი 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.

(ათასი ლარი)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ფასს-ის შესაბამისად მომზადებული ფინანსური ანგარიშგების შეჯერება წმინდა აქტივის ღირებულებასთან (NAV):

2023 წლის 31 დეკემბერი			
სს „საქართველოს კაპიტალი“	რეკლასიფიკაცია*	ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ	
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	51,138	(51,138)	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	8,678	(8,678)	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	18,203	(18,203)	-
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	14,068	(14,068)	-
სავაჭრო მოთხოვნები	3,274	(3,274)	-
გადახდილი ავანსები	923	(923)	-
გაცემული სესხები	9,212	(9,212)	-
ძირითადი საშუალებები	340	(340)	-
არამატერიალური აქტივები	67	(67)	-
სხვა აქტივები, ნეტო	456	(456)	-
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	3,671,945	-	3,671,945
სულ აქტივები	3,778,304	(106,359)	3,671,945
სავაჭრო ვალდებულებები	888	(888)	-
გამომწვეული სავალო ფასიანი ქაღალდები	413,930	(413,930)	-
სხვა ვალდებულებები	75	(75)	-
სულ ვალდებულებები	414,893	(414,893)	-
წმინდა ვალი	-	(308,534)	(308,534)
სულ კაპიტალი/წმინდა აქტივების ღირებულება	3,363,411	-	3,363,411
2022 წლის 31 დეკემბერი			
სს „საქართველოს კაპიტალი“	რეკლასიფიკაცია*	ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ	
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	199,771	(199,771)	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	16,278	(16,278)	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	25,445	(25,445)	-
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	12,631	(12,631)	-
სავაჭრო მოთხოვნები	109	(109)	-
გადახდილი ავანსები	610	(610)	-
გაცემული სესხები	26,830	(26,830)	-
ძირითადი საშუალებები	391	(391)	-
არამატერიალური აქტივები	109	(109)	-
სხვა აქტივები, ნეტო	1,132	(1,132)	-
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	3,198,627	-	3,198,627
სულ აქტივები	3,481,933	(283,306)	3,198,627
სავაჭრო ვალდებულებები	917	(917)	-
გამომწვეული სავალო ფასიანი ქაღალდები	681,067	(681,067)	-
სხვა ვალდებულებები	4,889	(4,889)	-
სულ ვალდებულებები	686,873	(686,873)	-
წმინდა ვალი	-	(403,567)	(403,567)
სულ კაპიტალი/წმინდა აქტივების ღირებულება	2,795,060	-	2,795,060

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

(ათასი ლარი)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილში ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის:

	<i>კერძო პორტფელური კომპანიები</i>					<i>სულ</i>
	<i>მსხვილი</i>	<i>საინვესტიციო ეტაპი</i>	<i>სხვა</i>	<i>კორპორაციული ცენტრი</i>		
<i>საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები</i>						
შემოსულობა/(ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	399,384	(2,039)	41,857	5,430	-	444,632
<i>საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები</i>	<i>399,384</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>399,384</i>
<i>კერძო ინვესტიციები</i>	<i>-</i>	<i>(2,039)</i>	<i>41,857</i>	<i>5,430</i>	<i>-</i>	<i>45,248</i>
შემოსავალი დივიდენდებიდან	153,871	76,825	5,187	-	-	235,883
საპროცენტო შემოსავალი	-	-	-	-	9,072	9,072
ზარალი ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან	-	-	-	-	(3,111)	(3,111)
წმინდა შემოსულობა მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული	-	-	-	-	1,446	1,446
<i>საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1,446</i>	<i>1,446</i>
წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი	-	-	-	-	(162)	(162)
<i>ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(162)</i>	<i>(162)</i>
სხვა შემოსავალი	-	-	-	-	8	8
მთლიანი საინვესტიციო მოგება/(ზარალი)	553,255	74,786	47,044	5,430	7,253	687,768
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	-	-	-	(5,894)	(5,894)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	-	-	-	-	(23,783)	(23,783)
ცვეთა და ამორტიზაცია	-	-	-	-	(545)	(545)
საპროცენტო ხარჯი	-	-	-	-	(39,660)	(39,660)
მოგება/(ზარალი) ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ მუხლებამდე	553,255	74,786	47,044	5,430	(62,629)	617,886
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ხარჯი	-	-	-	-	(75)	(75)
წმინდა სავალუტო შემოსულობა	-	-	-	-	6,954	6,954
ზარალი წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	-	-	-	-	(11)	(11)
არარეგულარული ხარჯი	-	-	-	-	(1,898)	(1,898)
დასაბეგრი მოგება/(ზარალი)	553,255	74,786	47,044	5,430	(57,659)	622,856
მოგების გადასახადი	-	-	-	-	-	-
პერიოდის მოგება/(ზარალი)	553,255	74,786	47,044	5,430	(57,659)	622,856

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

(ათასი ლარი)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილში ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2022 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის:

	<i>კერძო პორტფელური კომპანიები</i>					
	<i>საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები</i>	<i>მსხვილი</i>	<i>საინვესტიციო ეტაპი</i>	<i>სხვა</i>	<i>კორპორატიული ცენტრი</i>	<i>სულ</i>
შემოსულობა/(ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	164,885	(115,511)	5,072	(114,248)	-	(59,802)
<i>საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები</i>	<i>164,885</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>164,885</i>
<i>კერძო ინვესტიციები</i>	<i>-</i>	<i>(115,511)</i>	<i>5,072</i>	<i>(114,248)</i>	<i>-</i>	<i>(224,687)</i>
შემოსავალი დივიდენდებიდან	40,898	44,783	8,194	-	-	93,875
საპროცენტო შემოსავალი	-	-	-	-	32,029	32,029
შემოსულობა ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტიდან	-	-	-	-	9,907	9,907
წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული	-	-	-	-	(10,801)	(10,801)
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	(10,801)	(10,801)
წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი	-	-	-	-	(1,750)	(1,750)
ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	(1,750)	(1,750)
სხვა შემოსავალი	-	-	-	-	42	42
მთლიანი საინვესტიციო მოგება/(ზარალი)	205,783	(70,728)	13,266	(114,248)	29,427	63,500
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	-	-	-	(6,797)	(6,797)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	-	-	-	-	(25,843)	(25,843)
ცვეთა და ამორტიზაცია	-	-	-	-	(635)	(635)
საპროცენტო ხარჯი	-	-	-	-	(59,763)	(59,763)
მოგება/(ზარალი) ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ მუხლებამდე	205,783	(70,728)	13,266	(114,248)	(63,611)	(29,538)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის აღდგენა	-	-	-	-	380	380
წმინდა სავალუტო შემოსულობა	-	-	-	-	48,666	48,666
ზარალი წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	-	-	-	-	(4,507)	(4,507)
არარეგულარული ხარჯი	-	-	-	-	(387)	(387)
დასაბეგრი მოგება/(ზარალი)	205,783	(70,728)	13,266	(114,248)	(19,459)	14,614
მოგების გადასახადი	-	-	-	-	-	-
პერიოდის მოგება/(ზარალი)	205,783	(70,728)	13,266	(114,248)	(19,459)	14,614

(ათასი ლარი)

6. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	<i>2023 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>2022 წლის 31 დეკემბერი</i>
მიმდინარე ანგარიშები ფინანსურ დაწესებულებებში*	51,139	33,541
90-დღემდე ვადის მქონე ანაზრები ფინანსურ დაწესებულებებში*	-	166,232
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	51,139	199,773
ანარიცხი (მე-14 შენიშვნა)	(1)	(2)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, ნეტო	51,138	199,771

ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების საბალანსო ღირებულება დაახლოებით ამ აქტივის სამართლიანი ღირებულების ეკვივალენტია.

* 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 8 მილიონი ლარის ოდენობით (ვადიანი დეპოზიტები 108 მილიონი ლარის ოდენობით 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით), გაფორმდა სავალუტო სვოპის ხელშეკრულებით.

7. მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ

	<i>2023 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>2022 წლის 31 დეკემბერი</i>
ვადიანი ანაზრები 90 დღეზე მეტი ვადით	8,721	16,299
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ, მთლიანი	8,721	16,299
ანარიცხი (მე-14 შენიშვნა)	(43)	(21)
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ, ნეტო	8,678	16,278

8. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში

	<i>2023 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>2022 წლის 31 დეკემბერი</i>
საერთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVPL)	-	21,068
საერთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)*	669	1,183
ადგილობრივ ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)*	17,534	3,194
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	18,203	25,445

* 2023 წლის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალი“ 14 ლარის (2022 წ. ზარალი: 12,583 ლარი) სავალუტო შემოსულობა მიიღო სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგებაში აღრიცხული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდებიდან (FVOCI).

ადგილობრივ ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები 9 მილიონი ლარის ოდენობით სს „საქართველოს კაპიტალის“ ერთ-ერთი პორტფელური კომპანიის სასესხო ხელშეკრულებით დაგირავდა უზრუნველყოფის სახით. სესხი დაიფარა მსესხებლის მიერ 2024 წლის 1 თებერვალს და დაგირავებული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები განთავისუფლებული იქნა იმავე თარიღით.

(ათასი ლარი)

8. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში (გაგრძელება)

ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში

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 შემოსულობის 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 შემოსულობის თანხას, კონკრეტული კორექტირებების გათვალისწინებით. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება 14,068 ლარი იყო (2022: 12,631 ლარი), რაც ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში წარმოდგენილია, როგორც ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში. ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში აღირიცხება მოცემული ფონდის წმინდა აქტივების სამართლიანი ღირებულებით, მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში ასახვით.

9. გაცემული სესხები

	<i>2023 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>2022 წლის 31 დეკემბერი</i>
შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები (სამართლიანი ღირებულება მოგებაში ან ზარალში)	9,212	26,830
გაცემული სესხები, ნეტო	9,212	26,830

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები გამოხატულია ლარში (2022 წ.: ლარი, აშშ დოლარი და ევრო), რომლებზედაც ვრცელდებოდა 15.0%-დან 16.5%-მდე საპროცენტო განაკვეთი (2022 წ.: 5.5%-დან 16.5%-მდე), საშუალო დარჩენილი 0.7-წლიანი დაფარვის ვადით (2022 წ.: 1 წელი).

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

(ათასი ლარი)

10. კაპიტალის ინვესტიციები სამართლიანი ღირებულებით

	2022 წლის 31 დეკემბერი	ღირებულების ცვლილება	დივიდენდები	სულ შემოსულობა /(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	ინვესტიციები და დეინვესტიცია**	სხვა***	2022 წლის 31 დეკემბერი
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	985,463	553,255	(80,515)	472,740	(73,356)	-	1,384,847
საქართველოს ბანკი	830,463	549,255	(80,515)	468,740	(73,356)	-	1,225,847
წყალმომარაგება	155,000	4,000	-	4,000	-	-	159,000
კერძო პორტფელური კომპანიები	2,213,164	127,260	(82,012)	45,248	18,420	10,266	2,287,098
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	1,437,610	74,786	(76,825)	(2,039)	-	660	1,436,231
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	724,517	39,397	(50,904)	(11,507)	-	991	714,001
საავადმყოფოები	433,193	(81,526)	(6,018)	(87,544)	-	(1,293)	344,356
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	279,900	116,915	(19,903)	97,012	-	962	377,874
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	228,045	71,447	(14,888)	56,559	-	962	285,566
აქედან სამედიცინო დაზღვევა	51,855	45,468	(5,015)	40,453	-	-	92,308
საინვესტიციო ეტაპის პორტფელური კომპანიები	501,407	47,044	(5,187)	41,857	18,388	4,962	566,614
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	112,178	(3,922)	-	(3,922)	-	2,505	110,761
განახლებადი ენერჯია	224,987	38,684	(5,187)	33,497	6,218	1,925	266,627
განათლება	164,242	12,282	-	12,282	12,170	532	189,226
სხვა პორტფელური კომპანიები	274,147	5,430	-	5,430	32	4,644	284,253
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	3,198,627	680,515	(162,527)	517,988	(54,936)	10,266	3,671,945

(ათასი ლარი)

10. კაპიტალის ინვესტიციები 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 31 დეკემბერი	
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	681,186	-	205,783	(40,898)	164,885	139,392	-	985,463
საქართველოს ბანკი	681,186	-	190,175	(40,898)	149,277	-	-	830,463
წყალმომარაგება	-	-	15,608	-	15,608	139,392	-	155,000
კერძო პორტფელური კომპანიები	2,935,045	-	(181,160)	(52,977)	(234,137)	(491,561)	3,817	2,213,164
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	2,407,264	(158,004)	(80,178)	(44,783)	(282,965)	(687,510)	821	1,437,610
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (ავთიაქები)	710,385	-	30,150	(16,018)	14,132	-	-	724,517
საავადმყოფოები	731,819	(158,004)	(127,607)	(13,015)	(298,626)	-	-	433,193
წყალმომარაგება	696,960	-	(9,450)	-	(9,450)	(687,510)	-	-
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	268,100	-	26,729	(15,750)	10,979	-	821	279,900
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	211,505	-	30,468	(14,749)	15,719	-	821	228,045
აქედან სამედიცინო დაზღვევა	56,595	-	(3,739)	(1,001)	(4,740)	-	-	51,855
საინვესტიციო ეტაპის პორტფელური კომპანიები	303,136	158,004	13,266	(8,194)	163,076	34,196	999	501,407
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	-	158,004	(45,826)	-	112,178	-	-	112,178
განახლებადი ენერჯია	173,288	-	31,040	(8,194)	22,846	27,854	999	224,987
განათლება	129,848	-	28,052	-	28,052	6,342	-	164,242
სხვა პორტფელური კომპანიები	224,645	-	(114,248)	-	(114,248)	161,753	1,997	274,147
წილობრივი ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	3,616,231	-	24,623	(93,875)	(69,252)	(352,169)	3,817	3,198,627

* ეტაპები გულისხმობს მსხვილ, საინვესტიციო და სხვა პორტფელურ კომპანიებს (მე-5 შენიშვნა).

** სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ კაპიტალის დაბანდება პორტფელურ კომპანიებში (ფულადი შენატანი 22,588 ლარის ოდენობით 2023 წელს დასრულებული წლისთვის და 26,005 ლარი 2022 წელს).

2023 წლის განმავლობაში დეინვესტიცია წარმოადგენს საქართველოს ბანკის აქციებისა და სხვა პორტფელური კომპანიის გაყიდვას. იხილეთ შენიშვნა 5 საქართველოს ბანკის აქციების გაყიდვის სეგმენტის შესახებ ინფორმაციაში წარდგენის თაობაზე. 2022 წლის განმავლობაში დეინვესტიცია წარმოადგენს 80%-იანი წილის გასხვისებას წყალმომარაგების ბიზნესში. 2022 წლის 2 თებერვალს სს „საქართველოს კაპიტალი“ დაასრულა შეთავაზებული ორ-ეტაპიანი გარიგების პირველი ეტაპი, სს „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზის“ (“GGU”) 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 და საზოგადოებრივი კლინიკების კლინიკების და დიაგნოსტიკის ქვე-სეგმენტიდან საავადმყოფოების სეგმენტში გადაცემა.

(ათასი ლარი)

11. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები მოიცავს შემდეგს:

	2023 წლის 31 დეკემბერი	2022 წლის 31 დეკემბერი
აშშ დოლარში გამოხატული ადგილობრივი მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები	413,930	-
აშშ დოლარში გამოხატული ევროობლიგაცია	-	681,067
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	413,930	681,067

2023 წლის 3 აგვისტოს საქართველოს კაპიტალმა წარმატებით გამოუშვა 150 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაცია საქართველოს ბაზარზე. თამასუქები დენომინირებულია აშშ დოლარში 5 წლიანი ერთდროული დაფარვის ვადით (გამოთხოვადი ორი წლის შემდეგ), გააჩნია 8.50% ფიქსირებული კუპონი და გამოშვებულია ნომინალური ღირებულებით. შემოსულობა თამასუქებიდან, სს „საქართველოს კაპიტალის“ არსებულ ლიკვიდურ თანხებთან ერთად, გამოყენებული იყო 300 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის ევროობლიგაციების სრულად გამოსასყიდად. შედეგად, საქართველოს კაპიტალის მთლიანი ვალის ნაშთი შემცირდა მიმდინარე 300 მილიონი აშშ დოლარიდან 150 მილიონ აშშ დოლარამდე.

2018 წლის მარტში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოუშვა 300 მილიონი აშშ დოლარის (734 მილიონი ლარი) 6.125%-იანი თამასუქები, დაფარვის თარიღით 2024 წლის მარტი, დენომინირებულია აშშ დოლარში და ეს თამასუქები განთავსდა ირლანდიის საფონდო ბირჟის ოფიციალურ სიაში (ლისტინგი) და დაშვებულია სავაჭროდ გლობალურ ბირჟაზე (შემდგომში „თამასუქები“). თამასუქები გაყიდული იყო პირველადი განთავსებისას მათი ნომინალური ღირებულების 98.770%-ად. 2021 წლის 16 მარტს „საქართველოს კაპიტალმა“ განათავსა დამატებით 65,000 აშშ დოლარის (215,826 ლარი) ფასიანი ქაღალდები, რომელიც კონსოლიდირდა და თამასუქებთან ერთად აყალიბებს ერთ სერიას. ფასიანი ქაღალდების გამოშვების თარიღით „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოისყიდა თამასუქები ნომინალური ღირებულებით 4,154 აშშ დოლარი (13,809 ლარი). ფულადი შემოსულობა ფასიანი ქაღალდების გამოშვებიდან, გადახდილი საფასურების გამოკლებით, 212,725 ლარი იყო. 2022 წელს საქართველოს კაპიტალმა გააუქმა 65,000 აშშ დოლარის ოდენობის თამასუქები (180,427 ლარი).

2023 წლის 12 ივლისს სს საქართველოს კაპიტალმა მიმართა მისი დაუფარავი 300 მილიონი აშშ დოლარის მფლობელებს წინადადებით, განეთავსებინათ მათი თამასუქები ემიტენტის მიერ შესასყიდად ფულადი ანგარიშსწორებით. 2023 წლის 10 აგვისტოს, სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გააუქმა სატენდერო შეთავაზების შედეგად შესყიდული 176.5 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების თამასუქების ძირითადი თანხა და ხაზინაში საქართველოს კაპიტალის მიერ ფლობილი 106.9 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის ძირითადი თანხა. 2023 წლის 4 სექტემბერს, სს „საქართველოს კაპიტალმა“ დაფარა დარჩენილი დაუფარავი ძირითადი თანხა 16.6 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით.

ცვლილებები საფინანსო საკმედიდან წარმოშობილ ვალდებულებებში

	სავალო ფასიანი ქაღალდები	საიჯარო ვალდებულებები
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	1,095,433	823
გამოსყიდვა / ნაღდი ფულის გადახდა	(285,797)	(399)
უცხოური ვალუტის კონვერტაცია	(117,866)	(79)
შემოსულობა ევროობლიგაციების უკუშესყიდვიდან	(9,907)	-
სხვა*	(796)	40
საბალანსო ღირებულება 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის	681,067	385
შემოსულობა გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდებიდან	389,024	-
გამოსყიდვა / ნაღდი ფულის გადახდა	(652,206)	(319)
უცხოური ვალუტის კონვერტაცია	(11,875)	(9)
ზარალი ევროობლიგაციების უკუშესყიდვიდან	3,111	-
სხვა*	4,809	15
საბალანსო ღირებულება 2023 წლის 31 დეკემბრისთვის	413,930	72

* სავალო ფასიანი ქაღალდების სხვა ცვლილებები წარმოადგენს სხვაობას დარიცხული პროცენტს, რომელმაც 2023 წელს შეადგინა 39,644 ლარი (59,724 ლარი 2022 წელს) და გადახდილ პროცენტს შორის, რომელმაც 2023 წელს 34,835 ლარი შეადგინა (2022 წელს 60,520 ლარი).

(ათასი ლარი)

12. კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გამოშვებული სააქციო კაპიტალი მოიცავდა 12,876,582 ავტორიზებულ ჩვეულებრივ აქციას (2022 წ.: 12,876,582), საიდანაც 12,876,582 სრულად იყო დაფარული (2022 წ.: 12,876,582). თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულებაა ერთი ლარი. ქვემოთ მოცემულია გამოშვებული და დაუფარავი აქციები 2023 და 2022 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

	<i>ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა</i>		<i>თანხა</i>
2022 წლის 1 იანვარი			
კაპიტალის შემცირება			
2022 წლის 31 დეკემბერი			
2023 წლის 31 დეკემბერი			

	<i>რაოდენობა</i>	<i>თანხა</i>
	13,285,616	13,286
	(409,034)	(409)
	12,876,582	12,877
	12,876,582	12,877

კაპიტალის შემცირება

2022 წელს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ თავისი მშობელი კომპანიისგან გამოისყიდა 409,034 საკუთარი აქცია მთლიანი ღირებულებით 87,238 ლარი (საიდანაც ფულადმა საზღაურმა შეადგინა 87,238 ლარი). ყველა უკუშესყიდული ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა. 86,829 ლარის ოდენობით სხვაობა შეძენილი აქციების ნომინალურ ღირებულებას 409 ლარის ოდენობით და გადახდით საზღაურს შორის აღიარდა, როგორც დაქვითვა დამატებით შეტანილი კაპიტალიდან.

გამოსყიდული საკუთარი აქციები

გამოსყიდული საკუთარი აქციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ 837 ლარის ღირებულების აქციებს (2022 წ.: 837) და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ (აქციონერი) 143 ლარის ღირებულების (2022 წ.: 123) აქციას, რომლის გამოსყიდვაც მოხდა ხელმძღვანელობის საკომპენსაციო სქემის შედეგად და რომელიც მიჩნეულია ჯგუფის გამოსყიდულ საკუთარ აქციებად.

2023 წელს, ჯგუფმა მისი წილობრივი ინსტრუმენტებით კომპენსაციის გეგმის ფარგლებში გამოისყიდა აქციები, მთლიანი ღირებულებით 32,223 ლარი (2022 წ.: 34,411 ლარი).

(ათასი ლარი)

13. ხელფასები, თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
წილობრივი ანაზღაურების გეგმის დანახარჯები	(14,386)	(17,900)
ხელფასები და პრემიები	(9,397)	(7,943)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	<u>(23,783)</u>	<u>(25,843)</u>

საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
იურიდიული და სხვა პროფესიული მომსახურება დაზღვევა	(1,966)	(2,474)
მგზავრობის ხარჯი	(1,066)	(1,277)
კორპორაციული წამახალისებელი ღონისძიებები	(831)	(765)
სოპერაციო გადასახადები	(503)	(640)
თანამშრომელთა შერჩევა და გადამზადება	(354)	(381)
შეკეთება და ტექნიკური მომსახურება	(224)	(118)
საოფისე მარაგები	(184)	(239)
საოფისე მარაგები	(104)	(83)
კომუნიკაცია	(81)	(79)
უსაფრთხოება	(33)	(36)
იჯარა	(33)	(36)
საბანკო მომსახურება	(38)	(25)
სხვა	(38)	(15)
სხვა	(472)	(665)
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	<u>(5,894)</u>	<u>(6,797)</u>

აუდიტორების ანაზღაურება

აუდიტორების ანაზღაურება ზემოთ მოცემულ იურიდიულ და სხვა პროფესიულ მომსახურებაში შედის და მოიცავს:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
კომპანიის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის ყოველწლიური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის საფასური	308	382
კომპანიის შუალედური ანგარიშგების განხილვის საფასური	103	67
სხვა პროფესიული მომსახურების ხარჯები	-	34
	<u>411</u>	<u>483</u>

14. სავაჭრო მოთხოვნების, სხვა აქტივებისა და ანარიცხების გაუფასურება

ფინანსური აქტივების ანარიცხები ცვლილებები ფასს (IFRS) 9-ის შესაბამისად, არის შემდეგი:

	<i>ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები</i> <u>2023</u>	<i>მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ</i> <u>2023</u>	<i>ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები</i> <u>2023</u>	<i>სულ</i> <u>2023</u>
1 იანვარს	2	21	37	60
(აღდგენა)/დარიცხვა	(1)	22	54	75
31 დეკემბერს	<u>1</u>	<u>43</u>	<u>91</u>	<u>135</u>

(ათასი ლარი)

14. სავაჭრო მოთხოვნების, სხვა აქტივებისა და ანარიცხების გაუფასურება (გაგრძელება)

	<i>ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები</i> 2022	<i>მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ</i> 2022	<i>ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები</i> 2022	<i>სულ</i> 2022
1 იანვარს	1	151	288	440
(აღდგენა)/დანარცხვა	1	(130)	(251)	(380)
31 დეკემბერს	2	21	37	60

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

15. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა

2018 წელს, „საქართველოს კაპიტალმა“ წარადგინა ჯგუფის აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა („EECP“). ჯგუფის აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამის საფუძველზე, მშობელი კომპანიის აქციები მიენიჭა მშობელი კომპანიის პირველი რიგის აღმასრულებლებს. 2018 წლის ივლისში, აღმასრულებელმა პირებმა გააფორმეს ახალი ხუთწლიანი ხელშეკრულება აქციებზე დაფუძნებული ფიქსირებული პირობითი კომპენსაციის შესახებ, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ 1,650,000 ჩვეულებრივ აქციაზე. თითოეული აღმასრულებლისთვის განკუთვნილი აქციების მთლიანი რაოდენობა გაიცემა ხუთ თანაბარ ნაწილად ხუთი თანმიმდევრული წლის განმავლობაში 2019 წლის იანვრიდან, საიდანაც თითოეული განაცემი დაექვემდებარება უფლების გადაცემის ექვსწლიან ვადას, ამგვარი პერიოდის განმავლობაში ჯგუფში უწყვეტი დასაქმების პირობით. 2022 წელს ახლად დანიშნულმა აღმასრულებელმა პირებმა გააფორმეს ხუთწლიანი ხელშეკრულება აქციებზე დაფუძნებული ფიქსირებული პირობითი კომპენსაციის შესახებ, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ 215,000 ჩვეულებრივ აქციაზე. 2022 წლის ოქტომბერში CEO ხელშეკრულების ვადა 2023 წლის მაისიდან გაგრძელდა 2025 წლის 31 დეკემბრამდე, რის შედეგად აქციებზე დაფუძნებული ფიქსირებული პირობითი კომპენსაცია გაიზარდა „საქართველოს კაპიტალის“ დამატებითი 518,357 ჩვეულებრივი აქციით. აქციების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება წილობრივი უფლებების მინიჭების თარიღით, ხელმისაწვდომი საბაზრო ფასის გამოყენებით.

აღმასრულებელ პირებზე მხოლოდ საბჭოს გადაწყვეტილებით გაიცემა ასევე შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ დამატებითი აქციები (დისკრეციული ფასიანი ქაღალდები). თითოეული აღმასრულებლისთვის განკუთვნილი აქციების მთლიანი რაოდენობა გაიცემა ოთხი ან ხუთი თანმიმდევრული წლის განმავლობაში, იმ პირობით, რომ ისინი აღნიშნული პერიოდის განმავლობაში ჯგუფში იქნებიან დასაქმებულნი.

2018 წელს ჯგუფმა ჩამოაყალიბა აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების სატრასტო კომპანია - სადაც „Sanne Fiduciary Services Limited“ (შემდგომში „ტრასტი“) წარმოადგენს ნდობით აღჭურვილ პირს ჯგუფის „აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამაში“. 2023 წელს ტრასტმა გამოსიყიდა 1,151,848 (2022წ.: 1,190,522) აქცია. ტრასტი მიიჩნევა არა როგორც ცალკე პირი, არამედ კომპანიის დამატებითი ერთეული.

(ათასი ლარი)

15. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები (გაგრძელება)

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა (გაგრძელება)

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

	<i>2023</i>	<i>2022</i>
1 იანვარს დასაფარი აქციები	2,624,988	1,940,788
წლის განმავლობაში მინიჭებული	615,881	1,042,624
უფლებამინიჭებული წლის განმავლობაში	(982,743)	(358,424)
31 დეკემბრის მდგომარეობით დასაფარი აქციები	2,258,126	2,624,988

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების გეგმასთან ერთად, ჯგუფი თანამშრომლებზე გაცემს მშობელი კომპანიის აქციებს. გაცემული და უფლებამინიჭებული აქციების რაოდენობამ 2023 წლის განმავლობაში შეადგინა 141,603 (2022 წ.: 212,641) და 160,596 (2022 წ.: 112,083), შესაბამისად.

მინიჭებული დაუფარავი აქციების საშუალო შეწონილი დარჩენილი სახელშეკრულებო ვადა 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო 2.3 წელი (2022 წ.: 2.4 წელი).

წლის განმავლობაში მინიჭებული აქციების საშუალო შეწონილი სამართლიანი ღირებულება იყო 24.24 ლარი (2022 წ.: 22.8 ლარი). გახარჯული და გადაცემული აქციების შეწონილი სამართლიანი ღირებულება იყო 23.78 ლარი (2022 წ. 29.74).

ხარჯების აღიარება:

თანამშრომელთა მიერ გაწეული მომსახურებების შესაბამისი დანახარჯი წლის განმავლობაში და აქციებზე დაფუძნებული წილობრივი ანგარიშსწორებით გადახდებიდან წარმოშობილი საკუთარი კაპიტალის ზრდა ნაჩვენებია შემდეგ ცხრილში:

	<i>2023</i>	<i>2022</i>
წილობრივი გადახდებიდან წარმოშობილი აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი ზრდა საკუთარ კაპიტალში	25,249	20,794
წილობრივი ინსტრუმენტებით განსაზღვრული ოპერაციებიდან წარმოშობილი ხარჯი	16,284	17,900

(ათასი ლარი)

16. რისკის მართვა

შესავალი

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

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

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

რისკის მართვის სტრუქტურა

აუდიტის და შეფასების კომიტეტი

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

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

მმართველი საბჭო

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

(ათასი ლარი)

16. რისკის მართვა (გაგრძელება)

შესავალი (გაგრძელება)

შიდა აუდიტი

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

რისკის შეფასებისა და ანგარიშგების სისტემა

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

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

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

რისკის შემცირება

მთლიანი რისკის მართვისას ჯგუფმა შესაძლოა გამოიყენოს წარმოებული და სხვა ინსტრუმენტები, რომ მართოს საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებით გამოწვეული, სავალუტო, კაპიტალის, საკრედიტო რისკები და პროგნოზირებული გარიგებებიდან წარმოშობილი რისკები. რისკები პორტფელური კომპანიის დონეზე შემსუბუქდება იმ კონკრეტული ინდუსტრიების შესაბამისი ინსტრუმენტებით, რომლებშიც ისინი ფუნქციონირებენ.

საკრედიტო რისკი

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

(ათასი ლარი)

16. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

ლიკვიდური ფინანსური ინსტრუმენტები

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

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

	2023 წლის 31 დეკემბერი			
	BB+ -დან BB- -მდე	B+ -დან B- -მდე	CC+ -დან CC- -მდე	შეფასების გარეშე
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	32,635	18,503	-	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	8,678	-	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	17,534	-	669	-
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიანი ქაღალდებში (მე-8 შენიშვნა)	-	-	-	14,068
გაცემული სესხები (მე-9 შენიშვნა)**	-	-	-	9,212
სულ	50,169	27,181	669	23,280

	2022 წლის 31 დეკემბერი						
	A+ -დან A- -მდე	BB+ -დან BB- -მდე	B+ -დან B- -მდე	CC+ -დან CC- -მდე	C+ -დან C- -მდე	D+ -დან D- -მდე	შეფასების გარეშე
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	71,066	105,541	23,164	-	-	-	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	16,278	-	-	-	-	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	-	1,183	23,540	262	190	270	-
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიანი ქაღალდებში (მე-8 შენიშვნა)	-	-	-	-	-	-	12,631
გაცემული სესხები (მე-9 შენიშვნა)**	-	-	-	-	-	-	26,830
სხვა აქტივები*,**	-	-	-	-	-	-	369
სულ	71,066	123,002	46,704	262	190	270	39,830

* სხვა აქტივები შეფასების გარეშე წარმოადგენს პორტფელური კომპანიისთვის გაცემულ გარანტიასთან მიმართებაში არსებულ მოთხოვნას, ნომინალური ღირებულებით 18,460 ლარი 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

** შიდა შეფასება. სამართლიანი ღირებულების შეფასებისა და მგრძობელობის ანალიზისთვის იხილეთ მე-9 და მე-17 შენიშვნები, შესაბამისად.

(ათასი ლარი)

16. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

საკრედიტო ხარისხი ფინანსური აქტივების კლასების მიხედვით

ფინანსური აქტივების საკრედიტო რეიტინგი ჯგუფის მიერ ასევე ვადაგადაცილებული დღეების რაოდენობის მიხედვით იმართება. ჯგუფის არცერთი ფინანსური აქტივია ვადაგადაცილებული 2023 წლისა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

2023 წლისა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ფინანსურ აქტივებთან მიმართებაში თავდაპირველი აღიარების შემდეგ წარმოშობილ საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი ზრდა არ დაფიქსირებულა.

საკრედიტო რისკზე ჯგუფის მაქსიმალური დაქვემდებარება შემოიფარგლება შესაბამისი ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულებით და გაცემული გარანტიების ნომინალური ღირებულებით.

ლიკვიდურობის რისკი

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

ჯგუფი მართავს თავისი აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობას მათი უკეთესად დაბალანსებისთვის, რაც მას ეხმარება ლიკვიდურობის რისკის კიდევ უფრო შემცირებაში. სს „საქართველოს კაპიტალისა“ და თითოეული პორტფელური საწარმოს აქტივებისა და ვალდებულებების დაფარვის ვადები განცალკევებით ფასდება. ჯგუფის წინაშე მდგარი ყველაზე დიდი ლიკვიდურობის რისკები არის მისი ხელმისაწვდომი ფულადი რესურსების ყოველდღიური საჭიროება მომწოდებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებების საფუძველზე წამოყენებული მოთხოვნებისა და ნასესხები სახსრების დაფარვის ვადის მოსვლის გამო.

„საქართველოს კაპიტალს“ არა აქვს თავისი პორტფელის კომპანიებთან მიმართებით რაიმე კაპიტალის ან სავალო ვალდებულება (2022 წლის 31 დეკემბერი: 6 მლნ ევრო ფინანსური გარანტია, რომელიც გაცემულ იქნა ერთ-ერთი პორტფელური კომპანიის მიმართ).

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

ფინანსური ვალდებულებები	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	სულ
2023 წლის 31 დეკემბერი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	17,145	17,145	540,569	574,859
სავაჭრო ვალდებულებები	888	-	-	888
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	76	-	-	76
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	18,109	17,145	540,569	575,823

(ათასი ლარი)

16. რისკის მართვა (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკი (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებები 2022 წლის 31 დეკემბერი	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	სულ
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	20,633	20,633	694,349	735,615
სავაჭრო ვალდებულებები	917	-	-	917
ფინანსური გარანტიები	18,460	-	-	18,460
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	58	4,742	97	4,897
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	40,068	25,375	694,446	759,889

საბაზრო რისკი

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

საპროცენტო განაკვეთის რისკი ზეგავლენას ახდენს სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალის მეშვეობით შეფასებული აქტივების სამართლიან ღირებულებებზე. სამართლიანი ღირებულების მგრძობელობის შესახებ ინფორმაციისთვის იხილეთ მე-17 შენიშვნა.

ფასის რისკი

წილობრივი ფასიანი ქაღალდების რისკი წარმოიქმნება ინვესტიციიდან, რომლის სამომავლო ფასი განუსაზღვრელია. როდესაც არაფულადი ფინანსური ინსტრუმენტები - მაგალითად წილობრივი ფასიანი ქაღალდები - გამოსახულია ქართული ლარისგან განსხვავებულ ვალუტაში, ფასი დასაწყისში გამოსახულია უცხოურ ვალუტაში და შემდეგ ხდება მისი კონვერტირება ქართულ ლარში და ღირებულება იცვლება უცხოური სავალუტო კურსის მერყეობის გამო. სავალუტო რისკის მართვის შესახებ ინფორმაციისთვის იხილეთ ქვემოთ მოცემული პარაგრაფი.

თუ ჩვენი საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული ინვესტიციების ფასი 10%-ით გაიზრდება (2022: 10%) სს „საქართველოს კაპიტალის“ მოცემული წლის მოგება და NAV გაიზრდება 122,584 ლარით (2022 წ.: 83,046 ლარი). თუ ჩვენი საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული ინვესტიციების ფასი 10%-ით შემცირდება (2022 წ.: 10%) სს „საქართველოს კაპიტალის“ მოცემული წლის მოგება და NAV შემცირდება 122,585 ლარით (2022 წ.: 83,046 ლარი). შედეგად, სს „საქართველოს კაპიტალის“ NAV გაიზრდებოდა 4%-ით (2022 წ.: 3%) ან შემცირდებოდა 4%-ით (2022 წ.: 3%).

კერძო პორტფელური კომპანიების მგრძობელობის ანალიზი მოცემულია მე-17 შენიშვნაში.

(ათასი ლარი)

16. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საბაზრო რისკი (გაგრძელება)

სავალუტო რისკი

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

სავალუტო რისკის მართვის პროცესი ჯგუფის საქმიანობის განუყოფელი ნაწილია; სავალუტო რისკის მართვა რეგულარულად ხორციელდება, ხშირად ტარდება ჯგუფის სავალუტო პოზიციების მონიტორინგი შესაბამისი ქმედებებისა და რეაგირების დროულად და ეფექტიანად შემუშავებისთვის.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში წარმოდგენილია ის ვალუტები, რომლებში გამოხატულ ფულად აქტივებსა და ვალდებულებებზე ჯგუფს 2023 წლის 31 დეკემბრისა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მნიშვნელოვანი რისკი ჰქონდა. ანალიზის დროს, ფასდება უცხოური ვალუტის ქართული ლარის მიმართ კურსის ცვლილების ეფექტი, როდესაც მოგება-ზარალის ანგარიშგების ყველა სხვა პირობა უცვლელია (სავალუტო კურსის მიმართ მგრობიარე არასავაჭრო ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების გამო). ქართულ ლართან მიმართებაში სავალუტო კურსის გონივრულობის ფარგლებში მოსალოდნელი ცვლილების გავლენა გამოითვლება როგორც თორმეტი თვის განმავლობაში სავალუტო კურსის ყოველდღიური ცვლილებების სტანდარტული გადახრა. ცხრილში უარყოფითი მაჩვენებელი ასახავს პოტენციურ წმინდა შემცირებას მოგება-ზარალის ანგარიშგებას ან კაპიტალში, ხოლო დადებითი მაჩვენებელი კი ასახავს პოტენციურ წმინდა ზრდას.

ვალუტა	სავალუტო	ეფექტი დასაბეგრ მოგებაზე	სავალუტო	ეფექტი დასაბეგრ მოგებაზე
	კურსის		კურსის	
	ცვლილება		ცვლილება	
	%		%	
		2023		2022
ევრო	+8.8%	5	+13.4%	2,348
გირვანქა სტერლინგი	+10.1%	57	+15.1%	1,812
აშშ დოლარი	+4.9%	(17,676)	+10.9%	(60,477)

საოპერაციო გარემო

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

(ათასი ლარი)

16. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საოპერაციო გარემო (გაგრძელება)

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

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

კაპიტალის მართვა

ხელმძღვანელობა რეგულარულად აკონტროლებს ჯგუფის კაპიტალს აქტივის წმინდა ღირებულების (NAV) ანგარიშგების მეშვეობით, რომელიც მომზადებულია სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე, ისევე, როგორც 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერებზე მიკუთვნებადი კაპიტალი 3,363,411 ლარის ოდენობით (2022 წ.: 2,795,060 ლარი). აქტივის წმინდა ღირებულების ანგარიშგება, რომელიც აქტივის წმინდა ღირებულებას კომპონენტებად შლის, სამართლიანი ღირებულების ჩათვლით კერძო ბიზნესებისთვის და ითვალისწინებს შესაბამის ცვლილებებს, რაც ხელმძღვანელობას აწვდის ინფორმაციას ნებისმიერ დროს ჯგუფის ფინანსური პოზიციის შესახებ. აქტივის წმინდა ღირებულების ანგარიშგება განსაზღვრავს „საქართველოს კაპიტალის“ ღირებულებას, რომელსაც იყენებს ხელმძღვანელობა მისი საინვესტიციო მარჯვენებლების შეფასების ინსტრუმენტის სახით. ხელმძღვანელობა ყურადღებით აკონტროლებს აქტივის წმინდა ღირებულებას კაპიტალის განაწილების შესახებ გადაწყვეტილებებთან მიმართებაში.

კაპიტალის მართვის მიზნებია:

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

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

(ათასი ლარი)

17. 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 31 დეკემბერი	დონე 1	დონე 2	დონე 3	სულ
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	250	17,953	-	18,203
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	14,068	14,068
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	1,225,847	159,000	2,287,098	3,671,945
<i>საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული პორტფელური კომპანიები</i>	<i>1,225,847</i>	-	-	<i>1,225,847</i>
<i>დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები</i>	-	<i>159,000</i>	-	<i>159,000</i>
<i>კერძო პორტფელური კომპანიები</i>	-	-	<i>2,287,098</i>	<i>2,287,098</i>
გაცემული სესხები	-	-	9,212	9,212
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	8,678	-	8,678
სავაჭრო მოთხოვნები	-	-	3,274	3,274
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გამომშვებელი სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	331,358	-	331,358
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
<i>საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული პორტფელური კომპანიები</i>	<i>830,463</i>	-	-	<i>830,463</i>
<i>დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები</i>	-	<i>155,000</i>	-	<i>155,000</i>
<i>კერძო პორტფელური კომპანიები</i>	-	-	<i>2,213,164</i>	<i>2,213,164</i>
გაცემული სესხები	-	-	26,830	26,830
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	16,278	-	16,278
სავაჭრო მოთხოვნები	-	-	109	109
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გამომშვებელი სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	650,308	-	650,308

* წლის განმავლობაში სამართლიანი ღირებულების იერარქიის დონეებს შორის გადაცემებს ადგილი არ ჰქონიათ.

(ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები

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

აქტივები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება უახლოვდება მათ საბალანსო ღირებულებას

როგორც წესი, იმ ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება, რომლებიც არის ლიკვიდური ან ხასიათდება მოკლევადიანობით (სამ თვეზე ნაკლები), უახლოვდება მათ სამართლიან ღირებულებას. ეს დაშვება აგრეთვე ეხება მოთხოვნამდე ანაზრებს, 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.

კაპიტალის ინვესტიცია საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებულ პორტფელურ კომპანიებში

აქტიურ ბაზარზე ლისტინგში შესული (კოტირებული) წილობრივი ინსტრუმენტები 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 შემთხვევებში წინასწარ შეთანხმებული პირობები გამოიყენება კომპანიის შესაფასებლად.

კაპიტალის ინვესტიცია 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 დიდი 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, რომელიც, თავის მხრივ მეტად შეწონილია, ვიდრე საბაზრო მეთოდი. ხელმძღვანელობა არჩევს მომენტს, რომელიც ანგარიშგების თარიღისთვის ყველაზე შესაბამისად მიიჩნევა სამართლიანი ღირებულების წარმოდგენილ დიაპაზონში.

(ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

კაპიტალის ინვესტიცია კერძო პორტფელურ კომპანიებში (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. დამოუკიდებელ შემფასებელ კომპანიას აქვს დიდი 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, რომელიც, 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 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:

კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი

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

შეფასებაში გამოყენებული შემოსავლის ღირებულების კოეფიციენტი განისაზღვრება შეფასებული ინვესტიციისთვის შემოსავლის დაანგარიშების პერიოდის შესაბამისი კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტის გამოყენებით. კომპანია ახდენს ერთი დონის ჯგუფის იდენტიფიცირებას აქციონერულ კაპიტალში თითოეული ინვესტიციისთვის, ისეთ ინვესტიციასთან მსგავსების საკითხების გათვალისწინებით, როგორც არის ინდუსტრია, 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.

(ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი (გაგრძელება)

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 განსაზღვრისთვის.

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

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).

(ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

დისკონტირებული ფულადი ნაკადები

დისკონტირებული ფულადი ნაკადის (DCF) შეფასების მეთოდის ფარგლებში, სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება ბიზნესის მიმდინარე ღირებულების განსაზღვრით, მოსალოდნელი მომავალი ფულადი ნაკადების, ტერმინალური ღირებულების შესახებ გონივრული დაშვების, ასევე რისკებზე მორგებული შესაბამისი დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც განსაზღვრავს ბიზნესის შესაბამის რისკს. დისკონტირების განაკვეთი განისაზღვრება ურისკო საბაზრო განაკვეთის, რისკით შეცვლილი პრემიის და ბიზნესის ან ბაზრის სექტორისთვის დამახასიათებელი ინფორმაციის გამოყენებით. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის საფუძველზე გამოიყენება არასაბაზრო შემავალი ინფორმაციის ანალიზი, როგორც არის შესაძლო მომავალი ფულადი ნაკადების შეფასება და ადგილობრივად შემუშავებული დისკონტირებული ამონაგების კოეფიციენტი.

აქტივის წმინდა ღირებულება

წმინდა აქტივების მეთოდოლოგია (NAV) მოიცავს კერძო 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 განსაზღვრად. თუმცა, ადეკვატური ყურადღება თითოეული შეფასების თარიღში შემფასებელმა უნდა შეაფასოს შესაბამისი ოპერაციის შემდეგ მომხდარი ცვლილებები ან მოვლენები გამოიწვევენ თუ არა ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების ცვლილებას.

სარეალიზაციო ღირებულება

კერძო 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.

დადასტურება

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

(ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

დადასტურება (გაგრძელება)

- ❑ კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის ღირებულების კოეფიციენტები - ერთი დონის ღირებულების კოეფიციენტები, როგორც 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 აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრად. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის საფუძველზე, კომპანიამ შესაძლოა გააკეთოს შეფასების საგნის ღირებულების აღმავალი ან დაღმავალი კორექტირება, პირველადი შეფასების მეთოდიდან გამომდინარე. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის ანალიზის გამოყენებით შეფასებული სამართლიანი ღირებულება მნიშვნელოვნად განსხვავდება სამართლიანი ღირებულების შეფასებისგან, რომელშიც გამოიყენებოდა პირველადი შეფასების მეთოდი, სხვაობა ყურადღებით შემოწმდება და შეფასების თარიღში სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრაში გამოიყენება მსჯელობა.
- ❑ ჩვენი სტრატეგიის შესაბამისად, დროდადრო შესაძლოა მივიღოთ წინადადებები დაინტერესებული მყიდველებისგან კერძო პორტფელური კომპანიებისთვის, რაც გათვალისწინებული იქნება შეფასების პროცესში, შესაბამის სიტუაციაში.

შეფასების პროცესი მე-3 დონის შეფასებებისთვის

„საქართველოს კაპიტალი“ მესამე მხარის პროფესიონალი შემფასებლები დაიქირავა მსხვილი პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად 2021 წლის 31 დეკემბერს. 2022 წლიდან პროფესიონალი შემფასებლების მეშვეობით ხორციელდება საინვესტიციო ეტაპის კერძო პორტფელური კომპანიების შეფასებაც. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მსგავსი ბიზნესები მოიცავს საავადმყოფოებს (რომელიც შედგება ა. დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოებისგან და ბ. რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოებისგან), ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევა, საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები), სამედიცინო დაზღვევა, კლინიკები და დიაგნოსტიკა, განახლებადი ენერჯია და განათლება. 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. სხვა კერძო პორტფელურ კომპანიებში ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულების შეფასება შიდა რესურსებით ხორციელდება შემფასებელთა სამუშაო ჯგუფის მიერ „საქართველოს კაპიტალის“ შეფასების მეთოდოლოგიის შესაბამისად.

„საქართველოს კაპიტალის“ მმართველი საბჭოს წინადადებაა, სამართლიანი ღირებულების აუდიტისა და შეფასების კომიტეტზე განხილვა თითოეული საანგარიშგებო თარიღით. აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი პასუხისმგებელია თითოეული საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულებების მიმოხილვასა და დამტკიცებაზე.

(ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეფასების მეთოდი შეესაბამებოდა ჯგუფის შეფასების პროცესსა და პოლიტიკას.

ხელმძღვანელობა აფასებს კლიმატის ცვლილების გავლენას შეფასებებზე, როგორც არის კლიმატთან დაკავშირებული რისკების ცნობილი ეფექტების გამოყენება მომავალი ფულადი ნაკადების პროგნოზებში ან ღირებულების კოეფიციენტების კორექტირება ცნობილ სხვაობებში კლიმატის რისკზე დაქვემდებარებაში, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ინვესტიციასთან შედარებით. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ კლიმატის რისკების ეფექტები აისახება ღირებულების კოეფიციენტებში და შეფასებაში გამოყენებულ დისკონტირების განაკვეთებში, ასევე გაცხადებულ სამართლიანი ღირებულების მგრძობელობებში ღირებულების კოეფიციენტების ცვლილებების და დისკონტირებული განაკვეთების მიმართ, ასევე, ჯგუფის საინვესტიციო პორტფელის შეფასება არ საჭიროებს განსაკუთრებულ კორექტირებებს და შესაბამისი სამართლიანი ღირებულების მგრძობელობასთან დაკავშირებულ განმარტებით შენიშვნებს.

ქვემოთ ცხრილებში მოცემულია მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემების აღწერა, შვილობილ კომპანიებში კაპიტალის ინვესტიციების მე-3 დონის შეფასებისთვის:

2023 წლის 31 დეკემბერი

აღწერა	შეფასების მეთოდი	არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები	დიაპაზონი* [ნაგულისხმევი კოეფ.**]	სამართლიანი ღირებულება
გაცემული სესხები	DCF	დისკონტირების განაკვეთი	15.0%-16.5%	9,212
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით				
<i>მსხვილი პორტფელური კომპანიები</i>				1,436,231
საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	6.3x-28.2x [9.7x]	714,001
საავადმყოფოები	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	7.2x-12.8x [13.8x]	344,356
ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევა	DCF, P/E	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	4.6x-12.6x [13.0x]	285,566
სამედიცინო დაზღვევა	DCF, P/E	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	5.7x-11.6x [11.0x]	92,308
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები				566,614
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	9.4x-12.8x [11.7x]	110,761
განახლებადი ენერჯია	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	2.8x-17.0x [12.6x]	266,627
განათლება	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	6.1x-42.7x [16.7x]	189,226
სხვა	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი ფულადი ნაკადების ალბათობა NAV კოეფიციენტი	2.1x-19.0x [6.7x-14.6x] [90%-100%] [1.0x]	284,253

(ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

2022 წლის 31 დეკემბერი

აღწერა	შეფასების მეთოდი	არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები	დიაპაზონი* [ნაგულისხმევი კოეფ. **]	სამართლიანი ღირებულება
გაცემული სესხები	DCF	დისკონტირების განაკვეთი	5.5%-16.5%	26,830
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით				
<i>მსხვილი პორტფელური კომპანიები</i>				1,437,610
საცალო ვაჭრობა (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
<i>საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები</i>				501,407
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	7.9x-14.2x [16.5x]	112,178
განახლებადი ენერჯია	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
<i>სხვა</i>				274,147
	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი ფულადი ნაკადების ალბათობა NAV კოეფიციენტი	2.0x-16.8x [6.3x-10.0x] [90%-100%] [0.9x]	

*სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული კაპიტალის ინვესტიციებისთვის სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონი გულისხმობს ერთი დონის ჯგუფის კომპანიების LTM ღირებულების კოეფიციენტებს, კორექტირებამდე.

**ნაგულისხმევი კოეფიციენტები გამოითვლება კომპანიის შერჩეული ღირებულების გაყოფით შესაბამის LTM შემოსავლის მაჩვენებელზე.

(ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

„საქართველოს კაპიტალმა“ მესამე მხარის პროფესიონალი შემფასებლები დაიქირავა მსხვილი და საინვესტიციო ეტაპის კერძო პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად 2023 წლის 31 დეკემბერს და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მათ შორის ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევის, საავადმყოფოების (რომელიც შედგება ა. დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოებისგან და ბ. რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოებისგან), საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები), სამედიცინო დაზღვევის, კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესების შესაფასებლად. 2022 წლის 30 ივნისიდან განახლებადი ენერჯისა 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 31 დეკემბრის მდგომარეობით, წყალმომარაგების ბიზნესში დარჩენილი 20% შეფასებულ იქნა წინასწარ შეთანხმებული ფუთ ოფციონის კოეფიციენტით მყიდველთან ხელმოწერილ ხელშეკრულებასთან მიმართებით, რადგან სს „საქართველოს კაპიტალს“ ნათლად ჩამოყალიბებული ბიზნესიდან გასვლის გეგმა აქვს ფუთ და ქოლ სტრუქტურების გამოყენებით, წინასწარ შეთანხმებული EBITDA კოეფიციენტებით.

2023 წლის 31 დეკემბრის 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“ ზოგიერთ აქციონერთან (შემდეგში „მოსარჩელები“) ბიზნესის შექმნის ფასის თაობაზე. ყოფილი აქციონერები პრეტენზიას აცხადებენ, რომ 2012 წელს სადაზღვევო კომპანია „იმედი L-ის“ აქციების 66% იძულებით გაიყიდა, საბაზრო ღირებულებაზე დაბალ ფასად. მოპასუხეები მტკიცედ იცავდნენ თავიანთ პოზიციას, რომ წარმოდგენილი პრეტენზიები სიმართლეს არ შეესაბამებოდა. პირველი ინსტანციის სასამართლომ ნაწილობრივ დააკმაყოფილა სარჩელი და გამოიტანა გადაწყვეტილება, რომ გადახდილ უნდა იქნეს 12.7 მლნ აშშ დოლარის ოდენობის ძირითადი თანხა და წლიური 5% საპროცენტო განაკვეთით დარიცხული პროცენტი დაკარგული შემოსავლის კომპენსაციისთვის (სულ 21 მლნ აშშ დოლარი). მოპასუხეებმა გაასაჩივრეს პირველი ინსტანციის სასამართლოს გადაწყვეტილება და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საქმე სააპელაციო სასამართლოში განხილვის ეტაპზეა. მოსმენის თარიღი არ არის დანიშნული.

მოპასუხეები დარწმუნებულნი არიან, რომ 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, პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულებაში აღნიშნულ საქმესთან დაკავშირებულ პოტენციური ვალდებულება გათვალისწინებული არ არის.

2023 წლის დეკემბერში, საქართველოს კონკურენციის ეროვნულმა სააგენტომ (შემდგომში „სააგენტო“) ჯარიმა დაუწესა საქართველოს ფარმაცევტული საცალო ვაჭრობის სექტორის ოთხს კომპანიას, მათ შორის „საქართველოს კაპიტალის“ საცალო ვაჭრობის (აფთიაქების) ბიზნესს, სავარაუდო ანტიკონკურენტული ქმედებებისთვის, რომლებიც დაკავშირებულია სახელმწიფო პროგრამის ფარგლებში დაფინანსებული გარკვეული რეცეპტით გაცემული მედიკამენტების ფასებთან დაკავშირებით. სააგენტოს მიერ „საქართველოს კაპიტალის“ საცალო ვაჭრობის (აფთიაქების) ბიზნესზე შეფასებული ჯარიმის ოდენობა შეადგენს 20.0 მლნ ლარს, რომელიც მიღებული იქნება ერთიანი განაკვეთის გამოყენებით ყველა სავარაუდო მონაწილეზე. კომპანიამ სააგენტოს გადაწყვეტილება სასამართლოში გაასაჩივრა და თავისი პოზიციის აქტიურად დაცვას გეგმავს.

(ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

არაემპირიულ ამოსავალ მონაცემებში განხორციელებული ცვლილებების მგრძობელობის ანალიზი იერარქიის მე-3 დონის ფარგლებში

იმისთვის, რომ განესაზღვრა გონივრულად შესაძლო ალტერნატიული ვარაუდები, ჯგუფმა განახორციელა მოდელის არადაკვირვებადი ამოსავალი მონაცემების კორექტირება. ჯგუფმა შეცვალა შეფასებაში გამოყენებული ამოსავალი მონაცემები მათი გაზრდის ან შემცირების გზით, დიაპაზონში, რომელსაც ჯგუფი გონივრულად მიიჩნევს. ქვემოთ მოცემული მგრძობელობის ანალიზი მთლიანად (გარდა გაცემული სესხებისა) გულისხმობს კერძო პორტფელური კომპანიების მგრძობელობას, რადგან არც კოტირებული და არც დაკვირვებადი პორტფელის შეფასებები არ შედის იერარქიის მე-3 დონეში.

შვილობილი კომპანიებისთვის გაცემული თითოეული სესხის საპროცენტო განაკვეთი 2023 წლის 31 დეკემბრისთვის 3.0-3.3 პროცენტული პუნქტით რომ შემცირდეს (2022 წ.: 1.1-3.3 პროცენტული პუნქტი), გაცემული სესხების ოდენობა შემცირდებოდა 257 ლარით ანუ 2.8%-ით (2022 წ.: 150 ლარი ანუ 0.6%). სესხის საპროცენტო განაკვეთი 3.0-3.3 პროცენტული პუნქტით რომ გაიზარდოს (2022 წ.: 1.1-3.3 პროცენტული პუნქტი), მაშინ გაცემული სესხების ოდენობა გაიზარდებოდა 255 ლარით ანუ 2.8%-ით (2022 წ.: GEL 148 ანუ 0.6%).

თუ 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებული საბაზრო მეთოდით შეფასებული ლისტინგში შესული თანაბარი ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით შემცირდება (2022 წ.: 10%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 59 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2022 წ.: 71 მილიონი ლარი ან 2%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზარდება (2022 წ.: 10%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზარდება 59 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2022 წ.: 71 მილიონი ლარი ან 2%).

თუ არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებულ შემოსავლის მეთოდში დისკონტირების განაკვეთი 50 საბაზისო პუნქტით შემცირდება (2022 წ.: 50 საბაზისო პუნქტი), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზარდება 82 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2022 წ.: 75 მილიონი ლარი ან 2%). თუ დისკონტირების განაკვეთები 50 საბაზისო პუნქტით გაიზარდება (2022 წ.: 50 საბაზისო პუნქტი), მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 87 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2022 წ.: 71 მილიონი ლარი ან 2%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით შემცირდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში 177 მილიონი ლარით ან 5%-ით გაიზარდება (2022 წლის 31 დეკემბერს: 155 მილიონი ლარი ან 5%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით გაიზარდება, მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 164 მილიონი ლარით ან 4%-ით (2022 წლის 31 დეკემბერს: 138 მილიონი ლარი ან 4%).

თუ წმინდა აქტივების მეთოდოლოგიით და ბოლო გარიგების ფასის საფუძველზე შეფასებული არაკოტირებული ინვესტიციის შესაფასებლად გამოყენებული ღირებულების კოეფიციენტი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემცირდებოდა 10%-ით (2022 წ.: 10%), სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სააქციო კაპიტალში განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შემცირდება 10 მილიონი ლარით ან 0.3%-ით (2022 წ.: 11 მილიონი ლარი ან 0.3%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზარდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზარდება 10 მილიონი ლარით ან 0.3%-ით (2022 წ.: 11 მილიონი ლარი ან 0.3%).

(ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

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

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

	<i>საბალანსო ღირებულება 2023 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>სამართლიანი ღირებულება 2023 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>აუღიარებელი შემოსულობა (ზარალი) 2023 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>საბალანსო ღირებულება 2022 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>სამართლიანი ღირებულება 2022 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>აუღიარებელი შემოსულობა (ზარალი) 2022 წლის 31 დეკემბერი</i>
ფინანსური აქტივები						
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	51,138	51,138	-	199,771	199,771	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	8,678	8,678	-	16,278	16,278	-
ფინანსური ვალდებულებები						
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	413,930	331,358	82,572	681,067	650,308	30,759
არარეალიზებული სამართლიანი ღირებულების			82,572			30,759
მთლიანი უღიარებელი ცვლილება						

(ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

არაემპირიულ შემავალ ინფორმაციებში განხორციელებული ცვლილებების მგრძობელობის ანალიზი იერარქიის მე-3 დონის ფარგლებში (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 2022	მოგება-ზარალის ცვლილება*		ინვესტიციები და დენეგსტიცია	სხვა ცვლილებები **	გაცემუ- ლი სესხები	დაფარული სესხები	31 დეკემბერი 2023
		რეალიზებუ- ლი	არარეალიზებუ- ლი					
მე-3 დონის ფინანსური აქტივები								
გაცემული სესხები	26,830	976	(851)	-	(353)	58,113	(75,503)	9,212
კაპიტალის ინვესტიცია								
სამართლიანი ღირებულებით - კერძო პორტფელი	2,213,164	82,012	45,248	18,420	(71,746)	-	-	2,287,098

	31 დეკემბერი 2021	მოგება-ზარალის ცვლილება*		ინვესტიციები და დენეგსტიცია	სხვა ცვლილებები **	გაცემუ- ლი სესხები	დაფარული სესხები	31 დეკემბერი 2022
		რეალიზებუ- ლი	არარეალიზებუ- ლი					
მე-3 დონის ფინანსური აქტივები								
გაცემული სესხები	154,214	3,422	(18,654)	-	(167,358)	281,652	(226,446)	26,830
კაპიტალის ინვესტიცია								
სამართლიანი ღირებულებით - კერძო პორტფელი	2,238,085	52,977	(224,687)	195,949	(49,160)	-	-	2,213,164

* 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 სესხების კონვერტაციას კერძო პორტფელურ კომპანიების საკუთარ კაპიტალში, ხოლო სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიციებისთვის საექვიო კაპიტალში - დივიდენდებსა და სხვა ინვესტიციებს (მე-10 შენიშვნა).

(ათასი ლარი)

18. ვადიანობის ანალიზი

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

	2023 წლის 31 დეკემბერი			2022 წლის 31 დეკემბერი		
	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	51,138	-	51,138	199,771	-	199,771
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	8,678	-	8,678	16,278	-	16,278
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები*	18,203	-	18,203	25,445	-	25,445
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	14,068	-	14,068	12,631	-	12,631
სავაჭრო მოთხოვნები	842	2,432	3,274	109	-	109
გადახდილი ავანსები	923	-	923	610	-	610
გაცემული სესხები	9,212	-	9,212	5,730	21,100	26,830
ძირითადი საშუალებები	-	340	340	-	391	391
არამატერიალური აქტივები	-	67	67	-	109	109
სხვა აქტივები	456	-	456	348	784	1,132
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	-	3,671,945	3,671,945	-	3,198,627	3,198,627
სულ აქტივები	103,520	3,674,784	3,778,304	260,922	3,221,011	3,481,933
სავაჭრო ვალდებულებები	888	-	888	917	-	917
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	14,271	399,659	413,930	10,911	670,156	681,067
სხვა ვალდებულებები	75	-	75	4,539	350	4,889
სულ ვალდებულებები	15,234	399,659	414,893	16,367	670,506	686,873
ნეტო	88,286	3,275,125	3,363,411	244,555	2,550,505	2,795,060

*საერთაშორისო და ადგილობრივ ლისტინგებში შესული სავალო ინვესტიციები და ინვესტიციები სააქციო კაპიტალში, ასევე ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში გადახდილი ღირებულება „ერთ წელზე ნაკლები“ კატეგორიაში, ვიდრე სახელშეკრულებო დაფარვის ვადებზე დაყრდნობით

(ათასი ლარი)

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

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

	2023 წლის 31 დეკემბერი		2022 წლის 31 დეკემბერი	
	ხელმძღვანელობა*	კაპიტალის ინვესტიციები**	ხელმძღვანელობა*	კაპიტალის ინვესტიციები**
აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	-	16,958	-	3,194
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	14,068	-	12,631
გადახდილი ავანსები	-	387	-	484
გაცემული სესხები (მე-9 შენიშვნა)	-	9,212	-	26,830
სხვა აქტივები	-	-	-	369
	-	40,625	-	43,508
ვალდებულებები				
გამომცემული სავალო ფასიანი ქაღალდები	7,802	-	4,053	-
გაცემული ფინანსური გარანტიები (ნომინალური ღირებულება)	-	-	-	18,460
სხვა ვალდებულებები	-	-	-	350
	7,802	-	4,053	18,810

	2023		2022	
	ხელმძღვანელობა*	კაპიტალის ინვესტიციები**	ხელმძღვანელობა*	კაპიტალის ინვესტიციები**
შემოსავალი და ხარჯები				
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	82,012	-	52,977
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	(1,066)	-	(1,240)
საპროცენტო შემოსავალი ეფექტური	-	3,041	-	11,342
საპროცენტო განაკვეთით	-	127	-	899
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	(263)	-	(287)	(35)
საპროცენტო ხარჯი	(263)	84,114	(287)	63,943

* სს „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობა მოიცავს 5 აღმასრულებელ პირს და სამეთვალყურეო საბჭოს 4 წევრს (2022 წ.: 5 აღმასრულებელი პირი და სამეთვალყურეო საბჭოს 6 წევრი).

** კაპიტალური ინვესტიციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელურ კომპანიებს. კერძო პორტფელური კომპანიები 2023 წლის 31 დეკემბერს და 2022 წლის 31 დეკემბერს ასევე წარმოადგენს დაკავშირებულ მხარეებთან არსებულ ნაშთებს (მე-10 შენიშვნა).

(ათასი ლარი)

19. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები (გაგრძელება)

მთავარი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება:

	2023	2022
ხელფასები და სხვა სარგებელი	(3,431)	(2,579)
ანაზღაურება აქციებზე დაფუძნებული გადახდებით	(21,159)	(16,734)
სულ ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება	(24,590)	(19,313)

ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი არ იღებს ფულად კომპენსაციას, გარდა ფიქსირებული ხელფასებისა. მთლიანი კომპენსაციის დიდი ნაწილი აქციებზე დაფუძნებულია. 2023 წლის 31 დეკემბერს ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი შედგებოდა 9 პირისგან (2022 წ.: 11).

20. ანგარიშგების პერიოდის შემდგომი მოვლენები

„არდისგან“ სამედიცინო დაზღვევის ხელშეკრულებებისა და ბრენდის სახელწოდების შექმნა

2024 წლის იანვარში, სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესმა გააფორმა „ურთიერთგაგების მემორანდუმში“ „არდისგან“ სამედიცინო დაზღვევის ხელშეკრულებების და ბრენდის სახელწოდების 73 მილიონი ლარის პორტფელის შესაძენად. ამ გარიგების წარმატებით დასრულებისას, სს „საქართველოს კაპიტალის“ სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესის კომბინირებული საბაზრო წილი მას ჯანმრთელობის უმსხვილეს დამზღვევად აქცევს. ამ გარიგების ფულადი სახსრების გადინება სულ, შეადგენს 27 მილიონ ლარს, რაც სრულად დაფინანსდება სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესში ხელმისაწვდომი თანხებით, რაც სს „საქართველოს კაპიტალისგან“ არ მოითხოვს რაიმე სახის ფულად ინვესტიციას. ამ შენაძენის შემდეგ, სადაზღვევო ბიზნესი ოპერირებას განაგრძობს სამი ბრენდის სახელწოდების ქვეშ: „ალდაგი“, „იმედი ელი“ და „არდი“ და ყოველი მათგანის მართვა განხორციელდება სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ.

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“-ის მიერ დახურული სს „ამერიკაბანკის“ შესყიდვის შეთავაზება

2024 წლის 19 თებერვალს, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფმა“ გამოაცხადა, რომ მიაღწია შეთანხმებას დახურული სააქციო საზოგადოება „ამერიკაბანკის“ 100%-ის შესყიდვის შესახებ, რომელიც წარმოადგენს წამყვან უნივერსალურ ბანკს სომხეთში მიმზიდველი ფრანშიზით („გარიგება“). გარიგების ფასი დაახლოებით 303.6 მილიონი აშშ დოლარია, რაც სრულად დაფინანსდება ბანკის ჭარბი კაპიტალით. გარიგება - რომელიც მოსალოდნელია ერთ აქციაზე შემოსავალის და კაპიტალის უკუგების მხრივ იქნება მზარდი - წარმოადგენს ბანკისა და მისი აქციონერებისთვის მნიშვნელოვან კატალიზატორს. ბანკი მიზნობრივი ანაზღაურების კოეფიციენტის შენარჩუნებას უცვლელად, 30-50%-ის ფარგლებში გეგმავს, რაც პოტენციურად გაზრდის კაპიტალის განაწილებას ბანკის აქციონერებისთვის.

2024 წლის 15 მარტის მდგომარეობით, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ აქციის ფასი მნიშვნელოვნად გაზრდილია, 2023 წლის ბოლოს არსებული 39.75 გირვანქა სტერლინგიდან 48.45 გირვანქა სტერლინგამდე. ეს ნიშნავს ლარში ჯამური ღირებულების ზრდას 22%-ით.



სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი
კომპანიები

ჯგუფის მმართველობის ანგარიშგება

2023

ჯგუფის მმართველობის ანგარიშგება

შესავალი

წინამდებარე დოკუმენტი მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალთან“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“ ან GCAP) დაკავშირებულ ისეთ არსებით კომპონენტებს, როგორც არის საქმიანობის მიმოხილვა, ფაქტიურ მაჩვენებლებზე დაფუძნებული მიღწევები, განვითარების პერსპექტივები, ხედვა და მომავალი გეგმები. მასში ასევე აღწერილია კორპორატიული ეთიკის დადგენილი სტანდარტები და ბიზნეს რისკები, რომლებმაც შესაძლოა 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 მართვის 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 პოტენციური 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 ვალდებულება გამოიყენოს თანხები, ან გაასხვისოს აქტივები კონკრეტული ვადის განმავლობაში. ის ორიენტირებულია აქციონერების მომგებიანობაზე და იმ შესაძლებლობებზე, რომლებიც აკმაყოფილებენ მისი ინვესტიციიდან უკუგების მიღების და ზრდის კრიტერიუმებს.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ 2015 წლის 6 აგვისტოს დაარსდა, როგორც სააქციო საზოგადოება („სს“) საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. კომპანიის საიდენტიფიკაციო კოდია 404549690, 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.

მმართველობის ანგარიშგებაში ყველა თანხა წარმოდგენილია ათასობით ქართულ ლარში, თითოეული აქციის ღირებულების გარდა, ან თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

პორტფელი და სეგმენტები

ჯგუფი ამ მომენტისთვის ფლობს შემდეგი ბიზნესების პორტფელს: (i) საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი; (ii) საავადმყოფოების ბიზნესი (რომელიც მოიცავს ა. დიდ და სპეციალიზებულ საავადმყოფოებს და ბ. რეგიონალურ და საზოგადოებრივ საავადმყოფოებს); (iii) სადაზღვევო ბიზნესი (ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევა და სამედიცინო დაზღვევა), (iv) კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი; (v) განახლებადი ენერჯის ბიზნესი (წყლის და ქარის ენერჯია) 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 შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ 19.7%-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) 19.7%-ს (2022 წლის 31 დეკემბერი: 20.6%) რომელიც მოიცავს ა) საცალო საბანკო და გადახდის მომსახურებებს, ბ) მცირე და საშუალო ზომის ბიზნესების საბანკო მომსახურებას და გ) კორპორაციულ და საინვესტიციო საბანკო მომსახურებებს საქართველოში. ჯგუფი მოელოდა, რომ სარგებელს მიიღებს საქართველოს ეკონომიკის ზრდიდან, როგორც მისი საცალო საბანკო მომსახურების, ისე კორპორაციული და ინვესტირების საბანკო მომსახურების მიმართულებით და მისი მიზანია დასახული სტრატეგიისა და საშუალოვადიანი მიზნების შესრულება - სულ მცირე 20%-იანი უკუგება საშუალო სააქციო კაპიტალზე (ROAE) , ასევე 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 იუთილიტიზ“-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 42,000 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 ვაჭრობა (აფთიაქები)

ჯგუფის საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი, რომლის 97%-ს ის ფლობს (2022 წლის 31 დეკემბერი: 77.0%), მედიკამენტების უმსხვილესი რეალიზატორი და საბითუმო მოვაჭრეა საქართველოში, შემოსავლების მიხედვით 32%-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 412 აფთიაქს (საიდანაც 397 საქართველოში, ხოლო 15- სომხეთშია განთავსებული) და 23 ფრანშიზულ მაღაზიას ფლობს (რომლებიდანაც 2 სომხეთში, ხოლო 4 აზერბაიჯანში).

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

საავადმყოფოები

ჯგუფის საავადმყოფოების ბიზნესი, რომლის 100%-ს ფლობს, საქართველოს ჯანდაცვის ბაზრის უმსხვილესი მონაწილეა. 2023 წელს, საავადმყოფოების ბიზნესი დაყოფილია ორ განსხვავებულ ქვესეგმენტად: "დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოები" და "რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები". რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები ასევე აერთიანებს საზოგადოებრივ კლინიკებს, რომლებიც ადრე იმართებოდა და წარმოდგენილი იყო როგორც კლინიკებისა და დიაგნოსტიკური ბიზნესის ნაწილი. საავადმყოფოების ბიზნესი მოიცავს შვიდ დიდ და სპეციალიზებულ საავადმყოფოს, რომლებიც უზრუნველყოფენ მეორე და მესამე დონის ჯანდაცვის სერვისებს საქართველოს მასშტაბით და 27 რეგიონულ და საზოგადოებრივ საავადმყოფოს, რომლებიც უზრუნველყოფენ ამბულატორიულ და საბაზისო სტაციონალურ მომსახურებას.

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 უბედური შემთხვევების რისკების დაზღვევის ბიზნესი არის ქონებისა და უბედური შემთხვევების რისკების დაზღვევის ადგილობრივი ბაზრის წამყვანი მოთამაშე ბაზრის 30.0%-იანი წილით, მოზიდული სადაზღვევო პრემიების საერთო თანხის მიხედვით (2023 წლის 30 სექტემბრის მონაცემებით). გარდა ქონების და უბედური შემთხვევისგან დაზღვევისა ეს ბიზნესი მომხმარებელს სთავაზობს ასევე სხვადასხვა სადაზღვევო პროდუქტს, როგორც 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 9 თვის წმინდა სადაზღვევო პრემიების მიხედვით. აღნიშნული ბიზნესი სხვადასხვა სახის სამედიცინო დაზღვევის პროდუქტს სთავაზობს ძირითადად კორპორაციულ და ინდივიდუალურ კლიენტებს, ასევე სახელმწიფო უწყებებს (შერჩევით).

კერძო ინვესტირების ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები

განახლებადი ენერჯია

ჯგუფი მის პორტფელში არსებული განახლებადი ენერჯის ბიზნესის 100%-ის მფლობელია. ეს ბიზნესი ამჟამად ექსპლუატაციაში შესულ სრულ საკუთრებაში მყოფ სამ განახლებადი ენერჯის აქტივს: მესტიაჭალის 30 მგვტ-იან ჰიდროელექტრო სადგურს, ჰიდროლესას 20 მგვტ-იან ჰიდროელექტროსადგურებს და ქართლის 21 მგვტ-იან ქარის ელექტროსადგურს. ამასთან, ბიზნესს გააჩნია განახლებადი ენერჯის პროექტების პორტფელი, რომლებიც განხორციელების სხვადასხვა ეტაპზეა.

განათლება

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

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

კერძო ინვესტირების ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

კლინიკები და დიაგნოსტიკა

ჯგუფი მის პორტფელში არსებული კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესის 100%-ის მფლობელია. კლინიკების ბიზნესი საქართველოს ჯანდაცვის ბაზრის მეორე უდიდესი მონაწილეა ჯგუფის საავადმყოფოების ბიზნესის მერე. კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი ორ სეგმენტს მოიცავს: 1) 19 პოლიკლინიკასა (უზრუნველყოფს პაციენტების ამბულატორიულ დიაგნოსტიკასა და მკურნალობის მომსახურებას) და 14 ლაბორატორიას „ჯი-პი-სი“ ფარმასიში და 2) დიაგნოსტიკას-ოპერირებს კავკასიის რეგიონში უმსხვილეს ლაბორატორია-„მეგა ლაბს“

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 ფას 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 მომსახურება გასწია შპს „ფრაისვოთერჰაუსკუპერს-საქართველომ“. გამოქვეყნებული ანგარიში მოიცავს კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობას ბოლო ორი წლის განმავლობაში. ჯგუფის შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ინფორმაცია მოცემულია ქვემოთ.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

	2023 წლის 31 დეკემბერი	2022 წლის 31 დეკემბერი
სულ აქტივები	3,778,304	3,481,933
სულ ვალდებულებები	414,893	686,873
სულ კაპიტალი	3,363,411	2,795,060

სრული შემოსავლის ანგარიშგება 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

	2023	2022
შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	517,988	(69,252)
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები	472,740	155,435
მათგან:		
რეგისტრირებული აქციების გასხვისებიდან მიღებული გაყიდვის საზღაური	73,356	-
რეგისტრირებული აქციების გასხვისება	(65,766)	-
კერძო ინვესტიციები	45,248	(224,687)
შემოსავალი დივიდენდებიდან	162,527	93,875
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი	5,953	19,942
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	3,119	12,087
(ზარალი)/ შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან	(3,111)	9,907
წმინდა შემოსულობა/(ზარალი) მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	1,446	(10,801)
წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	(162)	(1,750)
სხვა შემოსავალი	8	42
საერთო საინვესტიციო მოგება	687,768	54,050
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	(23,783)	(25,843)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(545)	(635)
სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები	(5,894)	(6,797)
საპროცენტო ხარჯი	(39,660)	(59,763)
მოგება/(ზარალი) ანარიცხებამდე, სავალუტო შემოსავლამდე და არარეგულარულ ხარჯებამდე	617,886	(38,988)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის (ხარჯი)/აღდგენა	(75)	380
წმინდა სავალუტო შემოსულობა	6,954	58,116
ზარალი წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	(11)	(4,507)
არარეგულარული ხარჯი	(1,898)	(387)
დასაბეგრი მოგება	622,856	14,614
მოგების გადასახადი	-	-
წლის მოგება	622,856	14,614
წლის სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), გადასახადის გამოკლებით	128	(72)
სულ, წლის სრული შემოსავალი	622,984	14,542

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

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 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს ჯგუფმა აღრიცხა 517,988 ლარის შემოსულობა სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ინვესტიციებიდან (2022 წლის 31 დეკემბერს: 69,252 ლარი ზარალი). ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია პორტფელის განვითარება წლის განმავლობაში, სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე შემოსულობის (ზარალის) ჩათვლით:

2022 წლის 31 დეკემბერი	ღირებულების ცვლილება	დივიდენდები	სულ შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	ინვესტიციები და დეინვესტიცია	სხვა	2023 წლის 31 დეკემბერი	
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	985,463	553,255	(80,515)	472,740	(73,356)	-	1,384,847
საქართველოს ბანკი	830,463	549,255	(80,515)	468,740	(73,356)	-	1,225,847
კომუნალური წყალმომარაგება	155,000	4,000	-	4,000	-	-	159,000
კერძო პორტფელური კომპანიები	2,213,164	127,260	(82,012)	45,248	18,420	10,266	2,287,098
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	1,437,610	74,786	(76,825)	(2,039)	-	660	1,436,231
საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	724,517	39,397	(50,904)	(11,507)	-	991	714,001
საავადმყოფოები	433,193	(81,526)	(6,018)	(87,544)	-	(1,293)	344,356
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	279,900	116,915	(19,903)	97,012	-	962	377,874
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	228,045	71,447	(14,888)	56,559	-	962	285,566
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	51,855	45,468	(5,015)	40,453	-	-	92,308
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	501,407	47,044	(5,187)	41,857	18,388	4,962	566,614
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	112,178	(3,922)	-	(3,922)	-	2,505	110,761
განახლებადი ენერჯია	224,987	38,684	(5,187)	33,497	6,218	1,925	266,627
განათლება	164,242	12,282	-	12,282	12,170	532	189,226
სხვა პორტფელური კომპანიები	274,147	5,430	-	5,430	32	4,644	284,253
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	3,198,627	680,515	(162,527)	517,988	(54,936)	10,266	3,671,945

2021 წლის 31 დეკემბერი	პორტფელის დანაწევრება და ეტაპზე განაწილება	ღირებულების ცვლილება	დივიდენდები	სულ შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	ინვესტიციები და დეინვესტიცია	სხვა	2022 წლის 31 დეკემბერი	
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	681,186	-	205,783	(40,898)	164,885	139,392	-	985,463
საქართველოს ბანკი	681,186	-	190,175	(40,898)	149,277	-	-	830,463
კომუნალური წყალმომარაგება	-	-	15,608	-	15,608	139,392	-	155,000
კერძო პორტფელური კომპანიები	2,935,045	-	(181,160)	(52,977)	(234,137)	(491,561)	3,817	2,213,164
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	2,407,264	(158,004)	(80,178)	(44,783)	(282,965)	(687,510)	821	1,437,610
საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	710,385	-	30,150	(16,018)	14,132	-	-	724,517
საავადმყოფოები	731,819	(158,004)	(127,607)	(13,015)	(298,626)	-	-	433,193
კომუნალური წყალმომარაგება	696,960	-	(9,450)	-	(9,450)	(687,510)	-	-
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	268,100	-	26,729	(15,750)	10,979	-	821	279,900
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	211,505	-	30,468	(14,749)	15,719	-	821	228,045
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	56,595	-	(3,739)	(1,001)	(4,740)	-	-	51,855
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	303,136	158,004	13,266	(8,194)	163,076	34,196	999	501,407
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	-	158,004	(45,826)	-	112,178	-	-	112,178
განახლებადი ენერჯია	173,288	-	31,040	(8,194)	22,846	27,854	999	224,987
განათლება	129,848	-	28,052	-	28,052	6,342	-	164,242
სხვა პორტფელური კომპანიები	224,645	-	(114,248)	-	(114,248)	161,753	1,997	274,147
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	3,616,231	-	24,623	(93,875)	(69,252)	(352,169)	3,817	3,198,627

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება) მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯგუფმა 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციებიდან აღრიცხა შემოსულობა 472,740 ლარის ოდენობით. ეს წყალმომარაგების ბიზნესში დარჩენილი 20%-იანი წილის მიმართ ფუთ-ოფციონით შეფასების გამოყენების შედეგია, ასევე 2023 ფინანსურ წელს საქართველოს ბანკის აქციების ფასის 52.6% -ით გაზრდის 39.75 ბრიტანულ გირვანქა სტერლინგამდე, რასაც ხელი შეუწყო ლარის 4.8%-იანმა გაუფასურებამ ბრიტანულ გირვანქა სტერლინგთან მიმართებით. ამასთან, 2023 ფინანსურ წელს ჯგუფმა საქართველოს ბანკისგან მიიღო 80,515 ლარის ოდენობით დივიდენდი და 73,356 ლარის ოდენობის საქართველოს ბანკის მიერ გამოცხადებულ აქციების გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობით მიღებული დივიდენდი.

ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე 45,248 ლარის ოდენობით 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელისათვის. ჯგუფის მსხვილი და საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების შეფასება წლის ბოლოს დამოუკიდებელმა სამემფასებლო ფირმამ განახორციელა. უფრო დეტალურად კერძო ინვესტიციებიდან აღრიცხული შემოსულობა განხილულია ქვემოთ:

- *საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები):* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის საცალო სააფთიაქო ბიზნესთან დაკავშირებით 11,507 ლარის ოდენობით. საქართველოს ეკონომიკის მდგრადობისა და საცალო ქსელის გაფართოების შედეგად კარგი საპროგნოზო მაჩვენებლების გამო გასული თორმეტი თვის განმავლობაში EBITDA (ფასს (IFRS) 16-ის ჩათვლით) 2.0%-ით გაიზარდა და 107,629 ლარი შეადგინა. ბიზნესმა 50,904 ლარის ოდენობით დივიდენდი გასცა 2023 ფინანსურ წელს.
- *საავადმყოფოები:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის საავადმყოფოების ბიზნესთან მიმართებით 87,544 ლარის ოდენობით. დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოების ამონაგები გაიზარდა 2.9%-ით 2023 ფინანსურ წელს, რაც ასახავს ბიზნესის შემადგენელ შვიდ საავადმყოფოს მდგრად საქმიანობას, ხოლო რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოების ამონაგები შემცირდა 4.5%-ით 2023 ფინანსურ წელს, რაზეც გავლენა მოახდინა ახალმა რეგულაციებმა საქართველოში. 12 თვის EBITDA-მ (ფასს (IFRS) 16-ის ჩათვლით) შეადგინა 44,828 მილიონი ლარი 2023 ფინანსურ წელს. 2023 წლის დეკემბერში ბიზნესმა გააფორმა ხელშეკრულება მისი ერთ-ერთი რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოს გაყიდვის შესახებ, საზღაურმა ჯამურად 34.6 მილიონი ლარი შეადგინა. ბიზნესმა 6,018 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2023 ფინანსურ წელს.
- *დაზღვევა (ქონების და უბედური შემთხვევის და სამედიცინო დაზღვევა):* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან მის სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესთან დაკავშირებით 40,453 ლარის ოდენობით. ბოლო 12 თვის განმავლობაში დაბეგვრამდე არსებული წმინდა შემოსავალი წლიდან წლამდე გაიზარდა 2.4-ჯერ 8,411 ლარამდე 2023 ფინანსურ წელს. ბიზნესმა 5,015 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2023 წელს. ჯგუფმა ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევის ბიზნესიდან აღრიცხა შემოსულობა 56,559 ლარის ოდენობით. რაც ძირითადად ასახავდა ზრდას ავტომობილებისა და სიცოცხლის საკრედიტო სადაზღვევო ხაზების საფუძველზე, ბოლო 12 თვის განმავლობაში დაბეგვრამდე არსებული წმინდა შემოსავალი 3.5% -ით გაიზარდა და 21,983 ლარი შეადგინა 2023 ფინანსურ წელს. ბიზნესმა 14,888 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2023 ფინანსურ წელს. 2023 ფინანსური წლის შეფასებები ითვალისწინებს ესტონური საგადასახადო მოდელის გამოყენებას, რომელიც საქართველოს სადაზღვევო სექტორში მიღებულია 2024 წლის დასაწყისიდან.
- *კლინიკები და დიაგნოსტიკა:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესთან მიმართებით 3,922 ლარის ოდენობით. არა-COVID სერვისების გარდა სხვა სერვისებზე მაღალი მოთხოვნისა და ბიზნესის გაფართოების გამო, კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესის კომბინირებული ამონაგები 8.9%-ით გაიზარდა 2023 ფინანსურ წელს. ბოლო 12 თვის განმავლობაში ბიზნესის EBITDA (რაც მოიცავს ფასს 16-ს) 2023 ფინანსურ წელს იყო 14,738 ლარი.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

- *განახლებადი ენერჯია:* ჯგუფმა თავისი განახლებადი ენერჯის ბიზნესში კერძო ინვესტიციიდან აღრიცხა შემოსულობა 33,497 ლარის ოდენობით, რაც ასახავს წმინდა ეფექტს ელექტროენერჯის გამომუშავების შემცირებისა (რაც განპირობებული იყო წინასწარ დაგეგმილი ეტაპობრივი სარეაბილიტაციო სამუშაოების გამო) და ელექტროენერჯის საშუალო გასაყიდი ფასის გაზრდას 2023 ფინანსურ წელს. ბიზნესმა 5,187 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2023 ფინანსურ წელს.
- *განათლება:* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე მის საგანმანათლებლო ბიზნესთან მიმართებით 12,282 ლარის ოდენობით. ეს ასახავს ორგანულ ზრდას ბიზნესის გაფართოებისა და უტილიზაციის ტემპების ზრდის მეშვეობით. ბოლო 12 თვის განმავლობაში ბიზნესის EBITDA 6.3%-ით გაიზარდა 13,724 ლარამდე 2023 ფინანსურ წელს.
- *სხვა პორტფელური კომპანიები:* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა სხვა კერძო ინვესტიციებზე 5,430 ლარის ოდენობით. 2023 ფინანსურ წელს სასტუმრო მომსახურების ბიზნესმა წარმატებით დაასრულა ორი მოქმედი სასტუმროს, ვაკანტური მიწის ნაკვეთის და ორი მშენებარე სასტუმროს გაყიდვა თბილისსა და ქუთაისში. ამ ოპერაციებიდან მიღებული ჯამური საზღაური შეადგენს 38.6 მლნ აშშ დოლარს.

ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო შემოსავალი 9,072 ლარის ოდენობით 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, ლიკვიდური აქტივების და გაცემული სესხების საშუალო ნაშთზე. საპროცენტო შემოსავალი წარმოადგენს სხვა საპროცენტო შემოსავლისა და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავლის ჯამს.

ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან 3,111 ლარის ოდენობით.

ჯგუფმა აღრიცხა წმინდა შემოსულობა მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 1,446 ლარის ოდენობით და წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 162 ლარის ოდენობით 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, რაც დაკავშირებულია მის საინვესტიციო ფასიან ქაღალდებთან.

ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე გაწეული ადმინისტრაციული ხარჯები 5,894 ლარის ოდენობით, 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე გაწეული ხარჯები ხელფასებსა და დაქირავებულ პირთა სხვა გასამრჯელოზე 23,783 ლარის ოდენობით, 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო ხარჯები 39,660 ლარის ოდენობით, რომელიც უკავშირდება სს "საქართველოს კაპიტალის" მიერ გამოშვებული ობლიგაციების დარიცხულ პროცენტს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯგუფმა აღრიცხა წმინდა სავალუტო შემოსულობა 6,954 ლარის ოდენობით, 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, რომელიც უკავშირდებოდა ვალუტის კურსის ცვალებადობის გავლენას „საქართველოს კაპიტალის“ უცხოურ ვალუტაში გამოსახულ ფინანსურ აქტივებზე და ვალდებულებებზე.

2023 წლის განმავლობაში ადგილი არ ჰქონია კვლევებისა და განვითარების სამუშაოების განხორციელებას.

სამომავლო გეგმები

„საქართველოს კაპიტალის“ ძირითადი პრინციპია აქტივების ხელმისაწვდომ ფასად შეძენა და ამ მიმართულებით დისციპლინის შენარჩუნება. ახალი შესყიდვის შესაძლებლობების შესაფასებლად, „საქართველოს კაპიტალმა“ შეიმუშავა 360-გრადუსიანი ანალიზის სტრუქტურა. ჯგუფი ატარებს 360-გრადუსიან ანალიზს ყოველ ჯერზე, როდესაც ის იღებს გადაწყვეტილებას კაპიტალის განაწილების შესახებ და ადარებს: ა) ინვესტირების შესაძლებლობას გამოსყიდვის შესაძლებლობასთან; და ბ) გაყიდვის შესაძლებლობას გამოსყიდვის შესაძლებლობასთან. ჯგუფის მიზანია აქტივების/კომპანიების შეძენა იმაზე უფრო მეტი ფასდაკლებით ლისტინგში შესულ მათ თანაზომიერ საწარმოებთან შედარებით, ვიდრე „საქართველოს კაპიტალის“ სამართლიანი ღირებულების დისკონტა. 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 მართვის 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 გადინებას სს „საქართველოს კაპიტალის“ ჰოლდინგის დონეზე. 15%-40% დიაპაზონში წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტის (წმინდა კაპიტალის ვალდებულების ფარდობა მთლიანი პორტფელის ღირებულებასთან) მნიშვნელობა განაპირობებს ტაქტიკურ აქციების გამოსყიდვის / ინვესტირების გადაწყვეტილებებს, 15%-ზე ნაკლები კოეფიციენტი სავარაუდოდ უფრო მნიშვნელოვან აქციის გამოსყიდვას/ინვესტირებას განაპირობებს, ხოლო 40%-ზე მაღალი კოეფიციენტი განაპირობებს ფულადი სახსრების შენარჩუნების სტრატეგიის განხორციელებას.

„საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს კაპიტალური ვალდებულება ან ძირითადი მანდატი გამოიყენოს თანხები ან გაასხვისოს აქტივები კონკრეტული ვადის განმავლობაში. ის ორიენტირებულია აქციონერების შემოსავლებზე და იმ შესაძლებლობებზე, რომლებიც აკმაყოფილებენ მისი ინვესტიციიდან ამონაგების მიღების და ზრდის კრიტერიუმებს. მისი კაპიტალის განაწილების სტრატეგიის შესაბამისად, ჯგუფი მეტ ყურადღებას უთმობს შედარებით მცირე კაპიტალით უფრო მსხვილ საინვესტიციო შესაძლებლობებს საქართველოში, რომელთაც აქვთ 3-დან 5 წლამდე პერიოდში კაპიტალის ღირებულების სულ მცირე 300 მილიონი ლარის ღირებულების მიღწევის პოტენციალი და რომლების მონეტიზაციაც შესაძლებელი იქნება გასვლის გზით, მომწიფებისას.

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 „გასვლის პირველ გზას“ აირჩევს, რომელიც ითვალისწინებს დივიდენდების გადახდას „საქართველოს კაპიტალისთვის“; მეორე - ბიზნესის ზრდასთან ერთად, „საქართველოს კაპიტალი“ ჩვეულებრივ ცდილობს მისი ინვესტიციების მონეტოზაციას გასვლის სათანადო შესაძლებლობის მეშვეობით, 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.

ჯგუფს და მისი პორტფელური კომპანიებს, როგორც ქართული კერძო სექტორის ყველაზე დიდ დამკვირვებელს, გააჩნიათ პასუხისმგებლობა გააუმჯობესონ საზოგადოების მომავალი - მომავლის მდგრადი ბიზნესების შენების გზით. სს „საქართველოს კაპიტალს“ დიდი გამოცდილება აქვს ინვესტიციების განხორციელებასა და თავისი პორტფელის პასუხისმგებლობით მართვაში, რასაც ხელს უწყობს თავისი ნათლად ჩამოყალიბებული და გამოცდილი მმართველობის მოდელის გამოყენება და საუკეთესო, ნიჭიერი თანამშრომლების ინტენსიური ქსელი. გარემოს დაცვის, სოციალური და მმართველობის საკითხებისადმი (ESG) „საქართველოს კაპიტალის“ მიდგომა ასახულია ჯგუფის პორტფელური კომპანიების სტრატეგიასა და მართვის პრინციპებში, რომლებიც შესაბამისობაშია გარემოს დაცვის, სოციალური და მმართველობის ჯანსაღ სტანდარტებსა და ასევე ადგილობრივ პოლიტიკასა და რეგულაციებთან. 2023 წლის 3 აგვისტოს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ ქართულ ბაზარზე წარმატებით გამოუშვა 150 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები 5 წლიანი დაფარვის ვადით. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების გამოშვებით, „საქართველოს კაპიტალი“ მიზნად ისახავს ჯგუფის სათბურის აირების ემისიების 20%-ით შემცირებას 2027 წლისთვის, 2022 წლის საბაზისო ნიშნულთან შედარებით. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების მიზანი შეესაბამება „საქართველოს კაპიტალის“ ყოვლისმომცველ ვალდებულებას, მიაღწიოს ემისიების ნულოვან ნიშნულს ჯგუფის დონეზე 2050 წლისთვის. „საქართველოს კაპიტალმა“ მიიღო მეორე მხარის მოსაზრება Sustainalytics-ისგან მისი მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურის შესახებ, რომელიც ადასტურებს მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპების ძირითად კომპონენტებთან შესაბამისობას.

კორპორაციული მმართველობა

„საქართველოს კაპიტალი“ აცნობიერებს კორპორაციული მართვის ჯანსაღი პრაქტიკის შენარჩუნების მნიშვნელობას და მხარს უჭერს კორპორაციული მართვის მაღალ სტანდარტების დაცვას ჯგუფის დაინტერესებული მხარეებისთვის ღირებულების უზრუნველყოფისას.

საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტების კორპორაციული მმართველობის კოდექსი (2021 წლის 7 დეკემბრის №172/04) სავალდებულოა საქართველოში სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების ყველა ემიტენტისთვის, მათ შორის „საქართველოს კაპიტალისთვის“. „საქართველოს კაპიტალი“ (როგორც შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიის შვილობილი კომპანია) ასევე შესაბამისობაშია ანგარიშგების და კორპორატიული მართვის სტანდარტებთან: გაერთიანებული სამეფოს კორპორაციული მმართველობის კოდექსის მიხედვით (გარდა თავმჯდომარისა და აღმასრულებელი დირექტორის კომბინირებული სტრუქტურისა); ლისტინგის წესების დებულებების მიხედვით, რომლებიც ეხება ყიდვაზე უპირატესობის უფლებებს; და ლისტინგის მე-11 წესის, რომელიც ეხება დაკავშირებულ მხარეებთან ოპერაციებს, მოთხოვნების მიხედვით.

ფინანსური ანგარიშგების შედგენის პროცესთან დაკავშირებული შიდა კონტროლები და რისკების მართვის სისტემები

ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგების და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად. ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების პროცედურებს მართავს და აკონტროლებს ჯგუფის ფინანსური დეპარტამენტი. ფინანსური ანგარიშგების სპეციალური გუნდი, რომელიც შედგება ბუღალტრული აღრიცხვისა და ანგარიშგების გამოცდილების მქონე პროფესიონალებისგან, ამზადებს ფინანსურ ანგარიშგებას „საქართველოს კაპიტალისთვის“ ყოველდღიურ, ყოველთვიურ, კვარტალურ და წლიურ საფუძველზე. პროცესის მთლიან მონიტორინგს ახორციელებს ჯგუფის ფინანსური დირექტორი.

ხელმძღვანელობამ ჩამოაყალიბა პროცედურების მთელი რიგი, რომელიც დირექტორებს საშუალებას აძლევს შეასრულონ მათი პასუხისმგებლობები ფინანსური ანგარიშგების პროცესთან დაკავშირებით, ასევე შეიქმნა შიდა კონტროლის შესაბამისი გარემო ფინანსური და მმართველობის ანგარიშგების მთლიანობისა და სიზუსტის, ასევე მარეგულირებელ საკითხებთან შესაბამისობის მხარდასაჭერად:

- ჯგუფმა შექმნა შიდა კონტროლის გარემო, რომელიც უზრუნველყოფს ფინანსურ ანგარიშგებას ასევე ზუსტ და დროულ მართვას. ფინანსური და მმართველობის ანგარიშგების მხარდამჭერი შიდა კონტროლი მოიცავს, თუმცა არ შემოიფარგლება (i) უფლებამოსილების დელეგირებას (დამტკიცებები); (ii) საბალანსო უწყისების შეჯერებას; (iii) მოგების ან ზარალის ანგარიშგების და საბალანსო უწყისის განხილვას ბიუჯეტისა და ფაქტობრივი მონაცემების შედარების ჩათვლით; (iv) სააღრიცხვო რეესტრის მიმოხილვებს და დამტკიცებებს; და (vi) მოვალეობების გამიჯვნის მიღებას ფულადი სახსრების შემოდინების/გადინების კუთხით.
- შიდა აუდიტის დეპარტამენტი ასრულებს რწმუნების ფუნქციას ჯგუფის ფარგლებში, დამოუკიდებელია ჯგუფის მმართველი საბჭოსგან და მინიმუმ კვარტალში ერთხელ, ანგარიშს უშუალოდ ჯგუფის აუდიტისა და შეფასების კომიტეტს აწვდის. შიდა აუდიტის ანგარიში მოიცავს მის საქმიანობას წინასწარ დამტკიცებული შიდა აუდიტის წლიური გეგმის შესაბამისად და სხვა მნიშვნელოვან საკითხებს, რომლებიც შეიძლება წარმოიშვას საანგარიშგებო პერიოდში.
- ჯგუფის რისკის მართვის ძირითადი ორგანოებია: სამეთვალყურეო საბჭო, მმართველი საბჭო, აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი, შიდა აუდიტი, ფინანსური დეპარტამენტი, იურიდიული დეპარტამენტი, IFRS ტექნიკური აღრიცხვის ჯგუფი და შეფასების სამუშაო ჯგუფი.

კორპორაციული მმართველობა (გაგრძელება)

ფინანსური ანგარიშგების შედგენის პროცესთან დაკავშირებული შიდა კონტროლებისა და რისკების მართვის სისტემები (გაგრძელება)

- ჯგუფის რისკის მართვის სისტემას ძირითადად ფინანსური დეპარტამენტი ახორციელებს, რომელსაც ზედამხედველობს ფინანსური დირექტორი და ის პასუხისმგებელია ფინანსური რისკების მართვის ფუნქციაზე.

აქციონერთა და აქციონერთა საერთო კრების უფლებამოსილება

მიმოხილვა

ჯგუფის კორპორაციული საწარმოები შეადგენს აქციონერთა საერთო კრებას (GMS), სამეთვალყურეო საბჭოს და მმართველ საბჭოს, რომელთაგან თითოეულს აქვს განსხვავებული პასუხისმგებლობა და უფლებამოსილება საქართველოს კანონმდებლობისა და ჯგუფის წესდების შესაბამისად. კომპანია თავის საქმიანობაში იცავს საქართველოს საკანონმდებლო სტრუქტურას.

გამოცემის თარიღისთვის, ჯგუფის სააქციო კაპიტალს სრულად ფლობს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია საქართველოს კაპიტალი

ჯგუფის აქციონერთა საერთო კრება

აქციონერთა საერთო კრების გამართვის თარიღზე აქციების რეესტრში დარეგისტრირებულ ყველა აქციონერს მასზე დასწრების და ხმის მიცემის უფლება აქვს (ასეთის არსებობის შემთხვევაში). საქართველოს კანონმდებლობა ითვალისწინებს, რომ პრივილეგირებული აქციების მფლობელებს არ აქვთ ხმის უფლება აქციონერთა საერთო კრებაზე, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც წესდება, ან შესაბამისი აქციების გამოშვების შესახებ განაცხადი ანიჭებს ხმის უფლებას პრივილეგირებულ აქციონერებს. წესდების თანახმად, პრივილეგირებული აქციების მფლობელებს არ აქვთ ხმის უფლება აქციონერთა საერთო კრებაზე. აქციების გამოშვების შესახებ განაცხადის თარიღით, ჯგუფს არ გამოუშვია პრივილეგირებული აქციები. აქციონერები შესაძლებელია აქციონერთა საერთო კრებაზე წარმოდგენილი იყვნენ მინდობილი პირის საშუალებით.

საქართველოს კანონმდებლობისა და წესდების თანახმად, აქციონერთა საერთო კრებაზე, აქციონერებს უფლება აქვთ მიიღონ გადაწყვეტილებები, მათ შორის, შემდეგ საკითხებზე:

- წესდებაში ცვლილებების დამტკიცება;
- ჯგუფის სააქციო კაპიტალის ცვლილება;
- ჯგუფის ლიკვიდაცია;
- ჯგუფის ნებისმიერი შერწყმა, გაყოფა ან ტრანსფორმაცია სხვა იურიდიულ პირად;
- საწესდებო კაპიტალის გაზრდის დროს ყიდვის უპირატესი უფლების სრული ან ნაწილობრივი გაუქმება;
- მოგების განაწილება;
- სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების დანიშვნა და გათავისუფლება და მათი სამსახურის ვადების და ანაზღაურების განსაზღვრა;
- სამეთვალყურეო საბჭოსა და მმართველი საბჭოს ანგარიშების დამტკიცება და მათი წევრების საქმიანობის კონტროლი;
- აუდიტორების შერჩევა;
- სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორთა საბჭოს წევრების წინააღმდეგ სასამართლოში მონაწილეობის დამტკიცება, მათ შორის, წარმომადგენლის დანიშვნის შესახებ;
- ჯგუფის აქტივების შეძენა, გაყიდვა, გადაცემა, გაცვლა (ან დაკავშირებული მსგავსი ოპერაციები) ან მათი ისეთი ვალდებულებით დატვირთვა, რომლის ღირებულება აღემატება ჯგუფის მთლიანი აქტივების 25.0%-ს;
- ჯგუფის წლიური ანგარიშების დამტკიცება;

კორპორაციული მმართველობა (გაგრძელება)

აქციონერთა და აქციონერთა საერთო კრების უფლებამოსილება (გაგრძელება)

ჯგუფის აქციონერთა საერთო კრება (გაგრძელება)

- დაკავშირებული მხარეების იმ ოპერაციების დამტკიცება, რომლების ღირებულება აღემატება ჯგუფის აქტივების 2%-ს; და
- საქართველოს კანონმდებლობითა და წესდებით გათვალისწინებული სხვა საკითხები.

წესდების მიხედვით, ყველა სხვა საკითხზე გადაწყვეტილებას იღებს სამეთვალყურეო საბჭო და მმართველი საბჭო მათი უფლებამოსილების ფარგლებში.

მმართველი და სამეთვალყურეო ორგანოების შემადგენლობა და საქმიანობა

სამეთვალყურეო საბჭო

წესდების თანახმად, სამეთვალყურეო საბჭო პასუხისმგებელია მმართველი საბჭოს საქმიანობის ზედამხედველობაზე. სამეთვალყურეო საბჭო შედგება მინიმუმ სამი და მაქსიმუმ 15 წევრისაგან, რომლებიც დანიშნულია აქციონერთა საერთო კრების მიერ. სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები, თავიანთი მოვალეობების შესრულებისას, ვალდებული არიან იმოქმედონ ჯგუფისა და მისი ბიზნესის ინტერესებიდან გამომდინარე.

სამეთვალყურეო საბჭო პასუხისმგებელია სხვადასხვა მოვალეობებზე, რომლებშიც შედის:

- მმართველი საბჭოს საქმიანობაზე ზედამხედველობა;
- აღმასრულებელი დირექტორისა და სხვა დირექტორების დანიშვნა და გათავისუფლება, მათთან მომსახურების ხელშეკრულებების გაფორმება და შეწყვეტა, აგრეთვე, მმართველი საბჭოს წევრების ქცევის კოდექსის ჩამოყალიბება;
- ჯგუფის პოლიტიკისა და სხვა მარეგულირებელი მოთხოვნების დამტკიცება და შესწორება;
- ჯგუფის ანგარიშებისა და საკუთრების შემოწმება, მათ შორის სალაროს, ფასიანი ქაღალდების და აქტივების მდგომარეობის შემოწმება, პირადად ან მოწვეული ექსპერტების დახმარებით;
- ჯგუფის საქმიანობის შესახებ ანგარიშების მოთხოვნა მმართველი საბჭოსგან (მათ შორის ინფორმაცია მეკავშირე და შვილობილი კომპანიების შესახებ) და შიდა აუდიტის ან გარე შემოწმების მიერ მოწოდებული ინფორმაციის მიმოხილვა;
- საჭიროების შემთხვევაში რიგგარეშე საერთო კრებების მოწვევა;
- მმართველთა საბჭოს მოგების განაწილების შესახებ წლიური ანგარიშების და წინადადებების განხილვა;
- ჯგუფის წარმომადგენლობა ჯგუფის აღმასრულებელი დირექტორისა და სხვა დირექტორების წინააღმდეგ სამართალწარმოებაში;
- წლიური ბიუჯეტის დამტკიცება; და
- გადაწყვეტილებების მიღება მოქმედი კანონმდებლობით გათვალისწინებულ სხვა შემთხვევებში.

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები არიან: ირაკლი გილაური, დევიდ მორისონი, მასიმო გესუა სილვე სალვადორი, მარია ჩატი-გოწიე, ნილ ჯანიანი.

კორპორაციული მმართველობა (გაგრძელება)

მმართველი და სამეთვალყურეო ორგანოების შემადგენლობა და საქმიანობა (გაგრძელება)

მმართველი საბჭო

მმართველი საბჭო არის აღმასრულებელი ორგანო, რომელიც პასუხისმგებელია ჯგუფის ყოველდღიურ მართვაზე (გარდა იმ ფუნქციებისა, რომლებიც მინიჭებული აქვს აქციონერთა საერთო კრებასა და სამეთვალყურეო საბჭოს), შედგება აღმასრულებელი დირექტორისგან და არანაკლებ ორი დირექტორისგან. მმართველი საბჭო ანგარიშვალდებულია აქციონერების და სამეთვალყურეო საბჭოს წინაშე და მის წევრებს ნიშნავს და ათავისუფლებს სამეთვალყურეო საბჭო. სამეთვალყურეო საბჭო ამტკიცებს მმართველი საბჭოს თითოეული წევრის ანაზღაურებას და დასაქმების სხვა პირობებს. მმართველი საბჭოს გარკვეული დადგენილებები ექვემდებარება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ წინასწარ დამტკიცებას.

დირექტორთა საბჭოს მართავს აღმასრულებელი დირექტორი, რომელიც სამეთვალყურეო საბჭოსთან ერთად ანაწილებს მმართველთა საბჭოს პასუხისმგებლობებს მის წევრებს შორის.

მმართველი საბჭოს პასუხისმგებლობაში შედის:

- ჯგუფის ყოველდღიური საქმიანობის წარმართვა;
- ჯგუფის აქციონერთა საერთო კრების ან სამეთვალყურეო საბჭოს სხდომების დღის წესრიგის საკითხების განხილვა, საჭირო ინფორმაციის მოპოვება, წინადადებებისა და რეზოლუციის პროექტების მომზადება;
- მომავალი წლის ბიზნეს გეგმის შემუშავება და სამეთვალყურეო საბჭოსთვის დასამტკიცებლად წარდგენა (ასეთი ბიზნეს გეგმა მოიცავს ბიუჯეტს, მოგება-ზარალის პროგნოზს და ჯგუფის საინვესტიციო გეგმას);
- ჯგუფის აქციონერთა საერთო კრებისა და სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ მიღებული გადაწყვეტილებების შესრულების უზრუნველყოფა;
- პოლიტიკის, კანონქვემდებარე აქტებისა და სხვა მარეგულირებელი დოკუმენტების შემუშავება, რომელსაც ამტკიცებს სამეთვალყურეო საბჭო და ამ პოლიტიკასთან, კანონქვემდებარე აქტებთან და მარეგულირებელ დოკუმენტებთან შესაბამისობის უზრუნველყოფა;
- თანამშრომელთა დანიშვნის, გათავისუფლების, გადამზადებისა და ანაზღაურების თაობაზე გადაწყვეტილების მიღება;
- რიგგარეშე საერთო კრებების მოწვევა; და
- ნებისმიერი სხვა საკითხი, რომელიც შეიძლება დაევალოს მმართველ საბჭოს, სამეთვალყურეო საბჭოს ან/და ჯგუფის აქციონერთა საერთო კრების მიერ.

მხოლოდ სამეთვალყურეო საბჭოს თანხმობით შეიძლება მმართველმა საბჭომ განახორციელოს შემდეგი საქმიანობები:

- სხვა კომპანიებში წილების შექმნა და გასხვისება (გარდა კომპანიებისა, რომელთა არანაკლებ 50% უშუალოდ ან ირიბად არის ჯგუფის მფლობელობაში არსებული(შვილობილი კომპანია)) თუ გარიგების ღირებულება აღემატება ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 2.5%-ს წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;
- შვილობილი კომპანიების ოპერაციების გამოკლებით, უძრავი ქონების და მასთან დაკავშირებული საკუთრების უფლებების შექმნა, გადაცემა თუ ვალდებულებით დატვირთვა, იმ შემთხვევაში, თუ ასეთი გარიგება სცილდება ჯგუფის რუტინულ ეკონომიკური საქმიანობის ფარგლებს და ასეთი ოპერაციების ღირებულება აღემატება ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 2.5%-ს, წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;

კორპორაციული მმართველობა (გაგრძელება)

მმართველი და სამეთვალყურეო ორგანოების შემადგენლობა და საქმიანობა (გაგრძელება)

მმართველი საბჭო (გაგრძელება)

- შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების გამოკლებით, ინვესტიციები, რომელთა ნაწილობრივი ან მთლიანი თანხა აღემატება ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 2.5%-ს წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;
- კრედიტებისა და სესხების უზრუნველყოფა, თუ ისინი სცილდება რუტინული ეკონომიკური საქმიანობის ფარგლებს და აღემატება ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 2.5%-ს წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;
- ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 2.5%-ზე მეტი ოდენობის სესხის აღება წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;
- ფილიალების შექმნა და ლიკვიდაცია;
- ახალი ტიპის საქმიანობის დაწყება ან არსებული საქმიანობის შეწყვეტა ან შეჩერება;
- ჯგუფის ბიზნეს სტრატეგიისა და ბიზნეს გეგმის ზოგადი პრინციპების მიღება, წლიური ბიუჯეტის და გრძელვადიანი ვალდებულებების აღების დამტკიცება;
- ჯგუფის უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობისთვის (აღმასრულებელი დირექტორი, დირექტორთა საბჭოს სხვა წევრები და სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ ამ გზით შერჩეული ნებისმიერი სხვა უფროსი მენეჯერი) ანაზღაურების და/ან დამატებითი სარგებლის განსაზღვრა;
- სავაჭრო წარმომადგენლების დანიშვნა და გათავისუფლება;
- ხელშეკრულების ან შეთანხმების დამტკიცება (გარდა შვილობილი კომპანიების შეთანხმებებისა და ხელშეკრულებებისა), რომლის მიხედვითაც ჯგუფის ხარჯები (რომელიც გადასახდელია ერთჯერადი ან რამდენიმე ტრანშით) აღემატება ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 1.0%-ს წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;
- შიდა პოლიტიკისა და პროცედურების განსაზღვრა და დამტკიცება კრედიტების გაცემის, ინვესტირების, უცხოური ვალუტის, აქტივებისა და ვალდებულებების მართვის, აქტივების შეფასების, მათი კლასიფიკაციისა და ადეკვატური ანარიცხებისთვის; და
- სხვა საქმიანობა, რომელიც შეიძლება დაწესდეს მოქმედი კანონმდებლობით.

მმართველი საბჭო ამჟამად შედგება წევრებისაგან: ირაკლი გილაური, ავთანდილ ნამიჩიეიშვილი, გიორგი ალფაიძე.

აქციები, რომლებსაც ფლობენ მმართველობაზე პასუხისმგებელი პირები

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სს „საქართველოს კაპიტალის“ არცერთი აქცია არ არის მმართველობაზე პასუხისმგებელ პირთა მფლობელობაში.

კორპორაციული მმართველობა (გაგრძელება)

დივერსიფიკაციის პოლიტიკა

სს „საქართველოს კაპიტალი“ შეესაბამება და ექვემდებარება შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ დივერსიფიკაციის პოლიტიკას¹. „საქართველოს კაპიტალი“, პოლიტიკის მიხედვით, ისწრაფვის უკანონო და უსამართლო დისკრიმინაციის აღმოფხვრაზე და აფასებს იმ სხვაობებს, რომლებსაც მრავალფეროვანი სამუშაო ძალა მატებს ორგანიზაციას. კომპანია ხელს უწყობს დივერსიფიკაციას მისი ყველა გამოხატული ფორმით. უნარების მრავალფეროვნება, სოციალური და ეთნიკური წარმომავლობა, ეროვნება, გამოცდილება, კოგნიტური თუ პიროვნული ძლიერი მხარეები, ცოდნა, მსოფლმხედველობა, მიდგომა თუ სქესი, სხვა ფაქტორებთან ერთად, მხედველობაში მიღებული იქნება ბიზნესის ფარგლებში რაიმე სახის პოზიციაზე ახალი დანიშვნის მცდელობისას, იქნება ეს თანამშრომელი, კლიენტი, მიმწოდებელი თუ კონტრაქტორი. დივერსიფიკაცია ყოველთვის არ არის ადვილად შესაფასებელი მახასიათებელი, როგორც მაგალითად სქესია. მსოფლმხედველობისა და მიდგომის მრავალფეროვნებაც ძნელი შესაფასებელია, თუმცა შეიძლება თანაბრად მნიშვნელოვანი იყოს. თანამშრომლები და სამუშაოს მაძიებლები მიიღებენ თანაბარ მოპყრობას ასაკის, შეზღუდული შესაძლებლობების, სქესის შეცვლის, ოჯახური ან რეგისტრირებული სამოქალაქო პარტნიორის სტატუსის, ორსულობის ან ორსულობის შემდგომი პერიოდის, რასის (მათ შორის კანის ფერის, ეროვნების, ეთნიკური ან ეროვნული წარმომავლობის), რელიგიის ან მრწამსის, სქესის ან სექსუალური ორიენტაციის მიუხედავად. ყველა თანამშრომელი პასუხისმგებელია დივერსიფიკაციის პოლიტიკის პოპულარიზაციაზე, წინსვლაზე და მასთან შესაბამისობაზე. ქცევა, ქმედებები ან სიტყვები, რომლებიც არღვევს პოლიტიკას, დაუშვებელია და განიხილება დისციპლინური პოლიტიკის შესაბამისად.

სავალდებულო სატენდერო შეთავაზება

2023 წლის განმავლობაში „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონის 532-ე მუხლით გათვალისწინებულ სავალდებულო სატენდერო შეთავაზებას ადგილი არ ჰქონია.

რისკების მიმოხილვა

რისკ-ფაქტორები

რეგიონში არსებული არასტაბილურობა

საქართველოს ეკონომიკასა და ჯგუფის საქმიანობაზე შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს რეგიონში არსებულმა დაძაბულობებმა. საქართველოს ესაზღვრება რუსეთი, აზერბაიჯანი, სომხეთი და თურქეთის რესპუბლიკა, ასევე 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.

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.

¹ პოლიტიკა ხელმისაწვდომია ბმულზე: <https://georgiacapital.ge/governance/cgf/policies>

რისკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

რეგიონში არსებული არასტაბილურობა (გაგრძელება)

2022 წლის განმავლობაში ჩატარდა კომპლექსური ანალიზი რუსეთ-უკრაინის ომის გავლენის დასადგენად კერძო პორტფელის შეფასებებზე. ანალიზის დროს შეფასდა ომის გავლენა დისკონტირების განაკვეთებზე, ასევე, განხილული იქნა ცვლილებები ლისტინგში შემავალ ღირებულების კოეფიციენტებზე და საერთო მოძრაობა განვითარებად და რეგიონულ ბაზრებზე. გეოპოლიტიკური დამაბულობის ირგვლივ არსებული გაურკვეველობა გადაიხარდა დისკონტირების განაკვეთების ზრდაში 2022 წლის განმავლობაში, აგრეთვე შემცირდა ლისტინგში შემავალი ღირებულების კოეფიციენტები, რაც შესაბამისად აისახა კერძო პორტფელური კომპანიების შეფასებებში, იქ, სადაც ეს შესაძლებელია. რაც შეეხება 2023 წელს, ბაზრებზე შემდგომი მნიშვნელოვანი მოძრაობები არ დაფიქსირებულა ლისტინგში შემავალი ღირებულების კოეფიციენტების ან დისკონტირების განაკვეთების კუთხით. ხელმძღვანელობა აგრძელებს ზემოქმედების შეფასებას და შემდგომში განაახლებს შეფასების მონაცემებს.

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

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 განუყოფელი შემადგენელი ნაწილია; სავალუტო რისკის მართვა ჯგუფის სავალუტო პოზიციების რეგულარული და ხშირი მონიტორინგით და საპასუხო მოქმედებების და ღონისძიებების დროული და ეფექტური შემუშავების გზით ხდება. ხელმძღვანელობა განიხილავს ჯგუფის მთლიან სავალუტო პოზიციას წლის განმავლობაში რამდენჯერმე და შესაბამის სავალუტო სტრატეგიებს შეიმუშავებს. ფინანსური დეპარტამენტი აკონტროლებს „საქართველოს კაპიტალის“ ინდივიდუალურ 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, ჯანდაცვის, ფარმაცევტული პროდუქტების საცალო ვაჭრობასა და სადისტრიბუციო სფეროში, ქონების, უბედური შემთხვევის და სამედიცინო რისკების დაზღვევის, უძრავი ქონების, კომუნალური წყალმომარაგების და ელექტროენერჯის გამომუშავების, ჰიდროელექტრო და ქარის ენერჯის, სასმელი პროდუქტების, საგანმანათლებლო და ავტომობილების მომსახურების სექტორებში. მრავალი მათგანი მნიშვნელოვანი რეგულაციების გავლენის ქვეშაა.

რისკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

საკანონმდებლო რისკი (გაგრძელება)

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 კონტროლდება 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 საბჭოს წარედგინება დასამტკიცებლად. საბჭო განიხილავს და ამტკიცებს, ან უარყოფს განვითარების, ინვესტიციების შესყიდვასა და გაყიდვასთან დაკავშირებულ წინადადებებს და გადაწყვეტილებას იღებს ყველა მთავარი ახალი ბიზნეს-ინიციატივის, განსაკუთრებით ისეთი ინიციატივების შესახებ, რომლებიც მნიშვნელოვანი კაპიტალის განაწილებას მოითხოვს. საბჭო ორიენტირებულია, როგორც საინვესტიციო სტრატეგიაზე, ისე ბიზნესიდან გასვლის პროცესებზეც, ასევე აქტიურად მართავს ბიზნესებიდან გასვლის სტრატეგიებს, არსებული საბაზრო პირობების გათვალისწინებით.

რისკების 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 რანგის ხელმძღვანელობა და ფინანსური დირექტორი. სტრუქტურაში მოდელირდება ჯგუფის უნარი დაფინანსება განახორციელოს როგორც ნორმალურ (საბაზისო შემთხვევა), ისე - სტრესულ სიტუაციებშიც. ამ მიდგომის მიზანია იმის უზრუნველყოფა, რომ დაფინანსების სტრუქტურა სათანადოდ მოქნილი იყოს ლიკვიდურობის უზრუნველსაყოფად სხვადასხვა საბაზრო პირობებში. ფინანსური დეპარტამენტი 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 გამოუშვა 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. გარიგებიდან მიღებული შემოსულობა, „საქართველოს კაპიტალის“ არსებულ ლიკვიდურ სახსრებთან ერთად, მოხმარდა 300 მილიონი აშშ დოლარის ევროობლიგაციების სრულად გამოსყიდვას.

2022 წლის მასში ჯგუფმა მიიღო კაპიტალის მართვის სტრუქტურა, და წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტის ნავიგაციის ინსტრუმენტი, ჯგუფის მთავარი აქცენტი დელევერირებაზე (ვალდებულების წილის შემცირება) გაკეთდა. ამ სტრატეგიულმა მიდგომამ გამოიწვია ჯგუფის ლიკვიდურობის რისკის მნიშვნელოვანი შემცირება. წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კონცეფციის შემოღების შემდეგ, წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტი მნიშვნელოვნად შემცირდა. შემდგომში, ჯგუფი მიზნად ისახავს წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტის 15%-ზე დაბლა დაწევას 2025 წლის დეკემბრისთვის. დელევერირების სტრატეგია ასევე განხორციელდა ჯგუფის კერძო პორტფელურ კომპანიებში, სადაც შემუშავებულია ინდივიდუალური ლევერიჯის ნიშნულები.

როგორც ზემოთ აღინიშნა, 150 მილიონი აშშ დოლარის ობლიგაციების გამოშვებიდან შემოსავალი „საქართველოს კაპიტალის“ არსებულ ლიკვიდურ სახსრებთან ერთად მოხმარდა არსებული ევროობლიგაციის სრულად გამოსყიდვას და მთლიანი ვალის ნაშთის შემცირებას 300 მილიონი აშშ დოლარიდან 150 მილიონ აშშ დოლარამდე, რაც კიდევ უფრო მეტად ხელს უწყობს „საქართველოს კაპიტალის“ დელევერირების სტრატეგიას. 2023 წლის 12 ივლისს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ მიმართა მისი დაუფარავი 300 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების 6.125% ევროობლიგაციების („თამასუქები“) მფლობელებს, რომლების დაფარვის ვადა იყო 2024 წელს, განეთავსებინათ თავიანთი თამასუქები ჯგუფის მიერ ნაღდი ანგარიშსწორებით შესაძენად („სატენდერო შეთავაზება“). სატენდერო შეთავაზების შედეგად ჯგუფმა შეისყიდა ჯამურად 176.5 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების თამასუქების ძირითადი თანხა, რომელიც ხაზინაში „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ ფლობილ 106.9 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის თამასუქების ძირითად თანხასთან ერთად გაუქმდა 2023 წლის 10 აგვისტოს.

რისკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკი (გაგრძელება)

დარჩენილი 16.6 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის ევროობლიგაციებისთვის, „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოიყენა არჩევითი გამოსყიდვის უფლება საკომპენსაციო (“make-whole”) ფასით, რომელიც დასრულდა 2023 წლის სექტემბერში.

პორტფელური კომპანიების სტრატეგიული და განხორციელების რისკები

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 სტრატეგიების განხორციელების რისკი. ჯგუფი ჩვეულებრივ შეეცდება მისი ინვესტიციების მონეტიზებას უპირატესად სტრატეგიული გაყიდვის გზით, ჩვეულებრივ შესყიდვიდან ხუთიდან ათ წლამდე პერიოდში, რასთან მიმართებითაც ჯგუფი განიცდის საბაზრო და განხორციელების რისკებს, გონივრულ ფასებში ინვესტიციების რეალიზაციასთან დაკავშირებით.

თითოეული ბიზნესისთვის „საქართველოს კაპიტალი“ ყურადღებას ამახვილებს მართვის ძლიერი გუნდის შექმნაზე და ამ მიზანს წარმატებით ახორციელებს. 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 კორპორაციულ მართვას. ხელმძღვანელობა, მიზნების მიღწევასთან დაკავშირებით, ანგარიშვალდებულია „საქართველოს კაპიტალის“ წინაშე.

თითოეული ბიზნეს სექტორი, რომელშიც ფუნქციონირებს ჯგუფი, ინდუსტრიის ტენდენციები, საბაზრო პირობები და მარეგულირებელი გარემო, ზედმიწევნით კონტროლდება. „საქართველოს კაპიტალი“ იღებს კონსულტაციას შესაბამის ინდუსტრიებში გლობალური გამოცდილების მქონე პროფესიონალებისგან. „საქართველოს კაპიტალი“ კერძო პორტფელურ კომპანიებს სამართლიანი ღირებულებით აფასებს. შეფასებები აუდიტს გადაიან, რითაც იზრდება სამართლიანი ღირებულებით შეფასების სანდოობა და იზღუდება აქტივის არასწორად შეფასების რისკი. ამასთან, კერძო მსხვილი პორტფელური კომპანიების შეფასებას (პორტფელის მთლიანი ღირებულების 54.6%) ატარებს დამოუკიდებელი შემფასებელი კომპანია ექვს თვეში ერთხელ.

ჯგუფს აქვს ზრდის წარმატებული გამოცდილება და მან არაერთხელ მიმართა კაპიტალის ბაზრებს საჯარო სააქციო საზოგადოება „ბიჯეო ჯგუფის“ სახით, 2018 წლის მაისში დემერჯერამდე (გამოყოფა კომპანიის რეორგანიზაციისას). „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.

რისკების 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, როგორც არის ნალექი, ქარის სიჩქარე და ჰაერის ტემპერატურა, ჯგუფის განვითარებაზე უდაოდ 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.

ხელმძღვანელობა ანალიზებს კლიმატის ცვლილების ზემოქმედებას შეფასებებზე, როგორცაა კლიმატის რისკების ცნობილი ეფექტების გათვალისწინება სამომავლო ფულადი ნაკადების პროგნოზებში ან კლიმატის რისკის ზემოქმედების ცნობილი სხვაობების ღირებულების კოეფიციენტების კორექტირებით, სამართლიანი ღირებულების მქონე ინვესტიციებთან შედარებით. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ კლიმატის რისკების ეფექტები აისახება შეფასებებში გამოყენებულ ღირებულების კოეფიციენტებისა და დისკონტირების განაკვეთებში და რომ არ არის საჭირო კონკრეტული კორექტირება ჯგუფის საინვესტიციო პორტფელის შეფასებასა და შესაბამისი სამართლიანი ღირებულების მგრძობელობის განმარტებით შენიშვნებთან 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, ოპერაციების შეფერხება 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.

საკადრო საკითხები (გაგრძელება)

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.

ჯგუფმა შეიმუშავა საკადრო პოლიტიკა და პროცედურები, რომლებიც ხელს უწყობს 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, როგორც არის:

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

ჯგუფის მიზანია წახალისოს თანამშრომელთა ჩართულობა ინფორმაციის მუდმივი გაზიარების უზრუნველყოფის გზით, რაც მოიცავს კორპორაციული კულტურის, ჯგუფის სტრატეგიის და მაჩვენებლების, ამ უკანასკნელთან დაკავშირებული რისკების, ფინანსური და ეკონომიკური ფაქტორების და ჯგუფის პოლიტიკების და პროცედურების შესახებ ინფორმაციას. ჯგუფი მის თანამშრომლებს ინფორმაციას სხვადასხვა ფორმით აწვდის, მათ შორის მენეჯერების, პრეზენტაციების, ელექტრონული ფოსტის, ინტრანეტის და სხვადასხვა შეხვედრების გზით. არსებობს უკუკავშირის სისტემები, როგორც არის თანამშრომელთა კმაყოფილების განსაზღვრის ხშირი კვლევა, რომელიც უზრუნველყოფს იმას, რომ მათ ინტერესებზე მოქმედი გადაწყვეტილებების მიღებისას მხედველობაში მიიღება ჯგუფის თანამშრომელთა მოსაზრებებიც.

„საქართველოს კაპიტალის“ მიზანია, როგორც დამსაქმებელმა, შექმნას თანაბარი შესაძლებლობები. ის კრძალავს უკანონო და უსამართლო დისკრიმინაციას. ჯგუფს სჯერა, რომ დივერსიფიცირებულ სამუშაო ძალას დიდი სარგებლის მოტანა შეუძლია. 2023 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალს“, როგორც საინვესტიციო ჰოლდინგურ კომპანიას, მთლიანობაში ჰყავდა 47 თანამშრომელი, ხოლო 19,815 თანამშრომელი ჯგუფის დონეზე.

გარემოსდაცვითი საკითხები

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

გარემოს დაცვის მიმართულებით მეტი პასუხისმგებლობის უზრუნველსაყოფად, ჯგუფის პორტფელური კომპანიები განაგრძობენ ენერგოეფექტური გადაწყვეტილებების განხორციელებას, როგორც არის LED განათება და სხვა ენერგოეფექტური მოწყობილობები, მაგალითად ბოილერები და გათბობის, ვენტილაციისა და კონდიციონერების სისტემები. „საქართველოს კაპიტალის“ ბინათმშენებლობის ბიზნესი ენერგოეფექტური მოხმარების მასალების გამოყენების პიონერია.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის საგანმანათლებლო ბიზნესში ოთხმა სკოლამ წარმატებით დანერგა მზის პანელები და თანდათანობით სხვა საგანმანათლებლო ინფრასტრუქტურაც მიჰყვება მას. „საქართველოს კაპიტალის“ სასმელების ბიზნესმა შეამცირა ენერჯის მოხმარება და ატმოსფეროში სასათბურე აირების ემისია ნახშირორჟანგის აღდგენის საწარმოს და ჩამდინარე წყლების გამწმენდი ნაგებობის მეშვეობით. ამასთან, კომპანიამ ასევე გაატარა „მწვანე მაცივრის“ პოლიტიკა, რომელიც ბიზნესს დაეხმარება გარემოს მხარდაჭერაში ბოთლებში ჩამოსხმული პროდუქტების და კონსერვების გაგრილებისას სასათბურე აირების ემისიის შემცირებით. გარდა ამისა, ჯგუფის პერიოდული ტექნიკური ინსპექტირების ბიზნესი იცავს მწვანე სტანდარტებს, ეს გამოხატულია თბილისის ყველა ფილიალში ხეების დარგვით, რაც ხელს უწყობს მწვანე სივრცის შექმნას, რომელიც მოიცავს მთლიანი ტერიტორიის 20%-ს.

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. ადრეულ ეტაპზე ჩატარებული სცენარების ანალიზი დასრულდა იმ პროცესის ფარგლებში, რომელიც უზრუნველყოფს იმის შესწავლას, თუ როგორ შეუძლია ხარისხობრივი შეფასებისას გამოვლენილ კლიმატის ზეგავლენას ფინანსური რისკების წარმოქმნას „საქართველოს კაპიტალისთვის“ სხვადასხვა სამომავლო სცენარში.

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები

საქართველოს ბანკი, სრულ პორტფელში 33.4%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

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

მოკლევადიან პერსპექტივაში და შედეგების შერბილების კუთხით, მის უძრავ ქონების სექტორში (საცალო მომსახურების ობიექტი, ოფისი და მონაცემთა ცენტრები) ბანკი ენერგოეფექტური პროგრამების განვითარების წამყვან სტადიაზე იმყოფება. საწვავის ეფექტურობის სტანდარტებთან დაკავშირებულ რეგულაციებთან, ემისიების შემცირების რეგულაციებთან და მშენებლობის ეფექტურობასთან შესაბამისობის უზრუნველყოფის ხელშეწყობით, ბანკი ხარჯებს შეამცირებს რეგულაციების კუთხით. ამასთან, ის შეამცირებს ენერჯიაზე გაწეულ დანახარჯებს და მოახდენს ფინანსური სარგებლის გამომუშავებას, განსაკუთრებით იქ სადაც განახლებადი ენერჯია მოიხმარება. გარდა ამისა, ბანკი იყენებს ციფრულ ტექნოლოგიებს ყველა ფორმის ციფრული საბანკო მომსახურების გასავითარებლად, რაც შემდგომში შეამცირებს გრძელვადიანი აქტივების საჭიროებას.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

გუგუის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები), სრულ პორტფელში 19.4%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

ძირითადი რისკები წარმოიქმნება 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 გათვალისწინებით, მან შეიძლება გამოიწვიოს მომხმარებელთა აღქმიდან გამომდინარე რეპუტაციის რისკი.

საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) რეგულაციებიდან გამომდინარე შესაძლებლობა არსებობს. როგორც საწვავის მოხმარების ეფექტურობის სტანდარტების და ემისიების შემცირების რეგულაციების ადრე მიმდები, ეფექტური შესაბამისობის უზრუნველყოფა შეამცირებს მთლიან ხარჯებს საშუალოვადიან პერიოდში. ენერჯის სათანადო მართვა და განახლებადი ენერჯის გამოყენება არა მხოლოდ შეამცირებს ენერგეტიკულ ხარჯებს და წარმოქმნის ფინანსურ სარგებელს, არამედ ასევე შეამცირებს ოპერაციების შედეგად ატმოსფეროში სასათბურე აირების ემისიის დონეს.

ჯანდაცვის ბიზნესი - საავადმყოფოები, კლინიკები და დიაგნოსტიკა - სრულ პორტფელში 12.4%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

1.8°C სცენარზე გადავადებული გადასვლის მიხედვით, მოსალოდნელია, რომ საშუალოვადიან პერიოდში ნახშირბადის დაბალი ფასები შენარჩუნდება. 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 შეძენისას.

მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდში, 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.

სამედიცინო დაზღვევა, სრულ პორტფელში 2.5%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

სამედიცინო სადაზღვევო ზარალის ანაზღაურების მოთხოვნის ზრდა შესაძლოა გამოიწვიოს მოკლევადიანმა მკაცრმა ამინდის პირობებმა (წყალდიდობა და ზოგ რეგიონში მეწყერი, ანომალური სიციხე) და ამინდის გრძელვადიანმა ქრონიკულმა ცვლილებამ, მაგალითად მაღალმა საშუალო ტემპერატურამ, რაც ჯანმრთელობაზე გავლენას ახდენს. გაუმართავმა ინფრასტრუქტურამ შესაძლოა გამოიწვიოს წყლით გამოწვეული გრძელვადიანი ავადობა. ასევე არსებობს რისკი იმისა, რომ სახელმწიფო გაატარებს პოლიტიკას, რომელიც მოითხოვს მზღვეველების მიერ „დაუზღვევლების“ სადაზღვევო დაფარვის უზრუნველყოფას, რომლის ხარჯების დაზღვეულზე გადასვლა შესაძლოა არ იყოს შესაძლებელი.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

გვერდის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

სამედიცინო დაზღვევა, სრულ პორტფელში 2.5%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (გაგრძელება)

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

ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა, სრულ პორტფელში 7.8%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

ნახშირბადის ფასი ევროკავშირის კლიმატის ცვლილების დღის წესრიგის ფუნდამენტურ კომპონენტს წარმოადგენს. 1.8°C სცენარზე გადავადებული გადასვლის მიხედვით, 2030 წლისთვის (საშუალოვადიანი პერიოდი) მოსალოდნელია ნახშირბადის ფასების მნიშვნელოვანი ზრდა. ეს გამოიწვევს იმ პროდუქტების და მომსახურებების, ლოგისტიკური, სადისტრიბუციო და მაღალნახშირბადიანი ემისიებთან დაკავშირებულ მიწოდების ჯაჭვში ნებისმიერი იმ სხვა ოპერაციების ღირებულების ზრდას, რომლებიც ნახშირბადს მოიხმარენ. ამას ასევე გავლენა ექნება დაზღვევის ხარჯზე, რომელიც მომხმარებელზე შეიძლება გადავიდეს. გარდამავალი პერიოდის რისკების გარდა, შესაძლოა ზოგიერთი დარგის ბიზნესისადმი მოთხოვნები შეიცვალოს, რადგან განვითარდება ნახშირბადის ემისიებთან დაკავშირებული სახელმწიფო რეგულირება. აღნიშნულმა შეიძლება გამოიწვიოს მერყევი ზარალის კოეფიციენტები და მომგებიანობა.

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 ენერჯის მოხმარებაზე გადასვლის გათვალისწინებით.

კომუნალური წყალმომარაგება, სრულ პორტფელში 4.3%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

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

საშუალოვადიან პერიოდში ოპერაციების დეკარბონიზაცია კომუნალური წყალმომარაგების ოპერაციებს საშუალებას მისცემს შეამცირონ ნახშირბადთან დაკავშირებული ხარჯები და უპირატესობა მოიპოვონ ოპერაციებთან, რომლებიც უფრო ინტენსიურად მოიხმარენ ნახშირბადს.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

გეუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

განახლებადი ენერჯია, სრულ პორტფელში 7.3%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდში, ინფრასტრუქტურული და გადამცემი ხაზები ისეთი ფიზიკური რისკების წინაშე დგანან, როგორც არის მეწყერი ან ძლიერი სიციხე, რომელიც ხაზების ან მილების მთლიანობაზე მოქმედებენ. თუმცა, წყლისა და ქარის ელექტრო სადგურებისთვის, ბიზნესმა ნაბიჯები გადადგა ინფრასტრუქტურის კლიმატის ცვლილებებისადმი მდგრადობის უზრუნველსაყოფად.

განახლებადი ენერჯის ბიზნესი ელექტროენერჯიას განახლებადი წყაროებიდან გამომდინარეობს და არსებობს რამდენიმე პოლიტიკა და სახელმწიფო ინიციატივა საქართველოში მზის, ქარის და ჰიდროელექტრო ენერჯის გამომუშავებაზე, საქართველოს 2030 წლის CCSAP-ის ფარგლებში. განახლებადი ენერჯის წყაროები მომავლის ენერჯიად მიიჩნევა და მათი ფასი ელექტროენერჯის გამომუშავებელ ტრადიციულ კომპანიებზე მაღალია.

განათლება, სრულ პორტფელში 5.2%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

პოტენციური რისკები გარდამავალი ტიპის რისკებს უკავშირდება, კერძოდ ენერჯისა და ჰაერის ხარისხთან დაკავშირებულ რეგულაციებს, რომლებიც შესაძლოა დაინერგოს ამ სეგმენტის ფარგლებში უმოკლეს დროში საშუალოვადიან პერიოდში. სკოლებს შეუძლიათ დახვეწონ გათბობისა და გაგრილების მექანიზმები/მოწყობილობები რეგულაციების შესაბამისად. ამასთან, ენერჯეტიკასთან დაკავშირებული მოთხოვნები შესაძლოა წარმოიშვას კონდიციონერით სარგებლობის პროცესში, მაგალითად ხანგძლივი ანომალიური სიციხის დროს. ეს რისკები ასევე მოსალოდნელია ყველა უძრავი ქონებისთვის.

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“ (ავტომომსახურების ბიზნესის მანქანების მომსახურება და სათადარიგო ნაწილების ბიზნესი) მიწოდების ჯაჭვზე და საავტომობილო სახარჯო მასალებით და ნაწილებით ვაჭრობაზე. სავარაუდოდ მკვეთრად გაიზრდება სადისტრიბუციო და საცალო მომსახურების ფასები, ნახშირბადის ფასების ზრდის შედეგად.

მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდში მოსალოდნელია ემისიასთან დაკავშირებული მოთხოვნების კიდევ უფრო გამკაცრება. ეს შესაძლოა ნიშნავდეს იმას, რომ ავტომობილებს დასჭირდებათ გამონახოლქვზე უფრო რეგულარულად შემოწმება ან მათი მოდიფიცირება, რაც პერიოდული ტექნიკური ინსპექტირების ცენტრებზე მოთხოვნას წარმოქმნის.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

სასმელი პროდუქტები

ფიზიკურ რისკებთან ერთად (წვიმების შემცირება, მადალინტენსიური მოვლენები, ხანგრძლივი ანომალური სიცხე), რომლებიც მოქმედებენ სვიას და ყურძნის წარმოებაზე, მთავარი იდენტიფიცირებული რისკი მარეგულირებელ გარდამავალ რისკს უკავშირდება. კერძოდ, ნახშირბადის ფასებს და სასაზღვრო გადასახადებს, როგორც არის ევროკავშირის ნახშირბადის საზღვრების კორექტირების მექანიზმი, ნეგატიური გავლენა ექნება როგორც იმპორტირებული, ისე - ექსპორტირებული პროდუქტების ფასებზე საშუალოვადიან პერიოდში (2030 წლის შემდეგ).

საბინაო მშენებლობისა და სასტუმროების სექტორები

ადგილი ექნებათ ქონებასთან დაკავშირებულ ფიზიკურ რისკებს. 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.

ჯგუფის სტრატეგია არის ყურადღების გამახვილება უპირატესად შედარებით მცირე კაპიტალის მქონდე მეტად ფართომასშტაბიან საინვესტიციო შესაძლებლობებზე საქართველოში და ის ჩვეულებრივ ცდილობს თავისი ინვესტიციის მონეტიზაციას შესაბამისი გაყიდვის ვარიანტების მეშვეობით, როგორც წესი, საწყისი ინვესტიციიდან ხუთიდან ათ წელიწადში. ამ სტრატეგიული მიმართულების გათვალისწინებით, „საქართველოს კაპიტალის“ ინვესტიციების ფლობის პერიოდების ფარგლები ბევრად უფრო მოკლეა (მოკლე და საშუალოვადიან პერსპექტივაში), ვიდრე ვადები, რომლებშიც კლიმატის ცვლილების, განსაკუთრებით ფიზიკური რისკების ზემოქმედება შეიძლება გამოვლინდეს საქართველოში. ხელმძღვანელობა ითვალისწინებს კლიმატის ცვლილების რისკს საინვესტიციო სტრატეგიის განსაზღვრისას. კლიმატის ცვლილება ასევე აისახება პორტფელური კომპანიების შეფასებებში.

მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურა

2023 წელს „საქართველოს კაპიტალმა“ შეიმუშავა სტრუქტურა, სადაც ასახულია ის ძირითადი პრინციპები, რომლებიც დაცული უნდა იყოს მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების გამოშვებისას. ეს სტრუქტურა შეიქმნა კაპიტალის საერთაშორისო ბაზრის ასოციაციის (ICMA) 2020 წლის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპებთან (SLBP) შესაბამისად. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპები არის ნებაყოფლობითი სახელმძღვანელო მითითებების ერთობლიობა, რომელიც აყალიბებს ინდუსტრიის საუკეთესო გამოცდილებას ფინანსურ ინსტრუმენტებში მომავალში მდგრადობასთან დაკავშირებული შედეგების ჩართვის მიზნით. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების გამოშვების მიდგომის განსაზღვრით, ეს პრინციპები ემსახურება მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების ბაზრის ზრდას და განვითარებას.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურა (გაგრძელება)

გარემოს დაცვის, სოციალური და მმართველობის საკითხების გაძლიერებული ინტეგრაცია ჯგუფის ძირითად ოპერაციებში გახდა „საქართველოს კაპიტალის“ საერთო სტრატეგიის სამი სტრატეგიული პრიორიტეტიდან ერთ-ერთი 2022 წელს. გარემოს დაცვის, სოციალური და მმართველობის საკითხების რისკების და შესაძლებლობების გამოვლენის და მათი ინვესტირების გადაწყვეტილებების მიღების პროცესში დანერგვის გზით, ჯგუფს აქვს შესაძლებლობა მიაღწიოს ინვესტიციების ოპტიმიზაციის უფრო მაღალ ხარისხს, რაც ამავედროულად ხელს უწყობს საქართველოს წინსვლას მდგრადი განვითარებისა და საზოგადოების მომავლის გაუმჯობესებაში. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების (SLB) გამოშვებით „საქართველოს კაპიტალი“ შეასრულებს მის უკვე დადგენილ, ძირითად სტრატეგიულ პრიორიტეტს, მხარი დაუჭიროს უფრო მდგრად და ნახშირბადის დაბალი მოხმარების ეკონომიკაზე გადასვლას.

„საქართველოს კაპიტალის“ მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურა შექმნილია მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპების ხუთი ძირითადი კომპონენტის შესაბამისად: 1) შესრულების ძირითადი ინდიკატორების შერჩევა; 2) მდგრადობის შესრულების მიზნების სტანდარტიზაცია; 3) ობლიგაციების მახასიათებლები; 4) ანგარიშგება; 5) შემოწმება. „საქართველოს კაპიტალის“ შესრულების ძირითადი ინდიკატორი არის სათბურის აირების ემისიების მთლიანი რაოდენობა მის ღირებულების ჯაჭვში 1, 2 და 3 კატეგორიის წყაროებიდან, რომელიც იზომება ტონობით ნახშირორჟანგის ეკვივალენტში (tCO₂e). პირველი კატეგორიის ემისიები „საქართველოს კაპიტალის“ კუთვნილი ან კონტროლირებული წყაროებიდან გამომდინარეობს, მეორე კატეგორიის ემისიები გამომდინარეობს შესყიდული ელექტროენერჯის, გათბობის, ორთქლის, გაგრილების მოხმარებიდან და მესამე კატეგორიის ემისიები წარმოადგენს „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელური კომპანიების პირველი და მეორე კატეგორიის ემისიებს. შესრულების ეს ინდიკატორი შეესაბამება „საქართველოს კაპიტალის“ ემისიების ნულოვანი მაჩვენებლის ინიციატივის ფართომასშტაბიან სტრატეგიას. „საქართველოს კაპიტალის“ მიზანია სათბურის აირების პირველი, მეორე და მესამე აბსოლუტური კატეგორიის ემისიების შემცირება 20%-ით 2027 წლამდე, 2022 წლის საბაზისო დონესთან შედარებით. შესრულების ძირითადი ინდიკატორი არსებითი და რელევანტურია, რადგან ის ხელს უწყობს კომპანიისა და პორტფელური კომპანიების სათბურის აირების ემისიების შეფასებას, ნახშირბადთან დაკავშირებული რისკების გამოვლენასა და დეკარბონიზაციის მიზნების ხელშეწყობას.

„საქართველოს კაპიტალმა“ საერთაშორისოდ აღიარებულ გარემოსდაცვითი და სოციალური გამოცდილების მქონე ფირმას Sustainalytics-ს დაავალა მეორე მხარის მიერ მოსაზრების გამოთქმა სადაც შეფასებული იქნება მდგრადობის სარგებელი და მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურის 2020 წლის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპებთან შესაბამისობა, რაც შეფასებული იქნა, როგორც შორსმომავალი.

2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის, „საქართველოს კაპიტალმა“ მოამზადა და მის ვებგვერდზე გამოაქვეყნა მდგრადობის შესახებ ანგარიში².

² ანგარიში ხელმისაწვდომია ბმულზე : <https://georgiacapital.ge/ir/sustainability-reports>

საკუთარი აქციების გამოსყიდვა

2023 წელს ადგილი არ ჰქონია საკუთარი აქციების გამოსყიდვას. 2022 წელს ჯგუფმა გამოისყიდა საკუთარი აქციები 100%-იანი აქციონერისგან. გამოსყიდული აქციების რაოდენობა იყო 409,034 ნომინალური ღირებულებით 409 ლარი და მთლიანი საფასურით 87,238 ლარი. ყველა გამოსყიდული ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა.

ირაკლი გილაური

აღმასრულებელი დირექტორი

**JSC Georgia Capital and Subsidiaries
Consolidated Financial Statements**

31 December 2023

CONTENTS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated Statement of Financial Position	1
Consolidated Income Statement.....	2
Consolidated Statement of Comprehensive Income	3
Consolidated Statement of Changes in Equity	4
Consolidated Statement of Cash Flows	5

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. Principal Activities	6
2. Basis of Preparation.....	6
3. Material Accounting Policies	13
4. Critical Accounting Judgements and Estimates	19
5. Segment Information	20
6. Cash and Cash Equivalents	26
7. Amounts Due from Credit Institutions	26
8. Marketable Securities and Investment in Redeemable Shares	26
9. Loans Issued.....	26
10. Equity Investments at Fair Value.....	27
11. Debt Securities Issued.....	28
12. Equity.....	29
13. Salaries and Other Employee Benefits, and General and Administrative Expenses	29
14. Impairment of Accounts Receivable, Other Assets and Provisions.....	30
15. Share-based Payments.....	30
16. Risk Management.....	31
17. Fair Value Measurements.....	36
18. Maturity Analysis.....	43
19. Related Party Disclosures.....	44
20. Events after Reporting Period.....	45



Independent Auditor's Report

To the Shareholder and Management of JSC Georgia Capital

Our opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of JSC Georgia Capital (the "Company") and its subsidiaries (together – the "Group") as at 31 December 2023, and the Group's consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards and with the requirements of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing.

What we have audited

The Group's consolidated financial statements comprise:

- the consolidated statement of financial position as at 31 December 2023;
- the consolidated income statement for the year then ended;
- the consolidated statement of comprehensive income for the year then ended;
- the consolidated statement of changes in equity for the year then ended;
- the consolidated statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the consolidated financial statements, comprising material accounting policy information and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code). We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.



Our audit approach

Overview

	<ul style="list-style-type: none"> • Overall Group materiality: GEL 33,634 thousand, which represents 1% of Group's net assets. • We conducted audit work at JSC Georgia Capital level. Consolidated subsidiaries were assessed as non-significant components. • Matter which was of most significance in the audit of the consolidated financial statements is: Valuation of equity investments using unobservable inputs.
--	--

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the consolidated financial statements. In particular, we considered where management made subjective judgements; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters, consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the consolidated financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall Group materiality for the consolidated financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, if any, both individually and in aggregate on the consolidated financial statements as a whole.

Overall Group materiality	GEL 33,634 thousand
How we determined it	1% of net assets
Rationale for the materiality benchmark applied	We chose net assets as the benchmark because, given that JSC Georgia Capital meets the investment entity definition under IFRS 10 and therefore measures its investments at fair value, in our view, it is the benchmark against which the performance of the Group is most commonly measured by users of the consolidated financial statements. We chose 1% which is consistent with quantitative materiality thresholds used for companies where net assets is considered as a key metric.



Key audit matters

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

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>Valuation of equity investments using unobservable inputs</p> <p>Refer to note 3 - Material Accounting Policies, note 4 - Critical Accounting Judgements and Estimates and note 10 - Equity Investments at Fair Value.</p> <p>The equity investments at fair value balance presented in the Consolidated Statement of Financial Position includes equity investments valued using unobservable inputs.</p> <p>In valuing the investment portfolio using unobservable inputs, key assumptions include discount rates, future growth projections, control premia and illiquidity discounts.</p> <p>The inputs in the earnings multiples models include unobservable data, such as forecast earnings for the investments. In discounted cash flow models, unobservable inputs are the projected cash flows of the relevant investments and the discount rates applied.</p> <p>The valuation of equity investments using unobservable inputs was identified as a key audit matter given the valuation is inherently subjective due to, among other factors, the individual nature of each investment and the expected future cash flows.</p>	<p>We obtained an understanding of management's processes and controls for determining the fair value of equity investments, including understanding management's interactions with management's external experts. We performed the following procedures over the valuation of equity investments using unobservable inputs as at 31 December 2023:</p> <ul style="list-style-type: none"> • We assessed the competence, capabilities and independence of management's expert and verified their qualifications • Held discussions with management and third party valuers to challenge their assumptions and validate inputs used; • Validated the appropriateness of the fair valuation policies to assess whether they are in accordance with applicable accounting requirements; • Tested the classification of Level 3 investments to assess whether they were classified appropriately; • Reviewed valuation methodologies to confirm they are in line with the Group's valuation policies and IFRS requirements; • Recalculated the valuation models from their Excel formula to assess mathematical accuracy; • Assessed the appropriateness of any unobservable inputs or significant estimates used in valuations, including benchmarking against publicly available information where available, and obtained corroborative evidence; and • Validated ownership and other interests held through regulatory data, sale and purchase agreements or other third-party reports.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>The significance of the estimates and judgements involved, coupled with the fact that only a small percentage difference in individual investment valuations, when aggregated, could result in a material misstatement, warranted specific audit focus in this area.</p>	<p>In addition, given the inherent subjectivity involved in the valuation of the equity investments using unobservable inputs, and therefore the need for specialised market knowledge when determining the most appropriate assumptions and the technicalities of valuation methodology, we engaged our internal valuation experts to assist us in our audit of this area.</p> <p>Our internal valuation experts performed the following procedures on a sample of investments:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtained and read the valuation reports drafted by management's external experts for each asset in the sample; • Discussed with management's external experts and management their rationale for the valuations; • Reviewed and assessed the reasonableness of the valuation approaches and methodologies for compliance with the relevant industry best practice and IFRS; • Reviewed certain key inputs and assumptions, including discount rates, future growth projections, control premia, illiquidity discounts and the applicable of weighted averages as at 31 December 2023; and • Reported their findings to the audit team for overall considerations and conclusions. <p>We considered the appropriateness and adequacy of the disclosures around the estimation uncertainty and sensitivities on the accounting estimates.</p>

How we tailored our Group audit scope

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the consolidated financial statements as a whole, taking into account the structure of the Group, the accounting processes and controls, and the industry in which the Group operates.

The Group's activities are primarily carried out in Georgia. The Group's business activities comprise of 5 segments for which it manages and reports its operating results and financial position, namely listed and observable portfolio companies, private large portfolio companies, private investment stage portfolio companies, private other portfolio companies, and corporate centre.

JSC Georgia Capital is the largest and the only significant component of the Group. Its main operations are buying, developing and selling businesses in Georgia and it identifies itself as an investment entity. It comprises over 99% of the Group's net assets. Other components of the Group do not represent investment entities and provide excess liquidity and share based payments scheme management services related to the Group's investment activities.

Our audit approach and team were also designed to reflect the structure of the Group. Based on the procedures we performed over the single material component our audit scoping/coverage accounted for over 99% of the net assets of the Group.



Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Management Report (but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon).

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the Management Report.

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

In addition, we are required by the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing to express an opinion whether certain parts of the Management Report comply with respective regulatory normative acts and to consider whether the Management Report includes the information required by the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing.

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

- the information given in the Management Report for the financial year for which the consolidated financial statements are prepared is consistent with the consolidated financial statements;
- the information given in the Management Report complies with the requirements of paragraph 6 and paragraph 7 (c), (g) of article 7 of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing;
- the information given in the Management Report includes the information required by paragraph 7 (a), (b), (d) – (f) of article 7 of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing.

Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards and with the requirements of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.



Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

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

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

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

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

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



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

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Lasha Janelidze.

PricewaterhouseCoopers Georgia LLC

PricewaterhouseCoopers Georgia LLC (Reg.# SARAS-F-775813)

Lasha Janelidze (Reg.#SARAS-A-562091)

21 March 2024
Tbilisi, Georgia

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**As at 31 December 2023***(Thousands of Georgian Lari)*

	<i>Note</i>	<i>31 December 2023</i>	<i>31 December 2022</i>
Assets			
Cash and cash equivalents	6	51,138	199,771
Amounts due from credit institutions	7	8,678	16,278
Marketable securities	8	18,203	25,445
Investment in redeemable securities	8	14,068	12,631
Accounts receivable		3,274	109
Prepayments		923	610
Loans issued	9	9,212	26,830
Property and equipment		340	391
Intangible assets		67	109
Other assets		456	1,132
Equity investments at fair value	10	3,671,945	3,198,627
Total assets		3,778,304	3,481,933
Liabilities			
Accounts payable		888	917
Debt securities issued	11	413,930	681,067
Other liabilities		75	4,889
Total liabilities		414,893	686,873
Equity			
Share capital	12	12,877	12,877
Additional paid-in capital		516,806	523,760
Treasury shares	12	(980)	(960)
Other reserves		(311)	(439)
Retained earnings		2,835,019	2,259,822
Total equity		3,363,411	2,795,060
Total liabilities and equity		3,778,304	3,481,933

Signed and authorised for release on behalf of the Supervisory Board and Management by:

David Morrison 

Chairperson of Supervisory Board



Irakli Gilauri

Chief Executive Officer

Giorgi Alpaidze

Chief Financial Officer

21 March 2024

The accompanying notes on pages 6 to 45 are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT**For the year ended 31 December 2023***(Thousands of Georgian Lari)*

	<i>Note</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
Gains/(losses) on investments at fair value	10	517,988	(69,252)
<i>Listed and Observable Investments</i>		472,740	155,435
<i>Of which:</i>			
<i>Sale consideration from disposal of listed shares</i>		73,356	-
<i>Disposal of listed shares</i>		(65,766)	-
<i>Private Investments</i>		45,248	(224,687)
Dividend income	10	162,527	93,875
Interest income at effective interest rate method		5,953	19,942
Other interest income		3,119	12,087
(Loss)/gain on derecognition of liability	11	(3,111)	9,907
Net gains/(losses) from investment securities measured at FVPL		1,446	(10,801)
Net realised losses from investment securities measured at FVOCI		(162)	(1,750)
Other income		8	42
Gross investment profit		687,768	54,050
Salaries and other employee benefits	13	(23,783)	(25,843)
Depreciation and amortisation		(545)	(635)
Other administrative expenses	13	(5,894)	(6,797)
Interest expense	11	(39,660)	(59,763)
Profit/(loss) before provisions, foreign exchange and non-recurring items		617,886	(38,988)
Expected credit loss (charge)/reversal	14	(75)	380
Net foreign currency gain		6,954	58,116
Loss on derivative financial assets		(11)	(4,507)
Non-recurring expense		(1,898)	(387)
Profit before income taxes		622,856	14,614
Income tax		-	-
Profit for the year		622,856	14,614

The accompanying notes on pages 6 to 45 are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2023

(Thousands of Georgian Lari)

	<i>Note</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
Profit for the period		<u>622,856</u>	<u>14,614</u>
Other comprehensive income/(loss)			
<i>Other comprehensive income/(loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>			
Changes in the fair value of debt instruments at FVOCI		(34)	(1,822)
Realised loss on financial assets measured at FVOCI reclassified to the consolidated income statement		162	1,750
Net other comprehensive income/(loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods		<u>128</u>	<u>(72)</u>
Other comprehensive income/(loss) for the period, net of tax		<u>128</u>	<u>(72)</u>
Total comprehensive income for the year		<u>622,984</u>	<u>14,542</u>

The accompanying notes on pages 6 to 45 are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**For the year ended 31 December 2023***(Thousands of Georgian Lari)*

	Share capital	Additional paid-in capital	Treasury shares	Other reserves	Retained earnings	Total
1 January 2023	12,877	523,760	(960)	(439)	2,259,822	2,795,060
Profit for the year	-	-	-	-	622,856	622,856
Other comprehensive income for the year	-	-	-	128	-	128
Total comprehensive income for the year	-	-	-	128	622,856	622,984
Increase in equity arising from share-based payments (Note 15)	-	25,249	-	-	-	25,249
Capital reduction (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Dividend paid to the shareholder*	-	(32,203)	-	-	(47,659)	(47,659)
Acquisition of treasury shares under share-based payment plan (Note 12)	-	-	(20)	-	-	(32,223)
31 December 2023	12,877	516,806	(980)	(311)	2,835,019	3,363,411

	Share capital	Additional paid-in capital	Treasury shares	Other reserves	Retained earnings	Total
1 January 2022	13,286	624,186	(940)	(367)	2,245,208	2,881,373
Profit for the year	-	-	-	-	14,614	14,614
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	(72)	-	(72)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	(72)	14,614	14,542
Increase in equity arising from share-based payments (Note 15)	-	20,794	-	-	-	20,794
Capital reduction (Note 12)**	(409)	(86,829)	-	-	-	(87,238)
Acquisition of treasury shares under share-based payment plan (Note 12)	-	(34,391)	(20)	-	-	(34,411)
31 December 2022	12,877	523,760	(960)	(439)	2,259,822	2,795,060

* During 2023 JSC Georgia Capital paid dividend of GEL 47,659 (GEL 3.9581 per share) to its 100% shareholder, GC-AP P.L.C. (2022: nil).

** During 2022 the parent company, GC-AP P.L.C., received GEL 87,238 in the form of capital redemption from JSC GC-AP, of which GEL 87,238 was paid in cash.

The accompanying notes on pages 6 to 45 are an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2023

(Thousands of Georgian Lari)

	<i>Note</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
Cash flows from operating activities			
Dividends received	10	162,527	93,875
Salaries and other employee benefits paid		(9,481)	(10,555)
Other administrative expenses paid		(5,894)	(6,797)
Interest income received		8,293	24,331
Net change in operating assets and liabilities		(441)	(385)
Net cash flows from operating activities before income tax		155,004	100,469
Income tax paid		-	-
Net Cash flow from operating activities		155,004	100,469
Cash flows from investing activities			
Net withdrawal of amounts due from credit institutions		7,253	16,210
Loans issued	9	(58,113)	(281,660)
Loans repaid		75,503	227,896
Proceeds from sale of shares in portfolio companies	10	75,058	548,118
Transaction costs incurred in relation to sale of share in existing equity investment		-	(19,325)
Increase of equity investments	10	(22,588)	(25,999)
Purchase of marketable securities		(15,889)	(102,660)
Proceeds from sale and redemption of marketable securities		22,114	131,723
Purchase of property and equipment		(94)	(236)
Other investing activities		(868)	(3,693)
Net cash flows from investing activities		82,376	490,374
Cash flows from financing activities			
Dividend paid to the shareholder		(47,659)	-
Proceeds from debt securities issued	11	389,024	-
Redemption and buyback of debt securities issued	11	(652,206)	(285,797)
Share capital redemption	12	-	(87,238)
Interest paid		(34,835)	(60,056)
Acquisition of treasury shares under share-based payment plan	12	(32,223)	(34,411)
Cash payments for principal portion of lease liability	11	(304)	(359)
Cash payments for interest portion of the lease liability	11	(15)	(40)
Net cash used in financing activities		(378,218)	(467,901)
Effect of exchange rates changes on cash and cash equivalents		(7,796)	(12,884)
Effect of change in expected credit losses for cash and cash equivalents		1	(1)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(148,633)	110,057
Cash and cash equivalents, beginning of the year	6	199,771	89,714
Cash and cash equivalents, end of the year	6	51,138	199,771

The accompanying notes on pages 6 to 45 are an integral part of these consolidated financial statements.

(Thousands of Georgian Lari)

1. Principal Activities

JSC Georgia Capital ("Georgia Capital", "JSC GCAP", "GCAP", "Company") makes up a group of companies (the "Group"), focused on buying, building and developing businesses in Georgia and monetising investments as they mature. The Group currently has the following portfolio businesses (i) a retail (pharmacy) business, (ii) a hospitals business (consisting of a. large and specialty hospitals and b. regional and community hospitals), (iii) an insurance business (P&C and medical insurance); (iv) a clinics and diagnostics business, (v) a renewable energy business (hydro and wind assets) and (vi) an education business; Georgia Capital also holds other small private businesses across different industries in Georgia; a 20% equity stake in the water utility business and a 19.7% (2022: 20.6%) equity stake in LSE premium-listed Bank of Georgia Group PLC ("BoG"), a leading universal bank in Georgia.

JSC Georgia Capital's (Company ID: 404549690) registered legal address is Petre Melikishvili Avenue N8a / Erekle Tatishvili Street N1, Tbilisi Georgia.

JSC Georgia Capital was established on 6 August 2015 as a joint stock company (JSC) under the laws of Georgia. As of 31 December 2023 and 31 December 2022, the Group's ultimate 100% owner was Georgia Capital PLC, a company incorporated in England and listed on the London Stock Exchange.

2. Basis of Preparation

General

The consolidated financial statements of JSC Georgia Capital have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and with the requirements of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing.

These financial statements are prepared under the historical cost convention except for financial assets measured at fair value and equity investments held at fair value through profit or loss (FVPL).

The financial statements are presented in thousands of Georgian Lari ("GEL"), except per share amounts or unless otherwise indicated.

Investment entity status

On 31 December 2019 Georgia Capital concluded that it met the definition of investment entity as defined in IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*. As per IFRS 10 an investment entity is an entity that:

- a) obtains funds from one or more investors for the purpose of providing those investor(s) with investment management services;
- b) commits to its investor(s) that its business purpose is to invest funds solely for returns from capital appreciation, investment income, or both; and
- c) measures and evaluates the performance of substantially all of its investments on a fair value basis.

Further details on financial impact of change in investment entity status and underlying significant judgments are provided in notes 3, 4 and 17 respectively.

(Thousands of Georgian Lari)

2. Basis of Preparation (continued)

Going concern

The Supervisory Board of Georgia Capital has made an assessment of the Company's ability to continue as a going concern and is satisfied that it has the resources to continue in business for a period of at least 12 months from the date of approval of the financial statements, i.e. the period ending 31 March 2025. Furthermore, management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern for the foreseeable future. Therefore, the financial statements continue to be prepared on a going concern basis.

The Directors have made an assessment of the appropriateness of the going concern basis of preparation and reviewed Georgia Capital's liquidity outlook for the period ending 31 March 2025.

On 2 February 2022 Group received USD 180 million (GEL 548 million) cash consideration for disposal of controlling interest in Water Utility business.

The liquidity needs of the Group during the Going Concern review period mainly consist of the coupon payments on JSC GCAP sustainability-linked bonds and the operating costs of running the holding companies and capital allocations to its portfolio companies. The liquidity outlook also assumes dividend income from the private portfolio companies (healthcare, pharmacy, renewable business, and insurance) and Bank of Georgia Group PLC. Capital allocations are assumed in relation to investment stage companies (Renewable Energy and Education).

On August 3, 2023, JSC GCAP issued US\$150 million sustainability-linked local bonds in Georgia, with an 8.5% coupon rate, payable in August 2028. The proceeds from the transaction, together with GCAP's existing liquid funds, were fully used to redeem GCAP's USD 300 million Eurobonds. Following these transactions, GCAP's gross debt balance decreased from USD 300 million to USD 150 million. In February 2024, GCAP made its first coupon payment on the bond in the amount of USD 6.4 million. The Directors remain confident that, given the strong liquidity and the Group's track record of proven access to capital, GCAP will successfully continue to service its existing bonds.

The Company has been increasingly assessing climate related risk and opportunities that may be present to the Group. During the going concern period no significant risk has been associated to the Group and portfolio companies that would materially impact their ability to generate sufficient cash and continue as going concern.

Based on the considerations outlined above, management of Georgia Capital concluded that going concern basis of preparation remains appropriate for these financial statements.

The Group performed stress testing for the assessment period, which involved modelling the impact of a combination of severe and plausible risks. Based on the results of the stress tests, the directors concluded that the Group remains solvent with solid financial position and has sufficient cash and liquid investment securities to withstand the distressed scenario.

2. Basis of Preparation (continued)

Subsidiaries and associates

The direct and indirect subsidiaries and associates of JSC Georgia Capital as at 31 December 2023 and 31 December 2022 are as follows:

Subsidiaries Consolidated	Proportion of voting rights and ordinary share capital held*		Country of incorporation	Address	Industry	Date of incorporation	Date of acquisition
	31 December 2023	31 December 2022					
⇒ GCMF, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	8a Petre Melikishvili Ave, Tbilisi, 0179	Excess liquidity management company	2/5/2019	-
<p style="text-align: center;">Proportion of voting rights and ordinary share capital held*</p>							
Subsidiaries at FV	31 December 2023	31 December 2022	Country of incorporation	Address	Industry	Date of incorporation	Date of acquisition
⇒ JSC Georgia Real Estate	100.00%	100.00%	Georgia	10 G. Kartozia street, Tbilisi, Georgia	Real estate	27/9/2006	-
⇒ ⇒ m2 group, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 G. Kartozia street, Tbilisi, Georgia	Real estate	17/8/2015	-
⇒ ⇒ M Square Park, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	1 Marshal Gelovani ave., Tbilisi	Real estate	15/9/2015	-
⇒ ⇒ M square Park 3, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	1 Marshal Gelovani ave., Tbilisi	Real estate	25/5/2022	-
⇒ ⇒ M square Park 4, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	1 Marshal Gelovani ave., Tbilisi	Real estate	25/5/2022	-
⇒ ⇒ M square Park X, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	1 Marshal Gelovani ave., Tbilisi	Real estate	23/06/2022	-
⇒ ⇒ Optima Saburtalo, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 G. Kartozia street, Tbilisi, Georgia	Real estate	15/9/2015	-
⇒ ⇒ Land, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 G. Kartozia street, Tbilisi, Georgia	Real estate	3/10/2014	-
⇒ ⇒ m2 at Nutsubidze 2, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 G. Kartozia street, Tbilisi, Georgia	Real estate	24/1/2020	-
⇒ ⇒ m2 at Hippodrome, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Givi Kartozia st., Tbilisi	Real estate	6/7/2015	-
⇒ ⇒ Optima, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Givi Kartozia st., Tbilisi	Real estate	3/8/2016	-
⇒ ⇒ m2 Maintenance, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Givi Kartozia st., Tbilisi	Real estate	20/7/2021	-
⇒ ⇒ m2 at Mtatsminda Park, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Givi Kartozia st., Tbilisi	Real estate	31/12/2021	-
⇒ ⇒ m2 Care Fund N(N)LE	100.00%	0.00%	Georgia	10 Givi Kartozia st., Tbilisi	Real estate	16/01/2023	-
⇒ ⇒ M square Park 5, LLC	100.00%	0.00%	Georgia	10 Givi Kartozia st., Tbilisi	Real estate	11/10/2023	-
⇒ ⇒ Georgia Real Estate Management	100.00%	100.00%	Georgia	10 Givi Kartozia st., Tbilisi	Hospitality	17/8/2015	-
⇒ ⇒ Kakheta Wine and Spa, LLC ⁽¹⁾	0.00%	100.00%	Georgia	80 Aghmashenebeli ave., Tbilisi, 0102	Hospitality	23/04/2018	-
⇒ ⇒ Gudauri Lodge, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	80 Aghmashenebeli ave., Tbilisi, 0102	Hospitality	24/04/2018	-
⇒ ⇒ m2 Swaneti, LLC ⁽¹⁾	0.00%	100.00%	Georgia	80 Aghmashenebeli ave., Tbilisi, 0102	Hospitality	14/11/2018	-
⇒ ⇒ m2 Harzvali, LLC ⁽¹⁾	0.00%	100.00%	Georgia	80 Aghmashenebeli ave., Tbilisi, 0102	Hospitality	17/4/2019	-
⇒ ⇒ m2 Resort, LLC ⁽¹⁾	0.00%	100.00%	Georgia	80 Aghmashenebeli ave., Tbilisi, 0102	Hospitality	11/2/2019	-
⇒ ⇒ m2 Mtatsminda, LLC	0.00%	100.00%	Georgia	22 Zaal Dumbadze st., Tbilisi	Hospitality	16/10/2014	26/12/2017
⇒ ⇒ Georgia Property Management	100.00%	100.00%	Georgia	10 Givi Kartozia st., Tbilisi	Commercial assets	4/10/2018	-
⇒ ⇒ Vert Real Estate, LLC ⁽¹⁾	0.00%	100.00%	Georgia	10 Givi Kartozia st., Tbilisi	Commercial assets	4/3/2010	6/8/2018
⇒ ⇒ Caucasus Autobase,	0.00%	100.00%	Georgia	29 Ila chavchavadze Ave., Tbilisi, 0105	Commercial assets	29/3/2011	-
⇒ ⇒ m2, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	29 Ila chavchavadze Ave., Tbilisi, 0105	Hospitality / Real estate	12/2/2014	-
⇒ ⇒ m2 Hotel Property, LLC ⁽¹⁾	0.00%	100.00%	Georgia	10 Givi Kartozia st., Tbilisi	Hospitality	15/12/2022	-
⇒ ⇒ m2 Kutaisi, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Melikishvili ave., Tbilisi	Hospitality	17/5/2017	-
⇒ ⇒ m2 at Melikishvili, LLC ⁽¹⁾	0.00%	100.00%	Georgia	10 Melikishvili ave., Tbilisi	Hospitality	17/5/2017	-
⇒ ⇒ Melikishvili Hotel Property,	0.00%	100.00%	Georgia	10 Melikishvili ave., Tbilisi	Hospitality	3/2/2021	-
⇒ ⇒ m2 Zapadli, LLC ⁽¹⁾	0.00%	100.00%	Georgia	80 Aghmashenebeli ave., Tbilisi, 0102	Hospitality	7/11/2018	-
⇒ ⇒ Georgia Commercial Assets,	0.00%	100.00%	Georgia	Kazbegi street 15, Tbilisi Georgia	Commercial assets	23/12/2020	-
⇒ ⇒ Georgia Hospitality Management Group,	100.00%	100.00%	Georgia	Givi Kartozia street 10, Saburtalo, Tbilisi	Hospitality	22/8/2018	-
⇒ ⇒ Georgia Hospitality Management	100.00%	100.00%	Georgia	Georgia, Dusheti region, village Seturebi	Hospitality	12/5/2019	-
⇒ ⇒ Melikishvili Hotel Management, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Melikishvili ave., Tbilisi	Hospitality	8/4/2022	-

2. Basis of Preparation (continued)

Subsidiaries and associates (continued)

Subsidiaries at FY	Proportion of voting rights and ordinary share capital held*		Country of incorporation	Address	Industry	Date of incorporation	Date of acquisition
	31 December 2021	31 December 2022					
⇒ JSC Georgian Renewable Power Holding	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	23/8/2022	-
⇒ JSC Georgian Renewable Power Company	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	15/9/2015	-
⇒ JSC Zoti Hydro	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	20/8/2015	-
⇒ JSC Caucasus Wind Company	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	14/9/2016	-
⇒ LLC Caucasus Solar Company	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	27/10/2016	-
⇒ Hydro S, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	18/1/2019	10/28/2019
⇒ Georgia Geothermal Company, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	16/12/2019	-
⇒ Qarib Solar Farm, LLC	100.00%	0.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	10/3/2023	-
⇒ JSC Georgian Renewable Power Operations	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	28/6/2022	-
⇒ Swaneti Hydro, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	6/12/2013	-
⇒ Qarib Wind Farm, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	10/9/2012	30/12/2019
⇒ Hydroka, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	6/7/2012	28/10/2019
⇒ Gosenergy, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	26/1/2012	28/10/2019
⇒ Hydro Georgia, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	8/5/2012	28/10/2019
⇒ Darebi, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	18/11/2013	28/10/2019
⇒ Kasli 2, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	18/11/2013	28/10/2019
⇒ GRPC Trade, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy	13/5/2022	-
JSC A Group	100.00%	100.00%	Georgia	1, Berbuli str., Saburulo, Tbilisi	Various	20/9/2018	-
⇒ JSC Insurance Company Aldagi	100.00%	100.00%	Georgia	66A, David Aghmashenebeli Alley, Tbilisi	Insurance	11/8/1998	-
⇒ JSC Insurance Company Tan	100.00%	100.00%	Georgia	66A, David Aghmashenebeli Alley, Tbilisi	Insurance	22/8/2007	1/5/2015
⇒ Alliance, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	20, Chavchavadze ave., floor 2, Vake-Saburulo, Tbilisi	Various	1/8/1998	30/4/2012
⇒ Ann Way LLC	100.00%	100.00%	Georgia	20, Chavchavadze ave., Vake, Tbilisi	Various	27/12/2010	30/4/2012
⇒ JSC Carfest	75.00%	75.00%	Georgia	20, Chavchavadze ave., Vake, Tbilisi	Leasing	17/11/2017	-
⇒ JSC Greenway Georgia	100.00%	100.00%	Georgia	6, University str., Vake, Tbilisi	Vehicle Inspection	9/7/2010	1/5/2012
⇒ JSC GreenWash	75.00%	75.00%	Georgia	6, University str., Vake, Tbilisi	Car Wash	31/8/2018	-
Georgia Healthcare Group Limited	0.00%	100.00%	United Kingdom	84 Brook Street, London, W1K 5EH	Healthcare	27/8/2015	28/8/2015
JSC Georgia Healthcare Group	100.00%	100.00%	Georgia	142, A. Belashvili str, Tbilisi	Healthcare	29/4/2015	-
⇒ JSC Insurance Company Imedi I.	100.00%	100.00%	Georgia	9, Anna Politkovskaya Str. Vake-Saburulo District, Tbilisi	Insurance	22/6/2007	-
⇒ I. Assistance LLC	100.00%	100.00%	Georgia	44, Al. Kazbegi Avenue, Vake, Tbilisi	Insurance	27/10/2022	-
⇒ JSC GEPIA	97.50%	76.98%	Georgia	142, A. Belashvili str, Tbilisi	Pharmacy and Distribution	19/10/1995	4/5/2016
⇒ JSC ABC Pharmacia (Armenia)	100.00%	100.00%	Armenia	Kievyan Str. 2/8, Erevan, Armenia	Pharmacy and Distribution	28/12/2013	6/1/2017
⇒ ABC Pharmaceuticals, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	Peikrebi str. 14a, Tbilisi, Georgia	Pharmacy and Distribution	24/2/2004	6/1/2017
⇒ JSC Iverta	100.00%	100.00%	Georgia	A. Belashvili str. 142, Tbilisi, Georgia	Pharmacy and Distribution	17/2/2021	-
⇒ AKG AVELIN QAN DEGHATUN, LLC	100.00%	100.00%	Armenia	26/1 Vazgen Sangsyan Street, /Office 412/ Yerevan 0010, Armenia	Pharmacy and Distribution	28/6/2019	-
⇒ JSC Georgian Logistics	100.00%	100.00%	Georgia	A. Belashvili str. 142, Tbilisi, Georgia	Other	8/10/2021	-
⇒ AZPHA LLC (Azerbaijan)	100.00%	100.00%	Azerbaijan	Azerbaijan, Baku, Sabunchu District, Bakikhanovsi area, 131, A. Aghpessi Street, Apartment 43	Pharmacy and Distribution	17/9/2021	-
⇒ Eumline LLC	100.00%	100.00%	Georgia	Stanislavski str. 5, Tbilisi, Georgia	Other	24/11/2021	14/12/2015

2. Basis of Preparation (continued)

Subsidiaries and associates (continued)

Subsidiaries at FY	Proportion of voting rights and ordinary share capital held*		Country of incorporation	Address	Industry	Date of incorporation	Date of acquisition
	31 December 2023	31 December 2022					
⇒ Vian JSC	100.00%	0.00%	Georgia	142, A. Belashvili str, Tbilisi	Healthcare	30/11/2023	-
⇒ Vian Logistics LLC ⁽¹⁾	100.00%	100.00%	Georgia	142, A. Belashvili str, Tbilisi	Healthcare	13/2/2015	-
⇒ Caucasus Medical Center, LLC ⁽²⁾	99.81%	99.80%	Georgia	23, P. Kavtaradze Str., Tbilisi	Healthcare	12/1/2012	11/6/2015
⇒ JSC Kutaisi Regional Mother and Infant Diagnostic Centre ⁽²⁾	66.70%	67.00%	Georgia	Djavakhsivili str. 85, Kutaisi, Georgia	Healthcare	5/5/2003	29/11/2011
⇒ West Georgia Medical Center, LLC ⁽²⁾	66.70%	67.00%	Georgia	A Djavakhsivili str. 83A, Kutaisi, Georgia	Healthcare	9/12/2011	29/11/2011
⇒ N(N)E Blood Center ⁽²⁾	100.00%	100.00%	Georgia	Javakhsivili str. N85/ Javakhsivili str. N83A, Kutaisi, Georgia	Healthcare	23/12/2021	-
⇒ Vian LLC	100.00%	100.00%	Georgia	142, A. Belashvili str, Tbilisi	Healthcare	05/09/2022	-
⇒ BONO Healthcare LLC	100.00%	0.00%	Georgia	142, A. Belashvili str, Tbilisi	Healthcare	15/06/2023	-
⇒ JSC Georgian Clinics	100.00%	0.00%	Georgia	142, A. Belashvili str, Tbilisi	Healthcare	1/8/2014	1/8/2014
⇒ New Clinic, LLC ⁽¹⁾	100.00%	100.00%	Georgia	142, A. Belashvili str, Tbilisi	Healthcare	3/1/2017	20/7/2017
⇒ JSC Pediatric ⁽¹⁾	100.00%	100.00%	Georgia	U. Chkheidze str. 10, Tbilisi, Georgia	Healthcare	5/9/2003	6/7/2016
⇒ NCLE Evex Learning Centre ⁽¹⁾	100.00%	100.00%	Georgia	#83A, Javakhsivili street, Tbilisi	Other	20/12/2013	20/12/2013
⇒ JSC Emergency Service ⁽¹⁾	85.00%	85.00%	Georgia	#6 Building, #13/6 Lubiana str. Tbilisi, Georgia	Healthcare	18/6/2013	8/5/2015
⇒ Georgian Clinics LLC	100.00%	0.00%	Georgia	142, A. Belashvili str, Tbilisi	Healthcare	29/09/2023	-
⇒ JSC Evex Clinics	100.00%	100.00%	Georgia	40, Vazha-Pshavela Avenue, Tbilisi	Healthcare	1/4/2019	-
⇒ Takhalabo Regional Hospital, LLC	66.70%	67.00%	Georgia	16 Eristavi street, Takhalabo	Healthcare	29/9/1999	9/12/2011
⇒ LLC Alliance Med	100.00%	100.00%	Georgia	40, Vazha-Pshavela Avenue, Tbilisi	Healthcare	7/7/2015	20/7/2017
⇒ JSC Polyclinic Vere	98.35%	98.35%	Georgia	40, Vazha-Pshavela Avenue, Tbilisi	Healthcare	22/11/2015	25/12/2017
⇒ New Dent, LLC	75.00%	75.00%	Georgia	40, Vazha-Pshavela Avenue, Tbilisi	Healthcare	24/12/2018	-
⇒ Mikrami 2002, LLC	100.00%	0.00%	Georgia	87, Tr. Dadiani Str., Tbilisi	Healthcare	8/4/2004	1/12/2023
⇒ JSC Mega-Lab	91.98%	92.00%	Georgia	Petre Kavtaradze str. 23, Tbilisi	Healthcare	6/6/2017	-
⇒ LLC Patro-Union of Pathologists	100.00%	100.00%	Georgia	Mukhiani, II mcr District, Building 22, 14, Tbilisi	Healthcare	13/1/2010	27/9/2016
⇒ Scientific- Research Center - Mega Lab	100.00%	100.00%	Georgia	Petre Kavtaradze str. 23, Tbilisi	Healthcare	25/5/2021	-

2. Basis of Preparation (continued)

Subsidiaries and associates (continued)

Subsidiaries at FV	Proportion of voting rights and ordinary share capital held*		Country of incorporation	Address	Industry	Date of incorporation	Date of acquisition
	31 December 2021	31 December 2022					
⇒ JSC Vabaco	67.00%	67.00%	Georgia	Bochorishvili str. 37, Tbilisi, Georgia	Software Development	9/9/2013	28/9/2018
⇒ Vabaco International, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	A. Tsereteli ave. 123, Tbilisi, Georgia	Software Development	30/3/2022	-
⇒ JSC Ekamo	100.00%	67.00%	Georgia	A. Tsereteli ave. 123, Tbilisi, Georgia	Other	14/12/2021	-
⇒ Ekamo App, LLC	100.00%	0.00%	Georgia	24, University str., Vake, Tbilisi	Other	5/12/2023	-
⇒ Dart, LLC	0.00%	100.00%	Georgia	A. Belashvili str. 142, Tbilisi, Georgia	Other	14/6/2021	-
⇒ ITFY LLC	100.00%	0.00%	Georgia	A. Belashvili str. 142, Tbilisi, Georgia	Other	1/2/2023	-
⇒ Georgian Beverages LLC	100.00%	100.00%	Georgia	8a Petre Melikishvili Ave, Tbilisi, 0179	Beer Production and Distribution	14/11/2016	7/2/2018
⇒ JSC Georgian Beverages Holding	92.35%	92.35%	Georgia	8a Petre Melikishvili Ave, Tbilisi, 0179	Investment	17/12/2019	-
⇒ JSC Telavi Valley	100.00%	100.00%	Georgia	43 Tbilisi highway, Telavi	Winery	30/6/2000	28/2/2007
⇒ Telavi Trading (Ukraine),	100.00%	100.00%	Ukraine	18/14 Khvoiko St. Kiev	Distribution	3/10/2006	31/12/2007
⇒ Telavi Europe GmbH	100.00%	100.00%	Germany	Kurfürstendamm 195 10707 Berlin	Distribution	15/6/2021	-
⇒ Georgia Logistics and Distribution, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	2 Marshal Gelovani St, Tbilisi	Distribution	10/1/2006	27/3/2007
⇒ Le Caucas, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	2 Marshal Gelovani St, Tbilisi	Cognac Production	23/9/2006	20/3/2007
⇒ Kopa, LLC	70.00%	70.00%	Georgia	3 Tbilisi highway, Telavi	Oak Barrel Production	12/10/2006	20/3/2007
⇒ Global Beer Georgia, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	Tulkani, Mtskheta Region, Georgia	Production and distribution of alcohol and non-alcohol beverages	24/12/2014	-
⇒ Kandamarauli Marauli, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	Gvani, Kvareli district, Georgia	Winery	18/12/2001	25/4/2018
⇒ Alaverdi, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	Chumtaki, Gurjaani Region, Georgia	Winery	8/4/2008	19/8/2019
⇒ Global Coffee Georgia, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	29a Gagarini street, Tbilisi	Coffee Distribution	26/12/2016	-
⇒ New Coffee Company, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	Inakiani cul-de-sac 2, Gdamsi-Nadzaladevi District, Tbilisi	Coffee Distribution	23/9/2009	15/2/2017
⇒ Genuine Brewing Company, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	Tulkani, Mtskheta Region, Georgia	Beer Production and Distribution	7/6/2011	7/2/2018
⇒ Craft and Draft, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	Tulkani, Mtskheta Region, Georgia	Beer Production	20/2/2019	-
⇒ Arman Wine and Drinks LLC	100.00%	100.00%	Georgia	8a Petre Melikishvili Ave, Tbilisi, 0179	Wine distribution	26/8/2019	-
⇒ Ambok, LLC	90.00%	90.00%	Georgia	142 Belashvili str., Didube-Chugareti District, Tbilisi	Car Services	13/8/2004	25/6/2019
⇒ Redberry, LLC	0.00%	60.00%	Georgia	9, Tashkent st, Tbilisi, Georgia	Digital Services	29/8/2014	1/5/2019
⇒ Redberry International, LLC	0.00%	100.00%	Georgia	Mtskheta str, 13a, Tbilisi, Georgia	Digital Services	13/5/2021	-
⇒ Lanchoba, LLC	0.00%	60.00%	Georgia	22 Nutsaidze IV Micro-district, Tbilisi	Catering Services	8/10/2018	-
⇒ Shabamba, LLC	0.00%	100.00%	Georgia	8 Zurab Sakandkidze st, Tbilisi, Georgia	Delivery Services	2/6/2020	-
⇒ JSC Carfest	0.00%	25.00%	Georgia	3, Pushkini str., Krasaisi, Tbilisi	Leasing	17/11/2017	-
⇒ Georgia Education Group, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	8a Petre Melikishvili Ave, Tbilisi, 0179	Education	16/7/2019	-
⇒ Contemporary school LLC	90.00%	90.00%	Georgia	N, Khuladovi str. 1b, Tbilisi, Georgia	Education	18/8/2021	-
⇒ Green School - Didi Dighomi,	100.00%	100.00%	Georgia	D Tavidadze str. 6, Tbilisi, Georgia	Education	27/9/1995	20/8/2021
⇒ Green School, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	8a Petre Melikishvili Ave, Tbilisi, 0179	Education	21/10/2019	-
⇒ JSC Green School Real	100.00%	100.00%	Georgia	8a Petre Melikishvili Ave, Tbilisi, 0179	Education	5/1/2019	-
⇒ Green School - Sabantsulo, LLC	100.00%	0.00%	Georgia	37 B. Zhgenti Str., Vake, Tbilisi	Education	29/06/2023	-
⇒ Green School Dighomi LLC	80.00%	80.00%	Georgia	Didube-Chugareti / Dighomi massive IV, Building 5A, Apartment 35	Education	7/6/2011	22/8/2019
⇒ Backwood International School - Tbilisi, LLC	80.00%	80.00%	Georgia	152 Rustaveli Street, Tskneti, Tbilisi	Education	24/8/2005	27/7/2019
⇒ Sakhi Taknetuli, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	152 Rustaveli Street, Tskneti, Tbilisi	Education	1/5/2005	-
⇒ British Georgian Academy, LLC	70.00%	70.00%	Georgia	17, Leo Kvachadze str, Tbilisi	Education	3/2/2006	23/7/2019
⇒ NNLE British International School of Tbilisi	100.00%	100.00%	Georgia	17, Leo Kvachadze str, Tbilisi	Education	3/2/2015	-
⇒ British International School of Tbilisi LLC	100.00%	100.00%	Georgia	17, Leo Kvachadze str, Tbilisi	Education	5/9/2019	-
⇒ British Georgian Academy - Mtskheta, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	17, Leo Kvachadze str, Tbilisi	Education	16/9/2021	-
⇒ Oncloud LLC	100.00%	100.00%	Georgia	8a Petre Melikishvili Ave, Tbilisi, 0179	Digital Services	28/2/2020	-

(Thousands of Georgian Lari)

2. Basis of Preparation (continued)

Subsidiaries and associates (continued)

Associates	Proportion of voting rights and ordinary share capital held*		Country of incorporation	Address	Industry	Date of incorporation	Date of acquisition
	31 December 2023	31 December 2022					
Squadro, LLC	0.00%	12.00%	Georgia	Kostava street #74, Tbilisi, Georgia	Software Service	2/3/2021	27/8/2021
N (N) JE Georgian Medical Tourism Council ⁽²⁾	28.57%	28.60%	Georgia	1-II floor, house N10, N 13, b. N1 almond Gardens Street, tskeneti, Vake district, Tbilisi	Healthcare	16/5/2019	-
JSC Diflex	40.00%	40.00%	Georgia	Shalkashvili str. 8, Tbilisi, Georgia	Software Development	29/12/2016	12/11/2021
NPO Healthcare Association ⁽²⁾	25.00%	25.00%	Georgia	Vazha-Pshavela Ave. 27b, Tbilisi, Georgia	Healthcare	25/3/2016	-
Complex-Med-Service, LLC ⁽³⁾	20.00%	20.00%	Georgia	Tsinandali str. 9, Tbilisi, Georgia	Healthcare	18/11/2008	30/7/2021
Insurance Informational Bureau, LLC	22.50%	22.50%	Georgia	Baratashvili bridge underground crossing, Mikvan Left Bank, Old Tbilisi, Tbilisi	Insurance	23/7/2008	-
⇒ JSC Georgian Global Utilities	20.00%	20.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Utilities	22/01/2020	31/12/2014
⇒ Georgian Water and Power, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Utilities	25/06/1997	31/12/2014
⇒ Rustavi Water, LLC ⁽⁴⁾	0.00%	100.00%	Georgia	5, St. Nino St., Rustavi	Utilities	31/08/1999	31/12/2014
⇒ Gardabani Sewage Treatment, LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Utilities	20/12/1999	31/12/2014
⇒ Georgian Engineering and Management Company (GEMC), LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Utilities	20/03/2011	31/12/2014
⇒ JSC Saguramo Energy	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Utilities	11/12/2008	31/12/2014
⇒ Georgian Energy Trading Company (GETC), LLC	100.00%	100.00%	Georgia	10 Medea (Mzia) Jugheli st, Tbilisi, 0179	Renewable Energy Sales	23/4/2019	-

*The table displays effective percentages of holding in the companies

- 1) As of 31 December 2023 renamed: Vian-Logistics (As of 31 December 2022: EVEX-Logistics, LLC)
- 2) As of 31 December 2023 subsidiaries of JSC Vian (31 December 2022: subsidiaries of JSC Evex Hospitals)
- 3) As of 31 December 2023 subsidiaries of JSC Georgia Clinics (31 December 2022: subsidiaries of JSC Evex Hospitals)
- 4) As of 31 December 2023 Rustavi Water, LLC merged with Georgian Water and Power, LLC.
- 5) As of 31 December 2023 merged with Georgia Property Management Group, LLC.
- 6) As of 31 December 2023 merged with Georgia Real Estate Management Group, LLC.

3. Material Accounting Policies

The following are the material accounting policies applied by the Group in preparing its consolidated financial statements:

Fair value measurement

The Group measures investments in subsidiaries and other financial instruments, such as debt securities owned, equity investments and derivatives, if any, at fair value at each balance sheet date. Also, fair values of financial instruments measured at amortised cost are disclosed in note 17.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest. A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data is available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

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

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

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and amounts due from credit institutions that mature within ninety days of the date of contract origination and are free from contractual encumbrances and readily convertible to known amount of cash.

Financial assets

Initial recognition

Financial assets in the scope of IFRS 9 are classified at initial recognition, as subsequently measured at amortised cost, fair value through other comprehensive income (OCI), and fair value through profit or loss.

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Group's business model for managing them. With the exception of trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient, the Group initially measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss, transaction costs. Trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient are measured at the transaction price determined under IFRS 15.

*(Thousands of Georgian Lari)***3. Material Accounting Policies (continued)****Financial assets (continued)***Initial recognition (continued)*

In order for a financial asset to be classified and measured at amortised cost or fair value through OCI, it needs to give rise to cash flows that are 'solely payments of principal and interest (SPPI)' on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPI test and is performed at an instrument level.

The Group's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both.

Date of recognition

All regular way purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date i.e. the date that the Group commits to purchase or sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

Subsequent measurement

For purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in three categories under IFRS 9:

- Financial assets at amortised cost (cash and cash equivalents, amounts due from credit institutions)
- Financial assets at fair value through OCI with recycling of cumulative gains and losses (debt instruments)
- Financial assets at fair value through profit or loss (equity investments at fair value, perpetual debt instruments)

Financial assets at amortised cost

The Group measures financial assets at amortised cost if both of the following conditions are met:

- The financial asset is held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows

And

- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding

Financial assets at amortised cost are subsequently measured using the effective interest (EIR) method and are subject to impairment. Gains and losses are recognised in profit or loss when the asset is derecognised, modified or impaired.

The Group's financial assets at amortised cost includes cash and cash equivalents and amounts due from credit institutions.

Financial assets at fair value through OCI (debt instruments)

The Group measures debt instruments at fair value through OCI if both of the following conditions are met:

- The financial asset is held within a business model with the objective of both holding to collect contractual cash flows and selling

And

- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding

For debt instruments at fair value through OCI, interest income, foreign exchange revaluation and impairment losses or reversals are recognised in the statement of profit or loss and computed in the same manner as for financial assets measured at amortised cost. The remaining fair value changes are recognised in OCI. Upon derecognition, the cumulative fair value change recognised in OCI is recycled to profit or loss.

The Group's debt instruments at fair value through OCI includes investments in quoted debt instruments included under marketable securities.

3. Material Accounting Policies (continued)

Financial assets (continued)

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit or loss, or financial assets mandatorily required to be measured at fair value. Equity investments are classified at fair value through profit or loss. Derivatives and financial assets with cash flows that are not solely payments of principal and interest are classified and measured at fair value through profit or loss, irrespective of the business model. Notwithstanding the criteria for debt instruments to be classified at amortised cost or at fair value through OCI, as described above, debt instruments may be designated at fair value through profit or loss on initial recognition if doing so eliminates, or significantly reduces, an accounting mismatch.

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognised in the statement of profit or loss. This category includes equity investments.

Loans to subsidiaries are measured at FVPL in accordance with IFRS 9 as the loans are held within a business model with the objective other than held to collect contractual cash flows or held both to collect contractual cash flows and to sell financial assets.

Impairment of financial assets

The Group recognises an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

ECLs are recognised in three stages. For credit exposures for which there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition, ECLs are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12-months (a 12-month ECL). For those credit exposures for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition (stage 2) or for which there is objective evidence of impairment as at the reporting date (stage 3), a loss allowance is required for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of the timing of the default (a lifetime ECL).

The Group considers a financial asset in default when contractual payments are 90 days past due. However, in certain cases, the Group may also consider a financial asset to be in default when internal or external information indicates that the Group is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full before taking into account any credit enhancements held by the Group. A financial asset is written off when there is no reasonable expectation of recovering the contractual cash flows. Subsequent recoveries of amounts previously written off decrease the charge for impairment of financial assets in the consolidated profit or loss.

Derecognition of financial assets and liabilities

Financial assets

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e., removed from the Group's consolidated statement of financial position) when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired

Or

- The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material Accounting Policies (continued)

Derecognition of financial assets and liabilities (continued)

Financial assets (continued)

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if, and to what extent, it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Group continues to recognise the transferred asset to the extent of its continuing involvement. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Financial liabilities

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

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated income statement. Modification is substantial if present value of cash flows under new terms discounted at original effective interest rate is at least 10% different from the liability's carrying amount right before the modification, or there is a substantial modification to the terms identified through a qualitative assessment.

Financial liabilities

Financial liabilities are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, payables, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate.

All financial liabilities, including financial guarantees, are recognised initially at fair value and, in the case of loans and borrowings and payables, net of directly attributable transaction costs.

Debt securities issued

Debt securities issued are initially recognised at fair value of the consideration received less directly attributable transaction costs. After initial recognition, debt securities issued are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in the consolidated income statement when borrowings are derecognised as well as through the amortisation process.

Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the amount of obligation can be made.

Contingencies

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated statement of financial position but are disclosed unless the possibility of any outflow in settlement is remote. A contingent asset is not recognized in the consolidated statement of financial position but disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

(Thousands of Georgian Lari)

3. Material Accounting Policies (continued)

Share-based payment transactions

Employees (including senior executives) of the Group receive share-based remuneration, whereby they render services and receive equity instruments of Georgia Capital PLC ("equity settled transactions") as consideration for the services provided.

Equity-settled transactions

The cost of equity settled transactions with employees is measured by reference to the fair value of shares at the grant date.

The cost of equity settled transactions is recognised together with the corresponding increase in equity, over the period in which the performance and/or service conditions are fulfilled, ending on the date when the relevant employee is fully entitled to the award ("the vesting date"). The cumulative expense recognised for equity settled transactions at each reporting date until the vesting date reflects the extent to which the vesting period has expired and the Group's best estimate of the number of equity instruments that will ultimately vest. The consolidated income statement charge and credit entry to equity for the period represents the movement in cumulative expense recognised as at the beginning and end of that period.

No expense is recognised for the awards that do not ultimately vest.

Where the terms of an equity settled award are modified, the minimum expense is recognised as if the terms had not been modified. An additional expense is recognised for any modification which increases the total fair value of the share-based payment arrangement, or is otherwise beneficial to the employee as measured at the date of the modification.

Where an equity-settled award is cancelled, it is treated as if it has vested on the date of cancellation, and any expense not yet recognised for the award is recognised immediately. However, if a new award is substituted for the cancelled award, and designated as the replacement award on the date that it is granted, the cancelled and the new awards are treated as if they were a modification of the original award, as described in the previous paragraph.

Share capital

Share capital

Ordinary shares are classified as equity. External costs directly attributable to the issue of new shares, other than on a business combination, are shown as a deduction from the proceeds in equity. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recognised as additional paid-in capital.

Treasury shares

Where the Group purchases the shares of Georgia Capital PLC, the consideration paid, including any attributable transaction costs, net of income taxes, is deducted from total equity as treasury shares until they are cancelled or reissued. Where such shares are subsequently sold or reissued, any consideration received is included in equity. Treasury shares are stated at par value, with adjustment of premiums against additional paid in capital.

Dividends

Dividends are recognised as a liability and deducted from equity at the reporting date only if they are declared before or on the reporting date. Dividends are disclosed when they are proposed before the reporting date or proposed or declared after the reporting date but before the consolidated financial statements are authorised for issue. All expenses associated with dividend distribution are added to dividend amount and recorded directly through equity.

Dividend income

Dividend revenue is recognised when the Group's right to receive the payment is established. Dividend revenue is presented gross of any non-recoverable withholding taxes, which are disclosed separately in the statement of comprehensive income.

Net gain or loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

Net gains or losses on financial assets and liabilities at FVPL are changes in the fair value of equity investment at fair value, financial assets and liabilities held for trading or designated upon initial recognition as at FVPL and exclude interest and dividend income and expenses. Interest and dividend income and expense FVPL instruments are recognised in profit or loss at effective interest.

*(Thousands of Georgian Lari)***3. Material Accounting Policies (continued)****Non-recurring items**

The Group separately classifies and discloses those income and expenses that are non-recurring by nature. The Group defines non-recurring income or expense as an income or expense triggered by or originated from an economic, business or financial event that is not inherent to the regular and ordinary business course of the Group and is caused by uncertain or unpredictable external factors that cannot be reasonably expected to occur in the future and thus they should not be taken into account when making projections of the future results.

Taxation

The current income tax expense is calculated in accordance with the regulations in force in the respective territories in which the Group and its subsidiaries operate.

The annual profit earned by entities is not taxed in Georgia, except for insurance companies and banks. Corporate income tax is paid on dividends, donations, abnormal losses, non-business related disbursements, etc. The corporate income tax arising from the payment of dividends is accounted for as a liability and expensed in the period in which dividends are declared, regardless of the actual payment date or the period for which the dividends are paid. The corporate income tax rate is 15% in Georgia.

Georgia also has various operating taxes that are assessed on the Group's activities. These taxes are included as a component of general and administrative expenses.

Functional, presentation currencies and foreign currency translation

The consolidated financial statements are presented in Georgian Lari, which is GCAP's functional and presentation currency. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the consolidated financial statements of each entity are measured using that functional currency. Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency, converted at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated into functional currency at functional currency rate of exchange ruling at the reporting date. Gains and losses resulting from the translation of foreign currency transactions are recognised in the consolidated income statement as net foreign currency gain (loss). Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. When a gain or loss on a non-monetary item is recognised in other comprehensive income, any exchange component of that gain or loss is recognised in other comprehensive income. Conversely, when a gain or loss on a non-monetary item is recognised in profit or loss, any exchange component of that gain or loss is recognised in profit or loss.

Differences between the contractual exchange rate of a certain transaction and the National Bank of Georgia ("NBG") exchange rate on the date of the transaction are included in Net foreign currency gain (loss). The official NBG exchange rates at 31 December 2023 and 31 December 2022 were as follows:

	<i>Lari to GBP</i>	<i>Lari to USD</i>	<i>Lari to EUR</i>
31 December 2023	3.4228	2.6894	2.9753
31 December 2022	3.2581	2.7020	2.8844

Adoption of new or revised standards and interpretations

The following amendments became effective from 1 January 2023 and had no impact on the Group's financial statements:

*IFRS 17 Insurance contracts**Amendments to IAS 8 Accounting Policies Changes in Accounting Estimates and Errors – Definition of Accounting Estimates**Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 – Disclosure of accounting policies**Amendments to IAS 12 Income Taxes – Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction**Amendments to IAS 12 Income Taxes – Deferred Tax Assets and Liabilities related to Pillar Two Income Taxes*

3. Material Accounting Policies (continued)

Adoption of new or revised standards and interpretations (continued)

The following standards that are issued but not yet effective are also expected to have no material impact on the Group's financial statements:

Amendments to IFRS 16 Leases – Lease Liability in a Sale and Leaseback

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements – Classification of Liabilities as Current or Non-current

IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts

Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments – Disclosures: Supplier Finance Arrangements

Amendments to IFRS 10 and IAS 28 – Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture

4. Critical Accounting Judgements and Estimates

In the process of applying the Group's accounting policies, the management board use their judgment and make estimates in determining the amounts recognised in the consolidated financial statements. The most significant judgments and estimates are as follows:

Assessment of investment entity status

Entities that meet the definition of an investment entity within IFRS 10 are required to measure their subsidiaries at FVPL rather than consolidate them. The criteria which define an investment entity are, as follows:

- An entity that obtains funds from one or more investors for the purpose of providing those investors with investment management services
- An entity that commits to its investors that its business purpose is to invest funds solely for returns from capital appreciation, investment income, or both; and
- An entity that measures and evaluates the performance of substantially all of its investments on a fair value basis

The Group invests funds, originally obtained from GCAP PLC's investors, in its private portfolio companies, obtains dividend inflows from its mature investments and once the businesses are developed, exits the investment ideally at a higher multiple (vs entry multiple) to monetise on capital appreciation gains. The Group reports to its investors on a fair value basis. All investments are reported at fair value in the Group's annual reports.

Georgia Capital PLC (an investment entity on its own) holds a single investment in JSC Georgia Capital, which holds a portfolio of investments; although JSC Georgia Capital is wholly capitalised by Georgia Capital PLC, Georgia Capital PLC is funded by many investors who are unrelated to the entity; and ownership in Georgia Capital PLC is represented by units of equity interests acquired through a capital contribution. Thus the judgement above refers to both entities in aggregation. The Board has concluded that Georgia Capital meets the definition of an investment entity. These conclusions will be reassessed on a continuous basis, if any of these criteria or characteristics change.

Georgia Capital met the investment entity definition on 31 December 2019. As of 31 December 2023, Georgia Capital continues to meet the definition of investment entity. In making this assessment, the Group considered each criteria and characteristic described above as well as developments during the year.

Fair valuation of the investment portfolio

The investment portfolio, a material asset of the Group, is held at fair value. Details of valuation methodologies used and the associated sensitivities are disclosed in note 17. Given the importance of this area, the Board has formed a separate Audit and Valuations Committee to review the valuations to be placed on portfolio companies, compliance with the valuation standards and usage of appropriate judgement. The detailed valuation process is disclosed in note 17.

Shares of the parent company

Under the Group's Executives' Equity Compensation Plan ("EECP") senior executives of JSC Georgia Capital are awarded ordinary shares of Georgia Capital PLC, its parent company. Georgia Capital PLC holds a single investment in JSC Georgia Capital, which in turn owns a portfolio of investments, each measured at fair value. Georgia Capital PLC has no operations of its own and has no material assets and liabilities other than its 100% investment in JSC Georgia Capital. Management concluded that effectively PLC and JSC Georgia Capital represent the same company, therefore PLC Georgia Capital's shares are treated as treasury shares in JSC Georgia Capital's financial statements. Shares awarded to senior executives under EECP are classified as equity-settled share-based payment in the financial statements of JSC Georgia Capital.

5. Segment Information

For management purposes, the Group is organised into the following operating segments as follows: listed and observable portfolio companies, private large portfolio companies, private investment stage portfolio companies, private other portfolio companies, and corporate centre.

Listed and observable portfolio companies segment

BOG - the Group has a significant investment in London Stock Exchange premium listed Bank of Georgia Group PLC. GCAP does not hold voting rights in BOG.

Water Utility - the Group has 20% equity stake in the Water Utility business, following the disposal of 80% of its shares during 2021. Water Utility is a regulated monopoly in Tbilisi and the surrounding area, where it provides water and wastewater services.

Private portfolio companies

Large portfolio companies segment:

The large portfolio companies are companies that are close to reaching more than a GEL 300 million equity value. This segment includes investments in hospitals (large and specialty hospitals, regional and community hospitals), retail (pharmacy) and insurance businesses.

Hospitals business comprises two segments: Large and Specialty Hospitals, the leading participant in Georgia's healthcare market, offering secondary and tertiary healthcare services; and Regional and Community Hospitals, encompassing regional hospitals and community clinics that deliver outpatient and essential inpatient services.

Retail (Pharmacy) business consists of a retail pharmacy chain and a wholesale business that sells pharmaceuticals and medical supplies to hospitals and other pharmacies.

Insurance business comprises a property and casualty insurance and medical insurance businesses, principally providing wide-scale property and casualty and medical insurance services to corporate and retail clients.

Investment stage portfolio companies segment:

The investment stage portfolio companies have the potential to reach more than a GEL 300 million equity value. This segment includes investments into clinics, diagnostics, renewable energy and education businesses.

Clinics & Diagnostics business consists of polyclinics providing outpatient diagnostic and treatment services, and diagnostics business, operating the largest laboratory in the entire Caucasus region.

Renewable energy business principally operates three wholly owned commissioned renewable assets. In addition, a pipeline of renewable energy projects is under advanced stage of development.

Education business combines majority stakes in four leading private schools in Tbilisi. It provides education for preschool to 12th grade (K-12);

Other portfolio companies segment:

The other portfolio companies are companies which GCAP believes to have limited potential to reach a GEL 300 million equity value. This segment includes Housing Development, Hospitality, Beverages and Auto Service businesses.

Corporate Centre comprising of JSC Georgia Capital.

Management monitors the fair values of its segments separately for the purposes of making decisions about resource allocation and performance assessment. Transactions between segments are accounted for at actual transaction prices.

In 2023, Georgia Capital revised presentation of its segment note. The hospitals business is split into two distinct sub-segments: "Large and Specialty Hospitals" and "Regional and Community Hospitals". The Regional and Community Hospitals also incorporates the community clinics that were previously managed and presented as part of the clinics and diagnostics business. The clinics & diagnostics business, alongside the renewable energy and education businesses, is presented under the investment stage portfolio.

5. Segment Information (continued)

The following table presents the net asset value (NAV) statement of the Group's operating segments at 31 December 2023 and the roll-forward from 31 December 2022:

	31 December 2022	1. Value Creation	2a. Investments and Divestments	2b. Buybacks	2c. Dividends	3. Operating Expenses	4. Liquidity Management / FX / Other	31 December 2023
Listed and Observable Portfolio Companies								
BoG	985,463	553,255	-	-	(153,871)	-	-	1,384,847
Water Utility	830,463	549,255	-	-	(153,871)*	-	-	1,225,847
	1,55,000	4,000	-	-	-	-	-	159,000
Private Portfolio Companies								
Large Portfolio Companies	2,213,164	127,260	18,420	-	(82,012)	-	10,266	2,287,098
Retail (Pharmacy)	1,437,610	74,786	-	-	(76,825)	-	660	1,436,231
Hospitals	724,517	39,397	-	-	(50,904)	-	991	714,001
Insurance (P&C and Medical)	433,193	(81,526)	-	-	(6,018)	-	(1,293)**	344,356
Of which, P&C Insurance	279,900	116,915	-	-	(19,903)	-	962	377,874
Of which, Medical Insurance	228,045	71,447	-	-	(14,888)	-	962	285,566
Investment Stage Portfolio Companies	51,855	45,468	-	-	(5,015)	-	-	92,308
Clinics and diagnostics	501,407	47,044	18,388	-	(5,187)	-	4,962	566,614
Renewable energy	112,178	(3,922)	-	-	-	-	2,505**	110,761
Education	224,987	38,684	6,218	-	(5,187)	-	1,925	266,627
Other Portfolio Companies	164,242	12,282	12,170	-	-	-	532	189,226
	274,147	5,430	32	-	-	-	4,644	284,253
Total Portfolio Value	3,198,627	680,515	18,420	-	(235,883)	-	10,266	3,671,945
Net Debt	(403,567)	-	(18,420)	(28,440)	235,883	(30,222)	(63,768)	(308,534)
Net Asset Value	2,795,060	680,515	-	(28,440)	-	(30,222)	(53,502)	3,363,411

* In segment information, dividend income includes consideration received as a result of participation in BoG buyback programme in the amount of GEL 73,356. The amount is disclosed under Investment and Divestments in Note 10.

In 2021 Bank of Georgia PLC incorporated capital distribution policy which combines ordinary cash dividend and share repurchases. It is the Bank of Georgia PLC's overall capital distribution policy to target a dividend/share buyback payout ratio in the range of 30-50% of annual profits. Starting from 2022 Bank of Georgia announced Share Buybacks and cancellation program in line with its Capital Distribution Policy mentioned above. As a result, GCAP has sold GEL 73,356 worth shares through participating in the share buyback program announced by BOG. Participating in BOG share buyback program enable shareholders maintain effective ownership interest in the business while increasing shareholders' return. The sales consideration received through the program along with ordinary dividend distribution, is regarded as dividend income by the GCAP's management, as it reflects capital distribution by listed portfolio company, and does not result in a change in effective ownership interest.

** Includes the transfer of community clinics from the Clinics and diagnostics sub-segment to Hospitals in 2023. As of 31 December 2022, Hospitals and Clinics and diagnostics balances would have been GEL 429,272 and GEL 116,099 respectively, applying this transfer retrospectively.

(Thousands of Georgian Lari)

5. Segment Information (continued)

The following table presents the NAV statement of the Group's operating segments at 31 December 2022 and the roll forward from 31 December 2021:

	31 December 2021	1. Value Creation	2a. Investments and Divestments	2b. Buybacks	2c. Dividends	3. Operating Expenses	4. Liquidity Management/FX/Other	31 December 2022
Listed and Observable Portfolio Companies								
BeC	681,186	205,783	139,392	-	(40,898)	-	-	985,463
Water Utility	681,186	190,175	-	-	(40,898)	-	-	830,463
	-	15,608	139,392	-	-	-	-	155,000
Private Portfolio Companies								
Large Portfolio Companies	2,935,045	(171,710)	(501,011)	-	(52,977)	-	3,817	2,213,164
Retail (Pharmacy)	2,249,260	(70,728)	(696,960)	-	(44,783)	-	821	1,437,610
Hospitals	710,385	30,150	-	-	(16,018)	-	-	724,517
Water Utility	573,815	(127,607)	-	-	(13,015)	-	-	433,193
Insurance (P&C and Medical)	696,960	-	(696,960)	-	-	-	-	-
Of which, P&C Insurance	268,100	26,729	-	-	(15,750)	-	821	279,900
Of which, Medical Insurance	211,505	30,468	-	-	(14,749)	-	821	228,045
Investment Stage Portfolio Companies	56,595	(3,739)	-	-	(1,001)	-	-	51,855
Clinics and diagnostics	461,140	13,266	34,196	-	(8,194)	-	999	501,407
Renewable energy	158,004	(45,826)	-	-	-	-	-	112,178
Education	173,288	31,040	27,854	-	(8,194)	-	999	224,987
Other Portfolio Companies	129,848	28,052	6,342	-	-	-	-	164,242
	224,645	(114,248)	161,753	-	-	-	1,997	274,147
Total Portfolio Value	3,616,231	34,073	(361,619)	-	(93,875)	-	3,817	3,198,627
Net Debt	(734,858)	-	394,987	(28,535)	93,875	(33,275)	(95,761)	(403,567)
Net Asset Value	2,881,373	34,073	33,368	(28,535)	-	(33,275)	(91,944)	2,795,060

1. Value Creation – measures annual shareholder return on each portfolio company for Georgia Capital. It is the aggregation of a) change in beginning and ending fair values, b) dividend income during the period. The net result is then adjusted to remove capital injections (if any) to arrive at the total value creation/investment return.; 2a. Investments and Divestments – represents capital injections and divestments in portfolio companies made by Georgia Capital, as well as reclassification of Water Utility business into Listed and Observable Portfolio Companies in 2022; 2b. Buybacks – represent buybacks made by Georgia Capital in order to satisfy share compensation of executives; 2c. Dividends – represent dividends received from portfolio companies by JSC GCAP; 3. Operating Expenses – holding company operating expenses of Georgia Capital; 4. Liquidity Management/FX/Other – holding company movements of Georgia Capital related to liquidity management, foreign exchange movement, non-recurring and other.

5. Segment Information (continued)

Reconciliation of IFRS financial statements to NAV:

	31 December 2023		
	<i>JSC Georgia Capital</i>	<i>Reclassifications*</i>	<i>NAV Statement</i>
Cash and cash equivalents	51,138	(51,138)	-
Amounts due from credit institutions	8,678	(8,678)	-
Marketable securities	18,203	(18,203)	-
Investment in redeemable securities	14,068	(14,068)	-
Accounts receivable	3,274	(3,274)	-
Prepayments	923	(923)	-
Loans issued	9,212	(9,212)	-
Property and equipment	340	(340)	-
Intangible assets	67	(67)	-
Other assets, net	456	(456)	-
Equity investments at fair value	3,671,945	-	3,671,945
Total assets	3,778,304	(106,359)	3,671,945
Accounts payable	888	(888)	-
Debt securities issued	413,930	(413,930)	-
Other liabilities	75	(75)	-
Total liabilities	414,893	(414,893)	-
Net Debt	-	(308,534)	(308,534)
Total equity/NAV	3,363,411	-	3,363,411

	31 December 2022		
	<i>JSC Georgia Capital</i>	<i>Reclassifications*</i>	<i>NAV Statement</i>
Cash and cash equivalents	199,771	(199,771)	-
Amounts due from credit institutions	16,278	(16,278)	-
Marketable securities	25,445	(25,445)	-
Investment in redeemable securities	12,631	(12,631)	-
Accounts receivable	109	(109)	-
Prepayments	610	(610)	-
Loans issued	26,830	(26,830)	-
Property and equipment	391	(391)	-
Intangible assets	109	(109)	-
Other assets, net	1,132	(1,132)	-
Equity investments at fair value	3,198,627	-	3,198,627
Total assets	3,481,933	(283,306)	3,198,627
Accounts payable	917	(917)	-
Debt securities issued	681,067	(681,067)	-
Other liabilities	4,889	(4,889)	-
Total liabilities	686,873	(686,873)	-
Net Debt	-	(403,567)	(403,567)
Total equity/NAV	2,795,060	-	2,795,060

* Reclassifications to aggregated balances to arrive at NAV specific presentation, such as aggregating GC-AP net debt

5. Segment Information (continued)

The following table presents income statement information of the Group's operating segments for the year ended 31 December 2023:

	Private Portfolio Companies					Total
	Listed and Observable Portfolio Companies	Large	Investment Stage	Other	Corporate Center	
Gains/(losses) on investments at fair value	399,384	(2,039)	41,837	5,430	-	444,632
Listed and Observable Investments	399,384	-	-	-	-	399,384
Private Investments	-	(2,039)	41,837	5,430	-	45,248
Dividend income	153,871	76,825	5,187	-	-	235,883
Interest income	-	-	-	-	9,072	9,072
Loss on derecognition of liability	-	-	-	-	(3,111)	(3,111)
Net gains from investment securities measured at FVPL	-	-	-	-	1,446	1,446
Net realised losses from investment securities measured at FVOCI	-	-	-	-	(162)	(162)
Other income	-	-	-	-	8	8
Gross investment profit/(loss)	553,255	74,786	47,044	5,430	7,253	687,768
Administrative expenses	-	-	-	-	(5,894)	(5,894)
Salaries and other employee benefits	-	-	-	-	(23,783)	(23,783)
Depreciation and amortisation	-	-	-	-	(545)	(545)
Interest expense	-	-	-	-	(39,660)	(39,660)
Profit/(loss) before provisions, foreign exchange and non-recurring items	553,255	74,786	47,044	5,430	(62,629)	617,886
Expected credit loss charge	-	-	-	-	(75)	(75)
Net foreign currency gain	-	-	-	-	6,954	6,954
Loss on derivative financial assets	-	-	-	-	(11)	(11)
Non-recurring expense	-	-	-	-	(1,898)	(1,898)
Profit/(loss) before income taxes	553,255	74,786	47,044	5,430	(57,659)	622,856
Income tax	-	-	-	-	-	-
Profit/(loss) for the period	553,255	74,786	47,044	5,430	(57,659)	622,856

(Thousands of Georgian Lari)

5. Segment Information (continued)

The following table presents income statement information of the Group's operating segments for the year ended 31 December 2022:

	Private Portfolio Companies					
	Listed and Observable Portfolio Companies	Large	Investment Stage	Other	Corporate Center	Total
Gains/(losses) on investments at fair value	164,885	(115,511)	5,072	(114,248)	-	(59,802)
<i>Listed and Observable Investments</i>	164,885	-	-	-	-	164,885
<i>Private Investments</i>	-	(115,511)	5,072	(114,248)	-	(224,687)
Dividend income	40,898	44,783	8,194	-	-	93,875
Interest income	-	-	-	-	32,029	32,029
Gain on derecognition of liability	-	-	-	-	9,907	9,907
Net losses from investment securities measured at FVPL	-	-	-	-	(10,801)	(10,801)
Net realised losses from investment securities measured at FVOCI	-	-	-	-	(1,750)	(1,750)
Other income	-	-	-	-	42	42
Gross investment profit/(loss)	205,783	(70,728)	13,266	(114,248)	29,427	63,500
Administrative expenses	-	-	-	-	(6,797)	(6,797)
Salaries and other employee benefits	-	-	-	-	(25,843)	(25,843)
Depreciation and amortisation	-	-	-	-	(635)	(635)
Interest expense	-	-	-	-	(59,763)	(59,763)
Profit/(loss) before provisions, foreign exchange and non-recurring items	205,783	(70,728)	13,266	(114,248)	(63,611)	(29,538)
Expected credit loss reversal	-	-	-	-	380	380
Net foreign currency gain	-	-	-	-	48,666	48,666
Loss on derivative financial assets	-	-	-	-	(4,507)	(4,507)
Non-recurring expense	-	-	-	-	(387)	(387)
Profit / (loss) before income taxes	205,783	(70,728)	13,266	(114,248)	(19,459)	14,614
Income tax	-	-	-	-	-	-
Profit/(loss) for the period	205,783	(70,728)	13,266	(114,248)	(19,459)	14,614

(Thousands of Georgian Lari)

6. Cash and Cash Equivalents

	<i>31 December 2023</i>	<i>31 December 2022</i>
Current accounts with financial institutions*	51,139	33,541
Time deposits with financial institutions with original maturities of up to 90 days*	-	166,232
Cash and cash equivalents	51,139	199,773
Allowance (Note 14)	(1)	(2)
Cash and cash equivalents, Net	51,138	199,771

The carrying value of cash and cash equivalents approximates fair value of the asset.

*As of 31 December 2023, cash and cash equivalents amounting to GEL 8 million (time deposits amounting to GEL 108 million as of 31 December 2022) was signed under a currency swap agreement.

7. Amounts Due from Credit Institutions

	<i>31 December 2023</i>	<i>31 December 2022</i>
Time deposits with maturities of more than 90 days	8,721	16,299
Amounts due from credit institutions, Gross	8,721	16,299
Allowance (Note 14)	(43)	(21)
Amounts due from credit institutions, Net	8,678	16,278

8. Marketable Securities and Investment in Redeemable Shares

	<i>31 December 2023</i>	<i>31 December 2022</i>
Internationally listed marketable securities (FVPL)	-	21,068
Internationally listed marketable securities (FVOCI)*	669	1,183
Locally listed marketable securities (FVOCI)*	17,534	3,194
Marketable securities	18,203	25,445

* During 2023 GCAP recorded foreign exchange gain of GEL 14 (2022 loss: GEL 12,583) on marketable securities presented through FVOCI.

Locally listed marketable securities in the amount of GEL 9 million were pledged as a collateral under loan arrangement of one of JSC GCAP's portfolio companies. The loan was repaid by the borrower on 1 February 2024, pledged marketable securities were released on the same date.

Investment in redeemable shares

In August 2021 a 100% owned portfolio company of Georgia Capital, JSC Insurance Company Aldagi (P&C Insurance), issued 6 million preference shares. 100% of preference shares were subscribed by Georgia Capital at the price of USD 6 million (GEL 18.6 million). The proceeds from preference shares are invested by JSC Insurance Company Aldagi in a fund that invest in fixed income securities. Preference shares are mandatorily redeemable by JSC Insurance Company Aldagi upon redemption of the underlying fund shares. Redemption amount for preferred shares is equal to proceeds from underlying fund shares subject to certain adjustments. As at 31 December 2023 the fair value of the investment was GEL 14,068 (2022: GEL 12,631) presented as investment in redeemable shares in the consolidated statement of financial position. Investment in redeemable shares are accounted at fair value through profit or loss at net asset value of underlying fund shares.

9. Loans Issued

	<i>31 December 2023</i>	<i>31 December 2022</i>
Loans to equity investments (FVPL)	9,212	26,830
Loans issued, Net	9,212	26,830

As at 31 December 2023 and Loans to equity investments are denominated in GEL (2022: GEL, USD and EUR), carry interest rates from 15.0% to 16.5% (2022: 5.5% to 16.5%), with average remaining terms of maturity of 0.7 year (2022: 1 years).

10. Equity Investments at Fair Value

	31 December 2022	Value Change	Dividends	Total gains / (Losses) on investments at fair value	Investments and Divestments**	Other***	31 December 2023
Invested and Observable Portfolio Companies	985,463	553,255	(80,515)	472,740	(73,356)	-	1,384,847
BoG	830,463	549,255	(80,515)	468,740	(73,356)	-	1,225,847
Water utility	155,000	4,000	-	4,000	-	-	159,000
Private Portfolio Companies	2,213,164	127,260	(82,012)	45,248	18,420	10,266	2,287,098
Large Portfolio Companies	1,437,610	74,786	(76,825)	(2,039)	-	660	1,436,231
Retail (Pharmacy)	724,517	39,397	(50,904)	(11,507)	-	991	714,001
Hospitals	433,193	(81,526)	(6,018)	(87,544)	-	(1,293)	344,356
Insurance (P&C and Medical)	279,900	116,915	(19,903)	97,012	-	962	377,874
Of which, P&C Insurance	228,045	71,447	(14,888)	56,559	-	962	285,566
Of which, Medical Insurance	51,855	45,468	(5,015)	40,453	-	-	92,308
Investment Stage Portfolio Companies	501,407	47,044	(5,187)	41,857	18,388	4,962	566,614
Clinics and diagnostics	112,178	(3,922)	-	(3,922)	-	2,505	110,761
Renewable Energy	224,987	38,684	(5,187)	33,497	6,218	1,925	266,627
Education	164,242	12,282	-	12,282	12,170	532	189,226
Other Portfolio Companies	274,147	5,430	-	5,430	32	4,644	284,253
Equity investments at fair value	3,198,627	680,515	(162,527)	517,988	(54,936)	10,266	3,671,945

	31 December 2021	Portfolio decomposition and Transfer between stages*	Value Change	Dividends	Total gains / (Losses) on investments at fair value	Investments and Divestments**	Other***	31 December 2022
Invested and Observable Portfolio Companies	681,186	-	205,783	(40,898)	164,885	139,392	-	985,463
BoG	681,186	-	190,175	(40,898)	149,277	-	-	830,463
Water utility	-	-	15,608	-	15,608	139,392	-	155,000
Private Portfolio Companies	2,935,045	-	(181,160)	(52,977)	(234,137)	(491,561)	3,817	2,213,164
Large Portfolio Companies	2,407,264	(158,004)	(80,178)	(44,783)	(282,965)	(687,510)	821	1,437,610
Retail (Pharmacy)	710,385	-	30,150	(16,018)	14,132	-	-	724,517
Hospitals	731,819	(158,004)	(127,607)	(13,015)	(298,626)	-	-	433,193
Water utility	696,960	-	(9,450)	-	(9,450)	(687,510)	-	-
Insurance (P&C and Medical)	268,100	-	26,729	(15,750)	10,979	-	821	279,900
Of which, P&C Insurance	211,505	-	30,468	(14,749)	15,719	-	821	228,045
Of which, Medical Insurance	56,595	-	(3,739)	(1,001)	(4,740)	-	-	51,855
Investment Stage Portfolio Companies	303,136	158,004	13,266	(8,194)	163,076	34,196	999	501,407
Clinics and diagnostics	-	158,004	(45,826)	-	112,178	-	-	112,178
Renewable Energy	173,288	-	31,040	(8,194)	22,846	27,854	999	224,987
Education	129,848	-	28,052	-	28,052	6,342	-	164,242
Other Portfolio Companies	224,645	-	(114,248)	-	(114,248)	161,753	1,997	274,147
Equity investments at fair value	3,616,231	-	24,623	(93,875)	(69,252)	(352,169)	3,817	3,198,627

* Stages refer to Large, Investment and Other portfolio companies (note 5).

** Capital injections in portfolio companies made by JSC GCAP (cash contribution of GEL 22,588 for the year ended 2023, GEL 26,005 in 2022).

During 2023, divestments represent sale of shares in BOG and the sale of other portfolio company. Refer to Note 5 for a presentation of BoG share sales in the segment information. During 2022, divestments represent the sale of an 80% interest in water utility business. On 2 February 2022 the JSC GCAP completed the first stage in the proposed two-stage transaction, disposal of a controlling interest in Georgia Global Utilities JSC ("GGU") to FCC Aqualia for USD 180 million. Sale proceeds (GEL 548,118) have been received on 2 February 2022.

*** Other investments in portfolio companies and the transfer of community clinics from the Clinics and diagnostics sub-segment to Hospitals.

11. Debt Securities Issued

Debt securities issued comprise:

	<i>31 December 2023</i>	<i>31 December 2022</i>
USD denominated local sustainability-linked bonds	413,930	-
USD denominated Eurobonds	-	681,067
Debt securities issued	413,930	681,067

On 3 August 2023 JSC Georgia Capital has successfully issued a USD 150 million sustainability-linked bond on the Georgian market. The Notes are USD-denominated with 5-year bullet maturity (callable after two years), carry an 8.50% fixed coupon and were issued at par. The proceeds from the Notes, together with the existing liquid funds of GCAP were used to fully redeem USD 300 million Eurobond. As a result, GCAP's gross debt balance decreased from the current USD 300 million to USD 150 million.

In March 2018 JSC Georgia Capital issued a USD 300 million (GEL 734 million) 6.125% notes due in March 2024 denominated in US Dollars which were admitted to the official list of the Irish Stock Exchange and to trading on the Global Exchange Market (the "Notes"). Notes were sold at the price of 98.770% of par value at the initial offering. On 16 March 2021, Georgia Capital placed USD 65,000 (GEL 215,826) tap issue, which was consolidated and forms a single series with the Notes. From the tap issue, notes with par value of USD 4,154 (GEL 13,809) were repurchased by Georgia Capital at the issue date. Cash proceeds from the tap issue, net of fees paid, was GEL 212,725. In 2022 GCAP cancelled USD 65,000 notes (GEL 180,427).

On 12 July 2023 JSC Georgia Capital launched an invitation to holders of its outstanding USD 300 million, to tender their notes for purchase by the Issuer for cash. On 10 August 2023 JSC Georgia Capital cancelled USD 176.5 million principal amount of the Notes purchased as a result of Tender offer and USD 106.9 million principal amount of Notes owned by the GCAP in treasury. On 4 September 2023 JSC Georgia capital repaid remaining outstanding principal amount of USD 16.6 million notes.

Changes in liabilities arising from financing activities

	Debt securities	Lease liabilities
Carrying amount at 31 December 2021	1,095,433	823
Redemption and buyback/Cash repayments	(285,797)	(399)
Foreign currency translation	(117,866)	(79)
Gain on Eurobonds repurchases	(9,907)	-
Other*	(796)	40
Carrying amount at 31 December 2022	681,067	385
Proceeds from debt securities issued	389,024	-
Redemption and buyback/Cash repayments	(652,206)	(319)
Foreign currency translation	(11,875)	(9)
Loss on Eurobonds repurchases	3,111	-
Other*	4,809	15
Carrying amount at 31 December 2023	413,930	72

* Other movement for debt securities represents difference between interest accrued of GEL 39,644 in 2023 (GEL 59,724 in 2022) and interest paid of GEL 34,835 in 2023 (GEL 60,520 in 2022).

12. Equity

Share capital

As at 31 December 2023 issued share capital comprised 12,876,582 authorised common shares (2022: 12,876,582), of which 12,876,582 were fully paid (2022: 12,876,582). Each share has a nominal value of one Georgian Lari. Shares issued and outstanding as at 31 December 2023 and 2022 are described below:

	<i>Number of ordinary shares</i>	<i>Amount</i>
1 January 2022	13,285,616	13,286
Capital Reduction	(409,034)	(409)
31 December 2022	12,876,582	12,877
31 December 2023	12,876,582	12,877

Capital Reduction

During 2022 JSC GCAP bought back from its Parent 409,034 own shares for total consideration of GEL 87,238 (of which cash consideration amounted to GEL 87,238). All of the repurchased ordinary shares were cancelled. GEL 86,829 difference between GEL 409 par value of the acquired shares and the consideration transferred was recognized as deduction from additional paid-in capital.

Treasury Shares

Treasury shares consist of GEL 837 (2022: 837) JSC Georgia Capital shares and GEL 143 (2022: 123) shares of Georgia Capital PLC (shareholder) repurchased as a result of management compensation scheme, which are considered as treasury shares for the Group.

In 2023, the Group acquired treasury shares in connection to its share-based compensation plans for total consideration of GEL 32,223 (2022: GEL 34,411).

13. Salaries and Other Employee Benefits, and General and Administrative Expenses

	<i>2023</i>	<i>2022</i>
Equity compensation plan costs	(14,386)	(17,900)
Salaries and bonuses	(9,397)	(7,943)
Salaries and other employee benefits	(23,783)	(25,843)

General and administrative expenses

	<i>2023</i>	<i>2022</i>
Legal and other professional services	(1,966)	(2,474)
Insurance	(1,066)	(1,277)
Travel expenses	(831)	(765)
Corporate hospitality and entertainment	(503)	(640)
Operating taxes	(354)	(381)
Personnel training and recruitment	(224)	(118)
Repair and maintenance	(184)	(239)
Office supplies	(104)	(83)
Communication	(81)	(79)
Security	(33)	(36)
Occupancy and rent	(38)	(25)
Banking services	(38)	(15)
Other	(472)	(665)
General and administrative expenses	(5,894)	(6,797)

13. Salaries and Other Employee Benefits, and General and Administrative Expenses (continued)

Auditors' remuneration

Auditors' remuneration is included within legal and other professional services expenses above and comprises:

	2023	2022
Fees for the audit of the Company's annual financial statements for the year ended 31 December	308	382
Fees for the review of the Company's interim accounts	103	67
Expenditures for other professional services	-	34
	<u>411</u>	<u>483</u>

14. Impairment of Accounts Receivable, Other Assets and Provisions

The movements in the allowance for financial assets according to IFRS 9 are as follows:

	<i>Cash and cash equivalents</i> 2023	<i>Amounts due from credit institutions</i> 2023	<i>Marketable Securities</i> 2023	<i>Total</i> 2023
At 1 January	2	21	37	60
(Reversal) Charge	(1)	22	54	75
At 31 December	<u>1</u>	<u>43</u>	<u>91</u>	<u>135</u>

	<i>Cash and cash equivalents</i> 2022	<i>Amounts due from credit institutions</i> 2022	<i>Marketable Securities</i> 2022	<i>Total</i> 2022
At 1 January	1	151	288	440
(Reversal) Charge	1	(130)	(251)	(380)
At 31 December	<u>2</u>	<u>21</u>	<u>37</u>	<u>60</u>

For debt financial assets, the ECL is based on the 12-month ECL since there has not been a significant increase in credit risk since origination.

15. Share-based Payments

Executives' Equity Compensation Plan

In 2018, Georgia Capital introduced Group's Executives' Equity Compensation Plan ("EECP"). Under the EECP, shares of the parent are granted to senior executives of the parent. In July 2018, the executives signed new five-year fixed contingent share-based compensation agreements with a total of 1,650,000 ordinary shares of Georgia Capital PLC. The total amount of shares fixed to each executive will be awarded in five equal instalments during the five consecutive years starting January 2019, of which each award will be subject to a six-year vesting period subject to continued employment within the Group during such vesting period. In 2022, newly appointed executives signed five-year fixed contingent share-based compensation agreements with a total of 215,000 ordinary shares of Georgia Capital PLC. In October 2022 CEO contract maturity was extended until 31 December 2025 from May 2023, extending fixed contingent share-based compensation with additional 518,357 ordinary shares of Georgia capital. The fair value of the shares is determined at the grant date using available market quotations.

At the sole discretion of the Board, executives are also awarded additional ordinary shares of Georgia Capital PLC (discretionary securities). Each award is subject to a four-year or five-year vesting period subject to continued employment within the Group during such vesting period.

In 2018 the Group set up Executive Equity Compensation Trustee – Sanne Fiduciary Services Limited (the "Trustee") which acts as the trustee of the Group's Executives' Equity Compensation Plan ("EECP"). In 2023 the Trustee has repurchased 1,151,848 (2022: 1,190,522) shares. Trustee is considered as an extension of the Company rather than as a separate entity.

15. Share-based Payments (continued)

Executives' Equity Compensation Plan (continued)

The following table illustrates the number and weighted average prices of, and movements in, shares awards granted to the senior executives of the Group during the year:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Shares outstanding at 1 January	2,624,988	1,940,788
Granted during the year	615,881	1,042,624
Vested during the year	(982,743)	(358,424)
Shares outstanding at 31 December	<u>2,258,126</u>	<u>2,624,988</u>

In addition to Executives' Equity Compensation Plan, the Group grants shares of the parent to the employees of the Group. Number of shares granted and vested during 2023 amounted to 141,603 (2022: 212,641) and 160,596 (2022: 112,083) respectively.

The weighted average remaining contractual life for the share awards outstanding as at 31 December 2023 was 2.3 years (2022: 2.4 years).

The weighted average fair value of shares granted during the year was GEL 24.24 (2022: GEL 22.8). The weighted average fair value of shares vested was GEL 23.78 (2022: 29.74).

Expense recognition:

The expense recognised for employee services received during the year and the respective increase in equity arising from equity-settled share-based payments is shown in the following table:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Increase in equity arising from equity-settled share-based payments	25,249	20,794
Expense arising from equity-settled transactions	16,284	17,900

16. Risk Management

Introduction

Risk is inherent in the Group's activities but it is managed through a process of on-going identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls. This process of risk management is critical to the Group's continuing profitability and each individual within the Group is accountable for the risk exposures relating to his or her responsibilities. The Group is exposed to investment risk, credit risk, liquidity risk and market risk. It is also subject to operational risks and insurance risk.

The independent risk control process does not include business risks such as changes in the environment, technology and industry. They are monitored through the Group's strategic planning process.

All non-executive Board members of Georgia Capital PLC are also members of Supervisory Board of JSC Georgia Capital. JSC Georgia Capital established Audit and Valuation, Investment and Remuneration Committees with the same terms of reference and the same members as those of Georgia Capital PLC. As such, all relevant decisions of Audit and Valuation, Investment and Remuneration Committees of Georgia Capital PLC apply to the Group.

Risk management structure

Audit and Valuation Committee

The Audit and Valuation Committee of Georgia Capital assists the Management Board of the Group in relation to the oversight of the Group's financial and reporting processes. It monitors the integrity of the financial statements and is responsible for governance around both the internal audit function and external auditor, reporting back to the Board. It reviews the effectiveness of the policies, procedures and systems in place related to, among other operational risks, compliance, IT and IS (including cyber-security) and assessed the effectiveness of the risk management and internal control framework.

16. Risk Management (continued)

Introduction (continued)

Risk management structure (continued)

Audit and Valuation Committee (continued)

It is responsible for reviewing and approving half-yearly and annual valuations of the Company's portfolio investments prepared and presented to it by the Management Board. The Committee will ensure that the Valuation Policy complies with the obligations within any agreements in place, legislation, regulations, guidance and other policies of the Company.

Management Board

The Management Board of Georgia Capital has overall responsibility for the Group's asset, liability and risk management activities, policies and procedures. The Management Board comprises of senior manager of GCAP PLC and JSC GCAP. In order to effectively implement the risk management system, the Board of Directors delegate individual risk management functions to the Management Board, which in turn assigns specific functions to the various decision-making and execution bodies within the portfolio entities of JSC Georgia Capital.

Internal Audit

The Internal Audit Department of Georgia Capital is responsible for the annual audit of the Group's risk management, internal control and corporate governance processes, with the aim of reducing the levels of operational and other risks, auditing the Group's internal control systems and detecting any infringements or errors on the part of the Group's departments and divisions. It examines both the adequacy of and the Group's compliance with those procedures. The Group's Internal Audit Department discusses the results of all assessments with management, and reports its findings and recommendations to the Audit and Valuation Committee.

Risk measurement and reporting systems

The Group's risks are measured using a method which reflects both the expected loss likely to arise in normal circumstances and unexpected losses, which are an estimate of the ultimate actual loss based on different forecasting models. The models make use of probabilities derived from historical experience, adjusted to reflect the economic environment.

Monitoring and controlling risks is primarily performed based on limits established by the Group. These limits reflect the business strategy and market environment of the Group as well as the level of risk that the Group is willing to accept, with additional emphasis on selected industries and countries. In addition, the Group monitors and measures the overall risk bearing capacity in relation to the aggregate risk exposure across all risks types and activities.

Information compiled from all the businesses is examined and processed in order to analyse, control and identify early risks. This information is presented and explained to the Management Board.

Risk mitigation

As part of its overall risk management, the Group may use derivatives and other instruments to manage exposures resulting from changes in interest rates, foreign currencies, equity risks, credit risks, and exposures arising from forecast transactions. Risks at portfolio company level are mitigated by instruments applicable to specific industries they operate in.

Credit risk

Credit risk is the risk that the Group will incur a loss because its customers, clients or counterparties fail to discharge their contractual obligations. The Group manages and controls credit risk by setting limits on the amount of risk it is willing to accept for individual counterparties and by monitoring exposures in relation to such limits. Credit terms by debtors, for various portfolio companies are managed and monitored separately, given industry specifics in which respective entities operate.

16. Risk Management (continued)

Credit risk (continued)

Liquid financial instruments

Credit risk from balances with banks and financial institutions is managed by the Group's treasury department in accordance with the Group's policy. Investments of surplus funds are made only with approved counterparties and within credit limits assigned to each counterparty. The limits are set to minimise the concentration of risks and therefore mitigate financial loss through a counterparty's potential failure to make payments.

The table below demonstrates the Group's financial assets credit risk profile by external rating grades:

	31 December 2023			
	BB+ to BB-	B+ to B-	CC+ to CC-	Not graded
Cash and cash equivalents	32,635	18,503	-	-
Amounts due from credit institutions	-	8,678	-	-
Marketable securities	17,534	-	669	-
Investment in redeemable securities (note 8)	-	-	-	14,068
Loans issued (note 9)**	-	-	-	9,212
Total	50,169	27,181	669	23,280

	31 December 2022						
	A + to A-	BB + to BB-	B + to B-	CC + to CC-	C + to C-	D + to D-	Not graded
Cash and cash equivalents	71,066	105,541	23,164	-	-	-	-
Amounts due from credit institutions	-	16,278	-	-	-	-	-
Marketable securities	-	1,183	23,540	262	190	270	-
Investment in redeemable securities (note 8)	-	-	-	-	-	-	12,631
Loans issued (note 9)**	-	-	-	-	-	-	26,830
Other assets*,**	-	-	-	-	-	-	369
Total	71,066	123,002	46,704	262	190	270	39,830

* Not graded Other assets represents fee receivable from guarantee issued to a portfolio company, with nominal amount of GEL 18,460 as at 31 December 2022.

** Assessed internally. For fair value measurement and sensitivity analysis refer to Notes 9 and 17, respectively.

Credit quality per class of financial assets

The credit quality of financial assets is also managed by the Group based on the number of overdue days. None of the Group's financial assets are past due as at 31 December 2023 and 2022.

No significant increase in credit risk since initial recognition occurred in respect of the Group's financial assets as at 31 December 2023 and 2022.

The Group's maximum exposure to credit risk is limited to carrying value of respective financial assets and to notional amount of guarantees issued.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its payment obligations when they fall due under normal and stress circumstances. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources in addition to its capital, manages assets with liquidity in mind, and monitors future cash flows and liquidity on a regular basis. This incorporates daily monitoring of expected cash flows and liquidity needs.

16. Risk Management (continued)

Liquidity risk (continued)

The Group manages the maturities of its assets and liabilities for better matching, which helps the Group additionally mitigate the liquidity risk. Maturities of assets and liabilities of JSC Georgia Capital and each portfolio entities are managed separately. The major liquidity risks confronting the Group are the daily calls on its available cash resources in respect of supplier contracts and the maturity of borrowings.

Georgia Capital does not have any formal capital or debt commitments to its portfolio companies (31 December 2022: financial guarantee issued to a portfolio company EUR 6 million).

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted repayment obligations. Repayments, which are subject to notice, are treated as if notice were to be given immediately.

Financial liabilities 31 December 2023	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Total
Debt securities issued	17,145	17,145	540,569	574,859
Accounts payable	888	-	-	888
Other financial liabilities	76	-	-	76
Total undiscounted financial liabilities	18,109	17,145	540,569	575,823

Financial liabilities 31 December 2022	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Total
Debt securities issued	20,633	20,633	694,349	735,615
Accounts payable	917	-	-	917
Financial guarantees	18,460	-	-	18,460
Other financial liabilities	58	4,742	97	4,897
Total undiscounted financial liabilities	40,068	25,375	694,446	759,889

Market risk

Market risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market variables such as interest rates and foreign exchange rates. The Group has exposure to market risks. The Group structures the levels of market risk it accepts through a Group market risk policy that determines what constitutes market risk for the Group.

Interest rate risk affects fair values of assets measured at fair value through profit or loss. For sensitivities of fair value please, refer to note 17.

Price risk

Equity securities price risk arises from investment for which price in the future is uncertain. Where non-monetary financial instruments – for example, equity securities – are denominated in currencies other than the Georgian Lari, the price initially expressed in foreign currency and then converted into Georgian Lari will also fluctuate because of changes in foreign exchange rates. For details on currency risk management, refer to respective paragraph below.

If the price of our listed investment increased by 10% (2022: 10%) GCAP's profit for the year and NAV would have increased by GEL 122,584 (2022: GEL 83,046). If the price of our listed investment decreased by 10% (2022: 10%) GCAP's profit for the year and NAV would have decreased by GEL 122,585 (2022: GEL 83,046). As a result, GCAP's NAV would have increased by 4% (2022: 3%) or decreased by 4% (2022: 3%).

Sensitivity analysis of private portfolio companies are presented in note 17.

16. Risk Management (continued)

Market risk (continued)

Currency risk

The Group is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates on its financial position and cash flows. The Group's principal transactions are carried out in Georgian Lari and its exposure to foreign exchange risk arises primarily with respect to US Dollar.

The currency risk management process is an integral part of the Group's activities; currency risk is managed through regular and frequent monitoring of the Group's currency positions and through timely and efficient elaboration of responsive actions and measures.

The tables below indicate the currencies to which the Group had significant exposure at 31 December 2023 and 31 December 2022 on its monetary assets and liabilities. The analysis calculates the effect of a reasonably possible movement of the currency rate against the Georgian Lari, with all other variables held constant on the income statement (due to the fair value of currency sensitive non-trading monetary assets and liabilities). The reasonably possible movement of the currency rate against the Georgian Lari is calculated as a standard deviation of daily changes in exchange rates over the twelve months. A negative amount in the table reflects a potential net reduction in income statement or equity, while a positive amount reflects a net potential increase.

Currency	Change in currency rate in %	Effect on profit before tax	Change in currency rate in %	Effect on profit before tax
		2023		2022
EUR	+8.8%	5	+13.4%	2,348
GBP	+10.1%	57	+15.1%	1,812
USD	+4.9%	(17,676)	+10.9%	(60,477)

Operating environment

Most of the Group's portfolio investments is concentrated in Georgia. As an emerging market, Georgia does not possess a well-developed business and regulatory infrastructure that would generally exist in a more mature market economy. Operations in Georgia may involve risks that are not typically associated with those in developed markets (including the risk that the Georgian Lari is not freely convertible outside the country, and undeveloped debt and equity markets). However, over the last few years the Georgian government has made a number of developments that positively affect the overall investment climate of the country, specifically implementing the reforms necessary to create banking, judicial, taxation and regulatory systems. This includes the adoption of a new body of legislation (including new Tax Code and procedural laws). In the view of the Board, these steps contribute to mitigate the risks of doing business in Georgia.

The existing tendency aimed at the overall improvement of the business environment is expected to persist. The future stability of the Georgian economy is largely dependent upon these reforms and developments and the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the Government. However, the Georgian economy is vulnerable to market downturns and economic slowdowns elsewhere in the world.

Georgia has elaborated climate change strategy. Georgia's 2030 Climate Change Strategy and Action Plan (Climate Change Strategy and Action Plan – CSAP, Climate Action Plan – CAP) are a planning and implementation mechanism for coordinated effort and planning towards meeting the nationally determined targets for climate change mitigation.

Capital Management

Management monitors the Group's capital on a regular basis based on statement of Net Asset Value (NAV) prepared on fair value bases, same as equity attributable to the shareholder of JSC Georgia Capital as at 31 December 2023 in the amount of GEL 3,363,411 (2022: GEL 2,795,060). Net Asset Value (NAV) statement, which breaks down NAV into its components, including fair values for the private businesses and follows changes therein, providing management with a snapshot of the Group's financial position at any given time. NAV statement provides a value of Georgia Capital that management uses as a tool for measuring its investment performance. Management closely monitors NAV in connection with capital allocation decisions.

16. Risk Management (continued)

Capital Management (continued)

The capital management objectives are as follows:

- to maintain the required level of stability of the Group thereby providing a degree of security to the shareholders;
- to manage capital needs such that Group does not depend on potentially premature liquidation of its listed investments;
- to allocate capital efficiently and support the development of business by ensuring that returns on capital employed meet the requirements of its capital providers and of its shareholders; and
- to maintain financial strength to support new business growth and to satisfy the shareholder's requirements.

The Group manages its capital structure and makes adjustments in light of changes in economic conditions and the requirements of the financial covenants if any. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of outstanding equity.

17. Fair Value Measurements

Fair value hierarchy

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability. The following tables show analysis of assets and liabilities measured at fair value or for which fair values are disclosed by level of the fair value hierarchy:

31 December 2023	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Assets measured at fair value				
Marketable securities	250	17,953	-	18,203
Investment in redeemable securities	-	-	14,068	14,068
Equity investments at fair value	1,225,847	159,000	2,287,098	3,671,945
Listed portfolio companies	1,225,847	-	-	1,225,847
Observable portfolio companies	-	159,000	-	159,000
Private portfolio companies	-	-	2,287,098	2,287,098
Loans issued	-	-	9,212	9,212
Assets for which fair values are disclosed				
Amounts due from credit institutions	-	8,678	-	8,678
Accounts receivable	-	-	3,274	3,274
Liabilities for which fair values are disclosed				
Debt securities issued	-	331,358	-	331,358
31 December 2022	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Assets measured at fair value				
Marketable securities	1,183	24,262	-	25,445
Investment in redeemable securities	-	-	12,631	12,631
Equity investments at fair value	830,463	155,000	2,213,164	3,198,627
Listed portfolio companies	830,463	-	-	830,463
Observable portfolio companies	-	155,000	-	155,000
Private portfolio companies	-	-	2,213,164	2,213,164
Loans issued	-	-	26,830	26,830
Assets for which fair values are disclosed				
Amounts due from credit institutions	-	16,278	-	16,278
Accounts receivable	-	-	109	109
Liabilities for which fair values are disclosed				
Debt securities issued	-	650,308	-	650,308

*There were no transfers between levels of the fair value hierarchy during the year.

17. Fair Value Measurement (continued)

Valuation techniques

The following is a description of the determination of fair value for financial instruments which are recorded at fair value using valuation techniques. These incorporate the Group's estimate of assumptions that a market participant would make when valuing the instruments.

Assets for which fair value approximates carrying value

For financial assets and financial liabilities that are liquid or have a short term maturity (less than three months), it is assumed that the carrying amounts approximate to their fair value. This assumption is also applied to demand deposits, savings accounts without a specific maturity and variable rate financial instruments.

Fixed rate financial instruments

The fair value of fixed rate financial assets and liabilities carried at amortised cost are estimated by comparing market interest rates when they were first recognised with current market rates offered for similar financial instruments. The estimated fair value of fixed interest bearing deposits is based on discounted cash flows using prevailing money-market interest rates for debts with similar credit risk and maturity.

Equity Investments in Listed and Observable Portfolio Companies

Equity instruments listed on an active market are valued at the price within the bid/ask spread, that is most representative of fair value at the reporting date, which usually represents the closing bid price. The instruments are included within Level 1 of the hierarchy. Listed and observable portfolio also includes instruments for which there is a clear exit path from the business, e.g. through a put and/or call options at pre-agreed multiples. In such cases, pre-agreed terms are used for valuing the company.

Equity Investments in Private Portfolio Companies

Large portfolio companies – An independent third-party valuation firm is engaged to assess fair value ranges of large private portfolio companies at the reporting date starting from 31 December 2020. The independent valuation company has extensive relevant industry and emerging markets experience. Valuation is performed by applying several valuation methods including an income approach based mainly on discounted cash flow and a market approach based mainly on listed peer multiples (the DCF and listed peer multiples approaches applied are described below for the other portfolio companies). The different valuation approaches are weighted to derive a fair value range, with the income approach being more heavily weighted than the market approach. Management selects what is considered to be the most appropriate point in the provided fair value range at the reporting date.

Investment stage portfolio companies – An independent third-party valuation firm is engaged to assess fair value ranges of investment stage private portfolio companies at the reporting date starting from 30 June 2022. The independent valuation company has extensive relevant industry and emerging markets experience. Valuation is performed by applying several valuation methods including an income approach based mainly on discounted cash flow and a market approach based mainly on listed peer multiples (the DCF and listed peer multiples approaches applied are substantially identical to those described below for the other portfolio companies). The different valuation approaches are weighted to derive a fair value range, with the income approach being more heavily weighted than the market approach. Management selects what is considered to be the most appropriate point in the provided fair value range at the reporting date.

Other portfolio companies – fair value assessment is performed internally as described below.

Equity investments in private portfolio companies are valued by applying an appropriate valuation method, which makes maximum use of market-based public information, is consistent with valuation methods generally used by market participants and is applied consistently from period to period, unless a change in valuation technique would result in a more reliable estimation of fair value.

The value of an unquoted equity investment is generally crystallised through the sale or flotation of the entire business. Therefore, the estimation of fair value is based on the assumed realisation of the entire enterprise at the reporting date. Recognition is given to the uncertainties inherent in estimating the fair value of unquoted companies and appropriate caution is applied in exercising judgments and in making the necessary estimates.

(Thousands of Georgian Lari)

17. Fair Value Measurement (continued)

Valuation techniques (continued)

The fair value of equity investments is determined using one of the valuation methods described below:

Listed Peer Group Multiples

This methodology involves the application of a listed peer group earnings multiple to the earnings of the business and is appropriate for investments in established businesses and for which the Company can determine a group of listed companies with similar characteristics.

The earnings multiple used in valuation is determined by reference to listed peer group multiples appropriate for the period of earnings calculation for the investment being valued. The Company identifies a peer group for each equity investment taking into consideration points of similarity with the investment such as industry, business model, size of the company, economic and regulatory factors, growth prospects (higher growth rate) and risk profiles. Some peer-group companies' multiples may be more heavily weighted during valuation if their characteristics are closer to those of the company being valued than others.

As a rule of thumb, last 12-month earnings will be used for the purposes of valuation as a generally accepted method. Earnings are adjusted where appropriate for exceptional, one-off or non-recurring items.

a. Valuation based on enterprise value

Fair value of equity investments in private companies can be determined as their enterprise value less net financial debt (gross face value of debt less cash) appearing in the most recent Financial Statements.

Enterprise value is obtained by multiplying measures of a company's earnings by listed peer group multiple (EV/EBITDA) for the appropriate period. The measures of earnings generally used in the calculation is recurring EBITDA for the last 12 months (LTM EBITDA). In exceptional cases, where EBITDA is negative, peer EV/Sales (enterprise value to sales) multiple can be applied to last 12-month recurring/adjusted sales revenue of the business (LTM sales) to estimate enterprise value.

Once the enterprise value is estimated, the following steps are taken:

- Net financial debt appearing in the most recent financial statements is subtracted from the enterprise value. If net debt exceeds enterprise value, the value of shareholders' equity remains at zero (assuming the debt is without recourse to Georgia Capital).

The resulting fair value of equity is apportioned between Georgia Capital and other shareholders of the company being valued, if applicable. Valuation based on enterprise value using peer multiples is used for businesses within non-financial industries.

b. Equity fair value valuation

Fair value of equity investment in companies can also be determined as using price to earnings (P/E) multiple of similar listed companies.

The measure of earnings used in the calculation is recurring adjusted net income (net income adjusted for non-recurring items and forex gains/ losses) for the last 12 months (LTM net income). The resulting fair value of equity is allocated between Georgia Capital and other shareholders of the portfolio company, if any. Fair valuation of equity using peer multiples can be used for businesses within financial sector (e.g. insurance companies).

Discounted cash flow

Under the discounted cash flow (DCF) valuation method, fair value is estimated by deriving the present value of the business using reasonable assumptions of expected future cash flows and the terminal value, and the appropriate risk-adjusted discount rate that quantifies the risk inherent to the business. The discount rate is estimated with reference to the market risk-free rate, a risk adjusted premium and information specific to the business or market sector. Under the discounted cash flow analysis unobservable inputs are used, such as estimates of probable future cash flows and an internally-developed discounting rate of return.

Net Asset Value

The net assets methodology involves estimating fair value of an equity investment in a private portfolio company based on its book value at reporting date. This method is appropriate for businesses (such as real estate) whose value derives mainly from the underlying value of its assets and where such assets are already carried at their fair values (fair values determined by professional third-party valuation companies) on the balance sheet.

17. Fair Value Measurement (continued)

Valuation techniques (continued)

Price of recent investment

The price of a recent investment resulting from an orderly transaction, generally represents fair value as of the transaction date. At subsequent measurement dates, the price of a recent investment may be an appropriate starting point for estimating fair value. However, adequate consideration is given to the current facts and circumstances to assess at each measurement date whether changes or events subsequent to the relevant transaction imply a change in the investment's fair value.

Exit price

Fair value of a private portfolio company in a sales process, where the price has been agreed but the transaction has not yet settled, is measured at the best estimate of expected proceeds from the transaction, adjusted pro-rata to the proportion of shareholding sold.

Validation

Fair value of investments estimated using one of the valuation methods described above is cross-checked using several other valuation methods as follows:

- Listed peer group multiples – peer multiples such as P/E, P/B (price to book) and dividend yield are applied to the respective metrics of the investment being valued depending on the industry of the company. The Company develops fair value range based on these techniques and analyses whether fair value estimated above falls within this range.
- Discounted cash flow (DCF) – The discounted cash flow valuation method is used to determine fair value of equity investment. Based on DCF, the Company might make upward or downward adjustment to the value of valuation target as derived from primary valuation method. If fair value estimated using discounted cash flow analysis significantly differs from the fair value estimate derived using primary valuation method, the difference is examined thoroughly, and judgement is applied in estimating fair value at the measurement date.
- In line with our strategy, from time to time, we may receive offers from interested buyers for our private portfolio companies, which would be considered in the overall valuation assessment, where appropriate.

Valuation process for Level 3 valuations

Georgia Capital hired third-party valuation professionals to assess fair value of the large private portfolio companies as at 31 December 2021. Starting from 2022 third-party valuation professionals are hired to assess fair value of the investment and specialty hospitals and b. regional and community hospitals), P&C insurance, Retail (Pharmacy), Medical Insurance, Clinics & Diagnostics, Renewable energy, Education. The valuation is performed by applying several valuation methods that are weighted to derive fair value range, with the income approach being more heavily weighted than market approach. Management selects most appropriate point in the provided fair value range at the reporting date. Fair values of investments in other private portfolio companies are assessed internally in accordance with Georgia Capital's valuation methodology by the Valuation Workgroup.

Georgia Capital's Management Board proposes fair value to be placed at each reporting date to the Audit and Valuation Committee. Audit and Valuation Committee is responsible for the review and approval of fair values of investments at the end of each reporting period.

Description of significant unobservable inputs to level 3 valuations

The approach to valuations as of 31 December 2023 was consistent with the Group's valuation process and policy.

Management analyses the impact of climate change on the valuations, such as by incorporation of known effects of climate risks to the future cash flow forecasts or through adjusting peer multiples the known differences in the climate risk exposure as compared to the investment being fair valued. As at 31 December 2023, the management concluded that the effects of the climate risks are reflected in the peer multiples and discount rates used in the valuations and that no specific adjustments are required in relation of the Group's investment portfolio measurement and respective fair value sensitivity disclosures.

17. Fair Value Measurement (continued)

Description of significant unobservable inputs to level 3 valuations (continued)
The following tables show descriptions of significant unobservable inputs to level 3 valuations of equity investments:

31 December 2023

Description	Valuation technique	Unobservable input	Range* [implied multiple]**	Fair value
Loans Issued	DCF	Discount rate	15.0%-16.5%	9,212
Equity investments at fair value				
Large portfolio				
Retail (Pharmacy)	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	6.3x-28.2x [9.7x]	1,436,231
Hospitals	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	7.2x-12.8x [13.8x]	714,001
P&C insurance	DCF, P/E	P/E multiple	4.6x-12.6x [13.0x]	344,356
Medical insurance	DCF, P/E	P/E multiple	5.7x-11.6x [11.0x]	285,566
Investment stage				92,308
Clinics and diagnostics	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	9.4x-12.8x [11.7x]	566,614
Renewable energy	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	2.8x-17.0x [12.6x]	266,627
Education	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	6.1x-42.7x [16.7x]	189,226
Other	Sum of the parts	EV/EBITDA multiples Cashflow probability NAV multiple	2.1x-19.0x [6.7x-14.6x] [90%-100%] [1.0x]	284,253

31 December 2022

Description	Valuation technique	Unobservable input	Range* [implied multiple]**	Fair value
Loans Issued	DCF	Discount rate	5.5%-16.5%	26,830
Equity investments at fair value				
Large portfolio				
Retail (Pharmacy)	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	6.1x-20.9x [9.1x]	1,437,610
Hospitals	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	7.5x-14.2x [12.2x]	724,517
P&C insurance	DCF, P/E	P/E multiple	7.0x-37.0x [10.7x]	433,193
Medical insurance	DCF, P/E	P/E multiple	10.3x-11.8x [10.6x]	228,045
Investment stage				51,855
Clinics and diagnostics	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	7.9x-14.2x [16.5x]	501,407
Renewable energy	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	8.1x-20.9x [11.4x]	112,178
Education	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	7.6x-39.3x [16.9x]	224,987
Other	Sum of the parts	EV/EBITDA multiples Cashflow probability NAV multiple	2.0x-16.8x [6.3x-10.0x] [90%-100%] [0.9x]	164,242

*For equity investments at fair value the range refers to LTM multiples of listed peer group companies, prior to any adjustments.

**Implied multiples are derived by dividing selected value of the company by respective LTM earnings measure.

17. Fair Value Measurement (continued)

Description of significant unobservable inputs to level 3 valuations (continued)

Georgia Capital hired third-party valuation professionals to assess fair value of the large and investment stage private portfolio companies as at 31 December 2023 and 31 December 2022 including P&C insurance, Hospitals (consisting of a. large and specialty hospitals and b. regional and community hospitals), Retail (Pharmacy), Medical Insurance and Clinics and Diagnostics. Starting from 30 June 2022, fair value assessment for Renewable Energy and Education businesses are performed by third-party valuation professionals as well. The valuation is performed by applying several valuation methods that are weighted to derive fair value range, with the income approach being more heavily weighted than market approach. Management selects most appropriate point in the provided fair value range at the reporting date.

On 31 December 2021, Georgia Capital signed SPA to dispose 80% interest in Water Utility business, which was previously included within the large private portfolio companies. As at 31 December 2023, the remaining 20% interest in Water Utility business was valued using the pre-agreed put option multiple in reference to the signed contract with the buyer as GCAP has a clear exit path from the business through a put and call structure at pre-agreed EBITDA multiples.

As at 31 December 2023, several portfolio companies (Hospitals, Clinics, P&C Insurance, together "Defendants") were engaged in litigation with the former shareholders of Insurance Company Imedi L who allege that they sold their 66% shares in Imedi L to Defendants under duress at a price below market value in 2012. Since the outset, Defendants have vigorously defended their position that the claims are wholly without merit. Initial judgment of the First Instance Court which was in favour of the Defendants was later overruled and upon reconsideration the First Instance Court satisfied the claim and ruled that USD 12.7 million principal amount plus an annual 5% interest charge as lost income (c. USD 21 million in total) should be paid to Defendants. The Defendants appealed the decision of the First Instance Court and as of 31 December 2023 the case is at the stage of consideration at the Appellate Court. No hearing date has been set. Defendants are confident that they will prevail and there have not been made a provision for a potential liability in their financial statements. Management shares Defendants' assessment of the merits of the case and considers that the probability of incurring losses on this claim is low, accordingly, fair values of portfolio companies do not take into account a potential liability in relation to this litigation.

In December 2023, the Georgian National Competition Agency (the "Agency") imposed fines on four companies in the Georgian pharmaceutical retailers' sector, including GCAP's retail (pharmacy) business, for alleged anti-competitive actions related to price quotations on certain prescription medicines funded under the state programme. The penalty amount assessed by the Agency on our retail (pharmacy) business is GEL 20.0 million derived by utilising the single rate across all the alleged participants. The company has appealed the Agency's decision in court and plans to vigorously defend its position.

Sensitivity analysis to significant changes in unobservable inputs within Level 3 hierarchy

In order to determine reasonably possible alternative assumptions the Group adjusted key unobservable model inputs. The Group adjusted the inputs used in valuation by increasing and decreasing them within a range, which is considered by the Group to be reasonable. All sensitivities disclosed below (except for loans issued) refer to sensitivity of private portfolio company valuations as neither listed, nor observe portfolio valuations are within level 3.

If the interest rate for each individual loan issued to equity investments as at 31 December 2023 decreased by 3.0-3.3 percentage points (2022: 1.1-3.3 percentage points), the amount of loans issued would have decreased by GEL 257 or 2.8% (2022: GEL 150 or 0.6%). If the interest rates increased by 3.0-3.3 percentage points (2022: 1.1-3.3 percentage points) then loans issued would have increased by GEL 255 or 2.8% (2022: GEL 148 or 0.6%).

(Thousands of Georgian Lari)

Fair Value Measurement (continued)**Sensitivity analysis to significant changes in unobservable inputs within Level 3 hierarchy (continued)**

If the listed peer multiples used in the market approach to value unquoted investments as at 31 December 2023 decreased by 10% (2022: 10%), value of equity investments at fair value would decrease by GEL 59 million or 2% (2022: GEL 71 million or 2%). If the multiple increased by 10% (2022: 10%) then the equity investments at fair value would increase by GEL 59 million or 2% (2022: GEL 71 million or 2%).

If the discount rates used in the income approach to value unquoted investments decreased by 50 basis points (2022: 50 basis points), the value of equity investments at fair value would increase by GEL 82 million or 2% (2022: GEL 75 million or 2%). If the discount rates increased by 50 basis points (2022: 50 basis points) then the equity investments at fair value would decrease by GEL 87 million or 2% (2022: GEL 71 million or 2%). If the discount rate decreased by 100 basis points, the value of equity investments at fair value would increase by GEL 177 million or 5% (31 December 2022: GEL 155 million or 5%). If the discount rate increased by 100 basis points then the equity investments at fair value would decrease by GEL 164 million or 4% (31 December 2022: GEL 138 million or 4%).

If the multiple used to value unquoted investments valued on NAV and recent transaction price basis as at 31 December 2023 decreased by 10% (2022: 10%), value of equity investments at fair value would decrease by GEL 10 million or 0.3% (2022: GEL 11 million or 0.3%). If the multiple increased by 10% then the equity investments at fair value would increase by GEL 10 million or 0.3% (2022: GEL 11 million or 0.3%).

As set out in the description of significant unobservable inputs to level 3 valuations the valuations have been prepared on the basis that climate change risks are reflected in the peer multiples and discount rates. Therefore, the sensitivities noted above in respect of peer multiples and discount rates include the risk arising from climate change.

Set out below is a comparison by class of the carrying amounts and fair values of the Group's financial instruments that are carried in the consolidated statement of financial position at amortised cost. The table does not include the fair values of non-financial assets and non-financial liabilities, or fair values of other smaller financial assets and financial liabilities, fair values of which are materially close to their carrying values.

	Carrying value 31 December 2023	Fair value 31 December 2023	Unrecognised gain (loss) 31 December 2023	Carrying value 31 December 2022	Fair value 31 December 2022	Unrecognised gain (loss) 31 December 2022
Financial assets						
cash equivalents	51,138	51,138	-	199,771	199,771	-
due from credit institutions	8,678	8,678	-	16,278	16,278	-
Financial liabilities						
securities issued	413,930	331,358	82,572	681,067	650,308	30,759
unrecognised change in unrealised value			82,572			30,759

Movements in level 3 financial instruments measured at fair value

The following tables show a reconciliation of the opening and closing amounts of level 3 financial assets which are recorded at fair value:

	At 31 December 2022	PL movement*		Investments and Divestments	Other changes**	Loans issued	Loans repaid	At 31 December 2023
		realized	unrealized					
Level 3 financial assets								
securities issued	26,830	976	(851)	-	(353)	58,113	(75,503)	9,212
equity investments at fair value Investment Portfolio	2,213,164	82,012	45,248	18,420	(71,746)	-	-	2,287,098

(Thousands of Georgian Lari)

Fair Value Measurement (continued)

Sensitivity analysis to significant changes in unobservable inputs within Level 3 hierarchy (continued)

Movements in level 3 financial instruments measured at fair value (continued)

	At 31	PL movement*		Investments and Divestments	Other changes**	Loans issued	Loans repaid	At 31
	December 2021	realized	unrealized					December 2022
Level 3 financial assets								
Loans issued	154,214	3,422	(18,654)	-	(167,358)	281,652	(226,446)	26,830
Equity investments at fair value	2,238,085	52,977	(224,687)	195,949	(49,160)	-	-	2,213,164
Private Portfolio								

* PL movement represents gain on revaluation of call option, interest income and foreign exchange gain on loans issued and fair value loss and dividend income on investments at fair value.

** Other changes for loans issued represent interest repayment and loans conversion into the equity of private portfolio companies and for equity investments at fair value – dividends and other investments (note 10).

8. Maturity Analysis

The table below shows an analysis of assets and liabilities analysed according to when they are expected to be recovered or settled:

	31 December 2023			31 December 2022		
	Less than 1 Year	More than 1 Year	Total	Less than 1 Year	More than 1 Year	Total
Cash and cash equivalents	51,138	-	51,138	199,771	-	199,771
Amounts due from credit institutions	8,678	-	8,678	16,278	-	16,278
Marketable securities*	18,203	-	18,203	25,445	-	25,445
Investment in redeemable securities	14,068	-	14,068	12,631	-	12,631
Accounts receivable	842	2,432	3,274	109	-	109
Prepayments	923	-	923	610	-	610
Loans issued	9,212	-	9,212	5,730	21,100	26,830
Property and equipment	-	340	340	-	391	391
Intangible assets	-	67	67	-	109	109
Other assets	456	-	456	348	784	1,132
Equity investments at fair value	-	3,671,945	3,671,945	-	3,198,627	3,198,627
Total assets	103,520	3,674,784	3,778,304	260,922	3,221,011	3,481,933
Accounts payable	888	-	888	917	-	917
Debt securities issued	14,271	399,659	413,930	10,911	670,156	681,067
Other liabilities	75	-	75	4,539	350	4,889
Total liabilities	15,234	399,659	414,893	16,367	670,506	686,873
Net	88,286	3,275,125	3,363,411	244,555	2,550,505	2,795,060

*Internationally and locally listed debt and equity investments and investment in redeemable shares are allocated to "less than 1 year" rather than based on contractual maturity.

19. **Related Party Disclosures**

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

Related parties may enter into transactions which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties. All transactions with related parties disclosed below have been conducted on an arm's length basis.

The volumes of related party transactions, outstanding balances year end, and related expenses and income for the period are as follows:

	31 December 2023		31 December 2022	
	Management*	Equity Investments**	Management*	Equity Investments**
Assets				
Marketable securities	-	16,958	-	3,194
Investment in redeemable securities	-	14,068	-	12,631
Prepayments	-	387	-	484
Loans issued (note 9)	-	9,212	-	26,830
Other assets	-	-	-	369
	-	40,625	-	43,508
Liabilities				
Debt securities issued	7,802	-	4,053	-
Financial guarantees provided (notional value)	-	-	-	18,460
Other liabilities	-	-	-	350
	7,802	-	4,053	18,810

	2023		2022	
	Management*	Equity Investments**	Management*	Equity Investments**
Income and expenses				
Dividend income	-	82,012	-	52,977
Administrative expenses	-	(1,066)	-	(1,240)
Interest income at EIR method	-	3,041	-	11,342
Other interest income	-	127	-	899
Interest expense	(263)	-	(287)	(35)
	(263)	84,114	(287)	63,943

* Management of JSC Georgia Capital consist of 5 executives and 4 members of supervisory board (2022: 5 executives and 6 members of supervisory board).
** Equity investments comprise of investees of JSC Georgia Capital. Private portfolio companies as at 31 December 2023 and 31 December 2022 also represent balances with related parties (note 10).

Compensation of key management personnel comprised the following:

	2023	2022
Salaries and other benefits	(3,431)	(2,579)
Share-based payments compensation	(21,159)	(16,734)
Total key management compensation	(24,590)	(19,313)

Key management personnel do not receive cash settled compensation, except for fixed salaries. The major part of the total compensation is share-based. The number of key management personnel at 31 December 2023 was 9 (2022: 11).

20. **Events after Reporting Period**

Acquisition of medical insurance contracts and brand name from "Ardi"

In January 2024, the medical insurance business signed a Memorandum of Understanding ("MOU") to acquire a GEL 73 million portfolio of medical insurance contracts and brand name from "Ardi". Upon the successful completion of this transaction, the combined market share of GCAP's medical insurance business will make it the largest health insurer in the country. The total cash outflow for this transaction is GEL 27 million, which will be fully financed by funds already available in the medical insurance business, with no cash investment required from GCAP. Following this acquisition, the insurance business will operate under three brand names: Aldagi, Imedi L, and Ardi, all of which will be managed under GCAP.

Proposed acquisition of Ameriabank CJSC by Bank of Georgia Group PLC

On 19 February 2024, Bank of Georgia Group PLC announced that it has reached an agreement for the proposed acquisition of 100% of Ameriabank CJSC a leading universal bank in Armenia with an attractive franchise (the "Transaction"). The Transaction price is approximately USD 303.6 million, which will be fully financed by the Bank's surplus capital. The Transaction - expected to be EPS and RoAE accretive - represents a significant catalyst for the Bank and its shareholders. The Bank intends to keep the targeted pay-out ratio unchanged in the range of 30-50% of annual profits, potentially enabling increased capital distributions for the Bank's shareholders.

As of 15 March 2024, the share price of Bank of Georgia Group PLC has seen a significant increase, rising from GBP 39.75 to GBP 48.45 compared to the end of 2023. This translates to a total value increase by 22% in GEL.



JSC Georgia Capital and Subsidiaries

The Group's Management Report

2023

The Group's Management Report

Introduction

This document incorporates the essential components related to JSC Georgia Capital ("Georgia Capital", "GCAP") such as the review of the activities, achievements based on factual indicators, development outlooks, vision and future plans. It also describes the established standards of corporate ethics and the business risks that might impact the Group's performance.

Business Overview

About Us

JSC Georgia Capital ("Georgia Capital", "GCAP") makes up a group of companies (the "Group") whose primary business is to develop or buy businesses, help them develop their management and institutionalise their businesses that can further develop mainly on their own, either with continued oversight or independently. The Group's focus is typically on larger-scale investment opportunities in Georgia, which have the potential to reach at least GEL 300 million equity value over 3-5 years from the initial investment and to monetise them through exits, as investments mature. Georgia Capital manages its portfolio companies individually and does not focus on achieving intergroup synergies. Georgia Capital does not have capital commitments or a primary mandate to deploy funds or divest assets within a specific time frame. As such, it focuses on shareholder returns and on opportunities which meet its investment return and growth criteria.

JSC Georgia Capital was established on 6 August 2015 as a joint stock company ("JSC") under the laws of Georgia. Company ID – 404549690, registration authority – LEPL National Agency of Public Registry. Georgia Capital's registered legal address is Petre Melikishvili Avenue N8a / Erekle Tatishvili Street N1, Tbilisi Georgia. The Group does not have any branches.

All amounts in the management report are presented in thousands of Georgian Lari (GEL), except for per share amounts or unless otherwise indicated.

Portfolio and segments

The Group currently has the following portfolio businesses (i) a retail (pharmacy) business; (ii) a hospitals business (consisting of a. large and specialty hospitals and b. regional and community hospitals); (iii) an insurance business (P&C and medical insurance); (iv) a clinics and diagnostics business; (v) a renewable energy business (hydro and wind assets) and (vi) an education business; Georgia Capital also holds other small private businesses across different industries in Georgia; a 20% equity stake in the water utility business and a 19.7% (31 December 2022: 20.6%) equity stake in LSE premium-listed Bank of Georgia Group PLC ("BoG"), a leading universal bank in Georgia.

Listed and Observable Portfolio

Bank of Georgia

Georgia Capital owns 19.7% (31 December 2022: 20.6%) of Bank of Georgia Group PLC, a UK incorporated holding company, comprising: a) retail banking and payment services (Retail Banking), b) banking services for small and medium-sized businesses (SME Banking) and c) corporate and investment banking operations (Corporate and Investment Banking) in Georgia. The Group expects to benefit from superior growth of the Georgian economy through both its retail banking and corporate and investment banking services and aims to deliver on its strategy and key medium-term objectives – at least 20% return on average equity (ROAE) and c.10% growth of its loan book. BoG targets to maintain a 30%-50% dividend/share buyback payout ratio through regular and progressive semi-annual capital distributions.

Water Utility

The Group's Water Utility business, 20% (31 December 2022: 20%) owned through Georgia Global Utilities (GGU), is a regulated natural monopoly in Tbilisi and the surrounding area, where it provides water and wastewater services to c.1.4 million residents representing more than one-third of Georgia's population and c.42,000 legal entities. The water utility business also operates hydro power plants (HPPs) with total installed capacity of 149MW. In 2022, Georgia Capital completed the sale of an 80% equity interest in the business to FCC Aqualia ("Aqualia") for a cash consideration of USD 180 million (GEL 548 million).

Business Overview (continued)

Portfolio and segments (continued)

Private Large Portfolio Companies

Retail (Pharmacy)

The Group's Retail (Pharmacy) business, owned by 97.6% (31 December 2022: 77.0%), is the largest pharmaceuticals retailer and wholesaler in Georgia, with a 32% market share by revenue. The business consists of a retail pharmacy chain and a wholesale business that sells pharmaceuticals and medical supplies to hospitals and other pharmacies. The business operates a total of 412 pharmacies (of which 397 are in Georgia and 15 are in Armenia) and 23 franchise stores (of which, two are in Armenia and four in Azerbaijan).

Hospitals

The Group's Hospitals business, owned by 100%, is the largest healthcare market participant in Georgia. In 2023, the hospitals business is split into two distinct sub-segments: "Large and Specialty Hospitals" and "Regional and Community Hospitals". The Regional and Community Hospitals also incorporates the community clinics that were previously managed and presented as part of the clinics and diagnostics business. The hospitals business comprises seven Large and Specialty Hospitals, providing secondary and tertiary level healthcare services across Georgia and 27 Regional and Community Hospitals, providing outpatient and basic inpatient services.

Insurance

The insurance business comprises a) Property and Casualty (P&C) insurance business and b) medical insurance business. The Group owns 100% of the insurance business.

The P&C insurance business is a leading player in the local insurance market with a 30.0% market share in property and casualty insurance based on gross premiums as of 30 September 2023. The P&C insurance business also offers a variety of non-property and casualty products such as life insurance.

GCAP's medical insurance business is one of the country's largest private medical insurers, with a 19.0% market share based on 9M23 net insurance premiums. The business offers a variety of medical insurance products primarily to Georgian corporate and retail clients and (selectively) to state entities.

Private Investment Stage Portfolio Companies

Renewable Energy

The Group's Renewable Energy business is owned by 100%. The business operates three wholly-owned commissioned renewable assets: 30MW Mestiachala HPP, 20MW Hydrolea HPPs and 21MW Qartli wind farm. In addition, the business has a pipeline of renewable energy projects in varying stages of development.

Education

The education business currently combines majority stakes in four private school brands operating across seven campuses, acquired in 2019-2023: British-Georgian Academy and British International School of Tbilisi (70% stake), the leading schools in the premium and international segments, Buckswood International School (80% stake), well positioned in the midscale segment and Green School (80%-90% ownership) well-positioned in the affordable segment.

Clinics and Diagnostics

The Group's Clinics and Diagnostics business is 100% owned. The business is the second largest healthcare market participant in Georgia after The Group's hospitals business. The clinics and diagnostics business comprises two segments: 1) 19 polyclinics (providing outpatient diagnostic and treatment services) and 14 lab retail points at GPC pharmacies; and 2) Diagnostics, operating the largest laboratory in the entire Caucasus region – "Mega Lab".

Business Overview (continued)

Portfolio and segments (continued)

Private Other Portfolio Companies

Other portfolio companies include the following businesses: Housing Development (100% owned through Georgia Real Estate), Hospitality (100% owned through Georgia Real Estate), Beverages (owned by 92%) and Auto Service (owned by 90-100%).

Short Financial Overview

The Group is 100% owned by Georgia Capital PLC, which is listed on the London Stock Exchange. Consequently, according to the founder's demand, the accounting policy of the Group has been compliant with the IFRS since its establishment.

On 31 December 2019 Georgia Capital concluded that it met the definition of investment entity as defined in IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*. As per IFRS 10 an investment entity is an entity that:

- a) obtains funds from one or more investors for the purpose of providing those investor(s) with investment management services;
- b) commits to its investor(s) that its business purpose is to invest funds solely for returns from capital appreciation, investment income, or both; and
- c) measures and evaluates the performance of substantially all of its investments on a fair value basis.

The Group's audit services was provided by PricewaterhouseCoopers LLP. The published report includes the financial standing for the last two years. The condensed consolidated financial information of the Group is given below.

Consolidated Statement of Financial Position

	<i>31 December</i> <u>2023</u>	<i>31 December</i> <u>2022</u>
Total Assets	3,778,304	3,481,933
Total Liabilities	414,893	686,873
Total Equity	<u>3,363,411</u>	<u>2,795,060</u>

Business Overview (continued)

Short Financial Overview (continued)

Statement of Comprehensive Income, for the year ended 31 December 2023

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gains/(losses) on investments at fair value		
Listed and Observable Investments	517,988	(69,252)
Of which:	472,740	155,435
Sale consideration from disposal of listed shares		
Disposal of listed shares	73,356	-
Private Investments	(65,766)	-
Dividend income	45,248	(224,687)
Interest income at effective interest rate method	162,527	93,875
Other interest income	5,953	19,942
(Loss)/gain on derecognition of liability	3,119	12,087
Net gains/(losses) from investment securities measured at FVPL	(3,111)	9,907
Net realised losses from investment securities measured at FVOCI	1,446	(10,801)
Other income	(162)	(1,750)
	8	42
Gross investment profit	687,768	54,050
Salaries and other employee benefits	(23,783)	(25,843)
Depreciation and amortisation	(545)	(635)
Other administrative expenses	(5,894)	(6,797)
Interest expense	(39,660)	(59,763)
Profit/(loss) before provisions, foreign exchange and non-recurring items	617,886	(38,988)
Expected credit loss (charge)/reversal	(75)	380
Net foreign currency gain	6,954	58,116
Loss on derivative financial assets	(11)	(4,507)
Non-recurring expense	(1,898)	(387)
Profit before income taxes	622,856	14,614
Income tax	-	-
Profit for the year	622,856	14,614
Other comprehensive income/(loss) for the period, net of tax	128	(72)
Total comprehensive income for the year	622,984	14,542

As mentioned above, following the change in investment entity status on 31 December 2019, the Group de-consolidated its subsidiaries and recognised them as investments in subsidiaries at their fair value as at 31 December 2019. In the year ended 31 December 2023 the Group recorded a gain on investments at fair value of GEL 517,988 (31 December 2022: loss of GEL 69,252). The following table sets forth a breakdown of portfolio development during the year including gains (losses) on investments at fair value:

Business Overview (continued)

Short Financial Overview (continued)

	31 December 2022	Value Change	Dividends	Total gains / (Losses) on investments at fair value	Investments and Divestments	Other	31 December 2023
Observable Portfolio Companies	985,463	553,255	(80,515)	472,740	(73,356)	-	1,384,847
	830,463	549,255	(80,515)	468,740	(73,356)	-	1,225,847
	155,000	4,000	-	4,000	-	-	159,000
Portfolio Companies	2,213,164	127,260	(82,012)	45,248	18,420	10,266	2,287,098
Portfolio Companies	1,437,610	74,786	(76,825)	(2,039)	-	660	1,436,231
(Pharmacy)	724,517	39,397	(50,904)	(11,507)	-	991	714,001
(Health)	433,193	(81,526)	(6,018)	(87,544)	-	(1,293)	344,356
(Pharmaceutical and Medical)	279,900	116,915	(19,903)	97,012	-	962	377,874
(which, PwC Insurance)	228,045	71,447	(14,888)	56,559	-	962	285,566
(which, Medical Insurance)	51,855	45,468	(5,015)	40,453	-	-	92,308
Investment Stage Portfolio Companies	501,407	47,044	(5,187)	41,857	18,388	4,962	566,614
(Health and diagnostics)	112,178	(3,922)	-	(3,922)	-	2,505	110,761
(Healthcare Energy)	224,987	38,684	(5,187)	33,497	6,218	1,925	266,627
(Energy)	164,242	12,282	-	12,282	12,170	532	189,226
Portfolio Companies	274,147	5,430	-	5,430	32	4,644	284,253
Investments at fair value	3,198,627	680,515	(162,527)	517,988	(54,936)	10,266	3,671,945

	31 December 2021	Portfolio decomposition and Transfer between stages	Value Change	Dividends	Total gains / (Losses) on investments at fair value	Investments and Divestments	Other	31 December 2022
Observable Portfolio Companies	681,186	-	205,783	(40,898)	164,885	139,392	-	985,463
	681,186	-	190,175	(40,898)	149,277	-	-	830,463
	-	-	15,608	-	15,608	139,392	-	155,000
Portfolio Companies	2,935,045	-	(181,160)	(52,977)	(234,137)	(491,561)	3,817	2,213,164
Portfolio Companies	2,407,264	(158,004)	(80,178)	(44,783)	(282,965)	(687,510)	821	1,437,610
(Pharmacy)	710,385	-	30,150	(16,018)	14,132	-	-	724,517
(Health)	731,819	(158,004)	(127,607)	(13,015)	(298,626)	-	-	433,193
(Healthcare)	696,960	-	(9,450)	-	(9,450)	(687,510)	-	-
(Pharmaceutical and Medical)	268,100	-	26,729	(15,750)	10,979	-	821	279,900
(which, PwC Insurance)	211,505	-	30,468	(14,749)	15,719	-	821	228,045
(which, Medical Insurance)	56,595	-	(3,739)	(1,001)	(4,740)	-	-	51,855
Investment Stage Portfolio Companies	303,136	158,004	13,266	(8,194)	163,076	34,196	999	501,407
(Health and diagnostics)	-	158,004	(45,826)	-	112,178	-	-	112,178
(Healthcare Energy)	173,288	-	31,040	(8,194)	22,846	27,854	999	224,987
(Energy)	129,848	-	28,052	-	28,052	6,342	-	164,242
Portfolio Companies	224,645	-	(114,248)	-	(114,248)	161,753	1,997	274,147
Investments at fair value	3,616,231	-	24,623	(93,875)	(69,252)	(352,169)	3,817	3,198,627

The Group recorded a gain on listed and observable investments of GEL 472,740 in the year ended 31 December 2023. Reflecting a 52.6% increase in BoG's share price to GBP 39.75, which was supported by GEL's 4.8% depreciation against GBP in FY23 and the application of the put option valuation to GCAP's remaining 20% holding in the water utility business. In addition, GEL 80,515 cash dividend and GEL 73,356 buyback dividend income (consideration received as a result of participation in BoG buyback programme) was recorded from BoG in FY23.

The Group recorded a gain on private investments of GEL 45,248 in the year ended 31 December 2023. Valuation assessments of the Group's large and investment stage portfolio companies at year-end were performed by a third-party independent valuation firm. Further detail regarding the gain on private investments is disclosed below:

Business Overview (continued)

Short Financial Overview (continued)

- *Retail (Pharmacy):* The Group recorded a loss on private investments in relation to its retail pharmacy business in the amount of GEL 11,507. Reflecting the continued strong outlook of the businesses driven by a significant expansion and ongoing optimisation of the retail chain, as well as the resilience of the Georgian dividend in FY23.
- *Hospitals:* The Group recorded a loss on private investments in relation to its hospitals business in the amount of GEL 87,544. The revenue of Large and Specialty Hospitals was up by 2.9% in FY23, reflecting resilient underlying performance at the seven hospitals comprising the business, while Regional and Community Hospitals revenue was down 4.5% in FY23, affected by the new regulations in Georgia. LTM EBITDA (incl. IFRS 16) stood at GEL 44,828 million in FY23. In December 2023, the business signed an agreement to sell one of its regional and community hospitals for a total consideration of GEL 34.6 million. The business paid GEL 6,018 dividend in FY23.
- *Insurance (Property & Casualty and Medical Insurance):* The Group recorded a gain on private investments in relation to its medical insurance business in the amount of GEL 40,453. Medical Insurance Pre-tax LTM net income was up 2.4 times y-o-y to GEL 8,411 in FY23. The business paid GEL 5,015 dividend in FY23. On private investment in P&C insurance business the group recorded gain of GEL 56,559. Mainly reflecting the growth in the Motor and credit life insurance lines. Pre-tax LTM net income was up by 3.5% to GEL 21,983 account the application of the Estonian Taxation Model, which was adopted in the Georgian insurance sector starting from beginning of 2024.
- *Clinics and diagnostics:* The Group recorded a loss on private investment in relation to clinics and diagnostics business in the amount of GEL 3,922. Reflecting the high demand for non-COVID services and the expansion of the business, revenue of the combined clinics and diagnostics business was up by 8.9% in FY23. The LTM EBITDA (incl. IFRS 16) of the business was GEL 14,738 in FY23.
- *Renewable energy:* The Group recorded a gain on private investments in relation to its renewable energy business in the amount of GEL 33,497, reflecting the net impact of decrease in electricity generation in FY23 due to the previously planned phased rehabilitation works and increase in the average electricity selling price in FY23. The business paid GEL 5,187 dividend in FY23.
- *Education:* The Group recorded a gain on private investments in relation to its education business in the amount of GEL 12,282. Reflecting organic growth through strong intakes and a ramp-up of the utilisation and expansion of the business. LTM EBITDA was up by 6.3% to GEL 13,724 in FY23.
- *Other portfolio companies:* The Group recorded a gain on other private investments in the amount of GEL 5,430. In FY23, the hospitality business successfully completed the sale of two operational hotels, a vacant land plot and two under-construction hotels located in Tbilisi and Kutaisi. The total consideration from these transactions amounts to USD 38.6 million.

The Group recorded interest income of GEL 9,072 in the year ended 31 December 2023 on an average balance of liquid assets and issued loans. Interest income represents the sum of other interest income and interest income using the EIR method.

The Group recorded loss on derecognition of liability in the amount of GEL 3,111.

The Group recorded a net gain from investment securities measured at FVPL in the amount of GEL 1,446 and net realised loss from investments securities measured at FVOCI in the amount of GEL 162 in the year ended 31 December 2023, which related to its marketable securities.

The Group recorded other administrative expenses in the amount of GEL 5,894 in the year ended 31 December 2023, incurred at GCAP level.

The Group recorded expenses for salaries and other employee benefits in the amount of GEL 23,783 in the year ended 31 December 2023, incurred at GCAP level.

The Group recorded interest expense in the amount of GEL 39,660 in the year ended 31 December 2023, which represented interest accrued in respect of the bonds issued by JSC Georgia Capital.

Business Overview (continued)

Short Financial Overview (continued)

The Group recorded a net foreign currency gain in the amount of GEL 6,954 in the year ended 31 December 2023, which is related to the impact of currency fluctuations on the foreign currency denominated financial assets and liabilities of GCAP.

There were no R&D activities during 2023.

Future Plans

Georgia Capital's key principle is to buy assets at affordable prices and to remain very disciplined in this regard. To evaluate new acquisition opportunities Georgia Capital has developed a 360-degree analysis framework. The Group performs a 360-degree analysis each time it makes a capital allocation decision and compares: a) the investment opportunity versus buyback opportunity; and b) the sale opportunity versus buyback opportunity. The Group intends to buy assets/companies at a higher discount to their listed peers than GCAP's fair value discount. Another core principle of the Group's investment philosophy is to be mindful about the size of the potential investments in new industries. Georgia Capital typically starts with a small ticket size and tests and develops a management track record before stepping up the investment.

In 2022, the Group introduced an NCC (Net Capital Commitment) Ratio Navigation Tool, which is an integral part of the GCAP's existing 360-degree framework and drives the Group's share buyback and investment decisions. NCC represents an aggregated view of all confirmed, agreed and expected capital outflows at the GCAP holding company level. An NCC ratio (NCC as a percentage of the total portfolio value) between 15%-40% guides GCAP to tactical share buybacks/investments, an NCC ratio below 15% would be expected to lead to more meaningful share buybacks/investments, whilst a ratio above 40% would lead to the implementation of a cash preservation strategy.

Georgia Capital does not have capital commitments or a primary mandate to deploy funds or divest assets within a specific time frame. It focuses on shareholder returns and on opportunities that meet its investment return and growth criteria. In line with its capital allocation strategy, the Group emphasises capital-light, larger-scale investment opportunities in Georgia, which have the potential to reach at least GEL 300 million equity value over 3-5 years and to be monetised through exits as they mature.

The Group aims to have two potential liquidity events for each of its assets: 1st exit - when entering a new industry Georgia Capital intends to develop and grow portfolio companies. The Group's key focus areas at the portfolio company level are the ability to grow operating cash and to make efficient capex investments. Once the business reaches its late stage of development, the Group expects to pursue its first exit route, which envisages dividend flows for GCAP; 2nd exit - as businesses mature, Georgia Capital normally seeks to monetise its investment through appropriate exit options, typically within five to ten years from initial investment.

The Group is also focused on cash generation at both GCAP and portfolio company level as well as management development – adding value for the Company's shareholders by developing top talent within the Group.

As the largest employer in the Georgian private sector, the Group and its portfolio companies have a responsibility to improve the future of its community by building the sustainable businesses of tomorrow. GCAP has a strong track record of investing and managing its portfolio responsibly, facilitated by operating according to its clear and proven governance model and an extensive network of top-quality talent. Georgia Capital's approach to environmental, social and governance (ESG) matters is reflected in the strategy and management principles of the Group's portfolio companies, all of which adhere to sound ESG standards, as well as local policies and regulations. On 3 August 2023, JSC Georgia Capital successfully issued a USD 150 million sustainability-linked bond with a 5-year bullet maturity on the Georgian market. Through the issuance of sustainability linked bonds, GCAP targets to decrease the group's greenhouse gas emissions by 20% by 2027, compared to a 2022 baseline. The SLB target is in line with GCAP's overarching commitment to reaching Net-Zero at the Group level by 2050. GCAP has obtained second party opinion from Sustainalytics on its sustainability-linked bond framework, affirming the alignment with core components of the sustainability-linked bond principles.

Corporate Governance

Georgia Capital recognizes the importance of maintaining sound corporate governance practices and supports high standards of corporate governance in delivering value to the Group's stakeholders.

The Corporate Governance Code for Issuers of Public Securities (№172/04 of December 7, 2021) is mandatory for all the issues of public securities in Georgia, including Georgia Capital. Georgia Capital (as a subsidiary of Public Limited Company) also complies with the standards of reporting and corporate governance under: the UK Corporate Governance Code (except for the combined Chairman & CEO structure); the provisions of the Listing Rules relating to pre-emption rights; and the requirements of Listing Rule 11 relating to related party transactions.

Internal controls and risk management systems related to the financial reporting process

The financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and with the requirements of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing. Financial reporting procedures of the Group are managed and monitored by the Group's Finance department. A dedicated financial reporting team, comprised of professionals with accounting and reporting backgrounds, prepare financial statements for Georgia Capital on a daily, monthly, quarterly and annual basis. Overall monitoring of the process is performed by the Group's Chief Financial Officer.

The management has established a range of procedures that enable the Directors to discharge their responsibilities with respect to financial reporting process and an appropriate internal control environment has been established to support the integrity and accuracy of financial and management reporting as well as compliance with regulatory matters:

- The Group has established an internal control environment that supports accurate and timely management and financial reporting. Internal controls supporting financial and management reporting include but are not limited to (i) delegations of authority (approvals); (ii) balance sheet reconciliations; (iii) income statement and balance sheet reviews including budget versus actual reviews; (iv) journal reviews and approvals; and (v) the adoption of segregation of duties with respect to cash inflows/outflows.
- The Internal Audit Department is an assurance function within the Group and is independent from the Group's Management Board and reports directly to the Group's Audit and Valuation Committee at least quarterly. The Internal Audit report covers its activities in accordance with the pre-approved annual Internal Audit plan and any other significant matters that may arise during the reporting period.
- The principal risk management bodies of the Group are: The Supervisory Board, the Management Board, the Audit and Valuation Committee, Internal Audit, the Finance Department, Legal Department, IFRS technical accounting group and Valuation Workgroup.
- The Group's risk management system is implemented primarily by the Finance department, which is supervised by the Chief Financial Officer and is in charge of the Financial Risks Management function.

Authority of shareholders and shareholders' general meeting

Overview

The corporate entities of the Group comprise the General Meeting of Shareholders (GMS), the Supervisory Board, and the Management Board, each possessing distinct responsibilities and powers as per the Georgian legislation and the Group's Charter. The Company adheres to the legal framework of Georgia in its operations.

As of the issue date, the Group's equity share capital is entirely held by Georgia Capital PLC.

The Group's GMS

All shareholders registered on the share register on the record date of the GMS have the right to attend and vote (if applicable) at the meeting. Georgian law provides that holders of preferred shares are not entitled to voting rights at the GMS, unless the Charter or any relevant share issue prospectus allocates voting rights to preferred shareholders. According to the Charter, holders of preferred shares are not entitled to voting rights at the GMS. As of the date of

Corporate Governance (continued)

Authority of shareholders and shareholders' general meeting (continued)

The Group's GMS (continued)

the prospectus, the Group has not issued any preferred shares. Shareholders may be represented at the GMS by a proxy.

Under Georgian law and the Charter, shareholders are authorised to pass resolutions, inter alia, on the following issues at a GMS:

- approval of amendments to the Charter;
- change of the share capital of the Group;
- liquidation of the Group;
- any merger, division or transformation of the Group into another legal entity;
- full or partial cancellation of pre-emptive rights during an increase of share capital;
- distributions of profits;
- appointment and dismissal of the members of the Supervisory Board and determination of their terms of service and remuneration;
- approval of the reports of the Supervisory Board and the Management Board and control of the activities of their members;
- selection of auditors;
- approval of participation in litigation against the Supervisory Board and the Management Board members, including the appointment of a representative in such litigation;
- acquisition, sale, transfer, exchange (or such related transactions) or encumbrance of the Group's assets, with the value exceeding 25.0% of the total assets of the Group;
- approval of the annual accounts of the Group;
- approval of related party transactions, with a value exceeding 2% of the Group's assets; and
- other issues provided by Georgian law and the Charter.

According to the Charter, decisions on all other issues are made by the Supervisory Board and the Management Board within their capacities.

The composition and operation of the management and supervision bodies

Supervisory Board

As per the Charter, the Supervisory Board is responsible for overseeing the Management Board's activities. The Supervisory Board comprises a minimum of three and a maximum of 15 members, who are appointed by the GMS. It is mandatory for the Supervisory Board members to act in the best interests of the Group and its business while executing their duties.

The Supervisory Board is responsible for various duties, which include:

- supervising the activities of the Management Board;
- appointing and dismissing the CEO and other directors, concluding and terminating service contracts with them, as well as establishing a code of conduct for the members of the Management Board;
- approving and amending the Group's policy and other regulatory requirements;
- inspecting the Group's accounts and property, including inspection of conditions of cash desk, securities and assets, personally or with the help of invited experts;
- requesting reports of the Group's activities from the Management Board (including information concerning associated companies and subsidiaries) and reviewing the information provided by internal audit or external inspections;
- convening extraordinary general meetings, if necessary;
- reviewing annual reports and the proposals of the Management Board on profit distribution;
- representing the Group in proceedings against the Group's CEO and other directors;

Corporate Governance (continued)

The composition and operation of the management and supervision bodies (continued)

Supervisory Board (continued)

- approving the annual budget; and
- making decisions in other cases provided by applicable laws.

The Supervisory Board members are: Irakli Gilauri, David Morrison, Massimo Gesua' sive Salvadori, Maria Chatti-Gautier, Neil Janin.

Management Board

The Management Board is an executive body that is responsible for the day-to-day management of the Group (with the exception of those functions reserved to the GMS and the Supervisory Board) and consists of the CEO and not less than two directors. The Management Board is accountable to the shareholders and the Supervisory Board and its members are appointed and dismissed by the Supervisory Board. The Supervisory Board approves the remuneration and other conditions of employment for each member of the Management Board. Certain resolutions of the Management Board are subject to the prior approval of the Supervisory Board.

The Management Board is managed by the CEO, who, together with the Supervisory Board, allocates the responsibilities of the Management Board among its members.

The responsibilities of the Management Board include:

- conducting the Group's day-to-day activities;
- reviewing agenda items for the Group's GMS or Supervisory Board meetings, obtaining all the necessary information, preparing proposals and draft resolutions;
- drafting and presenting to the Supervisory Board for approval the business plan for the following year (such business plan to include the budget, profit and loss forecast and the Group's investments plan);
- ensuring the fulfilment of resolutions passed at the Group's GMS and the Supervisory Board;
- developing policies, by-laws and other regulatory documents which are approved by the Supervisory Board and ensure compliance with such policies, by-laws and regulatory documents;
- deciding on the appointment, dismissal, training and remuneration of staff;
- convening extraordinary general meetings; and
- any other issues which may be assigned to the Management Board by the Supervisory Board and/or the Group's GMS.

The following activities may be carried out by the Management Board only with the approval of the Supervisory Board:

- the acquisition and disposal of shares in other companies (other than in the companies at least 50% of which is directly or indirectly by the Group (the Subsidiary)) if value of the transaction exceeds 2.5% of the Group's equity value as at the end of the previous calendar month;
- except for the transactions with the Subsidiaries, the acquisition, transfer and encumbrance of real estate and related ownership rights, if such transaction falls outside the scope of routine economic activity of the Group and the value of such transaction exceeds 2.5% of the Group's equity value as at the end of the previous calendar month;
- except for the investments in the Subsidiaries, investments, the partial or total amount of which exceeds 2.5% of the Group's equity value as at the end of the previous calendar month;
- securing credits and loans, if they fall outside the scope of routine economic activity and are in excess of 2.5% of the Group's equity value as at the end of the previous calendar month;
- borrowing funds in excess of 2.5% of the Group's equity value as at the end of the previous calendar month;
- the establishment and liquidation of branches;
- launching a new type of activity or terminating or suspending the existing type of activity;

Corporate Governance (continued)

The composition and operation of the management and supervision bodies (continued)

Management Board (continued)

- adopting general principles of business strategy and the business plan of the Group and approving the annual budget and incurrence of long-term liabilities;
- determination of the remuneration and/or additional benefits for the Group's senior management (CEO, other members of the Management Board and any other senior managers so selected by the Supervisory Board);
- the appointment and dismissal of trade representatives;
- except for the contracts and agreements with the Subsidiaries) the approval of an agreement or contract pursuant to which the expenditure of the Group (payable by single or several tranches) exceeds 1.0% of the Group's equity value as at the end of the previous calendar month;
- the determination and approval of internal policies and procedures for lending, investing, foreign exchange, assets and liabilities management, asset valuation, their classification and adequate provisioning; and
- other activities that may be prescribed by applicable laws.

The Management Board currently consists of the members: Irakli Gilauri, Avtandil Namicheishvili, Giorgi Alpaidze.

Shares owned by members of those charged with governance

As of 31 December 2023, no shares of JSC Georgia Capital are owned by the members of those charged with governance.

The diversity policy

JSC Georgia Capital complies and is subject to the diversity policy¹ of Georgia Capital PLC. Georgia Capital, according to the Policy, is fully committed to the elimination of unlawful and unfair discrimination and values the differences that a diverse workforce brings to the organisation. The Company embraces diversity in all its forms. Diversity of skills, social and ethnic background, nationality, experience, cognitive and personal strengths, knowledge, outlook, approach and gender, amongst other factors, will be taken into consideration when seeking to make any new appointment within the business, whether an employee, client, supplier or contractor. Diversity is not always an easily measured characteristic, such as gender. Diversity of outlook and approach is hard to measure but may be equally as important. Employees and job applicants will receive equal treatment regardless of age, disability, gender reassignment, marital or registered civil partner status, pregnancy or maternity, race (including colour, nationality, ethnic or national origin), religion or belief, sex or sexual orientation. All employees are responsible for the promotion and advancement of, and compliance with, the Diversity Policy. Behaviour, actions or words that transgress the Policy will not be tolerated and will be dealt with in line with the disciplinary policy.

Mandatory tender offer

During 2023, there were no mandatory tender offers made defined in Article 532 of the Law of Georgia on Entrepreneurs.

Risk Overview

Risk Factors

Regional Instability

The Georgian economy and the Group's business may be adversely affected by regional tensions. Georgia shares borders with Russia, Azerbaijan, Armenia and the Republic of Türkiye and has two breakaway territories, Abkhazia and the Tskhinvali/South Ossetia regions. In addition to strong political and geographic influences, regional countries are highly linked to the Georgian economy, representing its significant historical trading partners.

Following a significant Russian military build-up near the Russia-Ukraine border and months of rising tensions, on February 24, 2022 Russian troops crossed the border and the situation escalated into a war.

¹ The policy is available at the following link: <https://georgiacapital.ge/governance/cgf/policies>

Risk Overview (continued)

Risk Factors (continued)

Regional Instability (continued)

During 2022, comprehensive analysis was performed to determine the impact of the Russia-Ukraine war on the private portfolio valuations. During the analysis, the impact of the war on discount rates was estimated and changes in listed peer multiples and overall movement in emerging and regional markets were reviewed. Uncertainties surrounding the geopolitical tensions translated into an increase in discount rates during 2022 and reduced listed peer multiples and were reflected accordingly in the private portfolio companies' valuations, where applicable. As for 2023, no further major movements were observed on the markets in terms of peer multiples or discount rates. Management continues the impact assessment and will update the valuation inputs respectively going forward.

The Group actively monitors significant developments in the region and risks related to political instability and the Georgian Government's response thereto. It also develops responsive strategies and action plans of its own.

Currency Risk and Macroeconomic Environment

Unfavourable dynamics of macroeconomic variables, including depreciation of the Georgian Lari against the US Dollar, may have a material impact on the Group's performance.

The Group continually monitors market conditions, reviews market changes and also performs stress and scenario testing to test its position under adverse economic conditions, including adverse currency movements.

The currency risk management process is an integral part of the Group's activities; currency risk is managed through regular and frequent monitoring of the Group's currency positions and through timely and efficient elaboration of responsive actions and measures. Senior management reviews the overall currency positions of the Group several times during the year and elaborates respective overall currency strategies; the Finance department monitors the daily currency position for stand-alone Georgia Capital, weekly currency positions on a portfolio company level and manages short-term liquidity of the Group across different currencies. Control procedures involve regular monitoring and control of the currency gap and currency positions, running currency sensitivity tests and elaborating response actions/steps based on the results of the tests.

Regulatory Risk

The Group owns businesses operating across a wide range of industries: banking, healthcare, retail (pharmacy) and distribution, property and casualty insurance, medical insurance, real estate, water utility and electric power generation, hydro and wind power, beverages, education and auto service. Many of these industries are highly regulated. The regulatory environment continues to evolve. The Group, however, cannot predict what additional regulatory changes will be introduced in the future or the impact they may have on the Group's operations.

Georgia Capital and its businesses may be adversely affected by risks related to litigations arising from time to time in the ordinary course of business.

Georgia Capitals's continued investment in the people and processes is enabling the Group to meet current regulatory requirements, meaning that the Group is well placed to respond to any future changes in regulation. Further, investment portfolio of Georgia Capital is well diversified, limiting exposure to particular industry-specific regulatory risks.

Georgia Capital's integrated control framework also ensures the application and development of mechanisms for identifying legal risks in the Group's activities in a timely manner, the planning and implementation of all necessary actions for the elimination of identified legal risks.

Risk Overview (continued)

Risk Factors (continued)

Investment Risk

The Group may be adversely affected by risks in respect of specific investment decisions.

The Group manages investment risk with established procedures for a thorough evaluation of target acquisitions. Investment opportunities are subject to rigorous appraisal and a multi-stage approval process. Target entry and exit event prices are monitored and updated regularly, in relation to market conditions and strategic aims. The Group performs due diligence on each target acquisition including on financial and legal matters. Subject to an evaluation of the due diligence results an acceptable price and funding structure is determined and, the pricing, funding and future integration plan is presented to the Board for approval. The Board reviews and approves or rejects proposals for development, acquisition and sale of investments and decides on all major new business initiatives, especially those requiring a significant capital allocation. The Board focuses on both investment strategy and exit processes, while also actively managing exit strategies in light of the prevailing market conditions.

Liquidity Risk

Liquidity risk implies that liabilities cannot be met, or new investments made, due to a lack of liquidity. Such risk can arise from not being able to sell an investment due to lack of demand from the market, from suspension of dividends from portfolio companies, from not holding cash or being able to raise debt.

The liquidity management process is a regular process, where the framework is approved by the Board and is monitored by senior management and the Chief Financial Officer. The framework models the ability of the Group to fund under both normal conditions (Base Case) and during stressed situations. This approach is designed to ensure that the funding framework is sufficiently flexible to ensure liquidity under a wide range of market conditions. The finance department monitors certain liquidity measures on a daily basis and actively analyses and manages liquidity weekly. Senior management is involved at least once a month and the Board on a quarterly basis. Such monitoring involves review of the composition of the cash buffer, potential cash outflows and management's readiness to meet such commitments. It also serves as a tool to revisit the portfolio composition and take necessary measures, if required. JSC Georgia Capital successfully issued USD 300 million bonds in March 2018, which was followed by a USD 65 million tap issuance on 16 March 2021. On 3 August 2023, JSC Georgia Capital has successfully issued a USD 150 million sustainability-linked bond with a 5-year bullet maturity. The proceeds from the transaction, together with existing liquid funds of GCAP, were utilised to fully redeem USD 300 million Eurobonds.

Since the adaptation of the capital management framework and introduction of the NCC navigation tool in May 2022, the Group's primary emphasis has centred around deleveraging. This strategic approach has resulted in a significant reduction in the Group's liquidity risk. Since the introduction of the NCC concept, the NCC ratio has decreased significantly. Going forward, the Group targets to bring down the NCC ratio below 15% by December 2025. The deleveraging strategy was also implemented across the Group's private portfolio companies, where individual leverage targets have been developed.

As mentioned above, proceeds from USD 150 million bond issuance, together with the existing liquid funds of GCAP will be used to fully redeem the existing Eurobond and decrease gross debt balance from USD 300 million to USD 150 million, which further supports GCAP's deleveraging strategy. On 12 July 2023 JSC Georgia Capital launched an invitation to holders of its outstanding USD 300 million 6.125% Eurobonds ("Notes") due 2024, to tender their Notes for purchase by the Group for cash (the "Tender Offer"). As a result of the Tender Offer, Group purchased in aggregate of USD 176.5 million principal amount of Notes, which together with USD 106.9 million principal amount of Notes owned by the GCAP and held in treasury, were cancelled On 10 August 2023. The remaining USD 16.6 million in Eurobonds, GCAP exercised the right of optional redemption at a "make-whole" price, which was completed in September 2023.

Risk Overview (continued)

Risk Factors (continued)

Portfolio Companies Strategic and Execution Risks

Market conditions may adversely impact the strategy of Georgia Capital and all Group's businesses have their own risks specific to their industry. The businesses have growth and expansion strategies and Georgia Capital faces execution risk in implementing these strategies. The Group will normally seek to monetise its investments, primarily through strategic sale, typically within five to ten years from acquisition and the Group faces market and execution risk in connection with exists at reasonable prices.

For each business, Georgia Capital focuses on building a strong management team and has successfully been able to do so thus far. Management succession planning is regularly on the agenda for the Nomination Committee which reports to the Board on this matter. The Board closely monitors the implementation of strategy, financial and operational performance, risk management and internal control framework and corporate governance of the Group's businesses. Georgia Capital holds management accountable for meeting targets.

For each industry in which the Group operates, industry trends, market conditions and the regulatory environment are closely monitored. Georgia Capital has also sought and continues to seek advice from professionals with global experience in relevant industries. Georgia Capital measures its private portfolio companies at fair value. The valuations are audited, increasing the credibility of fair valuation and limiting the risk of mispricing the asset. In addition, the valuation of private large and investment portfolio companies (54.6% of total portfolio value) is performed by an independent valuation company on a semi-annual basis.

The Group has a strong track record of growth and has accessed the capital markets on multiple occasions as part of the BGEO Group PLC, prior to the demerger in May 2018. The acquisition history of Georgia Capital has also been successful and the Group has been able to integrate businesses due to strong management with integration experience.

In 2022, GCAP successfully completed the water utility business disposal, which represents Georgia Capital's most significant monetization event to date and marks the completion of the full investment cycle for one of the Group's large portfolio businesses.

Emerging Risks

The Group's risks are continually reassessed and reviewed through a horizon scanning process, with escalation and reporting to the Board. The horizon scanning process fully considers all relevant internal and external factors, and is designed to consider and capture the following risks: current risks which have not yet fully crystallised and which the Group does not have previous known experience of against which they can be assessed and risks which are expected to crystallise in future periods, typically beyond one year.

Since 2021, the Group has identified climate change as an emerging risk. Since the Group's businesses are very much dependent on such climate elements as precipitation, wind speed and air temperature, the Group's development will be affected by climate change. This is critical to protecting and enhancing the value of the Group's assets and therefore Georgia Capital monitors its governance and risk management framework to ensure that sustainability-related risks in GCAP's portfolio remain an important part of the Group's agenda and are treated as a priority by GCAP's portfolio company management teams.

Management analyses the impact of climate change on the valuations, such as by incorporation of known effects of climate risks to the future cash flow forecasts or through adjusting peer multiples the known differences in the climate risk exposure as compared to the investment being fair valued. As at 31 December 2023, the management concluded that the effects of the climate risks are reflected in the peer multiples and discount rates used in the valuations and that no specific adjustments are required in relation of the Group's investment portfolio measurement and respective fair value sensitivity disclosures.

The Group has also identified cyber security as an emerging risk. A cyber security incident can result in unauthorised access to, or misuse of, the Group's information systems, technology, or data. This could lead to leakage of sensitive information, disruption of operations and reputational damage.

Employee Matters

Recruiting, developing and retaining talent within the Group is one of the most important priorities. Key factor for working towards that objective is communicating openly with the employees, providing training and opportunities for career advancement, rewarding employees fairly and encouraging them to give direct feedback to senior management. The Group recognises the importance of providing a supportive working environment and a healthy work-life balance for all the employees both in Georgia Capital and in the Group's portfolio companies.

A key factor in the Group's success is a cohesive and professional team, capable of accomplishing the Group's objectives. The Group is committed to attracting and identifying the best professionals, caring and planning for their needs, investing in their development and fostering their commitment.

The Group developed and implemented Human Resource (HR) policies and procedures which promote the key principles, areas, approaches and methods that are crucial for building Human Capital Management systems at each business level and at Georgia Capital level. GCAP maintains a Group-wide Code of Conduct and Ethics for its employees and other effective HR policies and procedures covering matters such as:

- Staff administration, compensation and benefits;
- Recruitment, development and training;
- Diversity and anti-nepotism;
- Succession planning, departure and dismissal;
- Grievances and whistleblowing;

The Group is committed to employee engagement by providing them with a continuous flow of information, which includes information about corporate culture, the Group's strategy and performance, risks relating to its performance, such as financial and economic factors, and the Group's policies and procedures. The Group provides information to its employees in a number of ways, including via managers, presentations, email, intranet and regular off-site meetings. There are feedback systems, such as frequent employee satisfaction surveys, which ensure that the opinions of the Group's employees are taken into account when making decisions which are likely to affect their interests.

Georgia Capital is fully committed to providing equal opportunities as an employer and prohibits unlawful and unfair discrimination. The Group believes that there are great benefits to be gained from having a diverse workforce. At 31 December 2023, Georgia Capital, as an investment holding company, had a total of 47 employees and 19,815 employees at Group level.

Environmental Matters

The operations of Georgia Capital have relatively low energy consumption. However, it recognises the evolving significance of emissions disclosures in the investment community and in line with the commitment to increasing transparency, the Group voluntarily discloses emissions for JSC Georgia Capital and its portfolio investments.

To be more environmentally responsible, the Group's portfolio companies continue to implement energy saving solutions, such as LED lights and other energy-efficient equipment, such as boilers and heating ventilation and air conditioning systems. GCAP's housing development business pioneered the introduction of energy efficient construction materials. In the Group's education business, four of the school campuses successfully introduced solar panels, and gradually other educational infrastructures will follow in due course. GCAP's beverages business reduced its energy consumption and carbon footprint through its CO₂ recovery plant, alongside with the wastewater treatment plant. In addition, the company also introduced the Green Fridge policy which reduces the carbon footprint of cooling bottled and canned products. Additionally, the Group's PTI business adheres to green standards, exemplified by the planting of trees in every Tbilisi branch, contributing to a green space that encompasses 20% of the total territory.

Within the management team, the Chief Financial Officer (CFO), supported by the finance team, is responsible for identifying risks, including climate change risks, in relation to the investment portfolio and including these in the valuation process. The Director of Investments (DoI), supported by the Investment Officers, is responsible for identifying specific risks and opportunities at the initial investment stage.

Environmental Matters (continued)

In support of the evaluation of climate-related risks and opportunities that may be present, a review of GCAP's direct operations and a macro-level review of the portfolio companies' operations were completed. An early-stage scenario analysis was completed as part of the process towards understanding how the climate impacts identified in the qualitative assessment could present as financial risks to GCAP under different plausible future scenarios.

Environmental activities of the Group's portfolio companies

Bank of Georgia 33.4% share of the portfolio at 31 December 2023

Within the medium term, the rapid implementation of climate policy and regulation may result in sharply increasing direct regulatory expenses in relation to fixed assets such as the Bank's retail outlets.

In the short term, and in mitigation, the Bank is already in the advanced stages of implementing energy efficiency programmes within its real estate (retail, office and data centres). By anticipating compliance with regulations relating to fuel efficiency standards, emissions-reducing regulations and building efficiency compliance, the Bank will minimise costs in relation to regulations. In addition, it will lower energy expenditure and generate a financial benefit, especially where renewable energy is utilised. Additionally, the Bank has adopted digital technology to enable all forms of digital banking, potentially further reducing the need for fixed assets.

Retail (pharmacy) 19.4% share of the portfolio at 31 December 2023

The principal risks arise from physical aspects of climate change and may impact the physical assets. Transition risks are considered to mainly relate to carbon pricing and the effect this will have on the supply chain, for example, the purchase of drugs and medicines. As the carbon price rapidly increases post-2030 (medium term) the prices of goods will increase. While this will be felt across the market and will not be unique to the portfolio, given the leading market share, this could result in reputational risk arising from consumer perception.

There is a regulation opportunity for the retail (pharmacy) business. Being an early adopter of fuel efficiency standards, emissions-reducing regulations and building efficiency compliance will reduce overall running costs in the medium term. Good energy management and the use of renewable energy will not only lower the energy expenditure and generate a financial benefit but will also reduce the carbon footprint of the operations.

Healthcare Business – Hospitals and Clinics and Diagnostics 12.4% share of the portfolio at 31 December 2023

Under the delayed transition 1.8°C scenario, it is anticipated that in the medium-term carbon prices will remain low. After 2030, carbon prices may rise quickly year-on-year towards 2050. The implications of this will be financially more severe for carbon-intensive products, services and operations. This will result in increased costs of purchase relating to medical equipment and supplies, particularly those originating out-of-country.

In the short to medium term, commitment to a low-carbon portfolio (for example, low-carbon hospitals) could have certain benefits. A reduction in the portfolio's carbon intensity will mitigate future costs associated with increasing carbon prices.

Medical Insurance 2.5% share of the portfolio at 31 December 2023

An increase in medical insurance claims may arise from both acute short-term weather conditions (flooding and, in some regions landslides, heatwaves) and long-term chronic changes in weather such as increased average temperatures, impacting health. Failure of infrastructure may cause longer-term ill health from waterborne diseases. There is also a risk that the Government introduces a policy for insurers to maintain policy cover for the "uninsurable", the costs of which may not be possible to pass on to the insured.

Encouraging customers to prepare to be resilient with respect to climate risks, for example through premium incentives to have healthy lifestyles, may contribute positively to the business reputation and customer base.

Environmental Matters (continued)

Environmental activities of the Group's portfolio companies (continued)

P&C Insurance 7.8% share of the portfolio at 31 December 2023

Carbon pricing is a fundamental component of the EU's climate change agenda. Under the Delayed Transition 1.8°C scenario, carbon pricing is expected to rise sharply after 2030 (medium term). This will see a progressive rise in the cost of carbon-intensive products and services, logistics, distribution and any other operations within the supply chain associated with high carbon emissions. This will have implications for the cost of insurance, which may be passed on to the customer. Beginning with transition risks, some lines of business may see changes in claims patterns as government policy and regulation relating to carbon emissions evolve. This might result in fluctuating loss ratios and profitability.

Opportunities will likely arise from energy efficiency regulation which will force customers to upgrade their homes and vehicles and may require new product offerings. Commercial opportunities are also likely to arise by creating targeted products that address climate change and energy transition.

Water Utility 4.3% share of the portfolio at 31 December 2023

Acute physical risks may impact utility assets. For example, in the short to medium term, extreme rain events may overwhelm infrastructure, causing damaged water treatment and sewage treatment plants. Pipelines are also at risk from such events, as the overall integrity is placed under pressure. These will require increased maintenance and repair costs. Landslides in more remote locations could cause further damage and may block access in some areas.

In the medium term, decarbonisation of operations will enable the water utility operations to limit the cost consequences of carbon pricing and provide an advantage over more carbon-intensive competition.

Renewable Energy 7.3% share of the portfolio at 31 December 2023

In the short to medium term, the infrastructure and transmission lines are clearly at risk from physical risks such as landslides, or extreme heat impacting the integrity of lines or pipes. However, for each of the HPPs and WPPs, the business has taken steps to improve the resilience of infrastructure to changes in climate.

The renewable energy business generates electricity using renewable sources, and there are a number of policy and Government incentives for solar wind and hydropower generation in Georgia as part of the Georgian 2030 CCSAP. Renewable energy sources are considered to be the future of energy and are valued higher than traditional electricity generation companies.

Education 5.2% share of the portfolio at 31 December 2023

The potential risks relate to transition type risks, in particular energy and air quality regulations, that may be introduced under this scenario at short notice in the medium term. Schools may be expected to retrofit heating and cooling measures/equipment to meet regulations. In addition, energy requirements may arise in response to air conditioner use during prolonged heatwaves for example. These risks are expected for all real estate.

Auto Service

Currently, vehicles on the market and in use in Georgia are mainly diesel and petrol-fuelled. Initially, in the short term, there will be a gradual switch to electric vehicles. After 2030, there will likely be a significant increase in the use of electric vehicles, abruptly reducing the need for emissions checks. Additionally, the anticipated rise of carbon pricing and adoption of border adjustment mechanisms after 2030 will affect Amboli's (the auto service business' car services and parts business) supply chain and trade of car consumables and parts. There will likely be an abrupt rise in distribution and retail costs as a result of increases in carbon pricing.

In the short to medium term, it may be that there will be stricter emissions requirements. This may mean that more vehicles will need to be emissions-checked more regularly or be modified, causing demand at PTI centres.

Environmental Matters (continued)

Environmental activities of the Group's portfolio companies (continued)

Beverages

In addition to physical risks (reduced rain, high intensity events, prolonged heatwaves) affecting hops and grape production, the main identified risk relates to regulatory transition risk. In particular, carbon prices and border taxes such as the EU Carbon Border Adjustment Mechanism will adversely affect the prices of both incoming goods and exported products in medium term (post-2030).

Housing Development and Hospitality

Physical risks to property will occur. These include deterioration of asset integrity due to flooding or extreme heat. In the medium term (post-2030) assets that are not energy efficient will be hit by energy efficiency regulation for retrofitting and increased energy costs due to carbon pricing.

Early adoption of fuel efficiency standards, emissions-reducing regulations and building efficiency compliance will reduce longer-term costs relating to regulations including a reduction in potential declines.

The Group's strategy is to focus predominantly on capital-light, larger-scale investment opportunities in Georgia and it normally seeks to monetise its investment through appropriate exit options, typically within five to ten years from initial investment. Considering this strategic focus, the holding periods of GCAP's investments fall in much shorter time horizons (short to medium term) than the timeframe in which the impacts of climate change, especially of physical risks, may manifest themselves in Georgia. Management takes climate change risk into consideration when determining its investment strategy. Climate change is also reflected in the valuation assessments of the portfolio companies.

Sustainability-linked Bond Framework

In 2023 GCAP has developed a Framework that outlines the key principles to be followed when issuing Sustainability Linked Bonds. This Framework has been established in alignment with the International Capital Market Association's (ICMA) 2020 Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP). The SLBPs are a set of voluntary guidelines that establish industry best practices for financial instruments to incorporate sustainability-related outcomes in the future. By defining the approach to issuing SLBs, these principles serve to facilitate the growth and development of the SLB market.

Enhanced integration of ESG issues into the Group's core operations became one of the three strategic priorities of GCAP's overall strategy in 2022. By identifying ESG risks and opportunities and integrating and managing ESG matters into the investment decision-making process, the Group is able to achieve a higher degree of investment optimization, while contributing to Georgia's advances towards sustainable development and improving the future of the community. By issuing Sustainability-Linked Bonds (SLBs) GCAP will deliver on its already established key strategic priority to support the transition towards a more sustainable and low carbon economy.

GCAP's Sustainability-Linked Bond Framework is designed in accordance with the five key components of the Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP): 1) Selection of Key Performance Indicators (KPIs); 2) Calibration of Sustainability Performance Targets (SPTs) 3) Bond Characteristics 4) Reporting 5) Verification. GCAP's key performance indicator (KPI) is the total amount of greenhouse gas (GHG) emissions from Scope 1, 2, and 3 sources across its value chain, measured in tons of carbon dioxide equivalent (tCO₂e). Scope 1 emissions are from sources owned or controlled by GCAP, Scope 2 emissions are from the consumption of purchased electricity, heat, steam, and cooling, and Scope 3 emissions represent Scope 1 and 2 emissions of GCAP's portfolio companies. This KPI is aligned with GCAP's wider strategy of the Net-Zero initiative. GCAP aims to reduce Absolute Scope 1, 2 and 3 GHG emissions by 20% by 2027 compared to a 2022 baseline. The KPI is material and relevant as it helps measure the company's and portfolio companies' GHG emissions, identify carbon-related risks and support decarbonization targets.

Environmental Matters (continued)

Sustainability-linked Bond Framework (continued)

GCAP has commissioned Sustainalytics, an internationally recognized firm with environmental and social expertise, to conduct a Second Party Opinion (SPO) evaluating the sustainability benefits and alignment of its Sustainability-Linked Bond Framework with the SLBP 2020. Sustainalytics confirmed the framework's compliance with the SLBP 2020 and rated it as ambitious.

For the year ending 31 December 2023, GCAP prepared and published on its website a Sustainability Report.²

Buyback of own shares

There were no share repurchases in 2023. During 2022, the Group repurchased its own shares from the 100% shareholder. The number of shares repurchased was 409,034, with nominal amount of GEL 409 and a total consideration of GEL 87,238. All of the repurchased ordinary shares were cancelled.



Irakli Gilauri

Chief Executive Officer

²The report is available at the following link: <https://georgiacapital.ge/jr/sustainability-reports>

სს „საქართველოს კაპიტალისა“ და მისი
შვილობილი კომპანიების
კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგება

2023 წლის 31 დეკემბერი

ჩოქარ ზეიუაძე

შინაარსი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

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

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

1. ძირითადი საქმიანობა..... 6
2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი..... 6
3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა..... 6
4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო განსჯა და შეფასებები..... 13
5. ინფორმაცია სემენტების შესახებ..... 23
6. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები..... 24
7. მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ..... 32
8. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში..... 32
9. გაცემული სესხები..... 32
10. კაპიტალის ინვესტიციები სამართლიანი ღირებულებით..... 33
11. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები..... 34
12. კაპიტალი..... 36
13. ხელფასები, თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები..... 37
14. სავაჭრო მოთხოვნების, სხვა აქტივებისა და ანარიცხების გაუფასურება..... 38
15. აქციებზე დაფუძნებული გადახდები..... 38
16. რისკის მართვა..... 39
17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება..... 41
18. ვადიანობის ანალიზი..... 48
19. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები..... 60
20. ანგარიშგების პერიოდის შემდგომი მოვლენები..... 61

ქეთევან ჭეიფაძე



დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

ს.ს. „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერებსა და ხელმძღვანელობას

ჩვენი მოსაზრება

ჩვენი აზრით, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს, ს.ს. „საქართველოს კაპიტალის“ (შემდგომში კომპანია) მდგომარეობას 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებულ ფულადი ნაკადების მოძრაობას მოცემული თარიღით დასრულებული წლისთვის, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებისა და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად.

აუდიტის საგანი

ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს:

- კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით;
- კონსოლიდირებულ მოგების ან ზარალის ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- კონსოლიდირებულ სრული შემოსავლის ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- კონსოლიდირებულ საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- კონსოლიდირებულ ფულადი ნაკადების ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის; და
- კონსოლიდირებულ ფინანსური ანგარიშგების განმარტებით შენიშვნებს, რომელიც შედგება არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის შესახებ ინფორმაციისგან და სხვა განმარტებითი ინფორმაციისგან.

მოსაზრების საფუძველი

აუდიტი წარმართეთ „აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების“ (ასს-ები) შესაბამისად. აღნიშნული სტანდარტებით გათვალისწინებული ჩვენი პასუხისმგებლობები დეტალურად აღწერილია წინამდებარე დასკვნის შემდეგ ნაწილში: აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე.

გვჯერა, რომ ჩვენს მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისია ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად.

შპს ფრაისუთერკაუსკუპერს საქართველო; ს/კ 405220611
საქართველო, თბილისი 0171, მ. ალექსიძის ქ. №12, ბიზნეს ცენტრი King David, მე-7 სართული;
ტელ: +995 (32) 250 80 50, www.pwc.com/ge

ქეთევან ზეიფაძე

დამოუკიდებლობა

ჩვენ დამოუკიდებლობა ვართ კომპანიისგან ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს მიერ გამოცემული პროფესიონალ ბუღალტერთა საერთაშორისო ეთიკის კოდექსის (მათ შორის დამოუკიდებლობის საერთაშორისო სტანდარტების) (IESBA კოდექსი) შესაბამისად. ჩვენ შევასრულეთ IESBA კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც.

ჩვენი აუდიტის მიდგომა

მიმოხილვა

	<ul style="list-style-type: none"> • ჯგუფის საერთო არსებობის დონე: 33,634 ათასი ლარი, რომელიც ჯგუფის წმინდა აქტივების 1%-ს შეადგენს. • აუდიტორული სამუშაო შევასრულეთ ს.ს. „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე. შეფასდა, რომ კონსოლიდირებული შვილობილი კომპანიები არ წარმოადგენენ მნიშვნელოვან კომპონენტებს. • საკითხი, რომელიც ყველაზე მნიშვნელოვანია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისთვის: კაპიტალში ინვესტიციების შეფასება არაემპირიული ამოსავალი მონაცემების გამოყენებით.
--	--

ჩვენი აუდიტის გეგმის შემუშავებისას განვსაზღვრეთ არსებობა და შევაფასეთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში უზუსტობის არსებითი რისკები. კერძოდ, გაითვალისწინეთ რა შემთხვევაში იყენებდა ხელმძღვანელობა სუბიექტურ განსჯას; მაგალითად, მნიშვნელოვან სააღრიცხვო შეფასებებთან მიმართებით, რომელიც მოიცავდა დაშვებებსა და სამომავლო მოვლენებს, რომელთაც თანდაყოლილი განუსაზღვრელობა ახასიათებთ. როგორც ჩვენი ყველა აუდიტის მსვლელობისას, გაითვალისწინეთ ასევე ხელმძღვანელობის მიერ შიდა კონტროლის იგნორირების რისკი და სხვა საკითხებთან ერთად განვიხილეთ, არსებობდა თუ არა მიკერძოების მტკიცებულება, რაც განაპირობებდა თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკს.

არსებობა

ჩვენს მიერ ჩატარებული აუდიტის მოქმედების სფეროზე გავლენა იქონია არსებობის გამოყენებამ. აუდიტის მიზანია გონივრული რწმუნების მოპოვება იმის შესახებ, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს თუ არა არსებით უზუსტობას. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით. ისინი არსებითად მიიჩნევა იმ შემთხვევაში, თუ გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ისინი, ცალ-ცალკე ან ერთობლივად, გავლენას მოახდენენ იმ მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც მოცემულ ფინანსურ ანგარიშგებას დაეყრდნობიან.

ქეთევან ბუგუაძე



ჩვენი პროფესიული განსჯის საფუძველზე განვსაზღვრეთ არსებითობის გარკვეული რაოდენობრივი ზღვრები, მათ შორის მთლიანად ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საერთო არსებითობა, რომელიც ქვემოთ არის მოცემული. აღნიშნული, ხარისხობრივი საკითხების გათვალისწინებასთან ერთად, დაგვებმარა აუდიტის მოცულობის განსაზღვრაში, ასევე აუდიტის პროცედურების ხასიათის, ჩატარების ვადებისა მოცულობის განსაზღვრაში და მთლიანად კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე უზუსტობების, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, გავლენის შეფასებაში, როგორც ინდივიდუალურად, ისე ერთობლივად.

ჯგუფის საერთო არსებითობა	33,634 ათასი ლარი
როგორ განვსაზღვრეთ	წმინდა აქტივების 1%
გამოყენებული არსებითობის ნიშნულის დასაბუთება	წმინდა აქტივები შევარჩიეთ, როგორც ნიშნული, რადგან, ს.ს. „საქართველოს კაპიტალი“ აკმაყოფილებს საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას ფასს 10-ის მიხედვით, და შესაბამისად, თავის ინვესტიციებს სამართლიანი ღირებულებით აფასებს, ჩვენი აზრით, ეს არის ნიშნული, რომლის მიხედვით ყველაზე ხშირად ფასდება ჯგუფის საქმიანობის შედეგები კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომხმარებლების მიერ. შევარჩიეთ 1%, რაც შესაბამისობაშია არსებითობის რაოდენობრივ ზღვრებთან, რომელიც გამოიყენება იმ კომპანიებისთვის, რომელთათვის წმინდა აქტივები მიიჩნევა ძირითად მაჩვენებლად.

აუდიტის ძირითადი საკითხები

აუდიტის ძირითადი საკითხებია ის საკითხები, რომლებიც, ჩვენი პროფესიული განსჯით, ყველაზე მნიშვნელოვანია მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისთვის. ეს საკითხები განხილულ იქნა მთლიანად კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის კონტექსტში, ასევე ჩვენს მიერ მოსაზრების ჩამოყალიბებისას და ჩვენ ცალკე მოსაზრებას არ გამოვთქვამთ აღნიშნულ საკითხებზე.

ქეთევან ზეიწყაი

აუდიტის ძირითადი საკითხი	ჩვენი მიდგომა აუდიტის ამ ძირითადი საკითხისადმი
<p>კაპიტალში ინვესტიციების შეფასება არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით</p> <p>იხილეთ განმარტებით შენიშვნა 3- „არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა“, შენიშვნა 4- „მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და განსჯა“ და შენიშვნა 10- „კაპიტალის ინვესტიციები სამართლიანი ღირებულებით“.</p> <p>ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში ასახული კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება მოიცავს კაპიტალში ინვესტიციებს, რომლებიც შეფასებულია არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით.</p> <p>არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით საინვესტიციო პორტფელის შეფასებისას ძირითადი დაშვებები მოიცავს დისკონტირების განაკვეთებს, სამომავლო ზრდის პროგნოზებს, კონტროლის პრემიასა და ფასდათმობებს არალიკვიდურობისთვის.</p> <p>შემოსავლების კოეფიციენტების მოდელში გამოყენებული მონაცემები მოიცავს არაემპირიულ ამოსავალი მონაცემებს, როგორცაა მაგალითად ინვესტიციების შემოსავლების პროგნოზი.</p> <p>დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოდელში არაემპირიულ ამოსავალ მონაცემებს წარმოადგენს შესაბამისი ინვესტიციების საპროგნოზო ფულადი ნაკადები და გამოყენებული დისკონტირების განაკვეთები.</p> <p>კაპიტალში ინვესტიციების არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით შეფასება მიჩნეულ იქნა აუდიტის ერთ-ერთი ძირითად საკითხად, რადგან შეფასება თავისი არსით სუბიექტურია, სხვა ფაქტორებთან ერთად, თითოეული</p>	<p>შვეისწავლეთ ხელმძღვანელობის მიერ კაპიტალში ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრისთვის გამოყენებული პროცესები და კონტროლის მექანიზმები, მათ შორის ხელმძღვანელობის თანამშრომლობა გარე ექსპერტებთან. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კაპიტალში ინვესტიციების არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით შეფასებასთან მიმართებით შევასრულეთ შემდეგი პროცედურები:</p> <ul style="list-style-type: none"> • შევავსეთ ხელმძღვანელობის ექსპერტის კომპეტენცია, შესაძლებლობები და დამოუკიდებლობა და გადავამოწმეთ მათი კვალიფიკაცია • დისკუსიები გავმართეთ ხელმძღვანელობასთან და მესამე მხარის შემფასებლებთან, მათი დაშვებების დასაბუთებისა და გამოყენებული მონაცემების შემოწმებისთვის; • შევამოწმეთ სამართლიანი ღირებულების შეფასების პოლიტიკის შესაფერისობა, რათა შეგვეფასებინა მისი შესაბამისობა ბულალტრული ადრიცხვის შესაბამის მოთხოვნებთან; • ჩავატარეთ მე-3 დონის ინვესტიციების კლასიფიკაციის ტესტირება, რათა შეგვეფასებინა, სათანადოდ განხორციელდა თუ არა მათი კლასიფიცირება; • განვიხილეთ შეფასების მეთოდოლოგია, რათა დაგვედასტურებინა, რომ ის შესაბამისობაშია ჯგუფის შეფასების პოლიტიკასა და ფასს-ის მოთხოვნებთან; • ხელახლა გამოვითვალეთ შეფასების მოდელი მათი ექსპლენის ფორმულიდან, მათემატიკური სისწორის შესაფასებლად; • შევავსეთ ღირებულების შეფასებაში გამოყენებული არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებისა და მნიშვნელოვანი შეფასებების სათანადოობა, მათ შორის საჯაროდ ხელმისაწვდომ ინფორმაციასთან შედარება და მოვიპოვეთ დამადასტურებელი მტკიცებულება; და • მარეგულირებლის მონაცემებში, გაყიდვისა და შესყიდვის ხელშეკრულებებში და მესამე მხარის ანგარიშებში შევამოწმეთ საკუთრება და სხვა ფლობილი წილები. <p>ამასთან, რადგან კაპიტალში ინვესტიციების არაემპირიული ამოსავალი მონაცემებით შეფასებას თანდაყოლილი სუბიექტურობა ახასიათებს, და</p>

ქეთევან ზეიფიშვილი

აუდიტის ძირითადი საკითხი	ჩვენი მიდგომა აუდიტის ამ ძირითადი საკითხისადმი
<p>ინვესტიციის ინდივიდუალური თავისებურებისა და სამომავლო ფულადი ნაკადების გამო. გამოყენებული შეფასებებისა და განსჯის მნიშვნელობა, იმ ფაქტთან ერთად, რომ ინდივიდუალური ინვესტიციების შეფასებებში მხოლოდ მცირე პროცენტულმა განსხვავებებმა, აგრეგირების შედეგად, შეიძლება არსებითი უზუსტობა წარმოქმნან, განაპირობებს აუდიტორის მიერ ამ საკითხზე ყურადღების გამახვილებას.</p>	<p>ჩვენმა შიდა შეფასების ექსპერტებმა შერჩეულ ინვესტიციებზე ჩაატარეს შემდეგი პროცედურები:</p> <ul style="list-style-type: none"> • მოიპოვეს და გაეცნენ ხელმძღვანელობის გარე ექსპერტების მიერ მომზადებულ შეფასების ანგარიშებს აღნიშნულ შერჩევაში შემავალი თითოეული აქტივისთვის; • ხელმძღვანელობასა და მათ ექსპერტებთან განიხილეს მათი შეფასებების არსი; • მიმოიხილეს და შეაფასეს შეფასების მიდგომები და მეთოდოლოგიები დარგის საუკეთესო პრაქტიკასა და ფასს-ების მოთხოვნებთან შესაბამისობის თვალსაზრისით; • მიმოიხილეს გარკვეული ძირითადი მონაცემები და დაშვებები, მათ შორის დისკონტირების განაკვეთები, გრძელვადიანი ზრდის განაკვეთები, საბოლოო ნარჩენი ღირებულების დაშვებები და შესადარისი კომპანიის კოეფიციენტები 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით; და • განიხილეს გარკვეული ძირითადი მონაცემები და დაშვებები, მათ შორის დისკონტირების განაკვეთები, სამომავლო ზრდის პროგნოზები, კონტროლის პრემიები, არალიკვიდურობის დისკონტები და გამოყენებადი შეწონილი საშუალო 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით • მათ მიერ გამოვლენილი ფაქტების შესახებ ანგარიში წარუდგინეს აუდიტის გუნდს გასათვალისწინებლად და დასკვნების გასაკეთებლად. <p>გავითვალისწინეთ შეფასების განუსაზღვრელობისა და სააღრიცხვო შეფასებების მგრძობიანობის შესახებ განმარტებითი შენიშვნების შესაფერისობა და სათანადოობა.</p>

ჩუბინა ბუბუაძე

როგორ განვსაზღვრეთ ჯგუფის აუდიტის მოცულობა

ჩვენი აუდიტის მოცულობა მოვარგეთ არსებულ მდგომარეობას, რათა საკმარისი სამუშაო ფინანსური ანგარიშგების შესახებ, ჯგუფის სტრუქტურის, საადრიცხვო პროცესებისა და კონტროლის მექანიზმების, ასევე იმ დარგის გათვალისწინებით, სადაც ჯგუფი ოპერირებს.

ჯგუფი საქმიანობას ძირითადად საქართველოში ახორციელებს. ჯგუფი საქმიანობას 5 სეგმენტში მდგომარეობის შესახებ ანგარიშებს აწვდის, კერძოდ, კოტირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები, კერძო მსხვილი პორტფელური კომპანიები, კერძო საინვესტიციო ეტაპის პორტფელური კომპანიები, სხვა კერძო პორტფელური კომპანიები და კორპორაციული ცენტრი.

ს.ს. „საქართველოს კაპიტალი“ არის ჯგუფის უდიდესი და ერთადერთი მნიშვნელოვანი კომპონენტი. მისი ძირითადი ოპერაციები მოიცავს საქართველოში ბიზნესების შექმნას, განვითარებას და გაყიდვას, ის საკუთარ თავს მიიჩნევს საინვესტიციო საწარმოდ. მის შემადგენლობაში ჯგუფის წმინდა აქტივების 99%. ჯგუფის სხვა კომპონენტები არ წარმოადგენენ უზრუნველყოფენ ჭარბი ლიკვიდურობისა და აქტივებზე დაფუძნებული გადახდების სქემის მართვას.

ჩვენი აუდიტის მიდგომა და გუნდიც ჯგუფის სტრუქტურის შესაბამისად ჩამოყალიბდა. ჩვენ მიერ ერთადერთ არსებით კომპონენტზე ჩატარებული აუდიტის პროცედურების საფუძველზე ჩვენი აუდიტის მოცულობა / მოქმედების სფერო მოიცავდა ჯგუფის წმინდა აქტივების 99%-ს.

სხვა ინფორმაცია

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია სხვა ინფორმაციის მომზადებაზე, სხვა ინფორმაცია მოიცავს „მმართველობის ანგარიშგებას“ (მაგრამ არ მოიცავს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასა და ჩვენს მიერ მასზე გაცემულ აუდიტორის დასკვნას).

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ ჩვენი მოსაზრება არ მოიცავს „მმართველობის ანგარიშგებას“.

ჩვენს მიერ ჩატარებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობაა, რომ გავცენოთ მმართველობის ანგარიშგებას და განვიხილოთ, მმართველობის ანგარიშგება არის თუ არა არსებითად შესაბამისი კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან, ან აუდიტის პროცესში ჩვენს მიერ მოპოვებულ ინფორმაციასთან, ან სხვაგვარად ხომ არ ტოვებს ისეთ შთაბეჭდილებას, რომ არსებითად მცდარია. თუ ჩვენს შესრულებულ სამუშაოზე დაყრდნობით დავასკვნით, რომ არსებითი უზუსტობა არსებობს მმართველობის ანგარიშგებაში, გვევალება ამ ფაქტის ინფორმირება. ამასთან დაკავშირებით, ჩვენ არ აღმოგვიჩენია ისეთი საკითხი, რომელის შესახებაც აუცილებელი იქნებოდა ინფორმირება.

„ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად ჩვენ ასევე მოგვეთხოვება, გამოვთქვათ ჩვენი მოსაზრება შეესაბამება თუ არა მმართველობის ანგარიშგების გარკვეული ნაწილები მათ მარეგულირებელ ნორმატიულ აქტებს და ასახულია თუ არა მმართველობის ანგარიშგებაში „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებული ინფორმაცია.

ჩუთკარ ზუციუაძე

აუდიტის მსვლელობისას შესრულებული სამუშაოს საფუძველზე, ჩვენი აზრით:

- მმართველობის ანგარიშგებაში იმ ფინანსური წლის შესახებ მოცემული ინფორმაცია, რომლისთვისაც მომზადებულია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, შეესაბამება ფინანსურ ანგარიშგებას;
- მმართველობის ანგარიშგებაში მოცემული ინფორმაცია შეესაბამება „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მე-6 და მე-7 მუხლების და მე-7 (გ), (დ) პუნქტების მოთხოვნებს.
- მმართველობის ანგარიშგებაში მოცემული ინფორმაცია მოიცავს „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მე-7 მუხლის და მე-7 (ა), (ბ), (დ) –(ვ) პუნქტებით მოთხოვნილ ინფორმაციას.

ხელმძღვანელობის და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირების პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებისა და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად, ასევე შიდა კონტროლზე, რომელსაც იგი აუცილებლად მიიჩნევს ისეთი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას.

ხელმძღვანელობას ევალება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას შეაფასოს, შეაფასოს ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნარი და, აუცილებლობის შემთხვევაში, ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნებში განმარტოს საკითხები, რომლებიც დაკავშირებულია საწარმოს ფუნქციონირებადობასთან და ანგარიშგების საფუძველად საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენებასთან, იმ შემთხვევის გარდა, როდესაც ხელმძღვანელობას განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია ან საქმიანობის შეწყვეტა, ან თუ არ აქვს სხვა რეალური არჩევანი, ასე რომ არ მოიქცეს.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირები პასუხისმგებელნი არიან კომპანიის ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისა და წარდგენის პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია, მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება იმის თაობაზე, მოცემული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს თუ არა თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას და გამოვეთ აუდიტორის დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას, დასაბუთებული რწმუნება მაღალი დონის რწმუნებაა, მაგრამ არ არის იმის გარანტია, რომ ასს-ების შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს არსებით უზუსტობას. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით, ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა იმ შემთხვევაში, თუ გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ისინი, ცალ-ცალკე ან ერთობლივად, გაელენას მოახდენს იმ მომხმარებლების ცონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც მოცემულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას დაეყრდნობიან.

ქეთევან ჭეიშვილი

ახს-ების შესაბამისად აუდიტის ჩატარება ითვალისწინებს აუდიტორის მიერ პროფესიული განსჯის გამოყენებას და პროფესიული სკეპტიციზმის შენარჩუნებას აუდიტის პროცესში. გარდა ამისა, ჩვენ:

- ვადგენთ და ვაფასებთ თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობის რისკებს, განუსაზღვრავთ და ვატარებთ ამ აუდიტორულ მტკიცებულებებს, რომლებიც საკმარისი და შესაფერისი იქნება ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისათვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად. რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება თაღლითობით გამოწვეული უზუსტობა უფრო მაღალია, ვიდრე რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება შეცდომით გამოწვეული უზუსტობა, რადგან თაღლითობა შეიძლება გულისხმობდეს ფარულ შეთანხმებას, გაყალბებას, ოპერაციების განზრახ გამოტოვებას, აუდიტორისთვის წინასწარგანზრახულად არასწორი ინფორმაციის მიწოდებას ან შიდა კონტროლის იგნორირებას.
- შევისწავლეთ აუდიტისთვის შესაფერისი შიდა კონტროლს, რათა დავგეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ კომპანიის შიდა კონტროლის ეფექტურობაზე.
- ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის მიზანშეწონილობასა და სააღრიცხვო შეფასებების დასაბუთებულობას, ასევე შესაბამისი ახსნა-განმარტებების მართებულობას.
- დასკვნას გამოგვაქვს ხელმძღვანელობის მიერ ანგარიშგების საფუძვლად საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენების მიზანშეწონილობაზე, მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე დაყრდნობით ვადგენთ, არსებობს თუ არა რაიმე მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი განუსაზღვრელობა, რაც მნიშვნელოვან ეჭვს გამოიწვევდა, ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნართან დაკავშირებით, თუ დავასკვნით, რომ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა, გვევალება აუდიტორის დასკვნაში ყურადღების გამახვილება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის შენიშვნებზე, ან, თუ ამგვარი შენიშვნები ადეკვატური არ არის, ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებას. თუმცა, ამის შემდგომი მოვლენების ან პირობების გავლენით ჯგუფი შეიძლება უკვე აღარ იყოს ფუნქციონირებადი საწარმო.
- ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, მათ შორის განმარტებით შენიშვნებს და ასევე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება უზრუნველყოფს თუ არა ფინანსური ანგარიშგების საფუძვლად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.
- მოვიპოვეთ საკმარისი შესაფერისი აუდიტორულ მტკიცებულებებს ჯგუფში შემავალი საწარმოების საქმიანობების ფინანსური ინფორმაციის ან ჯგუფის საქმიანობის შესახებ, რათა მოსაზრება გამოვთქვათ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების თაობაზე. ჩვენ პასუხისმგებლები ვართ ჯგუფის აუდიტის წარმართვის ხელმძღვანელობაზე, ზედამხედველობასა და შესრულებაზე. ჩვენ პასუხისმგებლები ვართ მხოლოდ ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

ქეთევან ზეციურიძე



მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს, სხვა საკითხებთან ერთად, ინფორმაციას ვაწვდით აუდიტის დაგეგმილი მასშტაბისა და ვადების, ასევე აუდიტის პროცესში წამოჭრილი მნიშვნელოვანი საკითხების, მათ შორის, შიდა კონტროლის სისტემაში გამოვლენილი მნიშვნელოვანი ნაკლოვანებების შესახებ.

ამასთან, მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს ოფიციალურად ვაცნობებთ, რომ დავიცავით შესაბამისი ეთიკის მოთხოვნები დამოუკიდებლობასთან მიმართებით და ვაწვდით ინფორმაციას ყველა იმ ურთიერთობისა და სხვა საკითხების შესახებ, რომელთაც შეიძლება გავლენა ჰქონდეს ჩვენს დამოუკიდებლობაზე, საფრთხეების აღმოსაფხვრელად მიღებულ ზომებზე და დაკავშირებულ დამცვე ზომებზე ინფორმაციასთან ერთად, საჭიროების შემთხვევაში.

იმ საკითხებიდან, რომელთა შესახებ ინფორმაცია მივაწოდეთ მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს, გამოვყოფთ მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისთვის ყველაზე მნიშვნელოვან საკითხებს, რომლებიც აუდიტის ძირითადი საკითხებია. აღნიშნულ საკითხებს აუდიტის დასკვნაში აღვწერთ, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც კანონით ან რეგულირებით დაუშვებელია ამ საკითხების გასაჯაროება და ძალიან იშვიათ შემთხვევებში ვადგენთ, რომ ესა თუ ის საკითხი არ უნდა აისახოს ჩვენს დასკვნაში, რადგან მსგავსი ქმედების უარყოფითი შედეგები გონივრულად მოსალოდნელია, რომ გადააჭარბებს მსგავსი კომუნიკაციით საზოგადოების ინტერესის დაკმაყოფილებიდან წარმოქმნილ სარგებელს.

აუდიტის, რომლის შედეგად მიღებულ იქნა წინამდებარე აუდიტორის დასკვნა, გარიგების პარტნიორია ლაშა ჯანელიძე.

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

ლაშა ჯანელიძე (Reg.#SARAS-A-562091)

2024 წლის 21 მარტი
თბილისი, საქართველო

ჩიორა ბუიშვილი

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება
 2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის
 (ათასი ლარი)

შენიშვნა	2023 წლის 31 დეკემბერი	2022 წლის 31 დეკემბერი
აქტივები		
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	6	
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	7	51,138
ლოკიდური ფასიანი ქაღალდები	8	8,678
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	8	18,203
სავაჭრო მოთხოვნები	8	14,068
გადახდილი ავანსები		3,274
ბეჭედილი სესხები		923
ძირითადი საშუალებები	9	9,212
არამატერიალური აქტივები		340
სხვა აქტივები		67
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	10	456
სულ აქტივები		3,671,945
		3,198,627
	3,778,304	3,481,933
ვალდებულებები		
სავაჭრო ვალდებულებები		
გამოწეული სავალო ფასიანი ქაღალდები	11	888
სხვა ვალდებულებები		413,930
სულ ვალდებულებები		75
		4,889
	414,893	686,873
კაპიტალი		
საქვით კაპიტალი	12	12,877
დამატებით შუტანილი კაპიტალი		516,806
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	12	(980)
სხვა რეზერვები		(311)
გაუნაწილებელი მოგება		(439)
სულ კაპიტალი		2,835,019
		2,259,822
	3,363,411	2,795,060
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		3,778,304
		3,481,933

ხელმოწერილი და გამოსაცემად ნებადართულია სამეთვალყურეო საბჭოსა და ხელმძღვანელობის სახელით:

დევიდ მორისონი
 რაკლი გილაური
 გიორგი ალფაიძე

სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე
 აღმასრულებელი დირექტორი
 ფინანსური დირექტორი

2024 წლის 21 მარტი

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6-62, წარმოადგენს წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ქეთევან ზუბურაძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

მოგების ან ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის
(ათასი ლარი)

	შენიშვნა	2023	2022
შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	10	517,988	(69,252)
საფორდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები		472,740	155,435
მათგან:			
რეგისტრირებული აქციების გასხვისებიდან მიღებული გაყიდვის საზღაური		73,356	-
რეგისტრირებული აქციების გასხვისება		(65,766)	-
აურთი ინვესტიციები		45,248	(224,687)
შემოსავალი დივიდენდებიდან	10	162,527	93,875
ექსპტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი		5,953	19,942
სხვა საპროცენტო შემოსავალი		3,119	12,087
(ზარალი)/შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან წმინდა შემოსულობა/(ზარალი) მოგებაში ან ზარალში	11	(3,111)	9,907
სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		1,446	(10,801)
წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		(162)	(1,750)
სხვა შემოსავალი		8	42
მთლიანი საინვესტიციო მოგება		687,768	54,050
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	13	(23,783)	(25,843)
ცვთა და ამორტიზაცია		(545)	(635)
სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები	13	(5,894)	(6,797)
საპროცენტო ხარჯი	11	(39,660)	(59,763)
მოგება/(ზარალი) ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ ხარჯებამდე		617,886	(38,988)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის (ხარჯი)/აღდგენა	14	(75)	380
წმინდა სავალუტო შემოსულობა		6,954	58,116
ზარალი წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან		(11)	(4,507)
არარეგულარული ხარჯი		(1,898)	(387)
მოგება მოგების გადასახადით დაბეგრამდე		622,856	14,614
მოგების გადასახადი		-	-
წლის მოგება		622,856	14,614

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6-62, წარმოადგენს წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ქეთევან ჭეიშვილი

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
 სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის
 (ათასი ლარი)

	შენიშვნა	2023	2022
პერიოდის მოგება			
სხვა სრული შემოსავალი/ (ზარალი)		622,856	14,614
სხვა სრული შემოსავალი/ (ზარალი) რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში:			
დელიტება სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სასესხო ინსტრუმენტების სამართლიან ღირებულებაში		(34)	(1,822)
სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე რეალიზებული ზარალი რეკლასიფიცირებული მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში		162	1,750
წმინდა სხვა სრული შემოსავალი/ (ზარალი), რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება შემდეგი პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		128	(72)
პერიოდის სხვა სრული შემოსავალი/ (ზარალი), გადასახადის გამოკლებით		128	(72)
სულ, წლის სრული შემოსავალი		622,984	14,542

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6-62, წარმოადგენს წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ქეთევან ზეიდაძე

საქართველოს რეპუბლიკის საგარეო ურთიერთობების სამსახური

2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული ანგარიშგება
(ათასი ლარში)

2023 წლის 1 იანვარი

წლის მოგება	საქონლის მატარებელი	გამოსყიდვით	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	სულ
12,877	523,760	(960)	(439)	2,259,822	2,795,060
-	-	-	-	622,856	622,856
-	-	-	128	-	128
-	25,249	-	128	622,856	622,984
-	-	-	-	-	25,249
-	-	-	-	-	-
-	(32,203)	(20)	-	(47,659)	(47,659)
12,877	516,806	(980)	(311)	2,835,019	3,363,411

2022 წლის 1 იანვარი

წლის მოგება	საქონლის მატარებელი	გამოსყიდვით	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	სულ
13,286	624,186	(940)	(367)	2,245,208	2,891,373
-	-	-	-	14,614	14,614
-	-	-	(72)	-	(72)
-	20,794	-	(72)	14,614	14,542
(409)	(86,829)	-	-	-	20,794
-	(34,391)	(20)	-	-	(87,238)
12,877	523,760	(960)	(439)	2,259,822	2,795,060

*2023 წლის განხილვისათვის სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გადაუხადა 47,659 ლარის (3,9581 ლარი თითოეულ აქციაზე) ოდენობის დივიდენდი მის 100%-მ მფლობელ აქციონერს, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ (2022წ. ნული).

** 2022 წლის განხილვისათვის, მშობელს კომპანიაში - შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ მიიღო 87,238 ლარი კაპიტალის გაზრდის ფორმით სს „საქართველოს კაპიტალიდან“.

შენიშვნები, რომლებზე მოგებულია გვერდები 6-62, წარმოადგენს წინამდებარე ფინანსური ფორმირების განყოფილებას

სს „საქართველოს კაპიტალი“

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება
ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის
 (ათასი ლარი)

	შენიშვნა	2023	2022
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
მიღებული დივიდენდები			
გადახდილი ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	10	162,527	93,875
გადახდილი სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები		(9,481)	(10,555)
მიღებული საპროცენტო შემოსავალი		(5,894)	(6,797)
წმინდა ცვლილება საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში		8,293	24,331
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები, მოგების გადასახადის გადახდამდე		(441)	(385)
გადახდილი მოგების გადასახადი		155,004	100,469
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		155,004	100,469
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
საკრედიტო დაწესებულებებში არსებული თანხების წმინდა ამოღება			
გაცემული სესხები	9	7,253	16,210
დაფარული სესხები		(58,113)	(281,660)
პორტფელური კომპანიების აქციების გაყიდვიდან მიღებული შემოსულობა		75,503	227,896
არსებულ კაპიტალის ინვესტიციაში წილის გაყიდვასთან დაკავშირებით	10	75,058	548,118
გაწეული საოპერაციო ხარჯები		-	(19,325)
კაპიტალის ინვესტიციების ზრდა			
ლოკალური ფასიანი ქაღალდების შეძენა	10	(22,588)	(25,999)
შემოსულობა ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების გაყიდვიდან და		(15,889)	(102,660)
გამოსყიდვიდან			
პირითადი საშუალებების შეძენა		22,114	131,723
სხვა საინვესტიციო საქმიანობები		(94)	(236)
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		(868)	(3,693)
		82,376	490,374
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან			
აქტიურისთვის გადახდილი დივიდენდები		(47,659)	-
შემოსულობა გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდებიდან	11	389,024	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების გამოსყიდვა	11	(652,206)	(285,797)
სააქციო კაპიტალის გამოსყიდვა	12	-	(87,238)
გადახდილი პროცენტი		(34,835)	(60,056)
აქციების შეძენა აქციებზე დაფუძნებული გადახდის			
პროგრამის ფარგლებში	12	(32,223)	(34,411)
ფულადი სახსრებით გადახდა საიჯარო ვალდებულებების ძირითადი			
წილისთვის	11	(304)	(359)
ფულადი სახსრებით გადახდა საიჯარო ვალდებულებების საპროცენტო			
წილისთვის	11	(15)	(40)
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(378,218)	(467,901)
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ			
ეკვივალენტებზე		(7,796)	(12,884)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ცვლილების ეფექტი ფულად სახსრებსა			
და მათ ეკვივალენტებზე		1	(1)
ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების წმინდა (შემცირება)/ ზრდა		(148,633)	110,057
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის დასაწყისში	6	199,771	89,714
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის ბოლოს	6	51,138	199,771

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6-62, წარმოადგენს წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

ქეთევან ზევიძე

1. ძირითადი საქმიანობა

სს „საქართველოს კაპიტალი“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“, სს GCAP, GCAP, კომპანია) წარმოადგენს კომპანიების ჯგუფს (შემდგომში „ჯგუფი“), რომლის მიზანია საქართველოში ბიზნესების შექმნა, შექმნა და განვითარება და ინვესტიციების მონეტრიზება მათი მომწიფებისას. ჯგუფი ამ მომენტისთვის ფლობს შემდგომ პორტფელური ბიზნესებს: (i) საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი; (ii) საავადმყოფოების ბიზნესი (რომელიც შედგება ა. დიდი და სპეციალიზირებული და ბ. რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოებისგან); (iii) სადაზღვეო ბიზნესი (ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევა და სამედიცინო დაზღვევა); (iv) კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი; (v) განახლებადი ენერჯის ბიზნესი (წყლის და ქარის ენერჯია) 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“ („BKG“) 19.7%-იან წილს (2022 წ.: 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 საექვო საზოგადოება („სს“) საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. 2023 წლის 31 დეკემბრისა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის ერთპიროვნული 100% მფლობელი იყო შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“, ინგლისში დაფუძნებული და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე დარეგისტრირებული კომპანია.

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი

ზოგადი ინფორმაცია

სს „საქართველოს კაპიტალის“ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (IASB) მიერ გამოცემული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებისა („ფასს“) და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად. წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია პირვანდელი ღირებულების მეთოდით, გარდა სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივებისა და კაპიტალის ინვესტიციებისა, რომელთა აღრიცხვა სამართლიანი ღირებულებით ხდება მოგებას ან ზარალში. ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ათასობით ქართულ ლარში („ლარი“), აქციის ღირებულების გარდა ან თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

საინვესტიციო საწარმოს სტატუსი

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

- ა) მოპოვებს ფინანსებს ერთი ან ერთზე მეტი ინვესტორ(ებ)ისგან მათთვის ინვესტიციის მართვის მომსახურების გაწევის მიზნით;
- ბ) თავისი ინვესტორ(ებ)ის წინაშე იღებს ვალდებულებას, რომ მისი საქმიანობის მიზანია, სახსრები დააბანდოს მხოლოდ და მხოლოდ იმისათვის, რომ შემოსავალი მიიღოს კაპიტალის ღირებულების ზრდის შედეგად, საინვესტიციო მოგების სახით, ან ორივე გზით; და
- გ) ფაქტობრივად ყველა თავისი ინვესტიციის შედეგებს ზომავს და აფასებს სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე.

დამატებითი ინფორმაცია საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის ცვლილების ფინანსური გავლენის და საბაზისო მნიშვნელოვანი განსჯის შესახებ მოცემულია მე-3, მე-4 და მე-17 შენიშვნებში, შესაბამისად.

ქეთევან ბუციშვილი

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)
ფუნქციონირებადი საწარმო

„საქართველოს კაპიტალის“ სამეთვალყურეო საბჭოს შეფასებით, ჯგუფს შესწევს უნარი გააგრძელოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ, და გამოთქვა კმაყოფილება, რომ ჯგუფს აქვს საკმარისი რესურსები, გააგრძელოს საქმიანობა ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღიდან მინიმუმ 12-თვიანი პერიოდის განმავლობაში, ე.ი. 2025 წლის 31 მარტამდე. ამასთან, ხელმძღვანელობა არ ფლობს ინფორმაციას, რომელმაც შეიძლება ეჭვქვეშ დააყენოს კომპანიის უნარი, განაგრძოს საქმიანობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ განჭვრეტად მომავალში. აქედან გამომდინარე, ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფუნქციონირებადი საწარმოს პრინციპის საფუძველზე.

დირექტორებმა შეაფასეს ფუნქციონირებადი საწარმოს დაშვების შესაბამისობა და გადახედეს „საქართველოს კაპიტალის“ ლიკვიდურობის პროგნოზებს 2025 წლის 31 მარტით დასრულებული პერიოდისთვის.

2022 წლის 2 თებერვალს ჯგუფმა მიიღო ფულადი სახსრები 180 მლნ აშშ დოლარის (548 მლნ ლარი) ოდენობით წყალმომარაგების ბიზნესში მისი საკონტროლო წილის გასხვისებისთვის.

„საქართველოს კაპიტალის“ ლიკვიდურობასთან დაკავშირებული საჭიროებები ფუნქციონირებადი საწარმოს მიმოხილვის პერიოდში მეტწილად მოიცავს კუპონურ გადახდებს სს „საქართველოს კაპიტალის“ მდგრადობასთან დაკავშირებულ ობლიგაციებზე, პოლდინგური კომპანიების მართვასთან დაკავშირებულ საოპერაციო ხარჯებს და პორტფელურ კომპანიებში კაპიტალის ალოკაციას. ლიკვიდურობასთან დაკავშირებული პროგნოზი ასევე მოიცავს სადივიდენდო შემოსავალს ჯგუფის კერძო ბიზნესებიდან (ჯანდაცვა, ავთიაქები, განახლებადი ენერჯის ბიზნესი და დაზღვევა) და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიიდან „საქართველოს ბანკის ჯგუფიდან“, კაპიტალის ალოკაცია გათვალისწინებულია საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი კომპანიებისთვის (განახლებადი ენერჯი და განათლება).

2023 წლის 3 აგვისტოს, სს საქართველოს კაპიტალმა გამოუშვა 150 აშშ დოლარის ოდენობის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები საქართველოში, 8.5%-იანი საკუპონე განაკვეთით, რომელიც გადახდას ექვემდებარება 2028 წლის აგვისტოს. ოპერაციიდან მიღებული შემოსულობები, საქართველოს კაპიტალის უკვე არსებულ ლიკვიდურ თანხებთან ერთად, სრულად გამოყენებული იყო ოპერაციებს მოჰყვა საქართველოს კაპიტალის მთლიანი სავალო ნაშთის შემცირება 300 მილიონი აშშ დოლარიდან 150 მილიონ აშშ დოლარამდე. 2024 წლის თებერვალში, საქართველოს კაპიტალმა განახორციელა მისი პირველი საკუპონე გადახდა ობლიგაციაზე 6.4 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით. დირექტორებს სჯერათ, რომ ძლიერი ლიკვიდობისა და კაპიტალზე დამტკიცებული წვდომის ჯგუფის გამოცდილების გათვალისწინებით, საქართველოს კაპიტალი წარმატებით გააგრძელებს არსებული ობლიგაციების მომსახურებას.

კომპანია სულ უფრო მეტად აფასებს კლიმატთან დაკავშირებულ რისკს და მასთან დაკავშირებულ ჯგუფის წინაშე მდგარ შესაძლებლობებს. ფუნქციონირებადი საწარმოს პერიოდში ჯგუფთან და მის პორტფელურ კომპანიებთან დაკავშირებულ მნიშვნელოვან რისკს ადგილი არ ჰქონია, რასაც არსებითი გავლენა ექნებოდა მის უნარზე გამოიმუშაოს საკმარისი ფულადი სახსრები და განაგრძოს მუშაობა, როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ.

ზემოაღნიშნული მოსაზრებების გათვალისწინებით „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ ფინანსური ანგარიშგების ფუნქციონირებადი საწარმოს კონცეფციის საფუძველზე მომზადება კვლავ შესაბამისია.

ჯგუფმა ჩაატარა სტრეს ტესტირება შეფასების პერიოდისთვის, რომელიც მოიცავდა მკაცრი და შესაძლებელი რისკების კომბინაციის ზემოქმედების მოდელირებას. სტრეს ტესტების შედეგებზე დაყრდნობით, დირექტორებმა დაასკვნეს, რომ ჯგუფი გადახდისუნარიანი რჩება, მყარი ფინანსური მდგრადობით და აქვს საკმარისი ფულადი სახსრები და ლიკვიდური საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, რათა გაუმკლავდეს სტრესულ სცენარს.

ქეთევან ზეიწყაძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)
 ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

შვილობილი და მკავშირე საწარმოები (გაგრძელება)

შვილობილი და მკავშირე საწარმოების დასახელება	მისი უფლების მქონე და ჩვეულებრივი კასტის წლი სწავლება კასტაში *		რეზერვაციის კლასი	მასშტაბი	სფერო	ფიქსირების თარიღი	შეტვის თარიღი
	2022 წ. 31 დეკემბერი	2021 წ. 31 დეკემბერი					
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	0.00%	საქართველო	ა. ბელაშელის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	30/11/2023	-
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. ბელაშელის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	13/2/2015	-
სს „საქართველოს კაპიტალი“	99.81%	99.80%	საქართველო	ბ. ქეთიშვილის ქ. 25, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	12/1/2012	11/6/2015
სს „საქართველოს კაპიტალი“	66.70%	67.00%	საქართველო	ჯანდაცვის ქ. 885, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	5/5/2003	29/11/2011
სს „საქართველოს კაპიტალი“	66.70%	67.00%	საქართველო	ა. ჯანდაცვის ქ. 885, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	9/12/2011	29/11/2011
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ჯანდაცვის ქ. 885 / ა. ჯანდაცვის ქ. 885, ქუთაისი, საქართველო	ჯანდაცვა	23/12/2021	-
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. ბელაშელის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	05/09/2022	-
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	0.00%	საქართველო	ა. ბელაშელის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	15/06/2023	-
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	0.00%	საქართველო	ა. ბელაშელის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	1/8/2014	1/8/2014
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. ბელაშელის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	3/1/2017	20/7/2017
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ბ. მუხომბის ქ. 11, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	5/9/2003	6/7/2016
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ა. ჯანდაცვის ქ. 885, ქუთაისი, საქართველო	სხვა	29/12/2013	20/12/2013
სს „საქართველოს კაპიტალი“	85.00%	85.00%	საქართველო	ლუბლიანის ქ. 815/ა, ბინა 6, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	18/6/2013	8/5/2015
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	0.00%	საქართველო	ა. ბელაშელის ქ. 142, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	29/09/2023	-
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზირი #48, თბილისი	ჯანდაცვა	1/4/2019	-
სს „საქართველოს კაპიტალი“	66.70%	67.00%	საქართველო	ქრისტეფანის ქ. 16, ნაღებები	ჯანდაცვა	29/9/1999	9/12/2011
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზირი #48, თბილისი	ჯანდაცვა	7/7/2015	20/7/2017
სს „საქართველოს კაპიტალი“	98.55%	98.55%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზირი #48, თბილისი	ჯანდაცვა	22/11/2015	25/12/2017
სს „საქართველოს კაპიტალი“	75.00%	75.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზირი #48, თბილისი	ჯანდაცვა	24/12/2018	-
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	0.00%	საქართველო	გ. დიდიბუჩის ქ. 87, თბილისი	ჯანდაცვა	8/4/2004	1/12/2023
სს „საქართველოს კაპიტალი“	91.98%	92.00%	საქართველო	ბ. ქეთიშვილის ქ. 21, თბილისი	ჯანდაცვა	6/6/2017	-
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ბუხარაძის ქ. 2 ბ/ნ 22.1, თბილისი	ჯანდაცვა	13/1/2010	27/9/2016
სს „საქართველოს კაპიტალი“	100.00%	100.00%	საქართველო	ბ. ქეთიშვილის ქ. 21, თბილისი	ჯანდაცვა	25/5/2021	-

ქეთევან ბუაჩიძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)
 ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)
 შილობილი და მკავშირე საწარმოები (გაგრძელება)

კომპანია	ჩინო აქციის მქონე და მფლობელი კაპიტალის წილი საქართველოში კაპიტალი*		რეგისტრაციის ქვეყანა	მისამართი	სფერო	დაფუძნების თარიღი	შუქნის თარიღი
	2023 წ. 31 დეკემბერი	2022 წ. 31 დეკემბერი					
კომპანია	0.00%	12.00%	საქართველო	კოსტავა ქ. #74, თბილისი, საქართველო	პროცესორები	2/3/2021	27/8/2021
კომპანია	28.57%	28.60%	საქართველო	თბილისი, ვაკის რაიონი, წყნეთი, ლეონ მთის ქუჩა #1, #118, სსიპი #10, 1-11 სართული	ჯანდაცვა	16/5/2019	-
კომპანია	40.00%	40.00%	საქართველო	მლოკაშვილის ქ. #8, თბილისი, საქართველო	პროცესორები	29/12/2016	12/11/2021
კომპანია	25.00%	25.00%	საქართველო	ვაჟა-ფშაველას გამზ. 278, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	25/5/2016	-
კომპანია	20.00%	20.00%	საქართველო	წინაძვლის ქ. 1, თბილისი, საქართველო	ჯანდაცვა	18/11/2008	30/7/2021
კომპანია	22.50%	22.50%	საქართველო	ჩარაიშვილი ხიდის მდებარეობა ვაკე რაიონში, მტკვრის მარცხენა სანაპირო, ძველი თბილისის რაიონი ქ. თბილისი	დაზღვევა	23/7/2008	-
კომპანია	20.00%	20.00%	საქართველო	მუხა-მთისი ქველი ქ. #10, თბილისი, #179	კომპლუნი მონტაჟები	22/01/2020	31/12/2014
კომპანია	100.00%	100.00%	საქართველო	მუხა-მთისი ქველი ქ. #10, თბილისი, #179	კომპლუნი მონტაჟები	25/06/1997	31/12/2014
კომპანია	0.00%	100.00%	საქართველო	წინაძვლის ქ. 5, თბილისი	კომპლუნი მონტაჟები	31/08/1999	31/12/2014
კომპანია	100.00%	100.00%	საქართველო	მუხა-მთისი ქველი ქ. #10, თბილისი, #179	კომპლუნი მონტაჟები	20/12/1999	31/12/2014
კომპანია	100.00%	100.00%	საქართველო	მუხა-მთისი ქველი ქ. #10, თბილისი, #179	კომპლუნი მონტაჟები	20/03/2011	31/12/2014
კომპანია	100.00%	100.00%	საქართველო	მუხა-მთისი ქველი ქ. #10, თბილისი, #179	კომპლუნი მონტაჟები	11/12/2008	31/12/2014
კომპანია	100.00%	100.00%	საქართველო	მუხა-მთისი ქველი ქ. #10, თბილისი, #179	განსაზღვრავი ქონების გროუპინგი	23/4/2019	-

* ცხრილი ასახავს წილის ეფექტურ პროცენტს კომპანიებში

- 1) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სახელის ცვლილება: ვიან-ლოგისტიკა (2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს ევექს-ლოგისტიკა)
- 2) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს ვიან-ის შვილობილი კომპანიები (2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს ევექსის ჰოსპიტლების შვილობილები)
- 3) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს საქართველოს კლინიკების შვილობილი კომპანიები (2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით: სს ევექსის ჰოსპიტლების შვილობილები)
- 4) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს რუსთავის წყალი შეერწყა შპს ჯორჯიან უოთერ ენდ ფაუნდს
- 5) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეერწყა შპს „საქართველოს ქონების მართვის ჯგუფს“
- 6) 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეერწყა შპს „საქართველოს უძრავი ქონების მართვის ჯგუფს“

ქეთევან ხუციანთაძე

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა

ქვემოთ წარმოდგენილია ჯგუფის მიერ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა:

სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

ჯგუფი ინვესტიციებს შვილობილ კომპანიებში და სხვა ფინანსურ ინსტრუმენტებს, როგორც არის ფლობილი სავალო ფასიანი ქაღალდები, ინვესტიციები სააქციო კაპიტალში და წარმოებული ინსტრუმენტები, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, სამართლიანი ღირებულებით აფასებს ბალანსის შედგენის თარიღით. ამასთან, ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულებები მოცემულია მე-17 შენიშვნაში.

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

- აქტივის ან ვალდებულების ძირითად ბაზარზე; ან
- ძირითადი ბაზრის არარსებობის შემთხვევაში, აქტივის ან ვალდებულების ყველაზე ხელსაყრელ ბაზარზე.

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

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

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

- დონე 1 – მსგავსი აქტივების ან ვალდებულებების კოტირებული (არაკოტირებული) საბაზრო ფასები აქტიურ ბაზარზე;
- დონე 2 – ღირებულების შეფასების მეთოდები, რომელთათვისაც შესაძლებელია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის ამოსავალი მონაცემების პირდაპირი ან არაპირდაპირი განსაზღვრა;
- დონე 3 – ღირებულების შეფასების მეთოდები, რომელთათვისაც შეუძლებელია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის მონაცემის განსაზღვრა

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

ქეთევან ჭყავაძე

არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

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

ფინანსური აქტივები

თავდაპირველი აღიარება

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

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

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

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

აღიარების თარიღი

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

თეიმურაზ ზეიწყაძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)
ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

შუბღვობი შეფასება

შუბღვობი შეფასების მიზნებისთვის ფასს (IFRS) 9-ის საფუძველზე ფინანსური აქტივები სამ კატეგორიად იყოფა:

- ფინანსური აქტივები, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით ფასდება (ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ)
- სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები კუმულატიური (დაგროვებითი) შემოსულობისა და ზარალის ხელახალი კლასიფიკაციით (სავალო ინსტრუმენტები)
- მოგებასა და ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები (კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით, უვადო სავალო ინსტრუმენტები)

ფინანსური აქტივები ამორტიზებული ღირებულებით

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

- ფინანსური აქტივი ამ ბიზნესმოდელის მიხედვით მფლობელობაშია სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ამოღების მიზნით

და

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

ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები შემდეგ ფასდება ეფექტური საროცენტო განაკვეთის მეთოდით და ექვემდებარება გაუფასურებას. შემოსულობისა და ზარალის აღიარება ხდება მოგება-ზარალში მაშინ, როდესაც წყდება აქტივის აღიარება, ან ხდება აქტივის მდიფიცირება ან გაუფასურება.

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

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

ჩვეულებრივი სავალო ინსტრუმენტებს სამართლიანი ღირებულებით ასახავს სხვა სრულ შემოსავალში, თუ დადებული იქნება ქვემოთ მოცემული ორივე პირობა:

- ფინანსური აქტივი ამ ბიზნესმოდელის მიხედვით მფლობელობაშია სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღებისა და გაყიდვის მიზნით

და

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

ქეთევან ჭყავიძე

არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

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

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

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

მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები

მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივები მოიცავს თავდაპირველი აღიარებისას მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახულ ფინანსურ აქტივებს ან ფინანსურ აქტივებს, რომელთა შეფასებაც მეტწილად სამართლიანი ღირებულებით არის მოთხოვნილი. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით კლასიფიცირდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში. წარმოებული ინსტრუმენტები და ფინანსური აქტივები ფულადი ნაკადებით, რომლებიც არ წარმოადგენს 'მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდებს' (SPPI), კლასიფიცირდება და ფასდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში, მიუხედავად ბიზნეს მოდელისა. მიუხედავად სასესხო ინსტრუმენტების კრიტერიუმებისა, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით კლასიფიცირდება, ან სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში, ზემოთ აღწერილის შესაბამისად, სავალო ინსტრუმენტები შესაძლოა განისაზღვროს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში თავდაპირველი აღიარებისას, თუ ამგვარი მოქმედება აღმოფხვრის ან მნიშვნელოვნად შეამცირებს სააღრიცხვო შეუსაბამობას.

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

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

ქეთევან ბუეჩიძე

არსებითი საადრიცხო პოლიტიკა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ჯგუფი აღიარებს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხებს ყველა სავალსო ინსტრუმენტისთვის, რომლებსაც არ აღრიცხავს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი ეყრდნობა სხვაობას ხელშეკრულებებით გათვალისწინებულ ფულად ნაკადებსა და ჯგუფის მოსალოდნელ ყველა ფულად ნაკადს შორის, და დისკონტირებულია თავდაპირველ ეფექტურ სავროცენტო განაკვეთთან მიხედვით გათვალისწინებული ფულად ნაკადებში შედის ფულადი ნაკადები დასაკუთრებული უზრუნველყოფის საგნიდან ან სხვა კრედიტის საგარანტიო საშუალებებიდან, რომლებიც ხელშეკრულების პირობების განუყოფელი ნაწილია.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი აღიარდება სამ ეტაპად. კრედიტის ოდენობისთვის, რომელთან მიმართებაშიც თავდაპირველი აღიარების შემდეგ ადგილი არ ჰქონია საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდას, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი განისაზღვრება დეფოლტის მოვლენებით გამოწვეული საკრედიტო ზარალისთვის, რაც შესაძლებელია მომდევნო 12 თვის განმავლობაში (12 თვეში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი). კრედიტის ოდენობისთვის, რომელთან მიმართებაშიც თავდაპირველი აღიარების შემდეგ ადგილი ჰქონდა საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდას (მე-2 ეტაპი) ან რომელთან მიმართებით საანგარიშგებო თარიღით გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება არსებობს (მე-3 ეტაპი), სავალდებულოა ზარალის ანარიცხი საკრედიტო ზარალისთვის, რომელიც მოსალოდნელია დარჩენილ ვადაზე, გადაუხდელობის ვადის მიუხედავად (არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი).

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

ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივები

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

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

ქეთევან ზეთიაძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათასი ლარი)

არსებითი საღირებვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

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

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

ფინანსური ვალდებულებები

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

როდესაც არსებულ ფინანსურ ვალდებულებას ცვლის მეორე ფინანსური ვალდებულება იმავე კრედიტორის მიმართ მნიშვნელოვნად შეცვლილი პირობებით, ან თუ მიმდინარე ვალდებულების პირობები არსებითად იცვლება, ამგვარი ცვლილება თუ მოდიფიკაცია აღიარდება, როგორც თავდაპირველი ვალდებულების აღიარების გაუქმება და ახალი ვალდებულების აღიარება, ხოლო შესაბამისი საბალანსო ღირებულების სხვაობა აისახება მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში. მოდიფიკაცია არსებითად ითვლება, როდესაც ახალი პირობებით თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებული ფულადი ნაკადების დღევანდელი ღირებულება მინიმუმ 10%-ით განსხვავდება მოდიფიცირებამდე ვალდებულების საბალანსო ღირებულებისგან, ან როდესაც პირობების ხარისხობრივი შეფასებისას არსებითი მოდიფიკაცია გამოვლინდება.

ფინანსური ვალდებულებები

თავდაპირველი შეფასებისას ფინანსური ვალდებულებები ნაწილდება შემდეგ კატეგორიებში: სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული და მოგება-ზარალში ასახული ფინანსური ვალდებულებები, სესხები და ნასესხები სახსრები, ვალდებულებები ან წარმოებული ვალდებულებები, რომლებიც განისაზღვრება ჰეჯირების ინსტრუმენტებად ეფექტური ჰეჯირების განხორციელების დროს.

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

გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

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

ქეთევან ბუაიაშვილი

არსებითი სადრიცხო პოლიტიკა (გაგრძელება)

უზრთიერებადგარვა

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

ანარიცხები

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

პირობითი ვალდებულებები

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

აქვებზე დაფუძნებული გადახდის ოპერაციები

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

ოპერაციები წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით

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

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

ხარჯის აღიარება არ ხდება იმ გაცემული წილობრივი ინსტრუმენტების შემთხვევაში, რომლებზეც საბოლოოდ არ გადაიცემა უფლება.

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

ქეთევან ჭეიშვილი

საქართველოს კაპიტალი" და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათასი ლარი)

არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

აქციებზე დაფუძნებული გადახდის ოპერაციები (გაგრძელება)

ოპერაციები წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით (გაგრძელება)

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

საქვით კაპიტალი

საქვით კაპიტალი

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

გამოსყიდული აქციები

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

დივიდენდები

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

შემოსავალი დივიდენდებიდან

დივიდენდიდან შემოსავლის აღიარება ხდება მაშინ, როცა ჯგუფს განესაზღვრება თანხების მიღების უფლება. დივიდენდიდან შემოსავალი აღირიცხება ნებისმიერი არაანაზღაურებადი საშემოსავლო გადასახადის გათვალისწინებით, რომელიც ცალკე განხილული სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში.

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

წინდა შემოსულობა ან ზარალი ფინანსურ აქტივებზე და ვალდებულებებზე სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით წარმოადგენს ცვლილებას სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ კაპიტალის ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებაში, სავაჭროდ ფლობილ ან თავდაპირველი აღიარებისას მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების განსაზღვრაში და ის გამოიცხადება საპროცენტო და სადივიდენდო შემოსავალს და დანახარჯებს. მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახულ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებული ხარჯი, დივიდენდის შემოსავალი და პროცენტი მოგება-ზარალში აღიარდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით.

Handwritten signature

1. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

1. არარეგულარული მუხლები

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

2. გადასახადები

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

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

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

3. საბუაო, წარსადგენი ვალუტები და უცხოური ვალუტის კონვერტაცია

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

ხეთკან ზეყოქვიძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)

3. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკა (გაგრძელება)

სამუშაო, წარსადგენი ვალუტები და უცხოური ვალუტის კონვერტაცია (გაგრძელება)

სხვაობა გარკვეული გარიგების ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ სავალუტო კურსსა და საქართველოს ეროვნული ბანკის („სებ“) სავალუტო კურსს შორის ოპერაციის დღეს ასახულია საკურსო სხვაობიდან მიღებულ წმინდა შემოსულობაში (ზარალში). სებ-ის ოფიციალური სავალუტო კურსი 2023 წლის და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო შემდეგი:

	ლარი გირვანჯა სტერლინგთან მიმართებით	ლარი აშშ დოლართან მიმართებით	ლარი ევროსთან მიმართებით
2023 წლის 31 დეკემბერი	3.4228	2.6894	2.9753
2022 წლის 31 დეკემბერი	3.2581	2.7020	2.8844

ახალი ან შესწორებული სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების მიღება

ქვემოთ მოცემულ ინტერპრეტაციებს და ცვლილებებს, რომლებიც ძალაში შევიდა 2023 წლის 1 იანვრის შემდეგ გავლენა არ ჰქონია ჯგუფის ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

- ფასს 17 სადაზღვევო ხელშეკრულებები ცვლილებები მასს 8-ში სააღრიცხვო პოლიტიკა ცვლილებები სააღრიცხვო შეფასებებში და შეცდომები-სააღრიცხვო შეფასებების განსაზღვრება
- ცვლილებები მასს 1-სა და ფასს პრაქტიკულ დებულება 2-ში- სააღრიცხვო პოლიტიკის განმარტება
- ცვლილებები მასს 12-ში, მოგების გადასახადი – ერთი ოპერაციიდან წარმოქმნილ აქტივებსა და ვალდებულებებთან დაკავშირებული გადავადებული გადასახადი
- ცვლილებები მასს 12-ში, მოგების გადასახადი – 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 ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

- ცვლილებები ფასს 16-ში: იჯარა: იჯარის ვალდებულება გაყიდვასა და უკუიჯარაში
- ცვლილებები მასს 1-ში- ფინანსური ანგარიშგების წარდგენა – ვალდებულებების გრძელვადიანად და მოკლევადიანად კლასიფიკაცია
- ცვლილებები ფასს 14-ში – რეგულაციური გადავადების ანგარიშები
- ცვლილებები მასს 7-ში ფულადი ნაკადების ანგარიშგება და ფასს 7 ფინანსური ინსტრუმენტები – განმარტებები: მიწოდების ფინანსური შეთანხმებები
- ცვლილებები ფასს 10-სა და მასს 28-ში – ინვესტორსა და მის მკავშირე საწარმოს ან ერთობლივ საწარმოს შორის აქტივების გაყიდვა ან შეტანა.

ქეთევან ზეიუაძე

4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო განსჯა და შეფასებები

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

საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის შეფასება

საწარმოები, რომლებიც საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას შეესაბამებინ ფასს (IFRS) 10-ის ფარგლებში, უნდა აფასდნენ შვილობილ კომპანიებს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში, მათი კონსოლიდირების ნაცვლად. საინვესტიციო საწარმოს განსაზღვრული კრიტერიუმებია:

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

ჯგუფი ახდენს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ ინვესტიორებისგან მიღებული თანხების ინვესტირებას კერძო პორტფელურ კომპანიებში, იღებს დივიდენდებს მისი მოწიფული ინვესტიციებიდან და ბიზნესების განვითარების შემდეგ ყიდის ინვესტიციებს სასურველად უფრო მაღალ კოეფიციენტში (ვიდრე გარიგებაში შესვლის კოეფიციენტი) რათა მოახდინოს კაპიტალის ღირებულების ზრდით მიღებული შემოსულობის მონეტიზება. ჯგუფი ანგარიშებს წარუდგენს თავის ინვესტიორებს სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე, ჯგუფის წლიურ ანგარიშებში ყველა ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხება.

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

„საქართველოს კაპიტალმა“ დააკმაყოფილა საინვესტიციო საწარმოს განმარტება 2019 წლის 31 დეკემბერს. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „საქართველოს კაპიტალი“ კვლავ აკმაყოფილებს საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას. ამ შეფასების გაკეთებისას, ჯგუფი განიხილავს ზემოთ აღწერილ ყველა კრიტერიუმს და მახასიათებელს, ასევე ცვლილებებს წლის განმავლობაში.

ქეთევან ჭყავიძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათასი ლარი)

4. მნიშვნელოვანი საღარიბო განსჯა და შეფასებები (გაგრძელება)

საინვესტიციო პორტფელის სამართლიანი შეფასება

საინვესტიციო პორტფელი, ჯგუფის არსებითი აქტივი, სამართლიანი ღირებულებით არის ფლობილი. შეფასებაში გამოყენებული მეთოდების და მათთან დაკავშირებული მგრძობელობის შესახებ ინფორმაცია მოცემულია მე-17 შენიშვნაში. ამ სფეროს მნიშვნელობიდან გამომდინარე, საბჭომ შექმნა ცალკე აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი, რათა მიმოიხილოს პორტფელური კომპანიების შეფასებები, დადგინოს შესაბამისობა შეფასების სტანდარტებთან და შეაფასოს გამოყენებული განსჯის შესაბამისობა. დეტალური საშემფასებლო პროცესი განხილულია მე-17 შენიშვნაში.

მშობელი საწარმოს აქციები

ჯგუფის აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამის („EECP“) ფარგლებში სს „საქართველოს კაპიტალის“ აღმასრულებელი პირები იღებენ მისი მშობელი კომპანიის, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ ჩვეულებრივ აქციებს. შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ ფლობს ინვესტიციას სს „საქართველოს კაპიტალში“, რომელიც თავის მხრივ ფლობს საინვესტიციო პორტფელს, რომელიც სამართლიანი ღირებულებით ფასდება. შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ თვითონ არ ახორციელებს საკუთარ ოპერაციებს და არ გააჩნია არსებითი აქტივები და ვალდებულებები, გარდა სს „საქართველოს კაპიტალში“ 100%-იანი წილისა. ხელშეკრულებამ დაასკვნა, რომ შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალი“ და სს „საქართველოს კაპიტალი“ ფაქტობრივად ერთიანი ფორმის წარმოადგენენ, ამიტომ, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ აქციები სს „საქართველოს კაპიტალის“ გამოსყიდულ საკუთარ აქციებზე მიიჩნევა სს „საქართველოს კაპიტალის“ ფინანსურ ანგარიშგებაში. EECP პროგრამის ფარგლებში აღმასრულებელი პირების მიერ მიღებული აქციები სს „საქართველოს კაპიტალის“ ფინანსურ ანგარიშგებაში კლასიფიცირებულია, როგორც წილობრივი გადახდებიდან წარმოქმნილი აქციებზე დაფუძნებული გადახდები.

5. ინფორმაცია სეგმენტების 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 გაწევს.

ქეთევან ბერიძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათასი ლარი)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

აირბი პორტფელური კომპანიები

მსხვილი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი:

მსხვილ პორტფელურ კომპანიებს მიეკუთვნება კომპანიები, რომლებიც უახლოვდებიან 300 მილიონ ლარზე მეტ საკუთარი კაპიტალის ღირებულებას. ეს სეგმენტი მოიცავს ინვესტიციებს საავადმყოფოების (დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოები, რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები), საცალო ვაჭრობის (აფთიაქების) და დაზღვევის ბიზნესებში.

საავადმყოფოების ბიზნესი მოიცავს ორ სეგმენტს: დიდ და სპეციალიზებულ საავადმყოფოებს, საქართველოს ჯანდაცვის ბაზრის წამყვან მონაწილეს, რომელიც გთავაზობთ მეორე და მესამე დონის ჯანდაცვის მომსახურებას; და რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები, რომლებიც მოიცავს რეგიონალურ საავადმყოფოებს და საზოგადოებრივ კლინიკებს, რომლებიც გასწევენ ამბულატორიულ და ძირითად სტაციონალურ მომსახურებას.

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

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 კომპანიები წარმოადგენს კომპანიებს, რომლებსაც გააჩნიათ პოტენციალი მაინც 300 მილიონ ლარზე მეტ საკუთარი კაპიტალის ღირებულებას. ეს სეგმენტი მოიცავს ინვესტიციებს კლინიკების, დიაგნოსტიკის, განახლებადი ენერჯისა და საგანმანათლებლო ბიზნესებში.

კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი მოიცავს პოლიკლინიკებს, რომლებიც უზრუნველყოფენ პაციენტების ამბულატორიულ მომსახურებას და საბაზისო სტაციონალურ მკურნალობას, ხოლო დიაგნოსტიკის ბიზნესი ფლობს კავკასიის რეგიონში უდიდეს ლაბორატორიას.

ქეთევან ნუყოაშვილი

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
(ათასი ლარი)

5. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

„ერბი პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი (გაგრძელება)

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

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

სხვა პორტფელური კომპანიების სეგმენტი:

სხვა პორტფელური კომპანიების სეგმენტს წარმოადგენს კომპანიები, რომლებსაც სს „საქართველოს კაპიტალი“ შეხედულებით, გააჩნიათ შეზღუდული პოტენცია მიაღწიონ 300 მილიონი ლარის საკუთარი კაპიტალის ღირებულებას. ეს სეგმენტი მოიცავს საბინაო მშენებლობის განვითარების, სასტუმრო მომსახურების, სასმელებისა და ავტო-სერვისის ბიზნესებს.

კორპორაციული ცენტრი მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალს“.

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

2023 წელს „საქართველოს კაპიტალმა“ გადასინჯა სეგმენტების შესახებ განმარტებითი შენიშვნების წარდგენა. საავადმყოფოების ბიზნესი გაყოფილია ორ განცალკევებულ ბიზნესად: „დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოები“ და „რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები“. რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები ასევე მოიცავს საზოგადოებრივ კლინიკებს, რომლებიც მანამდე მართული და წარმოდგენილი იყო, როგორც კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესის ნაწილი. კლინიკები და დიაგნოსტიკა, განახლებადი ენერჯისა და განათლების ბიზნესებთან ერთად, წარმოდგენილია საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების სეგმენტში.

ქეთევან ჭყავაძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)

5 ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ფასის შესაბამისად მომზადებული ფინანსური ანგარიშგების შეჯერება წმინდა აქტივის ღირებულებასთან (NAV):

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები
 მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ
 ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები
 ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიანი ქაღალდებში
 სავაჭრო მოთხოვნები
 გადახდილი ავანსები
 გაცემული სესხები
 ძირითადი საშუალებები
 არამატერიალური აქტივები
 სხვა აქტივები, ნეტო
 კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით
 სულ აქტივები

სავაჭრო ვალდებულებები
 გამოწვეული სავალო ფასიანი ქაღალდები
 სხვა ვალდებულებები
 სულ ვალდებულებები

წმინდა ვალი
 სულ კაპიტალი/წმინდა აქტივების ღირებულება

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები
 მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ
 ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები
 ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიანი ქაღალდებში
 სავაჭრო მოთხოვნები
 გადახდილი ავანსები
 გაცემული სესხები
 ძირითადი საშუალებები
 არამატერიალური აქტივები
 სხვა აქტივები, ნეტო
 კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით
 სულ აქტივები

სავაჭრო ვალდებულებები
 გამოწვეული სავალო ფასიანი ქაღალდები
 სხვა ვალდებულებები
 სულ ვალდებულებები

წმინდა ვალი
 სულ კაპიტალი/წმინდა აქტივების ღირებულება

* „გაგრძელებული ნაშთების რეკლასიფიკაცია წმინდა აქტივების ღირებულების ანგარიშგების შესაბამისად, მგალითად საქართველოს კაპიტალის“ წმინდა ვალის აგრეგირება.

2023 წლის 31 დეკემბერი

სს „საქართველოს კაპიტალი“	რეკლასიფიკაცია*	ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ
51,138	(51,138)	-
8,678	(8,678)	-
18,203	(18,203)	-
14,068	(14,068)	-
3,274	(3,274)	-
923	(923)	-
9,212	(9,212)	-
340	(340)	-
67	(67)	-
456	(456)	-
3,671,945	-	3,671,945
3,778,304	(106,359)	3,671,945
888	(888)	-
413,930	(413,930)	-
75	(75)	-
414,893	(414,893)	-
-	(308,534)	(308,534)
3,363,411	-	3,363,411

2022 წლის 31 დეკემბერი

სს „საქართველოს კაპიტალი“	რეკლასიფიკაცია*	ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ
199,771	(199,771)	-
16,278	(16,278)	-
25,445	(25,445)	-
12,631	(12,631)	-
109	(109)	-
610	(610)	-
26,830	(26,830)	-
391	(391)	-
109	(109)	-
1,132	(1,132)	-
3,198,627	-	3,198,627
3,481,933	(283,306)	3,198,627
917	(917)	-
681,067	(681,067)	-
4,889	(4,889)	-
686,873	(686,873)	-
-	(403,567)	(403,567)
2,795,060	-	2,795,060

Handwritten signature

5. ინფორმაცია სემენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხროლში ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ანგარიშგების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის:

ქვემოთ პორტფელური კომპანები

სავაჭრო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანები	მსხვილი	საინვესტიო ეტაპი	სხვა	კორპორაციული მენტრი	სულ
399,384	(2,039)	41,857	5,430	-	444,632
399,384	-	-	-	-	399,384
-	(2,039)	41,857	5,430	-	45,248
153,871	76,825	5,187	-	-	235,883
-	-	-	-	9,072	9,072
-	-	-	-	(3,111)	(3,111)
-	-	-	-	1,446	1,446
-	-	-	-	(162)	(162)
-	-	-	-	8	8
553,255	74,786	47,044	5,430	7,253	687,768
-	-	-	-	(5,894)	(5,894)
-	-	-	-	(23,783)	(23,783)
-	-	-	-	(545)	(545)
-	-	-	-	(39,660)	(39,660)
553,255	74,786	47,044	5,430	(62,629)	617,886
-	-	-	-	(75)	(75)
-	-	-	-	6,954	6,954
-	-	-	-	(11)	(11)
-	-	-	-	(1,898)	(1,898)
553,255	74,786	47,044	5,430	(57,659)	622,856
-	-	-	-	-	-
553,255	74,786	47,044	5,430	(57,659)	622,856

შემოსულობა(ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით
 სავაჭრო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები
 კერძო ინვესტიციები
 შემოსავალი დივიდენდებიდან
 საპროცენტო შემოსავალი
 ზარალი კალდებულების აღიარების შედეგებიდან
 წმინდა შემოსულობა მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული
 საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან
 წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი
 ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან
 სხვა შემოსავალი

მთლიანი საინვესტიციო მოგება(ზარალი)
 ადმინისტრაციული ხარჯები
 ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი
 ცეკო და ამორტიზაცია
 საპროცენტო ხარჯი
 მოგება(ზარალი) ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ მუხლებამდე
 მისალოდნელი საკრედიტო ზარალის ხარჯი
 წმინდა სავალუტო შემოსულობა
 ზარალი წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან
 არარეგულარული ხარჯი
 დასაბფერი მოგება(ზარალი)
 მოგების გადასახადი
 პერიოდის მოგება(ზარალი)

სერჟი გრძელი

საქართველოს მთავრობის განკარგულებაში არსებული სახელმწიფო ქონების მფლობელობის სააგენტოს განხორციელებული მოქმედებების შესახებ 2022 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

5. ინფორმაცია სუბსტრუქტების შესახებ (ვაგონები)

ცხრილში ქვემოთ მოცემული ინფორმაცია ეხება სააგენტოს სუბსტრუქტების მოგება-ზარალის ანგარიშების შესახებ 2022 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

კერძო პირთაგან კომპანები

საფონდო ბირჟაზე რეესტრირებული და დაკვირვებადი პირთაგან კომპანები	მსხვილი	საინვესტიციო ეტაპი	სხვა	კორპორატიული დივიდენდი	სულ
შემოსულობა (ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	(115,511)	5,072	(114,248)	-	(59,802)
საფონდო ბირჟაზე რეესტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები	(115,511)	5,072	(114,248)	-	164,885
კერძო ინვესტიციები	44,783	8,194	-	-	(224,687)
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	-	-	32,029	93,875
საპროცენტო შემოსავალი	-	-	-	9,907	32,029
შემოსულობა ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტიდან	-	-	-	-	9,907
წინადა ზარალი მოგება ან ზარალი სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული	-	-	-	-	(10,801)
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	(10,801)
წინადა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი	-	-	-	-	(1,750)
ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	42	(1,750)
სხვა შემოსავალი	-	-	-	-	42
მთლიანი საინვესტიციო მოგება (ზარალი)	(70,728)	13,266	(114,248)	29,427	63,500
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	-	-	(6,797)	(6,797)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	-	-	-	(25,843)	(25,843)
ცენთა და ამორტიზაცია	-	-	-	(635)	(635)
საპროცენტო ხარჯი	-	-	-	(59,763)	(59,763)
მოგება (ზარალი) ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეზულარული მუხლებამდე	(70,728)	13,266	(114,248)	(63,611)	(29,538)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის აღდგენა	-	-	-	380	380
წინადა სავალუტო შემოსულობა	-	-	-	48,666	48,666
ზარალი წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	-	-	-	(4,507)	(4,507)
არარეზულარული ხარჯი	-	-	-	(387)	(387)
დასაბუთო მოგება (ზარალი)	(70,728)	13,266	(114,248)	(19,459)	14,614
მოგების გადასახადი	-	-	-	-	-
გერიოდის მოგება (ზარალი)	(70,728)	13,266	(114,248)	(19,459)	14,614

Handwritten signature and date: 25 Dec 2022

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

მიზიდარე ანგარიშები ფინანსურ დაწესებულებებში*
 შ-დღემდე ვადის მქონე ანაბრები ფინანსურ დაწესებულებებში*
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები
 ანაბრები (მე-14 შენიშვნა)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, ნეტო

2023 წლის 31 დეკემბერი	2022 წლის 31 დეკემბერი
51,139	33,541
-	166,232
51,139	199,773
(1)	(2)
51,138	199,771

ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების საბალანსო ღირებულება დაახლოებით ამ აქტივის სამართლიანი ღირებულების ეკვივალენტია.
 * 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 8 მილიონი ლარის ოდენობით (ვადიანი დეპოზიტები 108 მილიონი ლარის ოდენობით 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით), გაფორმდა სავალუტო სვოპის ხელშეკრულებით.

მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ

ვალიანი ანაბრები 90 დღეზე მეტი ვადით
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ, მთლიანი
 ანაბრები (მე-14 შენიშვნა)
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ, ნეტო

2023 წლის 31 დეკემბერი	2022 წლის 31 დეკემბერი
8,721	16,299
8,721	16,299
(43)	(21)
8,678	16,278

ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში

სურთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVPL)
 სურთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)*
 აფილობრივ ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)*
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები

2023 წლის 31 დეკემბერი	2022 წლის 31 დეკემბერი
-	21,068
669	1,183
17,534	3,194
18,203	25,445

* 2023 წლის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალი“ 14 ლარის (2022 წ. ზარალი: 12,583 ლარი) სავალუტო შემოსულობა მიიღო სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგებაში აღრიცხული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდებიდან (FVOCI).

აფილობრივ ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები 9 მილიონი ლარის ოდენობით სს „საქართველოს კაპიტალის“ ერთ-ერთი პორტფელური კომპანიის სასესხო ხელშეკრულებით დაფარავდა უზრუნველყოფის სახით. სესხი დაიფარა მსესხებლის მიერ 2024 წლის 1 თებერვალს და დაფარავებული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები განთავისუფლებული იქნა იმავე თარიღით.

Handwritten signature

**ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში
 (საბრუნება)
 ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში**

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 შემოსულობის 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 შემოსულობის თანხას, კონკრეტული კორექტირებების გათვალისწინებით. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება 14,068 ლარი იყო (2022: 12,631 ლარი), რაც ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში წარმოდგენილია, როგორც ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში. ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში აღირიცხება მოცემული ფონდის წმინდა აქტივების სამართლიანი ღირებულებით, მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში ასახვით.

გაცემული სესხები

შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები (სამართლიანი ღირებულება მოგებაში ან ზარალში)
გაცემული სესხები, ნეტო

	<u>2023 წლის 31 დეკემბერი</u>	<u>2022 წლის 31 დეკემბერი</u>
	9,212	26,830
	<u>9,212</u>	<u>26,830</u>

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები გამოხატულია ლარში (2022 წ.: ლარი, აშშ დოლარი და ევრო), რომლებზედაც ვრცელდებოდა 15.0%-დან 16.5%-მდე საპროცენტო განაკვეთი (2022 წ.: 5.5%-დან 16.5%-მდე), საშუალო დარჩენილი 0.7-წლიანი დაფარვის ვადით (2022 წ.: 1 წელი).

ხორბ ბეიუაშვილი

საქართველოს მთავრობის განცხადებით, კომპანია "საბურთალოს მუნიციპალიტეტის საკრებულო" არ არის რეგისტრირებული საერთაშორისო კომპანიათა რეგისტრაციაში.

10. კაპიტალის ინვესტიციები სამართლიანი ღირებულებით

2022 წლის 31 დეკემბერი	ლორებული მართვით	დოვით	სულ შემოსულობა (შარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ინვესტიციები	ინვესტიციები და დენეგატორი**	სხვა***	2023 წლის 31 დეკემბერი
985,463	553,255	(80,515)	472,740	(73,356)	-	1,384,847
830,463	549,255	(80,515)	468,740	(73,356)	-	1,225,847
155,000	4,000	-	4,000	-	-	159,000
2,213,164	127,260	(82,012)	45,248	18,420	10,266	2,287,098
1,437,610	74,786	(76,825)	(2,039)	-	660	1,436,231
724,517	39,397	(50,904)	(11,507)	-	991	714,001
433,193	(81,526)	(6,018)	(87,544)	-	(1,293)	344,356
279,900	116,915	(19,903)	97,012	-	962	377,874
228,045	71,447	(14,888)	56,559	-	962	285,566
51,855	45,468	(5,015)	40,453	-	-	92,308
501,407	47,044	(5,187)	41,857	18,388	4,962	566,614
112,178	(3,922)	-	(3,922)	-	2,505	110,761
224,987	38,684	(5,187)	33,497	6,218	1,925	266,627
164,242	12,282	-	12,282	12,170	532	189,226
274,147	5,430	-	5,430	32	4,644	284,253
3,198,627	680,515	(162,527)	517,988	(54,936)	10,266	3,671,945

საფინანსო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანია

საქართველოს ბანკი

წვალთმოვანება

კერძო პორტფელური კომპანია

მშენიანი პორტფელური კომპანია

სადავო ვაჭრობის მოხელე (ავთოაქტი)

სადავო ვაჭრობა

დაზღვევა (ქონების და უძრავი შემოსულობის, სამედიცინო) აქტივები

დაზღვევა (ქონების და უძრავი შემოსულობის დაზღვევა) აქტივები

საინვესტიციო ტაბის პორტფელური კომპანია

კლინიკები და დიაგნოსტიკა

განხილვადი ენერჯი

განათლება

სხვა პორტფელური კომპანია

კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით

Handwritten signature and text at the bottom of the page.

10. კაპიტალის ინვესტიციები სამართალიანი ღირებულებით (დაგრძელება)

2021 წლის 31 დეკემბერი	პორტფელის დანაშვრები და ეტაპზე განაწილება*	ლორესის ფილიალს	დოვიდინგები	სულ შემოსულობა (ზარალი) სამართალიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	ინვესტიციები და დეინვესტიცია**	სხვა***	2022 წლის 31 დეკემბერი
681,186	-	205,783	(40,898)	164,885	139,392	-	985,463
681,186	-	190,175	(40,898)	149,277	-	-	830,463
2,935,045	-	15,608	-	15,608	139,392	-	155,000
2,407,264	(158,004)	(181,160)	(52,977)	(234,137)	(491,561)	3,817	2,213,164
710,385	-	(80,178)	(44,783)	(282,965)	(687,510)	821	1,437,610
731,819	(158,004)	30,150	(16,018)	14,132	-	-	724,517
696,960	-	(127,607)	(13,015)	(298,626)	-	-	433,193
268,100	-	(9,450)	-	(9,450)	(687,510)	-	-
211,505	-	26,729	(15,750)	10,979	-	821	279,900
56,595	-	30,468	(14,749)	15,719	-	821	228,045
303,136	158,004	(3,739)	(1,001)	(4,740)	-	-	51,855
173,288	158,004	13,266	(8,194)	163,076	34,196	999	501,407
129,848	-	(45,826)	-	112,178	-	-	112,178
224,645	-	31,040	(8,194)	22,846	27,854	999	224,987
3,616,231	-	28,052	-	28,052	6,342	-	164,242
		(114,248)	-	(114,248)	161,753	1,997	274,147
		24,623	(93,875)	(69,252)	(352,169)	3,817	3,198,627

საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები
 საქართველოს ბანკი
 წყალმომარაგება
 კერძო პორტფელური კომპანიები
 მსხვილი პორტფელური კომპანიები
 საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აქვიაკები)
 საკადასტროოები
 წყალმომარაგება
 დაზღვევა (კონტისა და უბედური შემთხვევის, სამდიცინო) დაზღვევა
 აქტივების და უბედური შემთხვევის დაზღვევა
 აქტივების და უბედური შემთხვევის დაზღვევა
 საინვესტიციო ტაბლის პორტფელური კომპანიები
 კლინიკები და დიაგნოსტიკა
 განახლებადი ენერჯი
 განათლება
 სხვა პორტფელური კომპანიები
 წყალმომარაგება ინვესტიცია სამართალიანი ღირებულებით

* ეტაპები გულისხმობს მსხვილ, საინვესტიციო და სხვა პორტფელურ კომპანიებს (მე-5 შენიშვნა).
 ** სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ კაპიტალის დაბანდება პორტფელურ კომპანიებში (ფულადი შენატანი 22.588 ლარის ოდენობით 2023 წელს დასრულებული წლისთვის და 26.005 ლარი 2022 წელს).
 2023 წლის განმავლობაში დეინვესტიცია წარმოადგენს საქართველოს ბანკის აქციების და სხვა პორტფელური კომპანიის გაყიდვას, იხილეთ შენიშვნა 5 საქართველოს ბანკის აქციების გაყიდვის სუბსტრუქტის შესახებ ინფორმაციაში წარდგენის თაობაზე. 2022 წლის განმავლობაში დეინვესტიცია წარმოადგენს 80%-იანი წილის გასხვებისას წყალმომარაგების ბიზნესში. 2022 წლის 2 თებერვალს სს „საქართველოს კაპიტალის“ დაასრულა შეთავაზებული ორ-ეტაპიანი გარიგების პირველი ეტაპი, სს „ჯორჯია გლობალ იუსტილითიზის“ (“GGU”) საკონტროლო პაკეტი მიყიდა FCC Aqualia-ს 180 მლნ აშშ დოლარიდან. გაყიდვიდან თანხა (548,118 ლარი) 2022 წლის 2 თებერვალს იქნა მიღებული.
 ***სხვა ინვესტიციები პორტფელურ კომპანიებში და საზოგადოებრივი კლინიკების და დიაგნოსტიკის ქსე-სეგმენტის საავადმყოფოების სეგმენტში გადაცემა.

საქართველოს კაპიტალი" და შვილობილი კომპანიები
 ამოწმებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)

ამოწმებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

ამოწმებული სავალო ფასიანი ქაღალდები მოიცავს შემდეგს:

	2023 წლის 31 დეკემბერი	2022 წლის 31 დეკემბერი
აშშ დოლარში გამოხატული ადგილობრივი მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები	413,930	-
აშშ დოლარში გამოხატული ევროობლიგაცია	-	681,067
ამოწმებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	413,930	681,067

2023 წლის 3 აგვისტოს საქართველოს კაპიტალმა წარმატებით გამოუშვა 150 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაცია საქართველოს ბაზარზე. თამასუქები დენომინირებულია აშშ დოლარში 5 წლიანი ერთდროული დაფარვის ვადით (გამოთხოვადი ორი წლის ვადით). განიხილეთ 8.50% ფიქსირებული კუპონი და გამოუშვებულია ნომინალური ღირებულებით. მთლიანად თამასუქებიდან, სს „საქართველოს კაპიტალის“ არსებულ ლიკვიდურ თანხებთან ერთად, ამოწმებული იყო 300 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის ევროობლიგაციების სრულად დაფარვის ვადით. შედეგად, საქართველოს კაპიტალის მთლიანი ვალის ნაშთი შემცირდა მიმდინარე 300 მილიონი აშშ დოლარიდან 150 მილიონ აშშ დოლარამდე.

2023 წლის მარტში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოუშვა 300 მილიონი აშშ დოლარის (734 მილიონი ლარი) 6.125%-იანი თამასუქები, დაფარვის თარიღით 2024 წლის მარტი, დენომინირებულია აშშ დოლარში და ეს თამასუქები განთავსდა ირლანდიის საფონდო ბირჟის ოფიციალურ სიაში (ლისტინგი) და დაშვებულია სავაჭროდ გლობალურ ბირჟაზე (შემდგომში „თამასუქები“). თამასუქები გაყიდული იყო პირველადი განთავსებისას მათი ნომინალური ღირებულების 98.770%-ად. 2021 წლის 16 მარტს საქართველოს კაპიტალმა განათავსა დამატებით 65,000 აშშ დოლარის (215,826 ლარი) ფასიანი ქაღალდები, რომელიც კონსოლიდირდა და თამასუქებთან ერთად აყალიბებს ერთ სერიას. ფასიანი ქაღალდების გამოშვების თარიღით „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოისყიდა თამასუქები ნომინალური ღირებულებით 4.154 აშშ დოლარი (13,809 ლარი). ფულადი შემოსულობა ფასიანი ქაღალდების გამოშვებიდან, გადახდილი საფასურების გამოკლებით, 212,725 ლარი იყო. 2022 წელს საქართველოს კაპიტალმა გააუქმა 65,000 აშშ დოლარის ოდენობის თამასუქები (180,427 ლარი).

2023 წლის 12 ივლისს სს საქართველოს კაპიტალმა მიმართა მისი დაუფარავი 300 მილიონი აშშ დოლარის მფლობელებს წინადადებით, განეთავსებინათ მათი თამასუქები ემიტენტის მიერ შესყიდვად ფულადი ანგარიშსწორებით. 2023 წლის 10 აგვისტოს, სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გააუქმა სატენდერო შეთავაზებების შედეგად შესყიდული 176.5 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების თამასუქების ძირითადი თანხა და ხაზინაში საქართველოს კაპიტალის მიერ ფლობილი 106.9 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის ძირითადი თანხა. 2023 წლის 4 სექტემბერს, სს „საქართველოს კაპიტალმა“ დადგინდა დარჩენილი დაუფარავი ძირითადი თანხა 16.6 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით.

ცვლილებები საფინანსო საქმიანობიდან წარმოშობილ ვალდებულებებში

	სავალო ფასიანი ქაღალდები	საიჯარო ვალდებულებები
სსსსსსსს ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	1,095,433	823
კომპიდე / ნაღდი ფულის გადახდა	(285,797)	(399)
უზრუნველყოფის კონვერტაცია	(117,866)	(79)
შესულია ევროობლიგაციების უკუმსესყიდვიდან	(9,907)	-
სხვა	(796)	40
სსსსსსსს ღირებულება 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის	681,067	385
შესულია ამოწმებული სავალო ფასიანი ქაღალდებიდან	389,024	-
კომპიდე / ნაღდი ფულის გადახდა	(652,206)	(319)
უზრუნველყოფის კონვერტაცია	(11,875)	(9)
წარმოშობილი ევროობლიგაციების უკუმსესყიდვიდან	3,111	-
სხვა	4,809	15
სსსსსსსს ღირებულება 2023 წლის 31 დეკემბრისთვის	413,930	72

* სავალო ფასიანი ქაღალდების სხვა ცვლილებები წარმოადგენს სხვაობას დარიცხული პროცენტს, რომელმაც 2023 წელს შეადგინა 39,644 ლარი (59,724 ლარი 2022 წელს) და გადახდილი პროცენტს შორის, რომელმაც 2023 წელს 34,835 ლარი შეადგინა (2022 წელს 60,520 ლარი).

Handwritten signature

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კომპლიქსური ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)

2. კაპიტალი
 საჯერო კაპიტალი

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გამოშვებული საჯერო კაპიტალი მოიცავდა 12,876,582 ლარი (2022 წ.: 12,876,582), საიდანაც 12,876,582 სრულად იყო დაფარული (2022 წ.: 12,876,582). თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულებაა ერთი ლარი. ქვემოთ მოცემულია გამოშვებული და დაუფარავი აქციები 2023 და 2022 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

2022 წლის 1 იანვარი
 კაპიტალის შემცირება
 2022 წლის 31 დეკემბერი
 2023 წლის 31 დეკემბერი

ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა	თანა
13,285,616	13,286
(409,034)	(409)
12,876,582	12,877
12,876,582	12,877

კაპიტალის შემცირება

2022 წელს სს „საქართველოს კაპიტალი“ თავისი მშობელი კომპანიისგან გამოსყიდა 409,034 საკუთარი აქცია მთლიანი ღირებულებით 87,238 ლარი (საიდანაც ფულადმა საზღაურმა შეადგინა 87,238 ლარი). აქვდა უკუშესყიდული ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა. 86,829 ლარის ოდენობით სხვაობა შექმნილი აქციების ნომინალურ ღირებულებას 409 ლარის ოდენობით და გადახდილ საზღაურს შორის აღიარდა, როგორც დაქვითვა დამატებით შეტანილი კაპიტალიდან.

გამოსყიდული საკუთარი აქციები

გამოსყიდული საკუთარი აქციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ 837 ლარის ღირებულების აქციებს (2022 წ.: 837) და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ (აქციონერი) 143 ლარის ღირებულების (2022 წ.: 123) აქციას, რომლის გამოსყიდვაც მოხდა ხელშეწყობის საკომპენსაციო სქემის შედეგად და რომელიც მიჩნეულია ჯგუფის გამოსყიდულ საკუთარ აქციებად.

2023 წელს, ჯგუფმა მისი წილობრივი ინსტრუმენტებით კომპენსაციის გეგმის ფარგლებში გამოსყიდა აქციები, მთლიანი ღირებულებით 32,223 ლარი (2022 წ.: 34,411 ლარი).

თიანე ნუბუაძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარით)

ბ. ხელფასები, თანამშრომელთა სხვა სარგებელი და საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები

ქრონოლოგიური ანაზღაურების გეგმის დანახარჯები
 ხელფასები და პრემიები
 ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი

2023	2022
(14,386)	(17,900)
(9,397)	(7,943)
<u>(23,783)</u>	<u>(25,843)</u>

საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები

იურიდიული და სხვა პროფესიული მომსახურება
 დამწვევა
 მენეჯერების ხარჯი
 კორპორატიული წამახალისებელი ღონისძიებები
 საინჟინერო გადასახადები
 თანამშრომელთა შერჩევა და გადამზადება
 შპს-ებს და ტექნიკური მომსახურება
 საფოსტო მარაგები
 კომუნიკაცია
 უსაფრთხოება
 იჯარა
 სასალო მომსახურება
 სხვა
 საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები

2023	2022
(1,966)	(2,474)
(1,066)	(1,277)
(831)	(765)
(503)	(640)
(354)	(381)
(224)	(118)
(184)	(239)
(104)	(83)
(81)	(79)
(33)	(36)
(38)	(25)
(38)	(15)
(472)	(665)
<u>(5,894)</u>	<u>(6,797)</u>

აუდიტორების ანაზღაურება

აუდიტორების ანაზღაურება ზემოთ მოცემულ იურიდიულ და სხვა პროფესიულ მომსახურებაში
 შუღის და მოიცავს:

კომპანიის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის ყოველწლიური
 ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის საფასური
 კომპანიის შუალედური ანგარიშგების განხილვის საფასური
 სხვა პროფესიული მომსახურების ხარჯები

2023	2022
308	382
103	67
-	34
<u>411</u>	<u>483</u>

14. საეკურო მოთხოვნების, სხვა აქტივებისა და ანარიცხების გაუფასურება

ფინანსური აქტივების ანარიცხები ცვლილებები ფასს (IFRS) 9-ის შესაბამისად, არის შემდეგი:

	ფულადი სახსრები და მათი აკვივალენტები 2023	მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ 2023	ლიკვიდური ფასიანი ცალკეობები 2023	სულ 2023
1 იანვარს	2	21	37	60
(აღღწერა)/დარიცხვა	(1)	22	54	75
31 დეკემბერს	<u>1</u>	<u>43</u>	<u>91</u>	<u>135</u>

ქეთევან ნუციუაძე

საქართველოს კაპიტალი, სხვა აქტივებისა და ანარიცხების გაუფასურება (გაგრძელება)

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 2022	მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ 2022	ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები 2022	სულ 2022
1	151	288	440
1	(130)	(251)	(380)
2	21	37	60

ზარალი
 (არააქტიური) დაიბეჭა
 ან დაემატა

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

აქტივებზე დაფუძნებული გადახდები

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა

2018 წელს, საქართველოს კაპიტალმა წარადგინა ჯგუფის აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა („EECP“). ჯგუფის აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამის საფუძველზე, შრომელი კომპანიის აქციები მიენიჭა შრომელი კომპანიის პირველი რიგის აღმასრულებელს. 2018 წლის ივლისში, აღმასრულებელმა პირებმა გააფორმეს ახალი ხუთწლიანი ხელშეკრულება აქტივებზე დაფუძნებული ფიქსირებული პირობითი კომპენსაციის შესახებ, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ 1,650,000 ჰვეულბრივ ექვივალენტით. თითოეული აღმასრულებლისთვის განკუთვნილი აქტივების მთლიანი რაოდენობა გაიყვანა ხუთ თანაბარ ნაწილად ხუთი თანმიმდევრული წლის განმავლობაში 2019 წლის იანვრიდან, საიდანაც თითოეული განაგებდა დაექვემდებარება უფლების გადაცემის ექსპლან ვადას, ამგვარი პერიოდის განმავლობაში ჯგუფში უწყვეტი დასაქმების პირობით. 2022 წელს ახლად დანიშნულმა აღმასრულებელმა პირებმა გააფორმეს ხუთწლიანი ხელშეკრულება აქტივებზე დაფუძნებული ფიქსირებული პირობითი კომპენსაციის შესახებ, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ 215,000 ჰვეულბრივ ექვივალენტით. 2022 წლის ოქტომბერში CEO ხელშეკრულების ვადა 2023 წლის მაისიდან გაგრძელდა 2025 წლის 31 დეკემბრამდე, რის შედეგად აქტივებზე დაფუძნებული ფიქსირებული პირობითი კომპენსაცია გაიზარდა „საქართველოს კაპიტალის“ დაბეჭდვით 518,357 ჰვეულბრივი აქციით. აქტივების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება წილობრივი უფლებების მინიჭების თარიღით, ხელმისაწვდომი საბაზრო ფასის გამოყენებით.

აღმასრულებელ პირებზე მხოლოდ საბჭოს გადაწყვეტილებით გაიცემა ასევე შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ დამატებითი აქციები (დისკრეციული ფასიანი ქაღალდები). თითოეული აღმასრულებლისთვის განკუთვნილი აქტივების მთლიანი რაოდენობა გაიცემა ოთხი ან ხუთი თანმიმდევრული წლის განმავლობაში, იმ პირობით, რომ ისინი აღნიშნული პერიოდის განმავლობაში ჯგუფში იქნებიან დასაქმებულნი.

2018 წელს ჯგუფმა ჩამოაყალიბა აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების სატრასტო კომპანია - სადაც „Sanne Fiduciary Services Limited“ (შემდგომში „ტრასტი“) წარმოადგენს ნდობით აღმასრულებელ პირს ჯგუფის „აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამაში“. 2023 წელს ტრასტმა გამოისყიდა 1,151,848 (2022წ.: 1,190,522) აქცია. ტრასტი მიიჩნევა არა როგორც ცალკე პირი, არამედ კომპანიის დამატებითი ერთეული.

ქეთევან ტყეშელაშვილი

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კომპლექსური ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)

აქტივებზე დაფუძნებული გადახდები (გაგრძელება)
აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა (გაგრძელება)

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა (გაგრძელება)
 აქტივებზე დაფუძნებული გადახდები (გაგრძელება)
 აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა (გაგრძელება)
 აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა (გაგრძელება)
 აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების პროგრამა (გაგრძელება)

	2023	2022
	2,624,988	1,940,788
	615,881	1,042,624
	(982,743)	(358,424)
	2,258,126	2,624,988

1 იანვარს დასაფარავ აქციები
 წლის განმავლობაში მინიჭებული
 უფლებამინიჭებული წლის განმავლობაში
 31 დეკემბრის მდგომარეობით დასაფარავ აქციები

აღმასრულებელი პირების წილობრივი ანაზღაურების გეგმასთან ერთად, ჯგუფი თანამშრომლებზე
 აქტივებზე დაფუძნებული კომპანიის აქციებს. გაცემული და უფლებამინიჭებული აქციების რაოდენობამ 2023
 წლის განმავლობაში შეადგინა 141,603 (2022 წ.: 212,641) და 160,596 (2022 წ.: 112,083), შესაბამისად.

აქტივებზე დაფუძნებული აქციების საშუალო შეწონილი დარჩენილი სახელშეკრულებო ვადა 2023 წლის
 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო 2.3 წელი (2022 წ.: 2.4 წელი).

წლის განმავლობაში მინიჭებული აქციების საშუალო შეწონილი სამართლიანი ღირებულება იყო 24.24
 ლარი (2022 წ.: 22.8 ლარი). გახარჯული და გადაცემული აქციების შეწონილი სამართლიანი
 ღირებულება იყო 23.78 ლარი (2022 წ. 29.74).

ხარჯების აღიარება:

თანამშრომელთა მიერ გაწეული მომსახურებების შესაბამისი დანახარჯი წლის განმავლობაში და
 აქტივებზე დაფუძნებული წილობრივი ანგარიშსწორებით გადახდებიდან წარმოშობილი საკუთარი
 კაპიტლის ზრდა ნაჩვენებია შემდეგ ცხრილში:

	2023	2022
წილობრივი გადახდებიდან წარმოშობილი აქტივებზე დაფუძნებული	25,249	20,794
აქტივებიდან წარმოშობილი ზრდა საკუთარ კაპიტალში		
წილობრივი ინსტრუმენტებით განსაზღვრული ოპერაციებიდან	16,284	17,900
წარმოშობილი ხარჯი		

ქეთევან ზედაძე

რისკის მართვა

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

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

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

რისკის მართვის სტრუქტურა

აუდიტის და შეფასების კომიტეტი

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

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

მმართველი საბჭო

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

ჩუკვაბ ზუიყაძე

ათასი ლარი

რისკის მართვა (გაგრძელება)

შესავალი (გაგრძელება)

შედა აუდიტი

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

რისკის შეფასებისა და ანგარიშგების სისტემა

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

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

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

რისკის შემცირება

მთლიანი რისკის მართვისას ჯგუფმა შესაძლოა გამოიყენოს წარმოებული და სხვა ინსტრუმენტები, რომ მართოს საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებით გამოწვეული, სავალუტო, კაპიტალის, საკრედიტო რისკები და პროგნოზირებული გარიგებებიდან წარმოშობილი რისკები. რისკები პორტფელური კომპანიის დონეზე შემსუბუქდება იმ კონკრეტული ინდუსტრიების შესაბამისი ინსტრუმენტებით, რომლებშიც ისინი ფუნქციონირებენ.

საკრედიტო რისკი

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

ქეთევან ჭყეიშვილი

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)

16. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

ლოკიდური ფინანსური ინსტრუმენტები

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

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

	2023 წლის 31 დეკემბერი			შეფასების გარეშე
	BB+ -დან BB- -მდე	B+ -დან B- -მდე	CC+ -დან CC- -მდე	
წვლადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	32,635	18,503	-	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	8,678	-	-
ლოკიდური ფასიანი ქაღალდები ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში (მე-8 შენიშვნა)	17,534	-	669	-
გაცემული სესხები (მე-9 შენიშვნა)**	-	-	-	14,068
სულ	50,169	27,181	669	23,280

	2022 წლის 31 დეკემბერი						შეფასების გარეშე
	A+ -დან A- -მდე	BB+ -დან BB- -მდე	B+ -დან B- -მდე	CC+ -დან CC- -მდე	C+ -დან C- -მდე	D+ -დან D- -მდე	
წვლადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	71,066	105,541	23,164	-	-	-	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	16,278	-	-	-	-	-
ლოკიდური ფასიანი ქაღალდები ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში (მე-8 შენიშვნა)	-	1,183	23,540	262	190	270	-
გაცემული სესხები (მე-9 შენიშვნა)**	-	-	-	-	-	-	12,631
სხვა აქტივები*,**	-	-	-	-	-	-	26,830
სულ	71,066	123,002	46,704	262	190	270	39,830

* სხვა აქტივები შეფასების გარეშე წარმოადგენს პორტფელური კომპანიისთვის გაცემულ გარანტიასთან მიმართებაში არსებულ მოთხოვნას, ნომინალური ღირებულებით 18,460 ლარი 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

** შიდა შეფასება. სამართლიანი ღირებულების შეფასებისა და მგრძობიანობის ანალიზისთვის იხილეთ მე-9 და მე-17 შენიშვნები, შესაბამისად.

ქეთევან ნუციუაძე

16. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საკრედიტო რისკი (გაგრძელება)

საკრედიტო ხარისხი ფინანსური აქტივების კლასების მიხედვით

ფინანსური აქტივების საკრედიტო რეიტინგი ჯგუფის მიერ ასევე ვადაგადაცილებული დღეების რაოდენობის მიხედვით იმართება. ჯგუფის არცერთი ფინანსური აქტივია ვადაგადაცილებული 2023 წლისა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

2023 წლისა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ფინანსურ აქტივებთან მიმართებაში თავდაპირველი აღიარების შემდეგ წარმომოხილ საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი ზრდა არ დაფიქსირებულა.

საკრედიტო რისკზე ჯგუფის მაქსიმალური დაქვემდებარება შემოიფარგლება შესაბამისი ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულებით და გაცემული გარანტიების ნომინალური ღირებულებით.

ლიკვიდურობის რისკი

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

ჯგუფი მართავს თავისი აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობას მათი უკეთესად დაბალანსებისთვის, რაც მას ეხმარება ლიკვიდურობის რისკის კიდევ უფრო შემცირებაში. სს „საქართველოს კაპიტალისა“ და თითოეული პორტფელური საწარმოს აქტივებისა და ვალდებულებების დაფარვის ვადები განცალკევებით ფასდება. ჯგუფის წინაშე მდგარი ყველაზე დიდი ლიკვიდურობის რისკები არის მისი ხელშისაწვდომი ფულადი რესურსების ყოველდღიური საჭიროება მომწოდებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებების საფუძველზე წამოყენებული მოთხოვნებისა და ნასესხები სახსრების დაფარვის ვადის მოსვლის გამო.

„საქართველოს კაპიტალს“ არა აქვს თავისი პორტფელის კომპანიებთან მიმართებით რაიმე კაპიტალის ან სავალო ვალდებულება (2022 წლის 31 დეკემბერი: 6 მლნ ევრო ფინანსური გარანტია, რომელიც გაცემულ იქნა ერთ-ერთი პორტფელური კომპანიის მიმართ).

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

ფინანსური ვალდებულებები 2023 წლის 31 დეკემბერი	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	სულ
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	17,145	17,145	540,569	574,859
სავალო ვალდებულებები	888	-	-	888
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	76	-	-	76
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	18,109	17,145	540,569	575,823

ქეთევან ბუციუკაძე

16. რისკის მართვა (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკი (გაგრძელება)

ფინანსური ვალდებულებები 2022 წლის 31 დეკემბერი	3 თვეზე ნაკლები	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	სულ
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	20,633	20,633	694,349	735,615
სავალო ვალდებულებები	917	-	-	917
ფინანსური გარანტიები	18,460	-	-	18,460
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	58	4,742	97	4,897
სულ არადისკონტირებული ფინანსური ვალდებულებები	40,068	25,375	694,446	759,889

საბაზრო რისკი

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

საპროცენტო განაკვეთის რისკი ზეგავლენას ახდენს სამართლიანი ღირებულებით მოგება-ზარალის მეშვეობით შეფასებული აქტივების სამართლიან ღირებულებებზე. სამართლიანი ღირებულების მგრძობელობის შესახებ ინფორმაციისთვის იხილეთ მე-17 შენიშვნა.

ფასის რისკი

წილობრივი ფასიანი ქაღალდების რისკი წარმოიქმნება ინვესტიციიდან, რომლის სამომავლო ფასი განუსაზღვრელია. როდესაც არაფულადი ფინანსური ინსტრუმენტები - მაგალითად წილობრივი ფასიანი ქაღალდები - გამოსახულია ქართული ლარისგან განსხვავებულ ვალუტაში, ფასი დასაწყისში გამოსახულია უცხოურ ვალუტაში და შემდეგ ხდება მისი კონვერტირება ქართულ ლარში და ღირებულება იცვლება უცხოური სავალუტო კურსის მერყეობის გამო. სავალუტო რისკის მართვის შესახებ ინფორმაციისთვის იხილეთ ქვემოთ მოცემული პარაგრაფი.

თუ ჩვენი საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული ინვესტიციების ფასი 10%-ით გაიზარდება (2022: 10%) სს „საქართველოს კაპიტალის“ მოცემული წლის მოგება და NAV გაიზარდება 122,584 ლარით (2022 წ.: 83,046 ლარი). თუ ჩვენი საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული ინვესტიციების ფასი 10%-ით შემცირდება (2022 წ.: 10%) სს „საქართველოს კაპიტალის“ მოცემული წლის მოგება და NAV შემცირდება 122,585 ლარით (2022 წ.: 83,046 ლარი). შედეგად, სს „საქართველოს კაპიტალის“ NAV გაიზარდებოდა 4%-ით (2022 წ.: 3%) ან შემცირდებოდა 4%-ით (2022 წ.: 3%).

კერძო პორტფელური კომპანიების მგრძობელობის ანალიზი მოცემულია მე-17 შენიშვნაში.

ქეთევან ჯუჯუაძე

16. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საბაზრო რისკი (გაგრძელება)

სავალუტო რისკი

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

სავალუტო რისკის მართვის პროცესი ჯგუფის საქმიანობის განუყოფელი ნაწილია; სავალუტო რისკის მართვა რეგულარულად ხორციელდება, ხშირად ტარდება ჯგუფის სავალუტო პოზიციების მონიტორინგი შესაბამისი ქმედებებისა და რეაგირების დროულად და ეფექტიანად შემუშავებისთვის.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში წარმოდგენილია ის ვალუტები, რომლებში გამოხატულ ფულად აქტივებსა და ვალდებულებებზე ჯგუფს 2023 წლის 31 დეკემბრისა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მნიშვნელოვანი რისკი ჰქონდა. ანალიზის დროს, ფასდება უცხოური ვალუტის ქართული ლარის მიმართ კურსის ცვლილების ეფექტი, როდესაც მოგება-ზარალის ანგარიშგების ყველა სხვა პირობა უცვლელია (სავალუტო კურსის მიმართ მგრნობიარე არასავაჭრო ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების გამო). ქართულ ლართან მიმართებაში სავალუტო კურსის გონივრულობის ფარგლებში მოსალოდნელი ცვლილების გავლენა გამოითვლება როგორც თორმეტი თვის განმავლობაში სავალუტო კურსის ყოველდღიური ცვლილებების სტანდარტული გადახრა. ცხრილში უარყოფითი მაჩვენებელი ასახავს პოტენციურ წმინდა შემცირებას მოგება-ზარალის ანგარიშგებას ან კაპიტალში, ხოლო დადებითი მაჩვენებელი კი ასახავს პოტენციურ წმინდა ზრდას.

ვალუტა	სავალუტო კურსის ცვლილება %	ეფექტი დასაზღვრ მოგებაზე	სავალუტო კურსის ცვლილება %	ეფექტი დასაზღვრ მოგებაზე
		2023		2022
ევრო	+8.8%	5	+13.4%	2,348
გირვანქა სტერლინგი	+10.1%	57	+15.1%	1,812
აშშ დოლარი	+4.9%	(17,676)	+10.9%	(60,477)

საოპერაციო გარემო

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

ქეთევან ნუკიძე

16. რისკის მართვა (გაგრძელება)

საოპერაციო გარემო (გაგრძელება)

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

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

კაპიტალის მართვა

ხელმძღვანელობა რეგულარულად აკონტროლებს ჯგუფის კაპიტალს აქტივის წმინდა ღირებულების (NAV) ანგარიშგების მეშვეობით, რომელიც მომზადებულია სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე, ისევე, როგორც 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერებზე მიკუთვნებადი კაპიტალი 3,363,411 ლარის ოდენობით (2022 წ.: 2,795,060 ლარი). აქტივის წმინდა ღირებულების ანგარიშგება, რომელიც აქტივის წმინდა ღირებულებას კომპონენტებად შლის, სამართლიანი ღირებულების ჩათვლით კერძო ბიზნესებისთვის და ითვალისწინებს შესაბამის ცვლილებებს, რაც ხელმძღვანელობას აწვდის ინფორმაციას ნებისმიერ დროს ჯგუფის ფინანსური პოზიციის შესახებ. აქტივის წმინდა ღირებულების ანგარიშგება განსაზღვრავს „საქართველოს კაპიტალის“ ღირებულებას, რომელსაც იყენებს ხელმძღვანელობა მისი საინვესტიციო მაჩვენებლების შეფასების ინსტრუმენტის სახით. ხელმძღვანელობა ყურადღებით აკონტროლებს აქტივის წმინდა ღირებულებას კაპიტალის განაწილების შესახებ გადაწყვეტილებებთან მიმართებაში.

კაპიტალის მართვის მიზნებია:

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

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

ქეთევან ბერიძე

17. 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 31 დეკემბერი	დონე 1	დონე 2	დონე 3	სულ
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	250	17,953	-	18,203
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	14,068	14,068
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	1,225,847	159,000	2,287,098	3,671,945
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული პორტფელური კომპანიები	1,225,847	-	-	1,225,847
დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	-	159,000	-	159,000
კერძო პორტფელური კომპანიები	-	-	2,287,098	2,287,098
გაცემული სესხები	-	-	9,212	9,212
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებას ზეგანმარტებითი შენიშვნება წარმოადგენილი				
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	8,678	-	8,678
სავაჭრო მოთხოვნები	-	-	3,274	3,274
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებას ზეგანმარტებითი შენიშვნება წარმოადგენილი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	331,358	-	331,358
2022 წლის 31 დეკემბერი				
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 ღირებულებას ზეგანმარტებითი შენიშვნება წარმოადგენილი				
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	16,278	-	16,278
სავაჭრო მოთხოვნები	-	-	109	109
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებას ზეგანმარტებითი შენიშვნება წარმოადგენილი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	650,308	-	650,308

* წლის განმავლობაში სამართლიანი ღირებულების იერარქიის დონეებს შორის გადაცემებს ადგილი არ ჰქონიათ.

ქეთევან ბუციშვილი

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები

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

აქტივები, რომელთა სამართლიანი ღირებულება უახლოვდება მათ საბალანსო ღირებულებას

როგორც წესი, იმ ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება, რომლებიც არის ლიკვიდური ან ხასიათდება მოკლევადიანობით (სამ თვეზე ნაკლები), უახლოვდება მათ სამართლიან ღირებულებას. ეს დაშვება აგრეთვე ეხება მოთხოვნამდე 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.

კაპიტალის ინვესტიცია საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებულ პორტფელურ კომპანიებში

აქტიურ ბაზარზე ლისტინგში შესული (კოტირებული) წილობრივი ინსტრუმენტები 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 შემთხვევებში წინასწარ შეთანხმებული პირობები გამოიყენება კომპანიის შესაფასებლად.

კაპიტალის ინვესტიცია 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 დიდი 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, რომელიც, თავის მხრივ მეტად შეწონილია, ვიდრე საბაზრო მეთოდი. ხელმძღვანელობა არჩევს მომენტს, რომელიც ანგარიშგების თარიღისთვის ყველაზე შესაბამისად მიიჩნევა სამართლიანი ღირებულების წარმოდგენილ დიაპაზონში.

ქეთევან ტყეშელაშვილი

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

კაპიტალის ინვესტიცია კერძო პორტფელურ კომპანიებში (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. დამოუკიდებელ შემფასებელ კომპანიას აქვს დიდი 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, რომელიც, 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 კაპიტალში ფასდება შესაბამისი შეფასების მეთოდის გამოყენებით, რომელიც მაქსიმალურად იყენებს ბაზარზე დაფუძნებულ საჯარო ინფორმაციას, შესაბამისად 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 საჯაროდ 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:

კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი

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

შეფასებაში გამოყენებული შემოსავლის ღირებულების კოეფიციენტი განისაზღვრება შეფასებულ ინვესტიციისთვის შემოსავლის დაანგარიშების პერიოდის შესაბამისი კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტის გამოყენებით. კომპანია ახდენს ერთი დონის ჯგუფის იდენტიფიცირებას აქციონერულ კაპიტალში თითოეული ინვესტიციისთვის, ისეთ ინვესტიციასთან მსგავსების საკითხების გათვალისწინებით, როგორც არის ინდუსტრია, 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.

ქეთევან ტყეშელაშვილი

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი (გაგრძელება)

როგორც წესი, ზოგადად მიღებული მეთოდის სახით, შეფასებაში გამოიყენება ბოლო 12 თვის შემოსავალი. შესაბამის სიტუაციაში, შემოსავალი ერგება უზვეულო, 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). გამოწვევის 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 განსაზღვრისთვის.

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

განგარიშებებში 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 გადაწაწილდება „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).

ჩიქვაბ ბუიუსაშვილი

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

დისკონტირებული ფულადი ნაკადები

დისკონტირებული ფულადი ნაკადის (DCF) შეფასების მეთოდის ფარგლებში, სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება ბიზნესის მიმდინარე ღირებულების განსაზღვრით, მოსალოდნელი მომავალი ფულადი ნაკადების, ტერმინალური ღირებულების შესახებ გონივრული დაშვების, ასევე რისკებზე მორგებული შესაბამისი დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც განსაზღვრავს ბიზნესის შესაბამის რისკს. დისკონტირების განაკვეთი განისაზღვრება ურისკო საბაზრო განაკვეთის, რისკით შეცვლილი პრემიის და ბიზნესის ან ბაზრის სექტორისთვის დამახასიათებელი ინფორმაციის გამოყენებით. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის საფუძველზე გამოიყენება არასაბაზრო შემავალი ინფორმაციის ანალიზი, როგორც არის შესაძლო მომავალი ფულადი ნაკადების შეფასება და ადგილობრივად შემუშავებული დისკონტირებული ამონაგების კოეფიციენტი.

აქტივის წმინდა ღირებულება

წმინდა აქტივების მეთოდოლოგია (NAV) მოიცავს კერძო 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 (შესაძებ პირი შემფასებელი კომპანიების პროფესიონალი თანამშრომლის მიერ განსაზღვრული სამართლიანი ღირებულება) საბალანსო უწყისში.

ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება

ჩვეულებრივი ოპერაციიდან გამომდინარე ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება, ზოგადად წარმოადგენს სამართლიან ღირებულებას გარიგების თარიღში. შემდგომი შეფასების თარიღებში, ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შესაძლოა იყოს შესაბამისი საწყისი წერტილი სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრად. თუმცა, ადეკვატური ყურადღება თითოეული შეფასების თარიღში შემფასებელმა უნდა შეაფასოს შესაბამისი ოპერაციის შემდეგ მომხდარი ცვლილებები ან მოვლენები გამოიწვევენ თუ არა ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების ცვლილებას.

სარეალიზაციო ღირებულება

კერძო 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.

დადასტურება

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

ქეთევან ნუყოიძე

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

დადასტურება (გაგრძელება)

- კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის ღირებულების კოეფიციენტები - ერთი დონის ღირებულების კოეფიციენტები, როგორც 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 აქციონერულ 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.

შეფასების პროცესი მე-3 დონის შეფასებებისთვის

„საქართველოს კაპიტალი“ მესამე მხარის პროფესიონალი შემფასებლები დაიჭირავე მსხვილი პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად 2021 წლის 31 დეკემბერს. 2022 წლიდან პროფესიონალი შემფასებლების მეშვეობით ხორციელდება საინვესტიციო ეტაპის კერძო პორტფელური კომპანიების შეფასებაც. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მსგავსი ბიზნესები მოიცავს საავადმყოფოებს (რომელიც შედგება ა. დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოებისგან და ბ. რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოებისგან), ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევა, საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები), სამედიცინო დაზღვევა, კლინიკები და დიაგნოსტიკა, განახლებადი ენერჯია და განათლება. 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. სხვა კერძო პორტფელურ კომპანიებში ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულების შეფასება შიდა რესურსებით ხორციელდება შემფასებელთა სამუშაო ჯგუფის მიერ „საქართველოს კაპიტალის“ შეფასების მეთოდოლოგიის შესაბამისად.

„საქართველოს კაპიტალის“ მმართველი საბჭოს წინადადებაა, სამართლიანი ღირებულების აუდიტისა და შეფასების კომიტეტზე განხილვა თითოეული საანგარიშგებო თარიღით. აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი პასუხისმგებელია თითოეული საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულებების მიმოხილვასა და დამტკიცებაზე.

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეფასების მეთოდი შეესაბამებოდა ჯგუფის შეფასების პროცესსა და პოლიტიკას.

ხელმძღვანელობა აფასებს კლიმატის ცვლილების გავლენას შეფასებებზე, როგორც არის კლიმატთან დაკავშირებული რისკების ცნობილი ეფექტების გამოყენება მომავალი ფულადი ნაკადების პროგნოზებში ან ღირებულების კოეფიციენტების კორექტირება ცნობილ სხვაობებში კლიმატის რისკზე დაქვემდებარებაში, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ინვესტიციასთან შედარებით. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ კლიმატის რისკების ეფექტები აისახება ღირებულების კოეფიციენტებში და შეფასებაში გამოყენებულ დისკონტირების განაკვეთებში, ასევე გაცხადებულ სამართლიანი ღირებულების მგრძობელობებში ღირებულების კოეფიციენტების ცვლილებების და დისკონტირებული განაკვეთების მიმართ. ასევე, ჯგუფის საინვესტიციო პორტფელის შეფასება არ საჭიროებს განსაკუთრებულ კორექტირებებს და შესაბამისი სამართლიანი ღირებულების მგრძობელობასთან დაკავშირებულ განმარტებით შენიშვნებს.

ქვემოთ ცხრილებში მოცემულია მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემების აღწერა, შვილობილ კომპანიებში კაპიტალის ინვესტიციების მე-3 დონის შეფასებისთვის:

31 დეკემბერი

აღწერა	შეფასების მეთოდი	არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები	დაიაპაზონი* [ნაგულისხმევი კოეფ. -]]	სამართლიანი ღირებულება
მთლი სესხები	DCF	დისკონტირების განაკვეთი	15.0%-16.5%	9,212
ტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით				1,436,231
<i>მსხვილი პორტფელური კომპანიები</i>				
<i>საგალო ვაჭრობა (აფთიაქები)</i>	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	6.3x-28.2x [9.7x]	714,001
<i>საგადამკვეთობა</i>	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	7.2x-12.8x [13.8x]	344,356
<i>ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევა</i>	DCF, P/E	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	4.6x-12.6x [13.0x]	285,566
<i>სამედიცინო და ზღვევა</i>	DCF, P/E	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	5.7x-11.6x [11.0x]	92,308
ესტიმირებული ეტაპზე მყოფი ტელურ კომპანიები				566,614
<i>კლინიკები და დიაგნოსტიკა</i>	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	9.4x-12.8x [11.7x]	110,761
<i>განხლებადი ენერჯია</i>	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	2.8x-17.0x [12.6x]	266,627
<i>განათლება</i>	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	6.1x-42.7x [16.7x]	189,226
<i>სხვა</i>	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი ფულადი ნაკადების ალბათობა NAV კოეფიციენტი	2.1x-19.0x [6.7x-14.6x] [90%-100%] [1.0x]	284,253

ჩიქვან ბუციძე

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

122 ქლის 31 დეკემბერი

აღწერა	შეფასების მეთოდი	არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები	დიაპაზონი* [ნაგულისხმევი კოეფ. **]	სამართლიანი ღირებულება
მშენიშნული სესხები	DCF	დისკონტირების განაკვეთი	5.5%-16.5%	26,830
ეტაპის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით				
მშენიშნული პორტფელური კომპანიები				1,437,610
საგალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	6.1x-20.9x [9.1x]	724,517
სავადადმოფოვები	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	7.5x-14.2x [12.2x]	433,193
ქონების და უძრავი შემთხვევების დაზღვევა	DCF, P/E	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	7.0x-37.0x [10.7x]	228,045
სამედიცინო და ზღვევა	DCF, P/E	P/E ღირებულების კოეფიციენტი	10.3x-11.8x [10.6x]	51,855
აინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები				501,407
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA ღირებულების კოეფიციენტი	7.9x-14.2x [16.5x]	112,178
განახლებადი ენერჯი	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
ვა	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 სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონი გულისხმობს ერთი დონის გულისხმობის კომპანიების LTM ღირებულების კოეფიციენტებს, კორექტირებამდე.

**ნაგულისხმევი კოეფიციენტები გამოითვლება კომპანიის შერჩეული ღირებულების გაყოფით შესაბამის LTM შემოსავლის მაჩვენებელზე.

ქეთევან ტყეშელაშვილი

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

„საქართველოს კაპიტალმა“ მესამე მხარის პროფესიონალი შემფასებლები დაიქირავა მსხვილი და საინვესტიციო ეტაპის კერძო პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად 2023 წლის 31 დეკემბერს და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მათ შორის ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევის, საავადმყოფოების (რომელიც შედგება ა. დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოებისგან და ზ. რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოებისგან), საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები), სამედიცინო დაზღვევის, კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესების შესაფასებლად. 2022 წლის 30 ივნისიდან განახლებადი ენერჯისა და განათლების ბიზნესების სამართლიანი ღირებულების შეფასებასაც მესამე მხარის პროფესიონალი შემფასებლები ახორციელებენ. შეფასებას ახორციელებენ შეფასების რამდენიმე მეთოდის გამოყენებით, რომელთა შერჩევა 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 31 დეკემბრის მდგომარეობით, წყალმომარაგების ბიზნესში დარჩენილი 20% შეფასებულ იქნა წინასწარ შეთანხმებული ფუთ ოფციონის კოფიციენტით მყიდველთან ხელმოწერილ ხელშეკრულებასთან მიმართებით, რადგან სს „საქართველოს კაპიტალს“ ნათლად ჩამოყალიბებული ბიზნესიდან გასვლის გეგმა აქვს ფუთ და ქოლ სტრუქტურების გამოყენებით, წინასწარ შეთანხმებული EBITDA კოფიციენტებით.

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით პორტფელში შემავალი რამდენიმე კომპანია (საავადმყოფოები, კლინიკები, ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევა - შემდგომი ერთობლივად „მოპასუხეები“) ჩართულია სასამართლო პროცესებში, რომლებიც 2015 წლიდან მიმდინარეობს სადაზღვევო კომპანია „იმედი L-ის“ ზოგიერთ აქციონერთან (შემდგომი „მოსარჩელები“) ბიზნესის შექმნის ფასის თაობაზე. ყოფილი აქციონერები პრეტენზიას აცხადებენ, რომ 2012 წელს სადაზღვევო კომპანია „იმედი L-ის“ აქციების 66% იძულებით გაიყიდა, საბაზრო ღირებულებაზე დაბალ ფასად. მოპასუხეები მტკიცებენ იცავდნენ თავიანთ პოზიციას, რომ წარმოდგენილი პრეტენზიები სიმართლეს არ შეესაბამებოდა. პირველი ინსტანციის სასამართლომ ნაწილობრივ დააკმაყოფილა სარჩელი და გამოიტანა გადაწყვეტილება, რომ გადახდილ უნდა იქნეს 12.7 მლნ აშშ დოლარის ოდენობის ძირითადი თანხა და წლიური 5% საპროცენტო განაკვეთით დარიცხული პროცენტი დაკარგული შემოსავლის კომპენსაციისთვის (სულ 21 მლნ აშშ დოლარი). მოპასუხეებმა გაასაჩივრეს პირველი ინსტანციის სასამართლოს გადაწყვეტილება და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საქმე სააპელაციო სასამართლოში განხილვის ეტაპზეა. მოსმენის თარიღი არ არის დანიშნული.

მოპასუხეები დარწმუნებულნი არიან, რომ 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, პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულებაში აღნიშნულ საქმესთან დაკავშირებულ პოტენციური ვალდებულება გათვალისწინებული არ არის.

2023 წლის დეკემბერში, საქართველოს კონკურენციის ეროვნულმა სააგენტომ (შემდგომში „სააგენტო“) ჯარიმა დაუწესა საქართველოს ფარმაცევტული საცალო ვაჭრობის სექტორის ოთხს კომპანიას, მათ შორის „საქართველოს კაპიტალის“ საცალო ვაჭრობის (აფთიაქების) ბიზნესს, სავარაუდო ანტიკონკურენტული ქმედებებისთვის, რომლებიც დაკავშირებულია სახელმწიფო პროგრამის ფარგლებში დაფინანსებული გარკვეული რეცეპტით გაცემული მედიკამენტების ფასებთან დაკავშირებით. სააგენტოს მიერ „საქართველოს კაპიტალის“ საცალო ვაჭრობის (აფთიაქების) ბიზნესზე შეფასებული ჯარიმის ოდენობა შეადგენს 20.0 მლნ ლარს, რომელიც მიღებული იქნება ერთიანი განაკვეთის გამოყენებით ყველა სავარაუდო მონაწილეზე. კომპანიამ სააგენტოს გადაწყვეტილება სასამართლოში გაასაჩივრა და თავისი პოზიციის აქტიურად დაცვას გეგმავს.

ქეთევან ნუციუაძე

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

არაეკვირვებულ ამოსავალ მონაცემებში განხორციელებული ცვლილებების მგრძობელობის ანალიზი იერარქიის მე-3 დონის ფარგლებში

იმისთვის, რომ განესაზღვრა გონივრულად შესაძლო ალტერნატიული ვარაუდები, ჯგუფმა განახორციელა მოდელის არადაკვირვებადი ამოსავალი მონაცემების კორექტირება. ჯგუფმა შეცვალა შეფასებაში გამოყენებული ამოსავალი მონაცემები მათი გაზრდის ან შემცირების გზით, დიაპაზონში, რომელსაც ჯგუფი გონივრულად მიიჩნევს. ქვემოთ მოცემული მგრძობელობის ანალიზი მთლიანად (გარდა გაცემული სესხებისა) გულისხმობს კერძო პორტფელური კომპანიების მგრძობელობას, რადგან არც კორტირებული და არც დაკვირვებადი პორტფელის შეფასებები არ შედის იერარქიის მე-3 დონეში.

შვილობილი კომპანიებისთვის გაცემული თითოეული სესხის საპროცენტო განაკვეთი 2023 წლის 31 დეკემბრისთვის 3.0-3.3 პროცენტული პუნქტით რომ შემცირდეს (2022 წ.: 1.1-3.3 პროცენტული პუნქტი), გაცემული სესხების ოდენობა შემცირდებოდა 257 ლარით ანუ 2.8% -ით (2022 წ.: 150 ლარი ანუ 0.6%). სესხის საპროცენტო განაკვეთი 3.0-3.3 პროცენტული პუნქტით რომ გაიზარდოს (2022 წ.: 1.1-3.3 პროცენტული პუნქტი), მაშინ გაცემული სესხების ოდენობა გაიზარდებოდა 255 ლარით ანუ 2.8%-ით (2022 წ.: GEL 148 ანუ 0.6%).

თუ 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არაკორტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებული საბაზრო მეთოდით შეფასებული ლისტინგში შესული თანაბარი ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით შემცირდება (2022 წ.: 10%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 59 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2022 წ.: 71 მილიონი ლარი ან 2%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზარდება (2022 წ.: 10%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზარდება 59 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2022 წ.: 71 მილიონი ლარი ან 2%).

თუ არაკორტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებულ შემოსავლის მეთოდში დისკონტირების განაკვეთი 50 საბაზისო პუნქტით შემცირდება (2022 წ.: 50 საბაზისო პუნქტი), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზარდება 82 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2022 წ.: 75 მილიონი ლარი ან 2%). თუ დისკონტირების განაკვეთები 50 საბაზისო პუნქტით გაიზარდება (2022 წ.: 50 საბაზისო პუნქტი), მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 87 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2022 წ.: 71 მილიონი ლარი ან 2%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით შემცირდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში 177 მილიონი ლარით ან 5%-ით გაიზარდება (2022 წლის 31 დეკემბერს: 155 მილიონი ლარი ან 5%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით გაიზარდება, მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 164 მილიონი ლარით ან 4%-ით (2022 წლის 31 დეკემბერს: 138 მილიონი ლარი ან 4%).

თუ წმინდა აქტივების მეთოდოლოგიით და ბოლო გარიგების ფასის საფუძველზე შეფასებული არაკორტირებული ინვესტიციის შესაფასებლად გამოყენებული ღირებულების კოეფიციენტი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შემცირდებოდა 10%-ით (2022 წ.: 10%), სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სააქციო კაპიტალში განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შემცირდება 10 მილიონი ლარით ან 0.3%-ით (2022 წ.: 11 მილიონი ლარი ან 0.3%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზარდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზარდება 10 მილიონი ლარით ან 0.3%-ით (2022 წ.: 11 მილიონი ლარი ან 0.3%).

ქეთევან ჭყეშაძე

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

არაემპირიულ შემავალ ინფორმაციებში განხორციელებული ცვლილებების მგრძობელობის ანალიზი
 იტარების მე-3 დონის ფარგლებში (გაგრძელება)

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

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

	საბალანსო ღირებულება 2023 წლის 31 დეკემბერი	სამართლიანი ღირებულება 2023 წლის 31 დეკემბერი	აუღიარებელი შემოსულობა (ზარალი) 2023 წლის 31 დეკემბერი	საბალანსო ღირებულება 2022 წლის 31 დეკემბერი	სამართლიანი ღირებულება 2022 წლის 31 დეკემბერი	აუღიარებელი შემოსულობა (ზარალი) 2022 წლის 31 დეკემბერი
მსური აქტივები						
ადი სახსრები და მათი ქაღენტები	51,138	51,138	-	199,771	199,771	-
ოვნები საკრედიტო ებულებების მიმართ	8,678	8,678	-	16,278	16,278	-
მსური ვალდებულებები						
უბული სავალო ფასიანი დები	413,930	331,358	82,572	681,067	650,308	30,759
კლიზებული სამართლიანი ულების			82,572			30,759
ანი უღიარებელი ცვლილება						

ქეთევან ზეიდაძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)

17. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

არაემპირიულ შემავალ ინფორმაციებში განხორციელებული ცვლილებების მგრძობელობის ანალიზი
 იერარქიის მე-3 დონის ფარგლებში (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 შეჯგურება:

	31 დეკემბერი 2022	მოგება-ზარალის ცვლილება* რეალიზებუ- ლი	არარეალიზებუ- ლი	ინვესტიციები და დეინვესტიცია	სხვა ცვლილებები **	მაგებუ- ლი სესხები	დაფარული სესხები	31 დეკემბერი 2023
მე-3 დონის ფინანსური აქტივები კლებული სესხები	26,830	976	(851)	-	(353)	58,113	(75,503)	9,212
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით - ერო პორტფელი	2,213,164	82,012	45,248	18,420	(71,746)	-	-	2,287,098

	31 დეკემბერი 2021	მოგება-ზარალის ცვლილება* რეალიზებუ- ლი	არარეალიზებუ- ლი	ინვესტიციები და დეინვესტიცია	სხვა ცვლილებები **	მაგებუ- ლი სესხები	დაფარული სესხები	31 დეკემბერი 2022
მე-3 დონის ფინანსური აქტივები კლებული სესხები	154,214	3,422	(18,654)	-	(167,358)	281,652	(226,446)	26,830
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით - ერო პორტფელი	2,238,085	52,977	(224,687)	195,949	(49,160)	-	-	2,213,164

* მოგება-ზარალის ცვლილება წარმოადგენს შემოსავალს ქოლ-ოფციონის გადაფასებიდან, საპროცენტო და
 საკურსო სხვაობიდან მიღებულ შემოსავალს გაცემულ სესხებზე და სამართლიანი ღირებულების ზარალს და
 სადვიდოდნდო შემოსავალს სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ინვესტიციებზე.

** სხვა ცვლილებები გაცემულ სესხებზე მოიცავს პროცენტის დაფარვას და სესხების კონვერტაციას კურიო
 პორტფელური კომპანიების საკუთარ კაპიტალში, ხოლო სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული
 ინვესტიციებისთვის საექიო კაპიტალში - დივიდენდებსა და სხვა ინვესტიციებს (მე-10 შენიშვნა).

ქეთევან ტყეშელაშვილი

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)

18. ვადიანობის ანალიზი

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

	2023 წლის 31 დეკემბერი			2022 წლის 31 დეკემბერი		
	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	51,138	-	51,138	199,771	-	199,771
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	8,678	-	8,678	16,278	-	16,278
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები*	18,203	-	18,203	25,445	-	25,445
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	14,068	-	14,068	12,631	-	12,631
სავაჭრო მოთხოვნები	842	2,432	3,274	109	-	109
გადახდილი ავანსები	923	-	923	610	-	610
გაცემული სესხები	9,212	-	9,212	5,730	21,100	26,830
ძირითადი საშუალებები	-	340	340	-	391	391
არამატერიალური აქტივები	-	67	67	-	109	109
სხვა აქტივები	456	-	456	348	784	1,132
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	-	3,671,945	3,671,945	-	3,198,627	3,198,627
სულ აქტივები	103,520	3,674,784	3,778,304	260,922	3,221,011	3,481,933
სავაჭრო ვალდებულებები	888	-	888	917	-	917
გამომწვეული სავალო ფასიანი ქაღალდები	14,271	399,659	413,930	10,911	670,156	681,067
სხვა ვალდებულებები	75	-	75	4,539	350	4,889
სულ ვალდებულებები	15,234	399,659	414,893	16,367	670,506	686,873
ნეტო	88,286	3,275,125	3,363,411	244,555	2,550,505	2,795,060

*საერთაშორისო და ადგილობრივ ლისტინგებში შესული სავალო ინვესტიციები და ინვესტიციები საქციო კაპიტალში,
 ასევე ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში გადაწვილდება „ერთ წელზე ნაკლები“ კატეგორიაში, ვიდრე
 სახელმწიფო დაფარვის ვადებზე დაყრდნობით

ქეთევან ბუციუაძე

19. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები

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

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

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

	2023 წლის 31 დეკემბერი		2022 წლის 31 დეკემბერი	
	ბელმძღვანელობა*	კაპიტალის ინვესტიციები**	ბელმძღვანელობა*	კაპიტალის ინვესტიციები**
აქტივები				
ლოკალური ფასიანი ქაღალდები	-	16,958	-	3,194
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	14,068	-	12,631
გადახდილი ავანსები	-	387	-	484
გაცემული სესხები (შე-9 შენიშვნა)	-	9,212	-	26,830
სხვა აქტივები	-	-	-	369
	-	40,625	-	43,508
ვალდებულებები				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	7,802	-	4,053	-
გაცემული ფინანსური გარანტიები (ნომინალური ლორებულიება)	-	-	-	18,460
სხვა ვალდებულებები	-	-	-	350
	7,802	-	4,053	18,810

	2023		2022	
	ბელმძღვანელობა*	კაპიტალის ინვესტიციები**	ბელმძღვანელობა*	კაპიტალის ინვესტიციები**
შემოსავალი და ხარჯები				
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	82,012	-	52,977
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	(1,066)	-	(1,240)
საპროცენტო შემოსავალი ეფექტური	-	3,041	-	11,342
საპროცენტო განაკვეთით	-	127	-	899
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	(263)	-	(287)	(35)
საპროცენტო ხარჯი	(263)	84,114	(287)	63,943

* სს „საქართველოს კაპიტალის“ ბელმძღვანელობა მოიცავს 5 აღმასრულებელ პირს და სამეთვალყურეო საბჭოს 4 წევრს (2022 წ. 5 აღმასრულებელი პირი და სამეთვალყურეო საბჭოს 6 წევრი).
 ** კაპიტალური ინვესტიციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელურ კომპანიებს. კერძო პორტფელური კომპანიები 2023 წლის 31 დეკემბერს და 2022 წლის 31 დეკემბერს ასევე წარმოადგენს დაკავშირებულ მხარეებთან არსებულ ნაშთებს (შე-10 შენიშვნა).

ქეთევან ნუკიძე

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები
 (ათასი ლარი)

19. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები (გაგრძელება)

მთავარი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება:

	2023	2022
ხელფასები და სხვა სარგებელი	(3,431)	(2,579)
ანაზღაურება აქციებზე დაფუძნებული გადახდებით	(21,159)	(16,734)
სულ ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება	(24,590)	(19,313)

ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი არ იღებს ფულად კომპენსაციას, გარდა ფიქსირებული ხელფასებისა. მთლიანი კომპენსაციის დიდი ნაწილი აქციებზე დაფუძნებულია. 2023 წლის 31 დეკემბერს ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი შედგებოდა 9 პირისგან (2022 წ.: 11).

20. ანგარიშგების პერიოდის შემდგომი მოვლენები

„არდისგან“ სამედიცინო დაზღვევის ხელშეკრულებებისა და ბრენდის სახელწოდების შექმნა

2024 წლის იანვარში, სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესმა გააფორმა „ურთიერთგაგების მემორანდუმში“ „არდისგან“ სამედიცინო დაზღვევის ხელშეკრულებების და ბრენდის სახელწოდების 73 მილიონი ლარის პორტფელის შესაძენად. ამ გარიგების წარმატებით დასრულებისას, სს „საქართველოს კაპიტალის“ სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესის კომბინირებული საბაზრო წილი მას ჯანმრთელობის უმსხვილეს დაზღვევად აქვევს. ამ გარიგების ფულადი სახსრების გადინება სულ, შეადგენს 27 მილიონ ლარს, რაც სრულად დაფინანსდება სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესში ხელმისაწვდომი თანხებით, რაც სს „საქართველოს კაპიტალისგან“ არ მოითხოვს რაიმე სახის ფულად ინვესტიციას. ამ შენაძენის შემდეგ, სადაზღვევო ბიზნესი ოპერირებას განაგრძობს სამი ბრენდის სახელწოდების ქვეშ: „ალდაგი“, „იმედი ელი“ და „არდი“ და ყოველი მათგანის მართვა განხორციელდება სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ.

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“-ის მიერ დახურული სს „ამერიაბანკის“ შესყიდვის შეთავაზება

2024 წლის 19 თებერვალს, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფმა“ გამოაცხადა, რომ მიაღწია შეთანხმებას დახურული სააქციო საზოგადოება „ამერიაბანკის“ 100%-ის შესყიდვის შესახებ, რომელიც წარმოადგენს წამყვან უნივერსალურ ბანკს სომხეთში მიმზიდველი ფრანშიზით („გარიგება“). გარიგების ფასი დაახლოებით 303.6 მილიონი აშშ დოლარია, რაც სრულად დაფინანსდება ბანკის ჭარბი კაპიტალით. გარიგება - რომელიც მოხალოდნელია რომ ერთ აქციაზე შემოსავლის და კაპიტალის უკუგების მხრივ იქნება მზარდი - წარმოადგენს ბანკისა და მისი აქციონერებისთვის მნიშვნელოვან კატალიზატორს. ბანკი მიზნობრივი ანაზღაურების კოეფიციენტის შენარჩუნებას უცვლელად, 30-50%-ის ფარგლებში გეგმავს, რაც პოტენციურად გაზრდის კაპიტალის განაწილებას ბანკის აქციონერებისთვის.

2024 წლის 15 მარტის მდგომარეობით, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ აქციის ფასი მნიშვნელოვნად გაზრდილია, 2023 წლის ბოლოს არსებული 39.75 გირვანქა სტერლინგიდან 48.45 გირვანქა სტერლინგამდე. ეს ნიშნავს ლარში ჯამური ღირებულების ზრდას 22%-ით.

ქეთევან ბუციშვილი



სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი
კომპანიები

ჯგუფის მმართველობის ანგარიშგება

2023

ქეთევან ზეიწყაძე

ჯგუფის მმართველობის ანგარიშგება

შესავალი

წინამდებარე დოკუმენტი მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალთან“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“ ან GCAP) დაკავშირებულ ისეთ არსებით კომპონენტებს, როგორც არის საქმიანობის მიმოხილვა, ფაქტობრივ 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 შექმნა, მათი მართვის 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 ვალდებულება გამოიყენოს თანხები, ან გაასხვისოს აქტივები კონკრეტული ვადის განმავლობაში. ის ორიენტირებულია აქციონერების მომგებიანობაზე და იმ შესაძლებლობებზე, რომლებიც აკმაყოფილებენ მისი ინვესტიციიდან უკუგების მიღების და ზრდის კრიტერიუმებს.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ 2015 წლის 6 აგვისტოს დაარსდა, როგორც სააქციო საზოგადოება („სს“) საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. კომპანიის საიდენტიფიკაციო კოდი 404549690, მარეგისტრირებული 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.

მმართველობის ანგარიშგებაში ყველა თანხა წარმოდგენილია ათასობით ქართულ ლარში, თითოეული აქციის ღირებულების გარდა, ან თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

პორტფელი და სეგმენტები

ჯგუფი ამ მომენტისთვის ფლობს შემდეგი ბიზნესების პორტფელს: (i) საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი; (ii) საავადმყოფოების ბიზნესი (რომელიც მოიცავს ა. დიდ და სპეციალიზირებულ საავადმყოფოებს და ბ. რეგიონალურ და საზოგადოებრივ საავადმყოფოებს); (iii) სადაზღვევო ბიზნესი (ქონების და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევა და სამედიცინო დაზღვევა), (iv) კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი; (v) განახლებადი ენერჯის ბიზნესი (წყლის და ქარის ენერჯია) 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 შუზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს ბანკის ჯგუფის“ 19.7% -იან წილს (2022 წ.: 20.6%).

ბიზნეს გეგმის

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) 19.7%-ს (2022 წლის 31 დეკემბერი: 20.6%) რომელიც მოიცავს ა) საცალო საბანკო და გადახდის მომსახურებებს, ბ) მცირე და საშუალო ზომის ბიზნესების საბანკო მომსახურებას და გ) კორპორაციულ და საინვესტიციო საბანკო მომსახურებებს საქართველოში. ჯგუფი მოელის, რომ სარგებელს მიიღებს საქართველოს ეკონომიკის ზრდიდან, როგორც მისი საცალო საბანკო მომსახურების, ისე კორპორაციული და ინვესტირების საბანკო მომსახურების მიმართულებით და მისი მიზანია დასახული სტრატეგიისა და საშუალოვადიანი მიზნების შესრულება - სულ მცირე 20%-იანი უკუგება საშუალო სააქციო კაპიტალზე (ROAE), ასევე 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 42,000 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 ვაჭრობა (აფთიაქები)

ჯგუფის საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი, რომლის 97%-ს ის ფლობს (2022 წლის 31 დეკემბერი: 77.0%), მედიკამენტების უმსხვილესი რეალიზატორი და საბითუმო მოვაჭრეა საქართველოში, შემოსავლების მიხედვით 32%-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 412 აფთიაქს (საიდანაც 397 საქართველოში, ხოლო 15- სომხეთშია განთავსებული) და 23 ფრანშიზულ მაღაზიას ფლობს (რომლებიდანაც 2 სომხეთში, ხოლო 4 აზერბაიჯანში).

ბიზნესი

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

საავადმყოფოები

ჯგუფის საავადმყოფოების ბიზნესი, რომლის 100%-ს ფლობს, საქართველოს ჯანდაცვის ბაზრის უმსხვილესი მონაწილეა. 2023 წელს, საავადმყოფოების ბიზნესი დაყოფილია ორ განსხვავებულ ქვესეგმენტად: "დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოები" და "რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები". რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოები ასევე აერთიანებს საზოგადოებრივ კლინიკებს, რომლებიც ადრე იმართებოდა და წარმოდგენილი იყო როგორც კლინიკებისა და დიაგნოსტიკური ბიზნესის ნაწილი. საავადმყოფოების ბიზნესი მოიცავს შვიდ დიდ და სპეციალიზებულ საავადმყოფოს, რომლებიც უზრუნველყოფენ მეორე და მესამე დონის ჯანდაცვის სერვისებს საქართველოს მასშტაბით და 27 რეგიონულ და საზოგადოებრივ საავადმყოფოს, რომლებიც უზრუნველყოფენ ამბულატორიულ და საბაზისო სტაციონალურ მომსახურებას.

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 უბედური შემთხვევების რისკების დაზღვევის ბიზნესი არის ქონებისა და უბედური შემთხვევების რისკების დაზღვევის ადგილობრივი ბაზრის წამყვანი მოთამაშე ბაზრის 30.0%-იანი წილით, მოზიდული სადაზღვევო პრემიების საერთო თანხის მიხედვით (2023 წლის 30 სექტემბრის მონაცემებით). გარდა ქონების და უბედური შემთხვევისგან დაზღვევისა ეს ბიზნესი მომხმარებელს სთავაზობს ასევე სხვადასხვა სადაზღვევო პროდუქტს, როგორც 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 9 თვის წმინდა სადაზღვევო პრემიების მიხედვით. აღნიშნული ბიზნესი სხვადასხვა სახის სამედიცინო დაზღვევის პროდუქტს სთავაზობს ძირითადად კორპორაციულ და ინდივიდუალურ კლიენტებს, ასევე სახელმწიფო უწყებებს (შერჩევით).

კერძო ინვესტირების ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები

განახლებადი ენერჯია

ჯგუფი მის პორტფელში არსებული განახლებადი ენერჯის ბიზნესის 100%-ის მფლობელია. ეს ბიზნესი ამჟამად ექსპლუატაციაში შესულ სრულ საკუთრებაში მყოფ სამ განახლებადი ენერჯის აქტივს: მესტიაჰალის 30 მგვტ-იან ჰიდროელექტრო სადგურს, ჰიდროლუას 20 მგვტ-იან ჰიდროელექტროსადგურებს და ქართლის 21 მგვტ-იან ქარის ელექტროსადგურს. ამასთან, ბიზნესს გააჩნია განახლებადი ენერჯის პროექტების პორტფელი, რომლებიც განხორციელების სხვადასხვა ეტაპზეა.

განათლება

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

ქეთევან ჭეიჭეიძე

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

კერძო ინვესტირების ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

კლინიკები და დიაგნოსტიკა

ჯგუფი მის პორტფელში არსებული კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესის 100%-ის მფლობელია. კლინიკების ბიზნესი საქართველოს ჯანდაცვის ბაზრის მეორე უდიდესი მონაწილეა ჯგუფის საავადმყოფოების ბიზნესის მეორე. კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი ორ სეგმენტს მოიცავს: 1) 19 პოლიკლინიკასა (უზრუნველყოფს პაციენტების ამბულატორიულ დიაგნოსტიკასა და მკურნალობის მომსახურებას) და 14 ლაბორატორიას „ჯი-პი-სი“ ფარმასიში და 2) დიაგნოსტიკას-ოპერირებს კავკასიის რეგიონში უმსხვილეს ლაბორატორია-„მეგა ლაბს“

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 სადრიცხვო 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 მომსახურება გასწია შპს „ფრაისვოთერჰაუსკუპერს-საქართველომ“. გამოქვეყნებული ანგარიში მოიცავს კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობას ბოლო ორი წლის განმავლობაში. ჯგუფის შემოკლებული კონსოლიდირებული ფინანსური ინფორმაცია მოცემულია ქვემოთ.

ქეთევან ჭეიშვილი

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

	2023 წლის 31 დეკემბერი	2022 წლის 31 დეკემბერი
სულ აქტივები	3,778,304	3,481,933
სულ ვალდებულებები	414,893	686,873
სულ კაპიტალი	3,363,411	2,795,060

სრული შემოსავლის ანგარიშგება 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

	2023	2022
შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები მათგან:	517,988	(69,252)
რეგისტრირებული აქციების გასხვისებიდან მიღებული გაყიდვის საზღაური	472,740	155,435
რეგისტრირებული აქციების გასხვისება	73,356	-
კურბო ინვესტიციები	(65,766)	-
შემოსავალი დივიდენდებიდან	45,248	(224,687)
რეგისტრირებული აქციების გასხვისება	162,527	93,875
რეგისტრირებული აქციების გასხვისება	162,527	93,875
ფუნდური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით განგარიშებული საპროცენტო ოსავალი	5,953	19,942
ხვა საპროცენტო შემოსავალი	3,119	12,087
ზარალი/ შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან	(3,111)	9,907
ზინდა შემოსულობა/(ზარალი) მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით იციხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	1,446	(10,801)
ზინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი უბულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	(162)	(1,750)
იხა შემოსავალი	8	42
ითო საინვესტიციო მოგება	687,768	54,050
ქირა და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	(23,783)	(25,843)
ვუთა და ამორტიზაცია	(545)	(635)
უვა ადმინისტრაციული ხარჯები	(5,894)	(6,797)
პროცენტო ხარჯი	(39,660)	(59,763)
გება/(ზარალი) ანაზღაურებამდე, სავალუტო შემოსავალამდე და არარეგულარულ უბამდე	617,886	(38,988)
ოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის (ხარჯი)/აღდგენა	(75)	380
ზინდა სავალუტო შემოსულობა	6,954	58,116
არალი წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	(11)	(4,507)
არარეგულარული ხარჯი	(1,898)	(387)
აბგერი მოგება	622,856	14,614
ფების გადასახადი	-	-
ის მოგება	622,856	14,614
წლის სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), გადასახადის გამოკლებით	128	(72)
წ წლის სრული შემოსავალი	622,984	14,542

ქეთევან ჭიჭიანი

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

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 დეკემბრის მდგომარეობით. 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს ჯგუფმა აღრიცხა წლის 31 დეკემბერს: 69,252 ლარი ზარალი). ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია პორტფელის შემოსულობის (ზარალის) ჩათვლით:

	2022 წლის 31 დეკემბერი	ღირებულების ცვლილება	დოვიდენდები	სულ შემოსულობა(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	ინვესტიციები და ფინანსტირება	ბეჭა	2022 წლის 31 დეკემბერი
საზე რეესტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური	985,463	553,255	(80,515)	472,740	(73,356)	-	1,384,847
ის მანკი	830,463	549,255	(80,515)	468,740	(73,356)	-	1,225,847
ჩი წვლობისარგებს	155,000	4,000	-	4,000	-	-	159,000
წლური კომპანიები	2,213,164	127,260	(82,012)	45,248	18,420	10,266	2,287,098
პორტფელური კომპანიები	1,437,610	74,786	(76,825)	(2,039)	-	660	1,436,231
კომპანია (აფთიაქები)	224,517	39,397	(50,904)	(11,507)	-	991	214,001
ფიფები	433,193	(81,526)	(6,018)	(87,544)	-	(1,293)	344,356
წ (ტრენინგის და უბედური შემთხვევის, სატექნიკური)	279,900	116,915	(19,903)	97,012	-	962	377,874
ჭინების და უბედური შემთხვევის და ზღვევა	228,045	71,447	(14,888)	56,559	-	962	285,566
კანონიერების და ზღვევა	51,855	45,468	(5,015)	40,453	-	-	92,308
აო ეტაზე წყვილი პორტფელური კომპანიები	501,407	47,044	(5,187)	41,857	18,388	4,962	566,614
ი და დივიდენდები	112,178	(3,922)	-	(3,922)	-	2,505	110,761
აღი უბედურება	224,987	38,684	(5,187)	33,497	6,218	1,925	266,627
ს	164,242	12,282	-	12,282	12,170	532	189,226
წლური კომპანიები	274,147	5,430	-	5,430	32	4,644	284,253
ფინანსური სამართლიანი ღირებულებით	3,198,627	680,515	(162,527)	517,988	(54,936)	10,266	3,671,945

	2021 წლის 31 დეკემბერი	პორტფელის დანაწევრება და ეტაზე განაწილება	ღირებულების ცვლილება	დოვიდენდები	სულ შემოსულობა(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	ინვესტიციები და ფინანსტირება	ბეჭა	2021 წლი 31 დეკემბერი
საზე რეესტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური	681,186	-	205,783	(40,898)	164,885	139,392	-	985,4
ის მანკი	681,186	-	190,175	(40,898)	149,277	-	-	830,4
ჩი წვლობისარგებს	-	-	15,608	-	15,608	139,392	-	155,0
წლური კომპანიები	2,935,045	-	(181,160)	(52,977)	(234,137)	(491,561)	3,817	2,213,1
პორტფელური კომპანიები	2,407,264	(158,004)	(80,178)	(44,783)	(282,965)	(687,510)	821	1,437,6
კომპანია (აფთიაქები)	710,385	-	30,150	(16,018)	14,132	-	-	724,5
ფიფები	731,819	(158,004)	(127,607)	(13,015)	(298,626)	-	-	433,1
წი წვლობისარგებს	696,960	-	(9,450)	-	(9,450)	(687,510)	-	279,5
წ (ტრენინგის და უბედური შემთხვევის, სატექნიკური)	268,100	-	26,729	(15,750)	10,979	-	821	228,6
ჭინების და უბედური შემთხვევის და ზღვევა	211,505	-	30,468	(14,749)	15,719	-	821	228,6
კანონიერების და ზღვევა	56,595	-	(3,739)	(1,001)	(4,740)	-	-	51,8
აო ეტაზე წყვილი პორტფელური კომპანიები	303,136	158,004	13,266	(8,194)	163,076	34,196	999	501,4
ი და დივიდენდები	-	158,004	(45,826)	-	112,178	-	-	112,1
აღი უბედურება	173,288	-	31,040	(8,194)	22,846	27,854	999	224,5
ს	129,848	-	28,052	-	28,052	6,342	-	164,2
წლური კომპანიები	224,645	-	(114,248)	-	(114,248)	161,753	1,997	274,1
ფინანსური სამართლიანი ღირებულებით	3,616,231	-	24,623	(93,875)	(69,252)	(352,169)	3,817	3,198,6

ქეთევან ჭიჭილაძე

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)
მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯგუფმა 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციიდან აღრიცხა შემოსულობა 472,740 ლარის ოდენობით. ეს წყალმომარაგების ბიზნესში დარჩენილი 20%-იანი წილის მიმართ ფუთ-ოფციონით შეფასების გამოყენების შედეგია, ასევე 2023 ფინანსურ წელს საქართველოს ბანკის აქციების ფასის 52.6%-ით გაზრდის 39.75 ბრიტანულ გირვანქა სტერლინგამდე, რასაც ხელი შეუწყო ლარის 4.8%-იანმა გაუფასურებამ ბრიტანულ გირვანქა სტერლინგთან მიმართებით. ამასთან, 2023 ფინანსურ წელს ჯგუფმა საქართველოს ბანკისგან მიიღო 80,515 ლარის ოდენობით დივიდენდი და 73,356 ლარის ოდენობის საქართველოს ბანკის მიერ გამოცხადებულ აქციების გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობით მიღებული დივიდენდი.

ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე 45,248 ლარის ოდენობით 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელისათვის. ჯგუფის მსხვილი და საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების შეფასება წლის ბოლოს დამოუკიდებელმა სამშემფასებლო ფირმამ განახორციელა. უფრო დეტალურად კერძო ინვესტიციებიდან აღრიცხული შემოსულობა განხილულია ქვემოთ:

- **საცალო ვაჭრობა (ავთიაქები):** ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის საცალო საავთიაქო ბიზნესთან დაკავშირებით 11,507 ლარის ოდენობით. საქართველოს ეკონომიკის მდგრადობისა და საცალო ქსელის გაფართოების შედეგად კარგი საპროგნოზო მაჩვენებლების გამო გასული თორმეტი თვის განმავლობაში EBITDA (ფასს (IFRS) 16-ის ჩათვლით) 2.0%-ით გაიზარდა და 107,629 ლარი შეადგინა. ბიზნესმა 50,904 ლარის ოდენობით დივიდენდი გასცა 2023 ფინანსურ წელს.
- **საავადმყოფოები:** ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის საავადმყოფოების ბიზნესთან მიმართებით 87,544 ლარის ოდენობით. დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოების ამონაგები გაიზარდა 2.9%-ით 2023 ფინანსურ წელს, რაც ასახავს ბიზნესის შემადგენელ შეიდ საავადმყოფოს მდგრად საქმიანობას, ხოლო რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოების ამონაგები შემცირდა 4.5%-ით 2023 ფინანსურ წელს, რაზეც გავლენა მოახდინა ახალმა რეგულაციებმა საქართველოში. 12 თვის EBITDA-მ (ფასს (IFRS) 16-ის ჩათვლით) შეადგინა 44,828 მილიონი ლარი 2023 ფინანსურ წელს. 2023 წლის დეკემბერში ბიზნესმა გააფორმა ხელშეკრულება მისი ერთ-ერთი რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოს ჯაყიდვის შესახებ, საზღაურმა ჯამურად 34.6 მილიონი ლარი შეადგინა. ბიზნესმა 6,018 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2023 ფინანსურ წელს.
- **დაზღვევა (ქონების და უბედური შემთხვევის და სამედიცინო დაზღვევა):** ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან მის სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესთან დაკავშირებით 40,453 ლარის ოდენობით. ბოლო 12 თვის განმავლობაში დაბეგრამდე არსებული წმინდა შემოსავალი წლიდან წლამდე გაიზარდა 2.4-ჯერ 8,411 ლარამდე 2023 ფინანსურ წელს. ბიზნესმა 5,015 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2023 წელს. ჯგუფმა ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევის ბიზნესიდან აღრიცხა შემოსულობა 56,559 ლარის ოდენობით. რაც ძირითადად ასახავდა ზრდას ავტომობილებისა და სიცოცხლის საკრედიტო სადაზღვევო ხაზების საფუძველზე, ბოლო 12 თვის განმავლობაში დაბეგრამდე არსებული წმინდა შემოსავალი 3.5% -ით გაიზარდა და 21,983 ლარი შეადგინა 2023 ფინანსურ წელს. ბიზნესმა 14,888 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2023 ფინანსურ წელს. 2023 ფინანსური წლის შეფასებები ითვალისწინებს ესტონური საგადასახადო მოდელის გამოყენებას, რომელიც საქართველოს სადაზღვევო სექტორში მიღებულია 2024 წლის დასაწყისიდან.
- **კლინიკები და დიაგნოსტიკა:** ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესთან მიმართებით 3,922 ლარის ოდენობით. არა-COVID სერვისების გარდა სხვა სერვისებზე მაღალი მოთხოვნისა და ბიზნესის გაფართოების გამო, კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესის კომბინირებული ამონაგები 8.9%-ით გაიზარდა 2023 ფინანსურ წელს. ბოლო 12 თვის განმავლობაში ბიზნესის EBITDA (რაც მოიცავს ფასს 16-ს) 2023 ფინანსურ წელს იყო 14,738 ლარი.

ქეთევან ჭეიშვილი

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ბოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

- **განახლებადი ენერჯია:** ჯგუფმა თავისი განახლებადი ენერჯის ბიზნესში კერძო ინვესტიციიდან აღრიცხა შემოსულობა 33,497 ლარის ოდენობით, რაც ასახავს წმინდა ეფექტს ელექტროენერჯის გამომუშავების შემცირებისა (რაც განპირობებული იყო წინასწარ დაგეგმილი ეტაპობრივი სარეაბილიტაციო სამუშაოების გამო) და ელექტროენერჯის საშუალო გასაყიდი ფასის გაზრდას 2023 ფინანსურ წელს. ბიზნესმა 5,187 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2023 ფინანსურ წელს.
- **განათლება:** ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე მის საგანმანათლებლო ბიზნესთან მიმართებით 12,282 ლარის ოდენობით. ეს ასახავს ორგანულ ზრდას ბიზნესის გაფართოებისა და უტილიზაციის ტემპების ზრდის მეშვეობით. ბოლო 12 თვის განმავლობაში ბიზნესის EBITDA 6.3%-ით გაიზარდა 13,724 ლარამდე 2023 ფინანსურ წელს.
- **სხვა პორტფელური კომპანიები:** ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა სხვა კერძო ინვესტიციებზე 5,430 ლარის ოდენობით. 2023 ფინანსურ წელს სასტუმრო მომსახურების ბიზნესმა წარმატებით დაასრულა ორი მოქმედი სასტუმროს, ვაკანტური მიწის ნაკვეთის და ორი მშენებარე სასტუმროს გაყიდვა თბილისსა და ქუთაისში. ამ ოპერაციებიდან მიღებული ჯამური საზღაური შეადგენს 38.6 მლნ აშშ დოლარს.

ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო შემოსავალი 9,072 ლარის ოდენობით 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, ლიკვიდური აქტივების და გაცემული სესხების საშუალო ნაშთზე. საპროცენტო შემოსავალი წარმოადგენს სხვა საპროცენტო შემოსავლისა და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავლის ჯამს.

ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან 3,111 ლარის ოდენობით.

ჯგუფმა აღრიცხა წმინდა შემოსულობა მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 1,446 ლარის ოდენობით და წმინდა რეალიზებული ზარალი სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 162 ლარის ოდენობით 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, რაც დაკავშირებულია მის საინვესტიციო ფასიან ქაღალდებთან.

ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე გაწეული ადმინისტრაციული ხარჯები 5,894 ლარის ოდენობით, 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე გაწეული ხელფასებსა და დაქირავებულ პირთა სხვა გასამრჯელოზე 23,783 ლარის ოდენობით, 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო ხარჯები 39,660 ლარის ოდენობით, რომელიც უკავშირდება სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ გამოშვებული ობლიგაციების დარიცხულ პროცენტს.

ქოჯარ ტეიუაშვილი

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯგუფმა აღრიცხა წმინდა სავალუტო შემოსულობა 6,954 ლარის ოდენობით, 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, რომელიც უკავშირდებოდა ვალუტის კურსის ცვალებადობის გავლენას „საქართველოს კაპიტალის“ უცხოურ ვალუტაში გამოსახულ ფინანსურ აქტივებზე და ვალდებულებებზე.

2023 წლის განმავლობაში ადგილი არ ჰქონია კვლევებისა და განვითარების სამუშაოების განხორციელებას.

სამომავლო გეგმები

„საქართველოს კაპიტალის“ ძირითადი პრინციპია აქტივების ხელმისაწვდომ ფასად შექმნა და ამ მიმართულებით დისციპლინის შენარჩუნება. ახალი შესყიდვის შესაძლებლობების შესაფასებლად, „საქართველოს კაპიტალმა“ შეიმუშავა 360-გრადუსიანი ანალიზის სტრუქტურა. ჯგუფი ატარებს 360-გრადუსიან ანალიზს ყოველ ჯერზე, როდესაც ის იღებს გადაწყვეტილებას კაპიტალის განაწილების შესახებ და ადარებს: ა) ინვესტირების შესაძლებლობას გამოსყიდვის შესაძლებლობასთან; და ბ) გაყიდვის შესაძლებლობას გამოსყიდვის შესაძლებლობასთან. ჯგუფის მიზანია აქტივების/კომპანიების შექმნა იმაზე უფრო მეტი ფასდაკლებით ლისტინგში შესულ მათ თანაზომიერ საწარმოებთან შედარებით, ვიდრე „საქართველოს კაპიტალის“ სამართლიანი ღირებულების დისკონტა. 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 მართვის გამოცდილებას ვიდრე გაზრდილ 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 გადინებას სს „საქართველოს კაპიტალის“ ჰოლდინგის დონეზე. 15%-40% დიაპაზონში წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტის (წმინდა კაპიტალის ვალდებულების ფარდობა მთლიანი პორტფელის ღირებულებასთან) მნიშვნელობა განაპირობებს ტაქტიკურ აქციების გამოსყიდვის / ინვესტირების გადაწყვეტილებებს. 15%-ზე ნაკლები კოეფიციენტი სავარაუდოდ უფრო მნიშვნელოვან აქციის გამოსყიდვას/ინვესტირებას განაპირობებს, ხოლო 40%-ზე მაღალი კოეფიციენტი განაპირობებს ფულადი სახსრების შენარჩუნების სტრატეგიის განხორციელებას.

„საქართველოს კაპიტალს“ არ აქვს კაპიტალური ვალდებულება ან ძირითადი მანდატი გამოიყენოს თანხები ან გაასხვისოს აქტივები კონკრეტული ვადის განმავლობაში. ის ორიენტირებულია აქციონერების შემოსავლებზე და იმ შესაძლებლობებზე, რომლებიც აკმაყოფილებენ მისი ინვესტიციიდან ამონაგების მიღების და ზრდის კრიტერიუმებს. მისი კაპიტალის განაწილების სტრატეგიის შესაბამისად, ჯგუფი მეტ ყურადღებას უთმობს შედარებით მცირე კაპიტალით უფრო მსხვილ საინვესტიციო შესაძლებლობებს საქართველოში, რომელთაც აქვთ 3-დან 5 წლამდე პერიოდში კაპიტალის ღირებულების სულ მცირე 300 მილიონი ლარის ღირებულების მიღწევის პოტენციალი და რომლების მონეტიზაცია შესაძლებელი იქნება გასვლის გზით, მომწიფებისას.

ქეთევან ნუციუაძე

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 „გასვლის პირველ გზას“ აირჩევს, რომელიც ითვალისწინებს დივიდენდების გადახდას „საქართველოს კაპიტალისთვის“; მეორე - ბიზნესის ზრდასთან ერთად, „საქართველოს კაპიტალი“ ჩვეულებრივ ცდილობს მისი ინვესტიციების მონეტიზაციას გასვლის სათანადო შესაძლებლობის მეშვეობით, 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.

ჯგუფს და მისი პორტფელურ კომპანიებს, როგორც ქართული კერძო სექტორის ყველაზე დიდ დამქირავებელს, გააჩნიათ პასუხისმგებლობა გააუმჯობესონ საზოგადოების მომავალი - მომავლის მდგრადი ბიზნესების შენების გზით. სს „საქართველოს კაპიტალს“ დიდი გამოცდილება აქვს ინვესტიციების განხორციელებასა და თავისი პორტფელის პასუხისმგებლობით მართვაში, რასაც ხელს უწყობს თავისი ნათლად ჩამოყალიბებული და გამოცდილი მმართველობის მოდელის გამოყენება და საუკეთესო, ნიჭიერი თანამშრომლების ინტენსიური ქსელი. გარემოს დაცვის, სოციალური და მმართველობის საკითხებისადმი (ESG) „საქართველოს კაპიტალის“ მიდგომა ასახულია ჯგუფის პორტფელური კომპანიების სტრატეგიასა და მართვის პრინციპებში, რომლებიც შესაბამისობაშია გარემოს დაცვის, სოციალური და მმართველობის ჯანსაღ სტანდარტებსა და ასევე ადგილობრივ პოლიტიკასა და რეგულაციებთან. 2023 წლის 3 აგვისტოს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ ქართულ ბაზარზე წარმატებით გამოუშვა 150 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები 5 წლიანი დაფარვის ვადით. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების გამოშვებით, „საქართველოს კაპიტალი“ მიზნად ისახავს ჯგუფის სათბურის აირების ემისიების 20%-ით შემცირებას 2027 წლისთვის, 2022 წლის საბაზისო ნიშნულთან შედარებით. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების მიზანი შეესაბამება „საქართველოს კაპიტალის“ ყოვლისმომცველ ვალდებულებას, მიაღწიოს ემისიების ნულოვან ნიშნულს ჯგუფის დონეზე 2050 წლისთვის. „საქართველოს კაპიტალმა“ მიიღო მეორე მხარის მოსაზრება Sustainalytics-ისგან მისი მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურის შესახებ, რომელიც ადასტურებს მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპების ძირითად კომპონენტებთან შესაბამისობას.

ქეთევან ზეციურიძე

კორპორაციული მმართველობა

„საქართველოს კაპიტალი“ აცნობიერებს კორპორაციული მართვის ჯანსაღი პრაქტიკის შენარჩუნების მნიშვნელობას და მხარს უჭერს კორპორაციული მართვის მაღალ სტანდარტების დაცვას ჯგუფის დაინტერესებული მხარეებისთვის ღირებულების უზრუნველყოფისას.

საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტების კორპორაციული მმართველობის კოდექსი (2021 წლის 7 დეკემბრის №172/04) სავალდებულოა საქართველოში სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების ყველა ემიტენტისთვის, მათ შორის „საქართველოს კაპიტალისთვის“. „საქართველოს კაპიტალი“ (როგორც შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიის შვილობილი კომპანია) ასევე შესაბამისობაშია ანგარიშგების და კორპორატიული მართვის სტანდარტებთან: გაერთიანებული სამეფოს კორპორაციული მმართველობის კოდექსის მიხედვით (გარდა თავმჯდომარისა და აღმასრულებელი დირექტორის კომბინირებული სტრუქტურისა); ლისტინგის წესების დებულებების მიხედვით, რომლებიც ეხება ყიდვაზე უპირატესობის უფლებებს; და ლისტინგის მე-11 წესის, რომელიც ეხება დაკავშირებულ მხარეებთან ოპერაციებს, მოთხოვნების მიხედვით.

ფინანსური ანგარიშგების შედგენის პროცესთან დაკავშირებული შიდა კონტროლები და რისკების მართვის სისტემები

ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგების და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად. ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების პროცედურებს მართავს და აკონტროლებს ჯგუფის ფინანსური დეპარტამენტი. ფინანსური ანგარიშგების სპეციალური გუნდი, რომელიც შედგება ბუღალტრული აღრიცხვისა და ანგარიშგების გამოცდილების მქონე პროფესიონალებისგან, ამზადებს ფინანსურ ანგარიშგებას „საქართველოს კაპიტალისთვის“ ყოველდღიურ, ყოველთვიურ, კვარტალურ და წლიურ საფუძველზე. პროცესის მთლიან მონიტორინგს ახორციელებს ჯგუფის ფინანსური დირექტორი.

ხელმძღვანელობამ ჩამოაყალიბა პროცედურების მთელი რიგი, რომელიც დირექტორებს საშუალებას აძლევს შეასრულონ მათი პასუხისმგებლობები ფინანსური ანგარიშგების პროცესთან დაკავშირებით, ასევე შეიქმნა შიდა კონტროლის შესაბამისი გარემო ფინანსური და მმართველობის ანგარიშგების მთლიანობისა და სიზუსტის, ასევე მარეგულირებელ საკითხებთან შესაბამისობის მხარდასაჭერად:

- ჯგუფმა შექმნა შიდა კონტროლის გარემო, რომელიც უზრუნველყოფს ფინანსურ ანგარიშგებას ასევე ზუსტ და დროულ მართვას. ფინანსური და მმართველობის ანგარიშგების მხარდაჭერი შიდა კონტროლი მოიცავს, თუმცა არ შემოიფარგლება (i) უფლებამოსილების დელეგირებას (დამტკიცებები); (ii) საბალანსო უწყისების შეჯერებას; (iii) მოგების ან ზარალის ანგარიშგების და საბალანსო უწყისის განხილვას ბიუჯეტისა და ფაქტობრივი მონაცემების შედარების ჩათვლით; (iv) სააღრიცხვო რეესტრის მიმოხილვებს და დამტკიცებებს; და (vi) მოვალეობების გამიჯვნის მიღებას ფულადი სახსრების შემოდინების/გადინების კუთხით.
- შიდა აუდიტის დეპარტამენტი ასრულებს რწმუნების ფუნქციას ჯგუფის ფარგლებში, დამოუკიდებელია ჯგუფის მმართველი საბჭოსგან და მინიმუმ კვარტალში ერთხელ, ანგარიშს უშუალოდ ჯგუფის აუდიტისა და შეფასების კომიტეტს აწვდის. შიდა აუდიტის ანგარიში მოიცავს მის საქმიანობას წინასწარ დამტკიცებული შიდა აუდიტის წლიური გეგმის შესაბამისად და სხვა მნიშვნელოვან საკითხებს, რომლებიც შეიძლება წარმოიშვას საანგარიშგებო პერიოდში.
- ჯგუფის რისკის მართვის ძირითადი ორგანოებია: სამეთვალყურეო საბჭო, მმართველი საბჭო, აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი, შიდა აუდიტი, ფინანსური დეპარტამენტი, იურიდიული დეპარტამენტი, IFRS ტექნიკური აღრიცხვის ჯგუფი და შეფასების სამუშაო ჯგუფი.

ქეთევან ჭეიშყაძე

კორპორაციული მმართველობა (გაგრძელება)

ფინანსური ანგარიშგების შედგენის პროცესთან დაკავშირებული შიდა კონტროლებისა და რისკების მართვის სისტემები (გაგრძელება)

- ჯგუფის რისკის მართვის სისტემას ძირითადად ფინანსური დეპარტამენტი ახორციელებს, რომელსაც ზედამხედველობს ფინანსური დირექტორი და ის პასუხისმგებელია ფინანსური რისკების მართვის ფუნქციაზე.

აქციონერთა და აქციონერთა საერთო კრების უფლებამოსილება

მიმოხილვა

ჯგუფის კორპორაციული საწარმოები შეადგენს აქციონერთა საერთო კრებას (GMS), სამეთვალყურეო საბჭოს და მმართველ საბჭოს, რომელთაგან თითოეულს აქვს განსხვავებული პასუხისმგებლობა და უფლებამოსილება საქართველოს კანონმდებლობისა და ჯგუფის წესდების შესაბამისად. კომპანია თავის საქმიანობაში იცავს საქართველოს საკანონმდებლო სტრუქტურას.

გამოცემის თარიღისთვის, ჯგუფის სააქციო კაპიტალს სრულად ფლობს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია საქართველოს კაპიტალი

ჯგუფის აქციონერთა საერთო კრება

აქციონერთა საერთო კრების გამართვის თარიღზე აქციების რეესტრში დარეგისტრირებულ ყველა აქციონერს მასზე დასწრების და ხმის მიცემის უფლება აქვს (ასეთის არსებობის შემთხვევაში). საქართველოს კანონმდებლობა ითვალისწინებს, რომ პრივილეგირებული აქციების მფლობელებს არ აქვთ ხმის უფლება აქციონერთა საერთო კრებაზე, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც წესდება, ან შესაბამისი აქციების გამოშვების შესახებ განაცხადი ანიჭებს ხმის უფლებას პრივილეგირებულ აქციონერებს. წესდების თანახმად, პრივილეგირებული აქციების მფლობელებს არ აქვთ ხმის უფლება აქციონერთა საერთო კრებაზე. აქციების გამოშვების შესახებ განაცხადის თარიღით, ჯგუფს არ გამოუშვია პრივილეგირებული აქციები. აქციონერები შესაძლებელია აქციონერთა საერთო კრებაზე წარმოდგენილი იყვნენ მინდობილი პირის საშუალებით.

საქართველოს კანონმდებლობისა და წესდების თანახმად, აქციონერთა საერთო კრებაზე, აქციონერებს უფლება აქვთ მიიღონ გადაწყვეტილებები, მათ შორის, შემდეგ საკითხებზე:

- წესდებაში ცვლილებების დამტკიცება;
- ჯგუფის სააქციო კაპიტალის ცვლილება;
- ჯგუფის ლიკვიდაცია;
- ჯგუფის ნებისმიერი შერწყმა, გაყოფა ან ტრანსფორმაცია სხვა იურიდიულ პირად;
- საწესდებო კაპიტალის გაზრდის დროს ყიდვის უპირატესი უფლების სრული ან ნაწილობრივი გაუქმება;
- მოგების განაწილება;
- სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების დანიშვნა და გათავისუფლება და მათი სამსახურის ვადების და ანაზღაურების განსაზღვრა;
- სამეთვალყურეო საბჭოსა და მმართველი საბჭოს ანგარიშების დამტკიცება და მათი წევრების საქმიანობის კონტროლი;
- აუდიტორების შერჩევა;
- სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორთა საბჭოს წევრების წინააღმდეგ სასამართლოში მონაწილეობის დამტკიცება, მათ შორის, წარმომადგენლის დანიშვნის შესახებ;
- ჯგუფის აქტივების შეძენა, გაყიდვა, გადაცემა, გაცვლა (ან დაკავშირებული მსგავსი ოპერაციები) ან მათი ისეთი ვალდებულებით დატვირთვა, რომლის ღირებულება აღემატება ჯგუფის მთლიანი აქტივების 25.0%-ს;
- ჯგუფის წლიური ანგარიშების დამტკიცება;

ქეთევან ბუაჩიანი

კორპორაციული მმართველობა (გაგრძელება)

აქციონერთა და აქციონერთა საერთო კრების უფლებამოსილება (გაგრძელება)

ჯგუფის აქციონერთა საერთო კრება (გაგრძელება)

- დაკავშირებული მხარეების იმ ოპერაციების დამტკიცება, რომლების ღირებულება აღემატება ჯგუფის აქტივების 2%-ს; და
- საქართველოს კანონმდებლობითა და წესდებით გათვალისწინებული სხვა საკითხები.

წესდების მიხედვით, ყველა სხვა საკითხზე გადაწყვეტილებას იღებს სამეთვალყურეო საბჭო და მმართველი საბჭო მათი უფლებამოსილების ფარგლებში.

მმართველი და სამეთვალყურეო ორგანოების შემადგენლობა და საქმიანობა

სამეთვალყურეო საბჭო

წესდების თანახმად, სამეთვალყურეო საბჭო პასუხისმგებელია მმართველი საბჭოს საქმიანობის ზედამხედველობაზე. სამეთვალყურეო საბჭო შედგება მინიმუმ სამი და მაქსიმუმ 15 წევრისაგან, რომლებიც დანიშნულია აქციონერთა საერთო კრების მიერ. სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები, თავიანთი მოვალეობების შესრულებისას, ვალდებული არიან იმოქმედონ ჯგუფისა და მისი ბიზნესის ინტერესებიდან გამომდინარე.

სამეთვალყურეო საბჭო პასუხისმგებელია სხვადასხვა მოვალეობებზე, რომლებშიც შედის:

- მმართველი საბჭოს საქმიანობაზე ზედამხედველობა;
- აღმასრულებელი დირექტორისა და სხვა დირექტორების დანიშვნა და გათავისუფლება, მათთან მომსახურების ხელშეკრულებების გაფორმება და შეწყვეტა, აგრეთვე, მმართველი საბჭოს წევრების ქცევის კოდექსის ჩამოყალიბება;
- ჯგუფის პოლიტიკისა და სხვა მარეგულირებელი მოთხოვნების დამტკიცება და შესწორება;
- ჯგუფის ანგარიშებისა და საკუთრების შემოწმება, მათ შორის სალაროს, ფასიანი ქაღალდების და აქტივების მდგომარეობის შემოწმება, პირადად ან მოწვეული ექსპერტების დახმარებით;
- ჯგუფის საქმიანობის შესახებ ანგარიშების მოთხოვნა მმართველი საბჭოსგან (მათ შორის ინფორმაცია მეკავშირე და შვილობილი კომპანიების შესახებ) და შიდა აუდიტის ან გარე შემოწმების მიერ მოწოდებული ინფორმაციის მიმოხილვა;
- საჭიროების შემთხვევაში რიგგარეშე საერთო კრებების მოწვევა;
- მმართველთა საბჭოს მოგების განაწილების შესახებ წლიური ანგარიშების და წინადადებების განხილვა;
- ჯგუფის წარმომადგენლობა ჯგუფის აღმასრულებელი დირექტორისა და სხვა დირექტორების წინააღმდეგ სამართალწარმოებაში;
- წლიური ბიუჯეტის დამტკიცება; და
- გადაწყვეტილებების მიღება მოქმედი კანონმდებლობით გათვალისწინებულ სხვა შემთხვევებში.

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები არიან: ირაკლი გილაური, დევიდ მორისონი, მასიმო გესუა სილვესტრადორი, მარია ჩატი-გოწიე, ნილ ჯანინი.

ქეთევან ჭეიოსაძე

კორპორატიული მმართველობა (გაგრძელება)

მმართველი და სამეთვალყურეო ორგანოების შემადგენლობა და საქმიანობა (გაგრძელება)

მმართველი საბჭო

მმართველი საბჭო არის აღმასრულებელი ორგანო, რომელიც პასუხისმგებელია ჯგუფის ყოველდღიურ მართვაზე (გარდა იმ ფუნქციებისა, რომლებიც მინიჭებული აქვს აქციონერთა საერთო კრებასა და სამეთვალყურეო საბჭოს), შედგება აღმასრულებელი დირექტორისგან და არანაკლებ ორი დირექტორისგან. მმართველი საბჭო ანგარიშვალდებულია აქციონერების და სამეთვალყურეო საბჭოს წინაშე და მის წევრებს ნიშნავს და ათავისუფლებს სამეთვალყურეო საბჭო. სამეთვალყურეო საბჭო ამტკიცებს მმართველი საბჭოს თითოეული წევრის ანაზღაურებას და დასაქმების სხვა პირობებს. მმართველი საბჭოს გარკვეული დადგენილებები ექვემდებარება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ წინასწარ დამტკიცებას.

დირექტორთა საბჭოს მართავს აღმასრულებელი დირექტორი, რომელიც სამეთვალყურეო საბჭოსთან ერთად ანაწილებს მმართველთა საბჭოს პასუხისმგებლობებს მის წევრებს შორის.

მმართველი საბჭოს პასუხისმგებლობაში შედის:

- ჯგუფის ყოველდღიური საქმიანობის წარმართვა;
- ჯგუფის აქციონერთა საერთო კრების ან სამეთვალყურეო საბჭოს სხდომების დღის წესრიგის საკითხების განხილვა, საჭირო ინფორმაციის მოპოვება, წინადადებებისა და რეზოლუციის პროექტების მომზადება;
- მომავალი წლის ბიზნეს გეგმის შემუშავება და სამეთვალყურეო საბჭოსთვის დასამტკიცებლად წარდგენა (ასეთი ბიზნეს გეგმა მოიცავს ბიუჯეტს, მოგება-ზარალის პროგნოზს და ჯგუფის საინვესტიციო გეგმას);
- ჯგუფის აქციონერთა საერთო კრებისა და სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ მიღებული გადაწყვეტილებების შესრულების უზრუნველყოფა;
- პოლიტიკის, კანონქვემდებარე აქტებისა და სხვა მარეგულირებელი დოკუმენტების შემუშავება, რომელსაც ამტკიცებს სამეთვალყურეო საბჭო და ამ პოლიტიკასთან, კანონქვემდებარე აქტებთან და მარეგულირებელ დოკუმენტებთან შესაბამისობის უზრუნველყოფა;
- თანამშრომელთა დანიშვნის, გათავისუფლების, გადამზადებისა და ანაზღაურების თაობაზე გადაწყვეტილების მიღება;
- რიგგარეშე საერთო კრებების მოწვევა; და
- ნებისმიერი სხვა საკითხი, რომელიც შეიძლება დაევალოს მმართველ საბჭოს, სამეთვალყურეო საბჭოს ან/და ჯგუფის აქციონერთა საერთო კრების მიერ.

შილოდ სამეთვალყურეო საბჭოს თანხმობით შეიძლება მმართველმა საბჭომ განახორციელოს შემდეგი საქმიანობები:

- სხვა კომპანიებში წილების შეძენა და გასხვისება (გარდა კომპანიებისა, რომელთა არანაკლებ 50% უშუალოდ ან ირიბად არის ჯგუფის მფლობელობაში არსებული (შვილობილი კომპანია)) თუ გარიგების ღირებულება აღემატება ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 2.5%-ს წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;
- შვილობილი კომპანიების ოპერაციების გამოკლებით, უძრავი ქონების და მასთან დაკავშირებული საკუთრების უფლებების შეძენა, გადაცემა თუ ვალდებულებით დატვირთვა, იმ შემთხვევაში, თუ ასეთი გარიგება სცილდება ჯგუფის რუტინულ ეკონომიკური საქმიანობის ფარგლებს და ასეთი ოპერაციების ღირებულება აღემატება ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 2.5%-ს, წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;

ჩეთკარ შეიპქვილ

კორპორაციული მმართველობა (გაგრძელება)

მმართველი და სამეთვალყურეო ორგანოების შემადგენლობა და საქმიანობა (გაგრძელება)

მმართველი საბჭო (გაგრძელება)

- შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების გამოკლებით, ინვესტიციები, რომელთა ნაწილობრივი ან მთლიანი თანხა აღემატება ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 2.5%-ს წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;
- კრედიტებისა და სესხების უზრუნველყოფა, თუ ისინი სცილდება რუტინული ეკონომიკური საქმიანობის ფარგლებს და აღემატება ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 2.5%-ს წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;
- ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 2.5%-ზე მეტი ოდენობის სესხის აღება წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;
- ფილიალების შექმნა და ლიკვიდაცია;
- ახალი ტიპის საქმიანობის დაწყება ან არსებული საქმიანობის შეწყვეტა ან შეჩერება;
- ჯგუფის ბიზნეს სტრატეგიისა და ბიზნეს გეგმის ზოგადი პრინციპების მიღება, წლიური ბიუჯეტის და გრძელვადიანი ვალდებულებების აღების დამტკიცება;
- ჯგუფის უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობისთვის (აღმასრულებელი დირექტორი, დირექტორთა საბჭოს სხვა წევრები და სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ ამ გზით შერჩეული ნებისმიერი სხვა უფროსი მენეჯერი) ანაზღაურების და/ან დამატებითი სარგებლის განსაზღვრა;
- სავაჭრო წარმომადგენლების დანიშვნა და გათავისუფლება;
- ხელშეკრულების ან შეთანხმების დამტკიცება (გარდა შვილობილი კომპანიების შეთანხმებებისა და ხელშეკრულებებისა), რომლის მიხედვითაც ჯგუფის ხარჯები (რომელიც გადასახდელია ერთჯერადი ან რამდენიმე ტრანშით) აღემატება ჯგუფის კაპიტალის ღირებულების 1.0%-ს წინა კალენდარული თვის ბოლოს მდგომარეობით;
- შიდა პოლიტიკისა და პროცედურების განსაზღვრა და დამტკიცება კრედიტების გაცემის, ინვესტირების, უცხოური ვალუტის, აქტივებისა და ვალდებულებების მართვის, აქტივების შეფასების, მათი კლასიფიკაციისა და ადეკვატური ანარიცხებისთვის; და
- სხვა საქმიანობა, რომელიც შეიძლება დაწესდეს მოქმედი კანონმდებლობით.

მმართველი საბჭო ამჟამად შედგება წევრებისაგან: ირაკლი გილაური, ავთანდილ ნამიჩიშვილი, გიორგი ალფაიძე.

აქციები, რომლებსაც ფლობენ მმართველობაზე პასუხისმგებელი პირები

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სს „საქართველოს კაპიტალის“ არცერთი აქცია არ არის მმართველობაზე პასუხისმგებელ პირთა მფლობელობაში.

ჩიორა ჯეიუიშვილი

კორპორაციული მმართველობა (გაგრძელება)

დივერსიფიკაციის პოლიტიკა

სს „საქართველოს კაპიტალი“ შეესაბამება და ექვემდებარება შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ დივერსიფიკაციის პოლიტიკას¹. „საქართველოს კაპიტალი“, პოლიტიკის მიხედვით, ისწრაფვის უკანონო და უსამართლო დისკრიმინაციის აღმოფხვრაზე და აფასებს იმ სხვაობებს, რომლებსაც მრავალფეროვანი სამუშაო ძალა მატებს ორგანიზაციას. კომპანია ხელს უწყობს დივერსიფიკაციას მისი ყველა გამოხატული ფორმით. უნარების მრავალფეროვნება, სოციალური და ეთნიკური წარმომავლობა, ეროვნება, გამოცდილება, კოგნიტური თუ პიროვნული ძლიერი მხარეები, ცოდნა, მსოფლმხედველობა, მიდგომა თუ სქესი, სხვა ფაქტორებთან ერთად, მხედველობაში მიღებული იქნება ბიზნესის ფარგლებში რაიმე სახის პოზიციანზე ახალი დანიშვნის მცდელობისას, იქნება ეს თანამშრომელი, კლიენტი, მიწოდებელი თუ კონტრაქტორი. დივერსიფიკაცია ყოველთვის არ არის ადვილად შესაფასებელი მახასიათებელი, როგორც მაგალითად სქესია. მსოფლმხედველობისა და მიდგომის მრავალფეროვნებაც ძნელი შესაფასებელია, თუმცა შეიძლება თანაბრად მნიშვნელოვანი იყოს. თანამშრომლები და სამუშაოს მაძიებლები მიიღებენ თანაბარ მოპყრობას ასაკის, შეზღუდული შესაძლებლობების, სქესის შეცვლის, ოჯახური ან რეგისტრირებული სამოქალაქო პარტნიორის სტატუსის, ორსულობის ან ორსულობის შემდგომი პერიოდის, რასის (მათ შორის კანის ფერის, ეროვნების, ეთნიკური ან ეროვნული წარმომავლობის), რელიგიის ან მრწამსის, სქესის ან სექსუალური ორიენტაციის მიუხედავად. ყველა თანამშრომელი პასუხისმგებელია დივერსიფიკაციის პოლიტიკის პოპულარიზაციაზე, წინსვლაზე და მასთან შესაბამისობაზე. ქცევა, ქმედებები ან სიტყვები, რომლებიც არღვევს პოლიტიკას, დაუშვებელია და განიხილება დისციპლინური პოლიტიკის შესაბამისად.

სავალდებულო სატენდერო შეთავაზება

2023 წლის განმავლობაში „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონის 532-ე მუხლით გათვალისწინებულ სავალდებულო სატენდერო შეთავაზებას ადგილი არ ჰქონია.

რისკების მიმოხილვა

რისკ-ფაქტორები

რეგიონში არსებული არასტაბილურობა

საქართველოს ეკონომიკასა და ჯგუფის საქმიანობაზე შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს რეგიონში არსებულმა დაძაბულობებმა. საქართველოს ესაზღვრება რუსეთი, აზერბაიჯანი, სომხეთი და თურქეთის რესპუბლიკა, ასევე 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.

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

¹ პოლიტიკა ხელმისაწვდომია ბმულზე: <https://georgiacapital.ge/governance/cgf/policies>

ქეთევან ჭეიჭილაძე

რისკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

რეგიონში არსებული არასტაბილურობა (გაგრძელება)

2022 წლის განმავლობაში ჩატარდა კომპლექსური ანალიზი რუსეთ-უკრაინის ომის გავლენის დასადგენად კერძო პორტფელის შეფასებებზე. ანალიზის დროს შეფასდა ომის გავლენა დისკონტირების განაკვეთებზე, ასევე, განხილული იქნა ცვლილებები ლისტინგში შემავალ ღირებულების კოეფიციენტებზე და საერთო მოძრაობა განვითარებად და რეგიონულ ბაზრებზე. გეოპოლიტიკური დაძაბულობის ირგვლივ არსებული გაურკვევლობა გადაიზარდა დისკონტირების განაკვეთების ზრდაში 2022 წლის განმავლობაში, აგრეთვე შემცირდა ლისტინგში შემავალი ღირებულების კოეფიციენტები, რაც შესაბამისად აისახა კერძო პორტფელური კომპანიების შეფასებებში, იქ, სადაც ეს შესაძლებელია. რაც შეეხება 2023 წელს, ბაზრებზე შემდგომი მნიშვნელოვანი მოძრაობები არ დაფიქსირებულა ლისტინგში შემავალი ღირებულების კოეფიციენტების ან დისკონტირების განაკვეთების კუთხით. ხელმძღვანელობა აგრძელებს ზემოქმედების შეფასებას და შემდგომში განაახლებს შეფასების მონაცემებს.

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

სავალუტო რისკი და მაკროეკონომიკური გარემო

მაკროეკონომიკური ცვლადების არასახარბილო 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 სტრატეგიულ სიტუაციების და სცენარების ტესტირებას, ჯგუფის მდგომარეობის გამოსაცდელად არასახარბილო ეკონომიკურ პირობებში, მათ შორის ვალუტის კურსის ნეგატიურ ცვლილებებშიც.

სავალუტო რისკის მართვის პროცესი ჯგუფის საქმიანობის განუყოფელი შემადგენელი ნაწილია; სავალუტო რისკის მართვა ჯგუფის სავალუტო პოზიციების რეგულარული და ხშირი მონიტორინგით და საპასუხო მოქმედებების და ღონისძიებების დროული და ეფექტური შემუშავების გზით ხდება. ხელმძღვანელობა განიხილავს ჯგუფის მთლიან სავალუტო პოზიციას წლის განმავლობაში რამდენჯერმე და შესაბამის სავალუტო სტრატეგიებს შეიმუშავებს. ფინანსური დეპარტამენტი აკონტროლებს „საქართველოს კაპიტალის“ ინდივიდუალურ 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, ჯანდაცვის, ფარმაცევტული პროდუქტების სავალო ვაჭრობასა და სადისტრიბუციო სფეროში, ქონების, უზედური შემთხვევის და სამედიცინო რისკების დაზღვევის, უძრავი ქონების, კომუნალური წყალმომარაგების და ელექტროენერჯის გამომუშავების, ჰიდროელექტრო და ქარის ენერჯის, სასმელი პროდუქტების, საგანმანათლებლო და ავტომობილების მომსახურების სექტორებში. მრავალი მათგანი მნიშვნელოვანი რეგულაციების გავლენის ქვეშაა.

ქეთევან ბერიძე

რისკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

საკანონმდებლო რისკი (გაგრძელება)

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, დაიგემოს 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 კონტროლდება 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 საბჭოს წარედგინება დასამტკიცებლად. საბჭო განიხილავს და ამტკიცებს, ან უარყოფს განვითარების, ინვესტიციების შესყიდვასა და გაყიდვასთან დაკავშირებულ წინადადებებს და გადაწყვეტილებას იღებს ყველა მთავარი ახალი ბიზნეს-ინიციატივის, განსაკუთრებით ისეთი ინიციატივების შესახებ, რომლებიც მნიშვნელოვანი კაპიტალის განაწილებას მოითხოვს. საბჭო ორიენტირებულია, როგორც საინვესტიციო სტრატეგიაზე, ისე ბიზნესიდან გასვლის პროცესებზეც, ასევე აქტიურად მართავს ბიზნესებიდან გასვლის სტრატეგიებს, არსებული საბაზრო პირობების გათვალისწინებით.

ბიზნესი

რისკების 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 შეჭერების 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 რანგის ხელმძღვანელობა და ფინანსური დირექტორი. სტრუქტურაში მოდელირდება ჯგუფის უნარი დაფინანსება განახორციელოს როგორც ნორმალურ (საბაზისო შემთხვევა), ისე - სტრესულ სიტუაციებშიც. ამ მიდგომის მიზანია იმის უზრუნველყოფა, რომ დაფინანსების სტრუქტურა სათანადოდ მოქნილი იყოს ლიკვიდურობის უზრუნველყოფად 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 გამოუშვა 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. გარიგებიდან მიღებული შემოსულობა, „საქართველოს კაპიტალის“ არსებულ ლიკვიდურ სახსრებთან ერთად, მოხმარდა 300 მილიონი აშშ დოლარის ევროობლიგაციების სრულად გამოსყიდვას.

2022 წლის მაისში ჯგუფმა მიიღო კაპიტალის მართვის სტრუქტურა, და წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტის ნავიგაციის ინსტრუმენტი, ჯგუფის მთავარი აქცენტი დელევერირებაზე (ვალდებულების წილის შემცირება) გაკეთდა. ამ სტრატეგიულმა მიდგომამ გამოიწვია ჯგუფის ლიკვიდურობის რისკის მნიშვნელოვანი შემცირება. წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კონცეფციის შემოღების შემდეგ, წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტი მნიშვნელოვნად შემცირდა. შემდგომში, ჯგუფი მიზნად ისახავს წმინდა კაპიტალის ვალდებულების კოეფიციენტის 15%-ზე დაბლა დაწევას 2025 წლის დეკემბრისთვის. დელევერირების სტრატეგია ასევე განხორციელდა ჯგუფის კერძო პორტფელურ კომპანიებში, სადაც შემუშავებულია ინდივიდუალური ლევერიჯის ნიშნულები.

როგორც ზემოთ აღინიშნა, 150 მილიონი აშშ დოლარის ობლიგაციების გამოშვებიდან შემოსავალი „საქართველოს კაპიტალის“ არსებულ ლიკვიდურ სახსრებთან ერთად მოხმარდა არსებული ევროობლიგაციის სრულად გამოსყიდვას და მთლიანი ვალის ნაშთის შემცირებას 300 მილიონი აშშ დოლარიდან 150 მილიონ აშშ დოლარამდე, რაც კიდევ უფრო მეტად ხელს უწყობს „საქართველოს კაპიტალის“ დელევერირების სტრატეგიას. 2023 წლის 12 ივლისს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ მიმართა მისი დაუფარავი 300 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების 6.125% ევროობლიგაციების („თამასუქები“) მფლობელებს, რომლების დაფარვის ვადა იყო 2024 წელს, განეთავსებინათ თავიანთი თამასუქები ჯგუფის მიერ ნაღდი ანგარიშსწორებით შესაძენად („სატენდერო შეთავაზება“). სატენდერო შეთავაზების შედეგად ჯგუფმა შეისყიდა ჯამურად 176.5 მილიონი აშშ დოლარის ღირებულების თამასუქების ძირითადი თანხა, რომელიც ხაზინაში „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ ფლობილ 106.9 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის თამასუქების ძირითად თანხასთან ერთად გაუქმდა 2023 წლის 10 აგვისტოს.

ქეთევან ბუაიაძე

რისკების მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკ-ფაქტორები (გაგრძელება)

ლიკვიდურობის რისკი (გაგრძელება)

დარჩენილი 16.6 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის ევროობლიგაციებისთვის, „საქართველოს კაპიტალმა“ გამოიყენა არჩევითი გამოსყიდვის უფლება საკომპენსაციო („make-whole“) ფასით, რომელიც დასრულდა 2023 წლის სექტემბერში.

პორტფელური კომპანიების სტრატეგიული და განხორციელების რისკები

ზაზარზე 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 სტრატეგიების განხორციელების რისკი. ჯგუფი ჩვეულებრივ შეეცდება მისი ინვესტიციების მონეტიზებას უპირატესად სტრატეგიული გაყიდვის გზით, ჩვეულებრივ შესყიდვიდან ხუთიდან ათ წლამდე პერიოდში, რასთან მიმართებითაც ჯგუფი განიცდის საბაზრო და განხორციელების რისკებს, გონივრულ ფასებში ინვესტიციების რეალიზაციასთან დაკავშირებით.

თითოეული ბიზნესისთვის „საქართველოს კაპიტალი“ ყურადღებას ამახვილებს მართვის ძლიერი გუნდის შექმნაზე და ამ მიზანს წარმატებით ახორციელებს. 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 კორპორაციულ მართვას. ხელმძღვანელობა, მიზნების მიღწევასთან დაკავშირებით, ანგარიშვალდებულია „საქართველოს კაპიტალის“ წინაშე.

თითოეული ბიზნესი სექტორი, რომელშიც ფუნქციონირებს ჯგუფი, ინდუსტრიის ტენდენციები, საბაზრო პირობები და მარგულირებელი გარემო, ზედმიწევნით კონტროლდება. „საქართველოს კაპიტალი“ იღებს კონსულტაციას შესაბამისი ინდუსტრიაში 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 54.6%) ატარებს დამოუკიდებელი შემფასებელი კომპანია ექვს თვეში ერთხელ.

ჯგუფს აქვს ზრდის წარმატებული გამოცდილება და მან არაერთხელ მიმართა კაპიტალის ბაზრებს საჯარო სააქციო საზოგადოება „ბიჯეო ჯგუფის“ სახით, 2018 წლის მაისში დემერჯერამდე (გამოყოფა კომპანიის რეორგანიზაციისას). „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.

ქეთევან ტყეშელაშვილი

რისკების 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, როგორც არის ნალექი, ქარის სიჩქარე და ჰაერის ტემპერატურა, ჯგუფის განვითარებაზე უდაოდ 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.

ხელმძღვანელობა აანალიზებს კლიმატის ცვლილების ზემოქმედებას შეფასებებზე, როგორც კლიმატის რისკების ცნობილი ეფექტების გათვალისწინება სამომავლო ფულადი ნაკადების პროგნოზებში ან კლიმატის რისკის ზემოქმედების ცნობილი სხვაობების ღირებულების კოეფიციენტების კორექტირებით, სამართლიანი ღირებულების მქონე ინვესტიციებთან შედარებით. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ კლიმატის რისკების ეფექტები აისახება შეფასებებში გამოყენებულ ღირებულების კოეფიციენტებისა და დისკონტირების განაკვეთებში და რომ არ არის საჭირო კონკრეტული კორექტირება ჯგუფის საინვესტიციო პორტფელის შეფასებასა და შესაბამისი სამართლიანი ღირებულების მგრძობელობის განმარტებით შენიშვნებთან 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, ოპერაციების შეფერხება 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.

ქეთევან ზეიდაძე

საკადრო საკითხები (გაგრძელება)

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

ჯგუფმა შეიმუშავა საკადრო პოლიტიკა და პროცედურები, რომლებიც ხელს უწყობს იმ ნიშნელოვან პრინციპებს, სფეროებს, მიდგომებს და მეთოდებს, რომლებიც კრიტიკული ნიშნელობის არის ადამიანური კაპიტალის მართვის სისტემების ასაგებად, როგორც პორტფელური კომპანიების დონეზე, ასევე „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე. „საქართველოს კაპიტალს“ აქვს ქვევის და ეთიკის კოდექსი მისი თანამშრომლებისთვის, ასევე სხვა მოქმედი საკადრო პოლიტიკა და პროცედურები, რომლებიც მოიცავს ისეთ საკითხებს, როგორც არის:

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

ჯგუფის მიზანია წახალისოს თანამშრომელთა ჩართულობა ინფორმაციის მუდმივი გაზიარების უზრუნველყოფის გზით, რაც მოიცავს კორპორაციული 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 სხვა სახის მეშვეობით. არსებობს უკუკავშირის სისტემები, როგორც 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 დივერსიფიცირებულ სამუშაო ძალას დიდი სარგებლის მოტანა შეუძლია. 2023 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალს“, როგორც საინვესტიციო ჰოლდინგურ კომპანიას, მთლიანობაში ჰყავდა 47 თანამშრომელი, ხოლო 19,815 თანამშრომელი ჯგუფის დონეზე.

გარემოსდაცვითი საკითხები

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

გარემოს დაცვის მიმართულებით მეტი პასუხისმგებლობის უზრუნველსაყოფად, ჯგუფის პორტფელური კომპანიები განაგრძობენ ენერგოეფექტური გადაწყვეტილებების განხორციელებას, როგორც არის LED განათება და სხვა ენერგოეფექტური მოწყობილობები, მაგალითად ბოილერები და გათბობის, ვენტილაციისა და კონდიციონერების სისტემები. „საქართველოს კაპიტალის“ სინათმენებლობის ბიზნესი ენერგოეფექტური მოხმარების მასალების გამოყენების პიონერია.

ქეთევან ზეიდაძე

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის საგანმანათლებლო ბიზნესში ოთხმა სკოლამ წარმატებით დანერგა მზის პანელები და თანდათანობით სხვა საგანმანათლებლო ინფრასტრუქტურაც მიჰყვება მას. „საქართველოს კაპიტალის“ სასმელების ბიზნესმა შეამცირა ენერჯის მოხმარება და ატმოსფეროში სასათბურე აირების ემისია ნახშირორჟანგის აღდგენის საწარმოს და ჩამდინარე წყლების გამწმენდი ნაგებობის მეშვეობით. ამასთან, კომპანიამ ასევე გაატარა „მწვანე მაცივრის“ პოლიტიკა, რომელიც ბიზნესს დაეხმარება გარემოს მხარდაჭერაში ბოთლებში ჩამოსხმული პროდუქტების და კონსერვების გაგრილებისას სასათბურე აირების ემისიის შემცირებით. გარდა ამისა, ჯგუფის პერიოდული ტექნიკური ინსპექტირების ბიზნესი იცავს მწვანე სტანდარტებს, ეს გამოხატულია თბილისის ყველა ფილიალში ხეების დარგვით, რაც ხელს უწყობს მწვანე სივრცის შექმნას, რომელიც მოიცავს მთლიანი ტერიტორიის 20%-ს.

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. ადრეულ ეტაპზე ჩატარებული სცენარების ანალიზი დასრულდა იმ პროცესის ფარგლებში, რომელიც უზრუნველყოფს იმის შესწავლას, თუ როგორ შეუძლია ხარისხობრივი შეფასების გამოვლენილ კლიმატის ზეგავლენას ფინანსური რისკების წარმოქმნას სს „საქართველოს კაპიტალისთვის“ სხვადასხვა სამომავლო სცენარში.

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები

საქართველოს ბანკი, სრულ პორტფელში 33.4%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

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

მოკლევადიან პერსპექტივაში და შედეგების შერბილების კუთხით, მის უძრავ ქონების სექტორში (საცალო მომსახურების ობიექტი, ოფისი და მონაცემთა ცენტრები) ბანკი ენერგოეფექტური პროგრამების განვითარების წამყვან სტადიაზე იმყოფება. საწვავის ეფექტურობის სტანდარტებთან დაკავშირებულ რეგულაციებთან, ემისიების შემცირების რეგულაციებთან და მშენებლობის ეფექტურობასთან შესაბამისობის უზრუნველყოფის ხელშეწყობით, ბანკი ხარჯებს შეამცირებს რეგულაციების კუთხით. 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 გრძელვადიანი აქტივების საჭიროებას.

ქეთევან ჭეიჭუაძე

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

აშშ-ის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

საგალო ვაჭრობა (აფთიაქები), სრულ პორტფელში 19.4%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

ძირითადი რისკები წარმოიქმნება 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 გათვალისწინებით, მან შეიძლება გამოიწვიოს მომხმარებელთა აღქმიდან გამომდინარე რეპუტაციის რისკი.

საგალო ვაჭრობის (აფთიაქები) რეგულაციებიდან გამომდინარე შესაძლებლობა არსებობს, როგორც საწვავის მოხმარების ეფექტურობის სტანდარტების და ემისიების შემცირების რეგულაციების ადრე მიმღები, ეფექტური შესაბამისობის უზრუნველყოფა შეამცირებს მთლიან ხარჯებს საშუალოვადიან პერიოდში. ენერჯის სათანადო მართვა და განახლებადი ენერჯის გამოყენება არა მხოლოდ შეამცირებს ენერჯეტიკულ ხარჯებს და წარმოქმნის ფინანსურ სარგებელს, არამედ ასევე შეამცირებს ოპერაციების შედეგად ატმოსფეროში სასათბურე აირების ემისიის დონეს.

ჯანდაცვის ბიზნესი - საავადმყოფოები, კლინიკები და დიაგნოსტიკა - სრულ პორტფელში 12.4%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

1.8°C სცენარზე გადავადებული გადასვლის მიხედვით, მოსალოდნელია, რომ საშუალოვადიან პერიოდში ნახშირბადის დაბალი ფასები შენარჩუნდება. 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 შეძენისას.

მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდში, 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.

სამედიცინო დაზღვევა, სრულ პორტფელში 2.5%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

სამედიცინო სადაზღვევო ზარალის ანაზღაურების მოთხოვნის ზრდა შესაძლოა გამოიწვიოს მოკლევადიანმა მკაცრმა ამინდის პირობებმა (წყალდიდობა და ზოგ რეგიონში მეწყერი, ანომალური სიციხე) და ამინდის გრძელვადიანმა ქრონიკულმა ცვლილებამ, მაგალითად მაღალმა საშუალო ტემპერატურამ, რაც ჯანმრთელობაზე გავლენას ახდენს. გაუმართავმა ინფრასტრუქტურამ შესაძლოა გამოიწვიოს წყლით გამოწვეული გრძელვადიანი ავადობა. ასევე არსებობს რისკი იმისა, რომ სახელმწიფო გაატარებს პოლიტიკას, რომელიც მოითხოვს მღვევლების მიერ „დაუზღვევლების“ სადაზღვევო დაფარვის უზრუნველყოფას, რომლის ხარჯების დაზღვეულზე გადასვლა შესაძლოა არ იყოს შესაძლებელი.

ქეთევან ჭეიფაძე

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

გშულის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

სამედიცინო დაზღვევა, სრულ პორტფელში 2.5%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით (გაგრძელება)

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

ქონებისა და უზბედური შემთხვევის დაზღვევა, სრულ პორტფელში 7.8%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

ნახშირბადის ფასი ევროკავშირის კლიმატის ცვლილების დღის წესრიგის ფუნდამენტურ კომპონენტს წარმოადგენს. 1.8° C სცენარზე გადავადებული გადასვლის მიხედვით, 2030 წლისთვის (საშუალოვადიანი პერიოდი) მოსალოდნელია ნახშირბადის ფასების მნიშვნელოვანი ზრდა. ეს გამოიწვევს იმ პროდუქტების და მომსახურებების, ლოგისტიკური, სადისტრიბუციო და მაღალნახშირბადიანი ემისიებთან დაკავშირებულ მიწოდების ჯაჭვში ნებისმიერი იმ სხვა ოპერაციების ღირებულების ზრდას, რომლებიც ნახშირბადს მოიხმარენ. ამას ასევე გავლენა ექნება დაზღვევის ხარჯზე, რომელიც მომხმარებელზე შეიძლება გადავიდეს. გარდამავალი პერიოდის რისკების გარდა, შესაძლოა ზოგიერთი დარგის ბიზნესისადმი მოთხოვნები შეიცვალოს, რადგან განვითარდება ნახშირბადის ემისიებთან დაკავშირებული სახელმწიფო რეგულირება. აღნიშნულმა შეიძლება გამოიწვიოს მერყევი ზარალის კოეფიციენტები და მომგებიანობა.

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 ენერჯის მოხმარებაზე გადასვლის გათვალისწინებით.

კომუნალური წყალმომარაგება, სრულ პორტფელში 4.3%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

მწვავე ფიზიკურმა რისკებმა შესაძლოა კომუნალურ აქტივებზე მნიშვნელოვანი გავლენა იქონიონ. მაგალითად, მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდში, ძლიერი წვიმის შემთხვევებმა შესაძლოა გადატვირთოს ინფრასტრუქტურა, რაც დააზიანებს ჩამდინარე წყლების და კანალიზაციის გამწმენდ დანადგარებს. ამგვარი მოვლენები ასევე რისკს ქმნიან მილსადენებისთვისაც, რადგან მათი მთლიანობა კითხვის ნიშნის ქვეშ დადგება. ეს გავლენის 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 მისცემს შეამცირონ ნახშირბადთან დაკავშირებული ხარჯები და უპირატესობა მოიპოვონ ოპერაციებთან, რომლებიც უფრო ინტენსიურად მოიხმარენ ნახშირბადს.

ქეთევან ჭყავაძე

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

გვერდის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

განახლებადი ენერჯია, სრულ პორტფელში 7.3%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდში, ინფრასტრუქტურული და გადამცემი ხაზები ისეთი ფიზიკური რისკების წინაშე დგანან, როგორც არის მეწყერი ან ძლიერი სიციხე, რომელიც ხაზების ან მილების მთლიანობაზე მოქმედებენ. თუმცა, წყლისა და ქარის ელექტრო სადგურებისთვის, ბიზნესმა ნაბიჯები გადადგა ინფრასტრუქტურის კლიმატის ცვლილებებისადმი მდგრადობის უზრუნველსაყოფად.

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

განათლება, სრულ პორტფელში 5.2%-ანი წილი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

პოტენციური რისკები გარდამავალი ტიპის რისკებს უკავშირდება, კერძოდ ენერჯისა და ჰაერის ხარისხთან დაკავშირებულ რეგულაციებს, რომლებიც შესაძლოა დაინერგოს ამ სეგმენტის ფარგლებში უმოკლეს დროში საშუალოვადიან პერიოდში. სკოლებს შეუძლიათ დახვეწონ გათბობისა და გაგრილების მექანიზმები/მოწყობილობები რეგულაციების შესაბამისად. ამასთან, ენერჯეტიკასთან დაკავშირებული მოთხოვნები შესაძლოა წარმოიშვას კონდიციონერით სარგებლობის პროცესში, მაგალითად ხანგძლივი ანთმალური სიცხის დროს. ეს რისკები ასევე მოსალოდნელია ყველა უძრავი ქონებისთვის.

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“ (ავტომომსახურების ბიზნესის მანქანების მომსახურება და სათადარიგო ნაწილების ბიზნესი) მიწოდების ჯაჭვზე და საავტომობილო სახარჯო მასალებით და ნაწილებით ვაჭრობაზე. სავარაუდოდ მკვეთრად გაიზრდება სადისტრიბუციო და საცალო მომსახურების ფასები, ნახშირბადის ფასების ზრდის შედეგად.

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

ქეთევან ბერიძე

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

სასმელი პროდუქტები

ფიზიკურ რისკებთან ერთად (წვიმების შემცირება, მადალინტენსიური მოვლენები, ხანგრძლივი ანომალური სიცხე), რომლებიც მოქმედებენ სვიას და ყურძნის წარმოებაზე, მთავარი იდენტიფიცირებული რისკი მარეგულირებელ გარდამავალ რისკს უკავშირდება. კერძოდ, ნახშირბადის ფასებს და სასაზღვრო გადასახადებს, როგორც არის ევროკავშირის ნახშირბადის საზღვრების კორექტირების მექანიზმი, ნეგატიური გავლენა ექნება როგორც იმპორტირებული, ისე - ექსპორტირებული პროდუქტების ფასებზე საშუალოვადიან პერიოდში (2030 წლის შემდეგ).

საბინაო მშენებლობისა და სასაქონლოების სექტორები

ადგილი ექნებათ ქონებასთან დაკავშირებულ ფიზიკურ რისკებს. ეს მოიცავს აქტივის მთლიანობის გაუარესებას წყალდიდობის ან ძლიერი სიციხის 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.

ჯგუფის სტრატეგია არის ყურადღების გამახვილება უპირატესად შედარებით მცირე კაპიტალის მქონდე მეტად ფართომასშტაბიან საინვესტიციო შესაძლებლობებზე საქართველოში და ის ჩვეულებრივ ცდილობს თავისი ინვესტიციის მონეტიზაციას შესაბამისი გაყიდვის ვარიანტების მეშვეობით, როგორც წესი, საწყისი ინვესტიციიდან ხუთიდან ათ წელიწადში. ამ სტრატეგიული მიმართულების გათვალისწინებით, „საქართველოს კაპიტალის“ ინვესტიციების ფლობის პერიოდების ფარგლები ბევრად უფრო მოკლეა (მოკლე და საშუალოვადიან პერსპექტივაში), ვიდრე ვადები, რომლებშიც კლიმატის ცვლილების, განსაკუთრებით ფიზიკური რისკების ზემოქმედება შეიძლება გამოვლინდეს საქართველოში. ხელმძღვანელობა ითვალისწინებს კლიმატის ცვლილების რისკს საინვესტიციო სტრატეგიის განსაზღვრისას. კლიმატის ცვლილება ასევე აისახება პორტფელური კომპანიების შეფასებებში.

მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურა

2023 წელს „საქართველოს კაპიტალმა“ შეიმუშავა სტრუქტურა, სადაც ასახულია ის ძირითადი პრინციპები, რომლებიც დაცული უნდა იყოს მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების გამოშვებისას. ეს სტრუქტურა შეიქმნა კაპიტალის საერთაშორისო ბაზრის ასოციაციის (ICMA) 2020 წლის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპებთან (SLBP) შესაბამისად. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპები არის ნებაყოფლობითი სახელმძღვანელო მითითებების ერთობლიობა, რომელიც აყალიბებს ინდუსტრიის საუკეთესო გამოცდილებას ფინანსურ ინსტრუმენტებში მომავალში მდგრადობასთან დაკავშირებული შედეგების ჩართვის მიზნით. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების გამოშვების მიდგომის განსაზღვრით, ეს პრინციპები ემსახურება მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების ბაზრის ზრდას და განვითარებას.

ქეთევან ზეიდაძე

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურა (გაგრძელება)

გარემოს დაცვის, სოციალური და მმართველობის საკითხების გაძლიერებული ინტეგრაცია ჯგუფის ძირითად ოპერაციებში გახდა „საქართველოს კაპიტალის“ საერთო სტრატეგიის სამი სტრატეგიული პრიორიტეტიდან ერთ-ერთი 2022 წელს. გარემოს დაცვის, სოციალური და მმართველობის საკითხების რისკების და შესაძლებლობების გამოვლენის და მათი ინვესტირების გადაწყვეტილებების მიღების პროცესში დანერგვის გზით, ჯგუფს აქვს შესაძლებლობა მიაღწიოს ინვესტიციების ოპტიმიზაციის უფრო მაღალ ხარისხს, რაც ამავდროულად ხელს უწყობს საქართველოს წინსვლას მდგრადი განვითარებისა და საზოგადოების მომავლის გაუმჯობესებაში. მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების (SLB) გამოშვებით „საქართველოს კაპიტალი“ შეასრულებს მის უკვე დადგენილ, ძირითად სტრატეგიულ პრიორიტეტს, მხარი დაუჭირებს უფრო მდგრად და ნახშირბადის დაბალი მოხმარების ეკონომიკაზე გადასვლას.

„საქართველოს კაპიტალის“ მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურა შექმნილია მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპების ხუთი ძირითადი კომპონენტის შესაბამისად: 1) შესრულების ძირითადი ინდიკატორების შერჩევა; 2) მდგრადობის შესრულების მიზნების სტანდარტიზაცია; 3) ობლიგაციების მახასიათებლები; 4) ანგარიშგება; 5) შემოწმება. „საქართველოს კაპიტალის“ შესრულების ძირითადი ინდიკატორი არის სათბურის აირების ემისიების მთლიანი რაოდენობა მის ღირებულების ჯაჭვში 1, 2 და 3 კატეგორიის წყაროებიდან, რომელიც იზომება ტონობით ნახშირორჟანგის ეკვივალენტში (tCO₂e). პირველი კატეგორიის ემისიები „საქართველოს კაპიტალის“ კუთვნილი ან კონტროლირებული წყაროებიდან გამომდინარეობს, მეორე კატეგორიის ემისიები გამომდინარეობს შესყიდული ელექტროენერჯიის, გათბობის, ორთქლის, გაგრილების მოხმარებიდან და მესამე კატეგორიის ემისიები წარმოადგენს „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელური კომპანიების პირველი და მეორე კატეგორიის ემისიებს. შესრულების ეს ინდიკატორი შეესაბამება „საქართველოს კაპიტალის“ ემისიების ნულოვანი მაჩვენებლის ინიციატივის ფართომასშტაბიან სტრატეგიას. „საქართველოს კაპიტალის“ მიზანია სათბურის აირების პირველი, მეორე და მესამე აბსოლუტური კატეგორიის ემისიების შემცირება 20%-ით 2027 წლამდე, 2022 წლის საბაზისო დონესთან შედარებით. შესრულების ძირითადი ინდიკატორი არსებითი და რელევანტურია, რადგან ის ხელს უწყობს კომპანიისა და პორტფელური კომპანიების სათბურის აირების ემისიების შეფასებას, ნახშირბადთან დაკავშირებული რისკების გამოვლენასა და დეკარბონიზაციის მიზნების ხელშეწყობას.

„საქართველოს კაპიტალმა“ საერთაშორისოდ აღიარებულ გარემოსდაცვითი და სოციალური გამოცდილების მქონე ფირმას Sustainability-ს დაავალა მეორე მხარის მიერ მოსაზრების გამოთქმა სადაც შეფასებული იქნება მდგრადობის სარგებელი და მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურის 2020 წლის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპებთან შესაბამისობა, რაც შეფასებული იქნა, როგორც შორსმომავალი.

2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის, „საქართველოს კაპიტალმა“ მოამზადა და მის ვებგვერდზე გამოაქვეყნა მდგრადობის შესახებ ანგარიში².

² ანგარიში ხელმისაწვდომია ბმულზე : <https://georgiacapital.ge/ir/sustainability-reports>

ქეთევან ჭყავიძე

საკუთარი აქციების გამოსყიდვა

2023 წელს ადგილი არ ჰქონია საკუთარი აქციების გამოსყიდვას. 2022 წელს ჯგუფმა გამოსყიდა საკუთარი აქციები 100%-იანი აქციონერისგან. გამოსყიდული აქციების რაოდენობა იყო 409,034 ნომინალური ღირებულებით 409 ლარი და მთლიანი საფასურით 87,238 ლარი. ყველა გამოსყიდული ჩვეულებრივი აქცია გაუქმდა.

ირაკლი გილაური

აღმასრულებელი დირექტორი

ქეთევან ზეიწყაშვილი

სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის ნომერი

N240496838



სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის თარიღი

24.04.2024 წ

სანოტარო მოქმედების დასახელება

დოკუმენტის თარგმანზე დიპლომირებული მთარგმნელის ხელმოწერის დამოწმება

ნოტარიუსი

სალომე სალუქვაძე

სანოტარო ბიუროს მისამართი

ქ. თბილისი, მერაბ ალექსიძის ქ. #13, I სართული, კომერციული ფართი #4, 3ა

სანოტარო ბიუროს ტელეფონი

577921111

სანოტარო მოქმედების ინდივიდუალური ნომერი

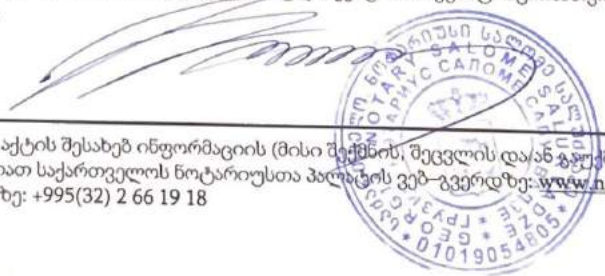
35213269642824



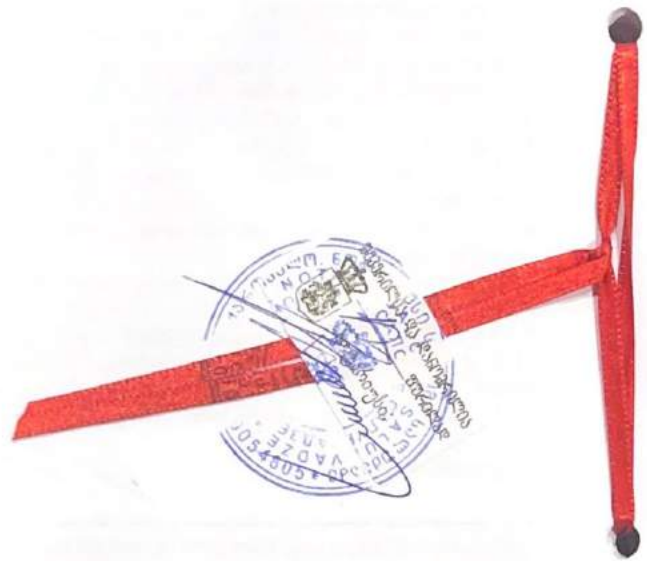
ორიათას ოცდაოთხი წლის ოცდაოთხ აპრილს, მე, სალომე სალუქვაძე, ნოტარიუსი ქ. თბილისში, რომლის სანოტარო ბიურო მდებარეობს მისამართზე: ქ. თბილისი, ქ. თბილისი, მერაბ ალექსიძის ქ. #13, I სართული, კომერციულ ფართ #4, 3ა-ში, გამოწმებ თარგმანის ქეთევან ზეითაშვილის, დაბ. 09.04.1979წ. პირადი #01018003510, პირადობის მოწმობა #11IB13032 /დიპლომი #AA 0067541, გაცემული ილია ჭავჭავაძის სახელობის თბილისის ენისა და კულტურის სახელმწიფო უნივერსიტეტის მიერ 2001წ./ ხელმოწერის ნამდვილობას, მის მიერ წარმოდგენილი დოკუმენტის - სს "საქართველოს კაპიტალისა" და მისი შვილობილი კომპანიების კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2023 წლის 31 დეკემბერს, თარგმანზე. მე ნოტარიუსმა გავაფრთხილე თარგმანი, რომ იგი პასუხს აგებს თარგმანის სისწორეზე. მან დამიდასტურა, რომ ჯეროვნად ფლობს ინგლისურ ენას და უზრუნველყოფს თარგმანის სიზუსტეს. თარგმანი შესრულებულია ინგლისური ენიდან ქართულ ენაზე.

გადახდილია საზღაური: "სანოტარო მოქმედებათა შესრულებებისათვის საზღაურისა და საქართველოს ნოტარიუსთა პალატისათვის დადგენილი საფასურის ოდენობების, მათი გადახდევინების წესისა და მომსახურების ვადების დამტკიცების შესახებ" საქართველოს მთავრობის 2011 წლის 29 დეკემბერს მიღებული #507-ე დადგენილების 31.4-ე მუხლის თანახმად 206.00 ლარი, საქართველოს საგადასახადო კოდექსის 166-ე მუხლის თანახმად 37.08 ლარი და 39.1. მუხლის თანახმად ელექტრონულ რეგისტრში რეგისტრაციისათვის 5.00 ლარი. სულ გადახდილია 248.08 ლარი.

ნოტარიუსი სალომე სალუქვაძე



სანოტარო მოქმედებისა და სანოტარო აქტის შესახებ ინფორმაციის (მისი შექმნის, შეცვლის და ანაგუჯების შესახებ) მიღება-გადამოწმება შეგიძლიათ საქართველოს ნოტარიუსთა პალატის ვებ-გვერდზე: www.notary.ge ასევე შეგიძლიათ დარეკოთ ტელეფონზე: +995(32) 2 66 19 18



ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის
ზედამხედველობის სამსახურს

მოგესალმებით,

„ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის (შემდგომ - კანონი) მე-6 მუხლის 1-ლი პუნქტის, მე-7 მუხლის 1-ლი და მე-12 პუნქტების, მე-9 მუხლის მე-2 პუნქტის შესაბამისად, სდპ, პირველი და მეორე კატეგორიების საწარმოები და პირველი და მეორე კატეგორიების ჯგუფები ვალდებული არიან, უზრუნველყონ საკუთარი ფინანსური ანგარიშგების/კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომლის წარდგენაც სამსახურისთვის ევალუებათ დაუყოვნებლივ, მაგრამ არაუგვიანეს საანგარიშგებო პერიოდის მომდევნო წლის 15 მაისი. აღნიშნული სუბიექტები ვალდებული არიან ასევე, მოამზადონ და კანონით დადგენილ ვადაში სამსახურს წარუდგინონ მმართველობის (მათ შორის კონსოლიდირებული) ანგარიშგება.

ასევე ემიტენტის შესახებ ინფორმაციის გამჭვირვალობისა და ემიტენტისათვის ფასიანი ქაღალდების რეგისტრატორის დანიშვნის წესის დამტკიცების თაობაზე ბრძანება №181/04-ის თანახმად საჯარო წილობრივი ან საჯარო სასესხო ფასიანი ქაღალდის ემიტენტი ვალდებულია მოამზადოს, საქართველოს ეროვნულ ბანკს წარუდგინოს და გამოაქვეყნოს წლიური ანგარიში, რომელიც მოიცავს:

- ა) აუდიტორის მიერ დადასტურებულ ფინანსურ ანგარიშგებას
- ბ) მმართველობით ანგარიშგებას

მშობელი საწარმო, რომელიც „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის სარეკომენდაციო მითითების საფუძველზე, უფლებამოსილია წარადგინოს მხოლოდ ერთი ფინანსური და შესაბამისი მმართველობითი ანგარიშგება, თუ მისი ყველა შვილობილი საწარმო არაარსებითია როგორც ინდივიდუალურად, ისე ერთობლივად და სხვაობა ინდივიდუალურ და კონსოლიდირებულ ფინანსურ და ინდივიდუალურ და კონსოლიდირებულ მმართველობის ანგარიშგებებს შორის ასევე არის არაარსებითი.

მოგახსენებთ რომ, ფინანსური და მმართველობითი ანგარიშგების წარდგენასთან დაკავშირებული ზემოაღნიშნული სარეკომენდაციო მითითების გათვალისწინებით, სს „საქართველოს კაპიტალის“ 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ფინანსური და მმართველობითი ანგარიშგებები წარმოდგენილია reportal.ge -ს პორტალზე.

2019 წლის 31 დეკემბერს სს „საქართველოს კაპიტალმა“ დაასკვნა, რომ ის აკმაყოფილებს საინვესტიციო საწარმოს განმარტებას ფასს (IFRS) 10-ის „კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება“ შესაბამისად. საინვესტიციო საწარმოს სტატუსის ცვლილების შემდეგ, სს „საქართველოს კაპიტალმა“ მოახდინა მისი შვილობილი კომპანიების დეკონსოლიდაცია და ისინი აღიარა შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების სახით სამართლიანი ღირებულებით. შესაბამისად, 2023 წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში სს „საქართველოს

კაპიტალი“ არ იკონსოლიდირებს მის შვილობილ კომპანიებს, გარდა ერთისა (შპს „ჯი-სი-ემ-ეფ“), და აღრიცხავს მათ სამართლიანი ღირებულებით.

2023 წლის საანგარიშო პერიოდში, სს „საქართველოს კაპიტალი“ ფლობს 100%-იანი წილით, შვილობილ კომპანიას შპს „ჯი-სი-ემ-ეფ“ (შემდგომში „შვილობილი საწარმო“ ხოლო ერთად „ჯგუფი“) რომელიც 2019 წლის მეხუთე თვეს დაფუძნდა საქართველოში. ფასს 10-ის შესაბამისად, კომპანია შპს „ჯი-სი-ემ-ეფ“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404577784) არის დაკავშირებული სს „საქართველოს კაპიტალის“ საინვესტიციო საქმიანობასთან, შესაბამისად სს „საქართველოს კაპიტალი“ ახდენს მის კონსოლიდაციას 2023 წლის საანგარიშო პერიოდში. შპს „ჯი-სი-ემ-ეფის“ აქტივები და ვალდებულებები წარმოადგენს შესაბამისად ჯგუფის მთლიანი აქტივებისა და ვალდებულებების 0.1%-ზე ნაკლებს. წლის განმავლობაში შპს „ჯი-სი-ემ-ეფმა“ აღრიცხა წმინდა მოგება რაც ჯგუფის მთლიანი წმინდა მოგების არაარსებითი ნაწილია.

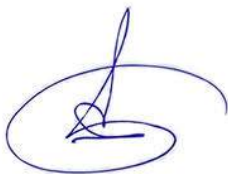
ვინაიდან ჯგუფის ერთადერთი კონსოლიდირებული შვილობილი საწარმო არაარსებითია და შესაბამისად სს „საქართველოს კაპიტალის“ კონსოლიდირებულ და ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებებს შორის, კერძოდ მთლიანი აქტივების, მთლიანი ვალდებულებების და წმინდა მოგების სხვაობა არის არაარსებითი, ჯგუფმა წარადგინა 2023 წლის საანგარიშო პერიოდის მხოლოდ კონსოლიდირებული აუდიტირებული ფინანსური და შესაბამისი მმართველობითი ანგარიშგება.

პატივისცემით,



ირაკლი გილაური
გენერალური დირექტორი

ვადასტურებ, რომ ზემოაღნიშნული ინფორმაცია თანხვედრაშია ჩვენს მიერ სს „საქართველოს კაპიტალის“ 2023 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის ჩატარებისას მოპოვებულ ინფორმაციასთან.



ლაშა ჯანელიძე (სარეგისტრაციო ნომერი SARAS-A-562091)
შპს „ფრაისუოთერჰაუსკუპერს საქართველო“
2024 წლის 25 აპრილი

თბილისი, საქართველო