2024 წლის 12 აგვისტო

სს „საქართველოს კაპიტალის“
პასუხისმგებელი პირების განცხადება

ვადასტურებთ რომ სს „საქართველოს კაპიტალი“-ს (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404549690) ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებისა (IFRS) და “ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ” საქართველოს კანონის მიხედვით მომზადებული 2024 წლის არა-აუდიტირებული ნახევარწლიური ფინანსური ანგარიშგებები სრულად, სწორად და სამართლიანად ასახავს სს “საქართველოს კაპიტალის” ვალდებულებებს, ფინანსურ მდგომარეობასა და მოგება-ზარალს. შუალედური მმართველობის ანგარიშგება სამართლიანად და ამომწურავად მიმოიხილავს საქმიანობის განვითარებას, შედეგებსა და მდგომარეობას, ასევე არსებული ძირითადი რისკების აღწერას 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით.

ამასთან, ვებ-გვერდზე www.reportal.ge, 2024 წლის ნახევარწლიური ინდივიდუალური ანგარიშგების ნაცვლად წარმოდგენილი წერილის (სახელწოდებით „14 აგვისტო 2024 ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის ზედამხედველობის სამსახურს”) შესაბამისად, ვადასტურებთ, რომ 2024 წლის არა-აუდიტირებულ ნახევარწლიურ კონსოლიდირებულ და ინდივიდუალურ ანგარიშგებებს შორის სხვაობა არის არამატერიალური.

ირაკლი გილაური

სს „საქართველოს კაპიტალის“
გენერალური დირექტორი

დევიდ მორისონი

სს „საქართველოს კაპიტალის“
სამეთვალყურეო საბჭოს
თავმჯდომარე

დასკვნა შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიმოხილვის შესახებ

სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერსა და ხელმძღვანელობას

შესავალი

ჩავატარეთ სს „საქართველოს კაპიტალისა“ და მისი შვილობილი კომპანიების (ერთად - „ჯგუფი“) 2024 წლის 30 ივნისის თანდართული შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებისა და ამ თარიღით დასრულებული ექვსთვიანი პერიოდის დაკავშირებული შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული მოგებისა და ზარალის ანგარიშგების, სრული შემოსავლის ანგარიშგების, საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგების, ფულადი ნაკადების ანგარიშგებისა და დაკავშირებული განმარტებითი შენიშვნების მიმოხილვა. ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტი (ბასს) 34-ის, „შუალედური ფინანსური ანგარიშგება“, შესაბამისად. ჩვენი პასუხისმგებლობაა დასკვნის გაცემა აღნიშნულ შემოკლებულ შუალედურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენ მიერ ჩატარებულ მიმოხილვაზე დაყრდნობით.

მიმოხილვის მასშტაბი

მიმოხილვა ჩავატარეთ მიმოხილვის გარიგებების საერთაშორისო სტანდარტი 2410-ის, „სუბიექტის დამოუკიდებელი აუდიტორის მიერ ჩატარებული შუალედური ფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვა“, შესაბამისად. შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიმოხილვა გულისხმობს გამოკითხვების ჩატარებას, ძირითადად, ფინანსური და ბუღალტრული აღრიცხვის საკითხებზე პასუხისმგებელი პირების, ასევე ანალიზური პროცედურებისა და მიმოხილვის სხვა პროცედურების ჩატარებას. მიმოხილვის მასშტაბი არსებითად უფრო შეზღუდულია, ვიდრე აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად ჩატარებული აუდიტის. ამდენად, იგი არ იძლევა ისეთი რწმუნების მიღწევის საშუალებას, რომ ჩვენთვის ცნობილი გახდება ყველა მნიშვნელოვანი საკითხი, რომელიც შეიძლება გამოვლენილიყო აუდიტში. შესაბამისად, ჩვენ არ გამოვთქვავთ აუდიტორულ მოსაზრებას.

დასკვნა

ჩვენს მიერ ჩატარებული მიმოხილვის საფუძველზე არ შეგვხვედრია ისეთი რამ, რაც დაგვარწმუნებდა, რომ თანდართული შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებული არ არის, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტი 34-ის, „შუალედური ფინანსური ანგარიშგება“, შესაბამისად.

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

ლაშა ჯანელიძე (სარეგისტრაციო ნომერი #SARAS-A-562091)

2024 წლის 12 აგვისტო

საქართველო, თბილისი

შპს ფრაისუოთერჰაუსკუპერს საქართველო, 405220611
King David ბიზნეს ცენტრი, მ. ალექსიძის #12, მე-7 სართული, თბილისი 0171, საქართველო
ტელ:+995 (32) 250 80 50, www.pwc.com/ge

სს „საქართველოს კაპიტალის“ არააუდიტირებული შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

2024 წლის 30 ივნისი

შინაარსი

შუალედური ფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვის ანგარიში

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

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

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შერჩეული განმარტებითი შენიშვნები

1. ძირითადი საქმიანობა.....6
2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი 6
3. ინფორმაცია არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის შესახებ 8
4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ 9
5. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 16
6. მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ 16
7. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში 16
8. გაცემული სესხები 17
9. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით 18
10. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები 20
11. კაპიტალი.....21
12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება 22
13. ვადიანობის ანალიზი.....35
14. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები.....36
15. საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები 37

შემოკლებული შუალედური ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით
(ათასი ლარი)

	შენიშვნა	*2024 წ. 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*	*2023 წ. 31 დეკემბერი*
აქტივები			
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	5	40,955	51,138
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	6	-	8,678
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	7	28,213	18,203
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	7	-	14,068
სავაჭრო მოთხოვნები	9	3,728	3,274
გადახდილი ავანსი		1,655	923
გაცემული სესხები	8	11,404	9,212
ძირითადი საშუალებები		311	340
არამატერიალური აქტივები		46	67
სხვა აქტივები		964	456
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	9	3,492,000	3,671,945
სულ აქტივები		**3,579,276**	**3,778,304**
ვალდებულებები			
სავაჭრო ვალდებულებები		2,641	888
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	10	432,638	413,930
სხვა ვალდებულებები		2,390	75
სულ ვალდებულებები		**437,669**	**414,893**
კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი	11	12,877	12,877
დამატებით შეტანილი კაპიტალი		519,944	516,806
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	11	(961)	(980)
სხვა რეზერვები		(794)	(311)
გაუნაწილებელი მოგება		2,610,541	2,835,019
სულ კაპიტალი		**3,141,607**	**3,363,411**
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		**3,579,276**	**3,778,304**

ხელმოწერილი და გამოსაცემად ნებადართულია:

დევიდ მორისონი	სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე
ირაკლი გილაური	აღმასრულებელი დირექტორი
გიორგი ალფაიძე	ფინანსური დირექტორი

2024 წლის 12 აგვისტო

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6- 37 წარმოადგენს წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

შემოკლებული შუალედური მოგებისა და ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის
(ათასი ლარი)

	შენიშვნა	*2024 წ. 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*	*2023 წ. 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*
(ზარალი)/შემოსულობა სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	9	(164,953)	195,958
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები		*65,899*	*117,954*
მათგან:			
რეგისტრირებული აქციების გასხვისებიდან მიღებული გაყიდვის საზღაური		*25,932*	*61,571*
რეგისტრირებული აქციების გასხვისება		*(21,060)*	*(57,278)*
კერძო ინვესტიციები		*(230,852)*	*78,004*
შემოსავალი დივიდენდებიდან	9	24,375	86,503
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი		2,110	2,341
სხვა საპროცენტო შემოსავალი		1,210	1,878
(ზარალი)/შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან		(63)	524
წმინდა (ზარალი)/შემოსულობა მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		(344)	505
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა/(ზარალი) სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		42	(164)
სხვა შემოსავალი		13	-
მთლიანი საინვესტიციო (ზარალი)/მოგება		**(137,610)**	**287,545**
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა გასამრჯელოები		(11,831)	(12,521)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(273)	(300)
სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები		(3,400)	(3,290)
საპროცენტო ხარჯი	10	(17,579)	(20,405)
(ზარალი)/მოგება აწარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ ხარჯებამდე		**(170,693)**	**251,029**
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ხარჯი		(3,378)	(41)
წმინდა სავალუტო (ზარალი)/შემოსულობა		(15,909)	8,708
შემოსულობა წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან		11	4,507
არარეგულარული ხარჯი		(1,668)	(1,321)
(ზარალი)/მოგება მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		**(191,637)**	**262,882**
მოგების გადასახადი		-	-
პერიოდის (ზარალი)/მოგება		**(191,637)**	**262,882**

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6- 37 წარმოადგენს წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

შემოკლებული შუალედური სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის
(ათასი ლარი)

	შენიშვნა	*2024 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	*2023 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
პერიოდის (ზარალი)/მოგება		**(191,637)**	**262,882**
სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი			
სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში:			
ცვლილება სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სასესხო ინსტრუმენტების სამართლიან ღირებულებაში		(441)	384
სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე რეალიზებული ზარალი, რეკლასიფიცირებული მოგებისა და ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში		(42)	(164)
წმინდა სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი, რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება შემდეგი პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		**(483)**	**220**
პერიოდის სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი, გადასახადის გამოკლებით		**(483)**	**220**
სულ, პერიოდის სრული (ზარალი)/შემოსავალი		**(192,120)**	**263,102**

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6- 37 წარმოადგენს წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

შემოკლებული შუალედური საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის
(ათასი ლარი)

	სააქციო კაპიტალი	*დამატებით შეტანილი კაპიტალი*	*გამოსყიდული აქციები*	*სხვა რეზერვები*	*გაუნაწილებელი მოგება*	*სულ*
2024 წლის 1 იანვარი	**12,877**	**516,806**	**(980)**	**(311)**	**2,835,019**	**3,363,411**
პერიოდის ზარალი	-	-	-	-	(191,637)	(191,637)
პერიოდის სხვა სრული ზარალი	-	-	-	(483)	-	(483)
სულ პერიოდის სრული ზარალი	**-**	**-**	**-**	**(483)**	**(191,637)**	**(192,120)**
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი საკუთარი კაპიტალის ზრდა	-	12,485	-	-	-	12,485
აქციონერისთვის გადახდილი დივიდენდი (შენიშვნა 14)*	-	-	-	-	(32,841)	(32,841)
აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში გამოსყიდული საკუთარი აქციების შეძენა (შენიშვნა 11)	-	(9,347)	19	-	-	(9,328)
2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	**12,877**	**519,944**	**(961)**	**(794)**	**2,610,541**	**3,141,607**

	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**
პერიოდის მოგება	-	-	-	-	262,882	262,882
პერიოდის სხვა სრული შემოსავალი	-	-	-	220	-	220
სულ პერიოდის სრული შემოსავალი	**-**	**-**	**-**	**220**	**262,882**	**263,102**
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი საკუთარი კაპიტალის ზრდა	-	15,215	-	-	-	15,215
აქციონერისთვის გადახდილი დივიდენდი (შენიშვნა 14)*	-	-	-	-	(12,000)	(12,000)
აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში გამოსყიდული საკუთარი აქციების შეძენა (შენიშვნა 11)	-	(31,629)	(21)	-	-	(31,650)
2023 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	**12,877**	**507,346**	**(981)**	**(219)**	**2,510,704**	**3,029,727**

** 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გადაუხადა 32,841 ლარის (2.7275 ლარი თითოეულ აქციაზე) ოდენობის დივიდენდი მის 100%-ის მფლობელ აქციონერს, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალს“ (2023 წლის 30 ივნისი: 12,000 ლარი, 0.9966 ლარი თითოეულ აქციაზე).*

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6- 37 წარმოადგენს წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

შემოკლებული შუალედური ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის
(ათასი ლარი)

	შენიშვნა	*2024 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	*2023 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
მიღებული დივიდენდები	9	24,375	33,666
გადახდილი ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა გასამრჯელოები		(3,541)	(2,954)
გადახდილი სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები		(3,400)	(3,282)
მიღებული საპროცენტო შემოსავალი		1,072	5,304
წმინდა ცვლილება საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში		1,160	(339)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები, მოგების გადასახადის გადახდამდე		**19,666**	**32,395**
გადახდილი მოგების გადასახადი		-	-
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**19,666**	**32,395**
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
საკრედიტო დაწესებულებებში არსებული თანხების წმინდა ამოღება		9,944	14,753
გაცემული სესხები		(15,105)	(51,360)
დაფარული სესხები		13,605	59,800
პორტფელური კომპანიების აქციების გაყიდვიდან მიღებული შემოსულობა	9	22,347	61,571
კაპიტალში ინვესტიციების ზრდა	9	(6,068)	(20,423)
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების შეძენა		(13,411)	(777)
შემოსულობა ლიკვიდური და გამოსყიდვადი ფასიანი ქაღალდების გაყიდვიდან და გამოსყიდვიდან		17,582	21,184
ძირითადი საშუალებების შეძენა		(22)	(68)
სხვა საინვესტიციო საქმიანობები		(641)	(765)
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**28,231**	**83,915**
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან			
აქციონერისთვის გადახდილი დივიდენდები	14	(32,841)	(12,000)
შემოსულობა გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდებიდან		1,248	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების გამოსყიდვა		(1,273)	(85,596)
გადახდილი პროცენტი		(17,154)	(18,230)
აქციების შეძენა აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში	11	(9,328)	(31,650)
ფულადი სახსრებით გადახდა საიჯარო ვალდებულებების ძირითადი ნაწილისთვის		(181)	(156)
ფულადი სახსრებით გადახდა საიჯარო ვალდებულებების საპროცენტო ნაწილისთვის		(18)	(10)
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		**(59,547)**	**(147,642)**
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		1,468	(10,743)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ცვლილების ეფექტი ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		(1)	(2)
ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების წმინდა შემცირება		**(10,183)**	**(42,077)**
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის დასაწყისში	5	**51,138**	**199,771**
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის ბოლოს	5	**40,955**	**157,694**

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6- 37 წარმოადგენს წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული 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 შეძენა, შექმნა და განვითარება და ინვესტიციების მონეტიზება მათი მომწიფებისას. ჯგუფი ამ მომენტისთვის ფლობს შემდგომ პორტფელურ 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 ენერგიის ბიზნესი (წყლის და ქარის ენერგია) 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 (2023 წლის 31 დეკემბერი: 19.7%).

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. 2024 წლის 30 ივნისისა და 2023 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

წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტის (ბასს 34), „შუალედური ფინანსური ანგარიშგება“, შესაბამისად.

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას საჭიროა ხელმძღვანელობის მიერ შეფასებებისა და დაშვებების გაკეთება, რაც შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების თარიღით გავლენას ახდენს ანგარიშგებულ შემოსავალსა და ხარჯზე, აქტივებსა და ვალდებულებებზე და პირობითი გარემოების გამჟღავნებაზე. მართალია, აღნიშნული შეფასებები და დაშვებები ემყარება ხელმძღვანელობის საუკეთესო განსჯას შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების თარიღით, მაგრამ ფაქტობრივი შედეგები შეიძლება განსხვავებული იქნეს.

წინამდებარე შემოკლებულ შუალედურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში გამოყენებული დაშვებები და მნიშვნელოვანი შეფასებები ჯგუფის 2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის წლიური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული შეფასებებისა და დაშვებების თანმიმდევრულია.

(ათასი ლარი)

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

ზოგადი ინფორმაცია (გაგრძელება)

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება არ მოიცავს ყველა ინფორმაციასა და განმარტებით შენიშვნას, რომლებიც მოითხოვება წლიური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შემთხვევაში და საჭიროა მისი წაკითხვა კომპანიის 2024 წლის 21 მარტს გამოსაცემად ხელმოწერილ 2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის წლიურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ერთად.

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

წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება აუდიტირებული არ არის, თუმცა მისი მიმოხილვა ჩაატარეს კომპანიის დამოუკიდებელმა აუდიტორებმა და მათი მიმოხილვის დასკვნა თან ერთვის ამ ანგარიშს.

ფუნქციონირებადი საწარმო

„საქართველოს კაპიტალის“ სამეთვალყურეო საბჭოს შეფასებით, ჯგუფსაც და კომპანიასაც 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. 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.

(ათასი ლარი)

3. ინფორმაცია არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის შესახებ

სააღრიცხვო პოლიტიკა

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტკა და გამოთვლის მეთოდები ჯგუფის 2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის წლიურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში გამჟღავნებულის თანმიმდევრულია. ჯგუფს არ დაუწყია იმ რომელიმე გამოცემული სტანდარტის, ინტერპრეტაციის ან ცვლილების ნაადრევად გამოყენება, რომლებიც ჯერ ძალაში არ არის.

შუალედური პერიოდის გადასახადების გაანგარიშება

შუალედური პერიოდის მოგების გადასახადის ხარჯი აღიარდება იმ შეწონილი საშუალო წლიური მოგების გადასახადის განაკვეთის საფუძველზე, რომელსაც ხელმძღვანელობა მოელის სრული ფინანსური წლისთვის, თუ ასეთი არსებობს. 2024 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის შეფასებული წლიური საგადასახადო ხარჯი ნულის ტოლია (2023 წლის 31 დეკემბერი: ნული).

ქვემოთ მოცემულ ინტერპრეტაციებსა და ცვლილებებს, რომლებიც ძალაში შევიდა 2024 წლის 1 იანვრის შემდეგ, არსებითი გავლენა არ ჰქონია ჯგუფის შემოკლებულ შუალედურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

ცვლილებები ფასს 16-ში – იჯარა - საიჯარო ვალდებულება გაყიდვასა და უკუიჯარაში

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

ცვლილებები ბასს 1-ში- ფინანსური ანგარიშგების წარდგენა – პირობების შემცველი ვალის კლასიფიკაცია

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

ქვემოთ მოცემული ცვლილებები ძალაში შევიდა 2024 წლის 1 იანვარს და ადგილობრივ მარეგულირებელ ორგანოს ჯერ არ დაუმტკიცებია ისინი:

ფასს S1 - მდგრადი განვითარების შესახებ ფინანსური ინფორმაციის გამჟღავნების საერთო მოთხოვნები

ფასს S2 - კლიმატთან დაკავშირებული გამჟღავნება

ქვემოთ მოცემული სტანდარტები გამოცემულია, თუმცა ჯერ ძალაში არ არის და ასევე მოსალოდნელია, რომ მათ არსებითი გავლენა არ ექნებათ ჯგუფის შემოკლებულ შუალედურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

ფასს 18 - ფინანსურ ანგარიშგებაში წარდგენა და გამჟღავნება

ფასს 19 - შვილობილი საწარმოები საჯარო ანგარიშვალდებულების გარეშე: გამჟღავნება

ცვლილებები ბასს 21-ში - კონვერტირებადობის შეზღუდული არსებობა - კონვერტირებადი ვალუტა და სავალუტო კურსის განსაზღვრა.

(ათასი ლარი)

4. 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 გაწევას.

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 ენერგიისა და საგანმანათლებლო ბიზნესებში.

კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი მოიცავს პოლიკლინიკებს, რომლებიც უზრუნველყოფენ პაციენტების ამბოლატორიულ მომსახურებას და საბაზისო სტაციონალურ მკურნალობას, ხოლო დიაგნოსტიკის ბიზნესი ფლობს კავკასიის რეგიონში უდიდეს ლაბორატორიას.
განახლებადი ენერგიის ბიზნესი ძირითადად ამუშავებს ექსპლუატაციაში შეყვანილ 100%-იან საკუთრებაში მყოფ სამ განახლებადი ენერგიის გამომმუშავებელ აქტივს. გარდა ამისა, განახლებადი ენერგიის ახალი პროექტები განვითარების მოწინავე ეტაპზეა.

(ათასი ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

კერძო პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი (გაგრძელება)

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 ენერგიებისა და განათლების ბიზნესებთან ერთად, წარმოდგენილია საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების სეგმენტში.

2024 წლის პირველი ნახევრიდან დაწყებული დაზღვევის ბიზნესი სამი გამორჩეული ბრენდის სახელით ოპერირებს: „ალდაგი“, რომელიც სპეციალიზდება ქონებისა და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევაში, „იმედი L“ და „არდი“, რომლებიც სპეციალიზდებიან სამედიცინო დაზღვევაში. სადაზღვევო ხელშეკრულებების 87 მილიონ ლარიანი პორტფელი და ბრენდი „არდი“ შეძენილ იქნა 2024 წლის აპრილში. „არდი“ საქართველოს ჯანმრთელობის დაზღვევის ბაზარზე სიდიდით მესამე მოთამაშე იყო, ბას ბაზრის 17%-იანი წილი ჰქონდა 2023 წლის წმინდა სადაზღვევო პრემიების მიხედვით. ამ შეძენის შედეგად „საქართველოს კაპიტალის“ სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესი ქვეყანაში უდიდესია ჯანმრთელობის დაზღვევის სფეროში და იძლევა ჩვენი პორტფელის დივერსიფიკაციისა და მნიშვნელოვანი ფინანსური და სტრატეგიული სინერგიების მიღწევის შესაძლებლობას. ამ გარიგებისთვის გასული მთლიანი ფულადი სახსრების ოდენობა შეადგენს 26.4 მილიონ ლარს, რომელიც მთლიანად დაფინანსდა სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესში უკვე არსებული ფონდებით.

(ათასი ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტის წმინდა აქტივის ღირებულების (NAV) შესახებ 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით და „როლ-ფორვარდი“ 2023 წლის 31 დეკემბრიდან:

	2023 წლის 31 დეკემბერი	*1.ღირებულების შექმნა*	*2ა. ინვესტიციები და დეინვესტიცია**	*2ბ. გამოსყიდვა*	*2გ. დივიდენდები*	*3. საოპერაციო ხარჯები*	*4. ლიკვიდობის მართვა/ ვალუტის კონვერტაცია/ სხვა*	*2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	**1,384,847**	**65,899**	**-**	**-**	**(25,932)**	**-**	**-**	**1,424,814**
საქართველოს ბანკი	1,225,847	69,899	-	-	(25,932)*	-	-	1,269,814
წყალმომარაგება	159,000	(4,000)	-	-	-	-	-	155,000
კერძო პორტფელური კომპანიები	**2,287,098**	**(206,477)**	**6,068**	**-**	**(24,375)**	**-**	**4,872**	**2,067,186**
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	***1,436,231***	***(166,705)***	**-**	**-**	***(19,757)***	**-**	***2,053***	***1,251,822***
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	714,001	(85,351)	-	-	(10,048)	-	719	619,321
საავადმყოფოები	344,356	(104,031)	-	-	-	-	719	241,044
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	377,874	22,677	-	-	(9,709)	-	615	391,457
მ.შ. ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	*285,566*	*19,076*	-	-	*(9,709)*	-	*615*	*295,548*
მ.შ. სამედიცინო დაზღვევა	*92,308*	*3,601*	-	-	-	-	-	*95,909*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	***566,614***	***(23,494)***	***3,068***	**-**	**-**	**-**	***1,138***	***547,326***
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	110,761	(3,111)	-	-	-	-	159	107,809
განახლებადი ენერგია	266,627	(24,203)	3,068	-	-	-	674	246,166
განათლება	189,226	3,820	-	-	-	-	305	193,351
სხვა პორტფელური კომპანიები	***284,253***	***(16,278)***	***3,000***	**-**	***(4,618)***	**-**	***1,681***	***268,038***
სულ პორტფელის ღირებულება	**3,671,945**	**(140,578)**	**6,068**	**-**	**(50,307)**	**-**	**4,872**	**3,492,000**
წმინდა ვალი	**(308,534)**	**-**	**(6,068)**	**(4,295)**	**50,307**	**(15,504)**	**(66,299)**	**(350,393)**
აქტივის წმინდა ღირებულება	**3,363,411**	**(140,578)**	**-**	**(4,295)**	**-**	**(15,504)**	**(61,427)**	**3,141,607**

1. ღირებულების შექმნა – ფასდება აქციონერის წლიური შემოსავლები „საქართველოს კაპიტალის“ თითოეულ პორტფელურ კომპანიაზე. ეს არის ა) საწყისი და საბოლოო სამართლიანი ღირებულებების ცვლილებისა და ბ) პერიოდის განმავლობაში სადივიდენდო შემოსავლის აგრეგირებული თანხა. ამის შემდეგ წმინდა შედეგი კორექტირდება კაპიტალის დაბანდების გაბათილებით (ასეთის არსებობის შემთხვევაში), რომ მივიღოთ მთლიანი შექმნილი ღირებულება/ უკუგება ინვესტიციაზე; 2ა. ინვესტიციები და დეინვესტიცია - წარმოადგენს სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ პორტფელურ კომპანიებში განხორციელებული კაპიტალის დაბანდებას და დეინვესტიციას; 2ბ. 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)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტის წმინდა აქტივის ღირებულების (NAV) შესახებ 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით და „როლ-ფორვარდი“ 2022 წლის 31 დეკემბრიდან:

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

* სეგმენტის შესახებ ინფორმაციაში დივიდენდის შემოსავალი მოიცავს საქართველოს ბანკის გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობის შედეგად მიღებულ ანაზღაურებას 25,932 ლარის ოდენობით 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში (2023 წლის 30 ივნისი: 61,571 ლარი). თანხა განმარტებულია მე-9 შენიშვნაში, ინვესტიციებისა და დეინვესტიციების ნაწილში.

2021 წელს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიამ „საქართველოს ბანკმა “ დანერგა 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 გამოსყიდვისა და გაუქმების პროგრამა ზემოაღნიშნული კაპიტალის განაწილების პოლიტიკის შესაბამისად. შედეგად, GCAP-მა საქართველოს ბანკის მიერ გამოცხადებულ აქციების გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობით 2024 წელს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში გაყიდა 25,932 ლარის ღირებულების აქციები (2023 წლის 30 ივნისი: 61,571 ლარი). 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.

(ათასი ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ფასს-ის შესაბამისად მომზადებული ფინანსურ ანგარიშგებასთან შეჯერება:

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)			2023 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)		
	სს „საქართველოს კაპიტალი“	*რეკლასი-ფიკაცია**	*ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ*	*სს „საქართველოს კაპიტალი“*	*რეკლასი-ფიკაცია**	*ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ*
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	40,955	(40,955)	-	157,694	(157,694)	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	28,213	(28,213)	-	3,940	(3,940)	-
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	-	12,789	(12,789)	-
სავაჭრო მოთხოვნები	3,728	(3,728)	-	52,594	(52,594)	-
გადახდილი ავანსები	1,655	(1,655)	-	1,827	(1,827)	-
გაცემული სესხები	11,404	(11,404)	-	17,461	(17,461)	-
ძირითადი საშუალებები	311	(311)	-	370	(370)	-
არამატერიალური აქტივები	46	(46)	-	88	(88)	-
სხვა აქტივები, ნეტო	964	(964)	-	1,079	(1,079)	-
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	3,492,000	-	3,492,000	3,360,564	-	3,360,564
სულ აქტივები	**3,579,276**	**(87,276)**	**3,492,000**	**3,608,406**	**(247,842)**	**3,360,564**
სავაჭრო ვალდებულებები	2,641	(2,641)	-	1,811	(1,811)	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	432,638	(432,638)	-	574,974	(574,974)	-
სხვა ვალდებულებები	2,390	(2,390)	-	1,894	(1,894)	-
სულ ვალდებულებები	**437,669**	**(437,669)**	**-**	**578,679**	**(578,679)**	**-**
წმინდა ვალი	-	(350,393)	(350,393)	-	(330,837)	(330,837)
სულ კაპიტალი/NAV	**3,141,607**	**-**	**3,141,607**	**3,029,727**	**-**	**3,029,727**

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

(ათასი ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილში მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის (არააუდიტირებული):

	კერძო პორტფელური კომპანიები					
	საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	*მსხვილი*	*საინვესტიციო ეტაპი*	*სხვა*	*კორპორაციული ცენტრი*	*სულ*
შემოსულობა/(ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	39,967	(186,462)	(23,494)	(20,896)	-	(190,885)
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები	*39,967*	-	-	-	-	*39,967*
კერძო ინვესტიციები	-	*(186,462)*	*(23,494)*	*(20,896)*	-	*(230,852)*
შემოსავალი დივიდენდებიდან	*25,932*	19,757	-	*4,618*	-	50,307
საპროცენტო შემოსავალი	-	-	-	-	3,320	3,320
ზარალი ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან	-	-	-	-	(63)	(63)
წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	(344)	(344)
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	42	42
სხვა შემოსავალი	-	-	-	-	13	13
მთლიანი საინვესტიციო მოგება/(ზარალი)	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**2,968**	**(137,610)**
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	-	-	-	(3,400)	(3,400)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა გასამრჯელოები	-	-	-	-	(11,831)	(11,831)
ცვეთა და ამორტიზაცია	-	-	-	-	(273)	(273)
საპროცენტო ხარჯი	-	-	-	-	(17,579)	(17,579)
მოგება/(ზარალი) ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ მუხლებამდე	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**(30,115)**	**(170,693)**
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ხარჯი	-	-	-	-	(3,378)	(3,378)
წმინდა სავალუტო ზარალი	-	-	-	-	(15,909)	(15,909)
შემოსულობა წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	-	-	-	-	11	11
არარეგულარული ხარჯი	-	-	-	-	(1,668)	(1,668)
მოგება/(ზარალი) მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**(51,059)**	**(191,637)**
მოგების გადასახადი	-	-	-	-	-	-
პერიოდის მოგება/(ზარალი)	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**(51,059)**	**(191,637)**

(ათასი ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილში მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის (არააუდიტირებული):

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

(ათასი ლარი)

5. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
მიმდინარე ანგარიშები ფინანსურ დაწესებულებებში*	40,955	51,139
90-დღემდე ვადის მქონე ანაბრები ფინანსურ დაწესებულებები	-	-
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	**40,955**	**51,139**
ანარიცხი	-	(1)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, ნეტო	**40,955**	**51,138**

ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების საბალანსო ღირებულება დაახლოებით ამ აქტივის სამართლიანი ღირებულების ეკვივალენტია.
*2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები ნული ლარს ოდენობით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 8 მილიონი ლარი), გაფორმდა სავალუტო სვოპის ხელშეკრულებით.

6. მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
ვადიანი ანაბრები 90 დღეზე მეტი ვადით	-	8,721
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ, მთლიანი	**-**	**8,721**
ანარიცხი	-	(43)
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ, ნეტო	**-**	**8,678**

7. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
საერთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVPL)	10,335	-
საერთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)*	231	669
ადგილობრივ ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)*	17,647	17,534
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	**28,213**	**18,203**

(ათასი ლარი)

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

*2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ 161 ლარის (2023 წლის 30 ივნისი: ზარალი 112 ლარი) სავალუტო შემოსულობა მიიღო სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში აღრიცხული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდებიდან (FVOCI).

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ადგილობრივ ლისტინშგი შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები 9 მილიონი ლარის ოდენობით სს „საქართველოს კაპიტალის“ ერთ-ერთი პორტფელური კომპანიის სასესხო ხელშეკრულებით დაგირავდა უზრუნველყოფის სახით. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ფასიანი ქაღალდები დაგირავებული არ არის.

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 ალდაგმა“ ჩადო პრივილეგირებული აქციებიდან მიღებული შემოსულობის ინვესტიცია ფონდში, რომელიც თავისთავად ინვესტირებას ახორციელებს ფიქსირებული შემოსავლის ფასიან ქაღალდებში. პრივილეგირებული აქციები ექვემდებარებოდა სავალდებულო გამოსყიდვას სს „სადაზღვევო კომპანია ალდაგის“ მიერ, საბაზისო ფონდის აქციების გამოსყიდვისთანავე. გამოსყიდვა განხორციელდა 2024 წლის პირველ ნახევარში, გამოსყიდვის მთლიანი ღირებულებით 5.1 მილიონი აშშ დოლარი. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება 14,068 ლარი იყო, რაც შემოკლებულ ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში წარმოდგენილია, როგორც ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში. ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში აღირიცხებოდა მოცემული ფონდის წმინდა აქტივების სამართლიანი ღირებულებით, მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში ასახვით.

8. გაცემული სესხები

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები (FVPL)	11,404	9,212
გაცემული სესხები, ნეტო	**11,404**	**9,212**

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები გამოსახულია ლარში და დოლარში (2023 წლის 31 დეკემბერი: ლარი) რომლებზეც ვრცელდებოდა 11.0%-დან 16.5%-მდე საპროცენტო განაკვეთი (2023 წლის 31 დეკემბერი: 15.0%-დან 16.5%-მდე), საშუალო დარჩენილი 0.5-წლიანი დაფარვის ვადით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 0.7 წელი).

(ათასი ლარი)

9. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით

	2023 წლის 31 დეკემბერი	*ღირებულების ცვლილება*	*დივიდენდები*	*სულ შემოსულობა /(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე*	*ინვესტიციები და დეინვესტიცია***	*სხვა****	*2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	**1,384,847**	**65,899**	**-**	**65,899**	**(25,932)**	**-**	**1,424,814**
საქართველოს ბანკი	*1,225,847*	*69,899*	*-*	*69,899*	*(25,932)*	*-*	*1,269,814*
წყალმომარაგება	*159,000*	*(4,000)*	*-*	*(4,000)*	*-*	*-*	*155,000*
კერძო პორტფელური კომპანიები	**2,287,098**	**(206,477)**	**(24,375)**	**(230,852)**	**6,068**	**4,872**	**2,067,186**
მსხვილი პორტფელური კომპანიებიs	**1,436,231**	**(166,705)**	**(19,757)**	**(186,462)**	**-**	**2,053**	**1,251,822**
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	*714,001*	*(85,351)*	*(10,048)*	*(95,399)*	*-*	*719*	*619,321*
საავადმყოფოები	*344,356*	*(104,031)*	*-*	*(104,031)*	*-*	*719*	*241,044*
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	*377,874*	*22,677*	*(9,709)*	*12,968*	*-*	*615*	*391,457*
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	*285,566*	*19,076*	*(9,709)*	*9,367*	*-*	*615*	*295,548*
აქედან სამედიცინო დაზღვევა	*92,308*	*3,601*	*-*	*3,601*	*-*	*-*	*95,909*
საინვესტიციო ეტაპის პორტფელური კომპანიები	**566,614**	**(23,494)**	**-**	**(23,494)**	**3,068**	**1,138**	**547,326**
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	*110,761*	*(3,111)*	*-*	*(3,111)*	*-*	*159*	*107,809*
განახლებადი ენერგია	*266,627*	*(24,203)*	*-*	*(24,203)*	*3,068*	*674*	*246,166*
განათლება	*189,226*	*3,820*	*-*	*3,820*	*-*	*305*	*193,351*
სხვა პორტფელური კომპანიები	**284,253**	**(16,278)**	**(4,618)**	**(20,896)**	**3,000**	**1,681**	**268,038**
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	**3,671,945**	**(140,578)**	**(24,375)**	**(164,953)**	**(19,864)**	**4,872**	**3,492,000**

(ათასი ლარი)

9. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით (გაგრძელება)

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

* „საქართველოს ბანკისგან“ მისაღები დივიდენდი, რომელიც 2023 წლის 30 ივნისის შუალედურ ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაშია ასახული. დივიდენდი მიღებულ იქნა 2023 წლის 14 ივლისს.

** სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ კაპიტალის დაბანდება პორტფელურ კომპანიებში (ფულადი შენატანი 6,068 ლარის ოდენობით 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსთვიანი პერიოდისთვის და 20,423 ლარი 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსთვიანი პერიოდისთვის). დეინვესტიცია წარმოადგენს „საქართველოს ბანკის“ აქციების გაყიდვას. იხილეთ მე-4 შენიშვნა, ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ, სადაც მოცემულია ინფორმაცია „საქართველოს ბანკის“ აქციების გაყიდვის შესახებ.

***სხვა ინვესტიციები პორტფელურ კომპანიებში.

(ათასი ლარი)

10. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები მოიცავს შემდეგს:

	2024 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
აშშ დოლარში გამოხატული ადგილობრივი მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები	432,638	413,930
აშშ დოლარში გამოხატული ევროობლიგაცია	-	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	**432,638**	**413,930**

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.

(ათასი ლარი)

11. კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით გამოშვებული სააქციო კაპიტალი მოიცავდა 12,876,582 ავტორიზებულ ჩვეულებრივ აქციას (2023 წლის 31 დეკემბერი: 12,876,582 აქცია), საიდანაც 12,876,582 სრულად იყო დაფარული (2023 წლის 31 დეკემბერი: 12,876,582 აქცია). თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულებაა ერთი ლარი. ქვემოთ მოცემულია გამოშვებული და დაუფარავი აქციები 2024 და 2023 წლების 30 ივნისის მდგომარეობით:

	ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა	*თანხა*
2024 წლის 1 იანვარი	12,876,582	12,877
2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	12,876,582	12,877

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

გამოსყიდული საკუთარი აქციები

გამოსყიდული საკუთარი აქციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ 837 ლარის ღირებულების აქციებს (2023 წლის 31 დეკემბერი: 837 ლარი) და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ (მშობელი საწარმო) 124 ლარის ღირებულების (2023 წლის 31 დეკემბერი: 143 ლარი) აქციას, რომლის გამოსყიდვაც მოხდა ხელმძღვანელობის საკომპენსაციო სქემის შედეგად და რომელიც მიჩნეულია ჯგუფის გამოსყიდულ საკუთარ აქციებად.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა მისი აქციებზე დაფუძნებული კომპენსაციის გეგმის ფარგლებში გამოისყიდა აქციები, მთლიანი ღირებულებით 9,328 ლარი (2023 წლის 30 ივნისი: 31,650 ლარი).

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება

სამართლიანი ღირებულების იერარქია

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

2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	*დონე 1*	*დონე 2*	*დონე 3*	*სულ*
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	10,335	17,878	-	28,213
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	-	-
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	1,269,814	155,000	2,067,186	3,492,000
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული პორტფელური კომპანიები	*1,269,814*	-	-	*1,269,814*
დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	-	*155,000*	-	*155,000*
კერძო პორტფელური კომპანიები	-	-	*2,067,186*	*2,067,186*
გაცემული სესხები	-	-	11,404	11,404
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	-	-	-
სავაჭრო მოთხოვნები	-	-	3,728	3,728
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	391,830	-	391,830

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების იერარქია (გაგრძელება)

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 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				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	331,358	-	331,358

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

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

მიჩნეულია, რომ 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.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

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 (გამოყენებული დისკონტირებული ფულადი ნაკადისა და ლისტინგში შემავალი ღირებულების კოეფიციენტების მეთოდები არსებითად იდენტურია იმ მეთოდებისა, რომლებიც 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.

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, რომელით, თავის მხრივ მეტად შეწონილია, ვიდრე საბაზრო მეთოდი. ხელმძღვანელობა არჩევს წერტილს, რომელიც ანგარიშგების თარიღისთვის ყველაზე შესაბამისად მიიჩნევა სამართლიანი ღირებულების წარმოდგენილ დიაპაზონში.

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

ინვესტიცია კერძო პორტფელური კომპანიის 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.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

კაპიტალის ინვესტიცია კერძო პორტფელურ კომპანიებში (გაგრძელება)

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

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

<u>კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი</u>

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, როგორიც 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.
როგორც წესი, ზოგადად მიღებული მეთოდის სახით, შეფასებაში გამოიყენება ბოლო 12 თვის შემოსავალი. შესაბამის სიტუაციაში, შემოსავალი ერგება უჩვეულო, ერთჯერად ან არარეგულარულ ერთეულებს.

a. 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:

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი (გაგრძელება)

- ბოლო ფინანსურ ანგარიშგებაში ნაჩვენები წმინდა ფინანსური ვალი აკლდება საწარმოს ღირებულებას. თუ წმინდა ვალი 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.

b. კაპიტალის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

კომპანიების სააქციო კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება შესაძლოა განისაზღვროს, როგორც მსგავსი კოტირებული კომპანიების აქციის ფასის შემოსავალთან ფარდობის კოეფიციენტის გამოყენებით.

გაანგარიშებებში გამოყენებულია განმეორებადი შემოსავალი, რომელიც კორექტირდება წმინდა შემოსავლის მიხედვით (წმინდა შემოსავალი, დაკორექტირებული არარეგულარული ერთეულებით და FOREX-ის შემოსულობებით/ზარალით) ბოლო 12 თვის განმავლობაში (LTM წმინდა შემოსავალი). კაპიტალის შედეგად მიღებული სამართლიანი ღირებულება გადანაწილდება „საქართველოს კაპიტალს“ და პორტფელური კომპანიის სხვა აქციონერებს შორის, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. კაპიტალის სამართლიანი შეფასება შემოსავლის კოეფიციენტების გამოყენებით, შესაძლოა გამოყენებულ იქნეს ფინანსური სექტორის ბიზნესებისთვის (მაგ. სადაზღვევო კომპანიები).

დისკონტირებული ფულადი ნაკადები

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

აქტივის წმინდა ღირებულება

წმინდა აქტივების მეთოდოლოგია (NAV) მოიცავს კერძო პორტფელური კომპანიების აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას, ანგარიშგების თარიღში მის ნომინალურ ღირებულებაზე დაყრდნობით. ეს მეთოდი შეესაბამება იმ ბიზნესებს (მაგალითად უძრავი ქონების), რომელთა ღირებულება უმეტესად მისი აქტივების საბაზისო ღირებულებიდან მომდინარეობს, როდესაც ამგვარი აქტივები უკვე ასახულია სამართლიანი ღირებულებით (მესამე პირი შემფასებელი კომპანიების პროფესიონალი თანამშრომლის მიერ განსაზღვრული სამართლიანი ღირებულება) საბალანსო უწყისში.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება

ჩვეულებრივი ოპერაციიდან გამომდინარე ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება, ზოგადად წარმოადგენს სამართლიან ღირებულებას გარიგების თარიღში. შემდგომი შეფასების თარიღებში, ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შესაძლოა იყოს შესაბამისი საწყისი წერტილი სამართლიანი ღირებულების განსასაზღვრად. თუმცა, ადეკვატური ყურადღება თითოეული შეფასების თარიღში შემფასებელმა უნდა შეაფასოს შესაბამისი ოპერაციის შემდეგ მომხდარი ცვლილებები ან მოვლენები გამოიწვევენ თუ არა ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების ცვლილებას.

გასვლის ფასი

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

დადასტურება

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

- კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის ღირებულების კოეფიციენტები - ერთი დონის ღირებულების კოეფიციენტები, როგორიც არის აქციის ფასის შემოსავალთან ფარდობის კოეფიციენტი (P/E), კაპიტალის ნარჩენი ღირებულება (P/B) და სადივიდენდო მრუდი გამოიყენება შესაფასებელი ინვესტიციების შესაბამის პარამეტრებთან მიმართებაში, კომპანიის ინდუსტრიიდან გამომდინარე. კომპანია შეიმუშავებს სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონს, ამ მეთოდების საფუძველზე და აფასებს ზემოთ განსაზღვრული სამართლიანი ღირებულება ხვდება თუ არა ამ დიაპაზონში.
- დისკონტირებული ფულადი ნაკადი (DCF) - დისკონტირებული ფულადი ნაკადის შეფასების მეთოდი გამოიყენება სააქციო კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების განსასაზღვრად. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის საფუძველზე, კომპანიამ შესაძლოა გააკეთოს შეფასების საგნის ღირებულების აღმავალი ან დაღმავალი კორექტირება, პირველადი შეფასების მეთოდიდან გამომდინარე. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის ანალიზის გამოყენებით შეფასებული სამართლიანი ღირებულება მნიშვნელოვნად განსხვავდება სამართლიანი ღირებულების შეფასებისგან, რომელშიც გამოიყენებოდა პირველადი შეფასების მეთოდი, სხვაობა ყურადღებით შემოწმდება და შეფასების თარიღში სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრაში გამოიყენება მსჯელობა.
- ჩვენი სტრატეგიის შესაბამისად, დროდადრო შესაძლოა მივიღოთ წინადადებები დაინტერესებული მყიდველებისგან კერძო პორტფელური კომპანიებისთვის, რაც გათვალისწინებული იქნება შეფასების პროცესში, შესაბამის სიტუაციაში.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების პროცესი მე-3 დონის შეფასებებისთვის

„საქართველოს კაპიტალმა“ მესამე მხარის პროფესიონალი შემფასებლები დაიქირავა მსხვილი პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად 2021 წლის 31 დეკემბერს. 2022 წლიდან პროფესიონალი შემფასებლების მეშვეობით ხორციელდება საინვესტიციო ეტაპის კერძო პორტფელური კომპანიების შეფასებაც. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით მსგავსი ბიზნესები მოიცავს საავადმყოფოებს (რომელიც შედგება ა. დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოებისგან და ბ. რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოებისგან), დაზღვევას (რომელიც მოიცავს ა. ქონებისა და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევას და ბ. სამედიცინო დაზღვევას), საცალო ვაჭრობას (აფთიაქები), კლინიკებსა და დიაგნოსტიკას, განახლებად ენერგიასა და განათლებას.

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 განხილვა თითოეული საანგარიშგებო თარიღით აუდიტისა და შეფასების კომიტეტზე. აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი პასუხისმგებელია თითოეული საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულებების მიმოხილვასა და დამტკიცებაზე.

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით შეფასების მეთოდი შესაბამისობაშია ჯგუფის შეფასების პროცესსა და პოლიტიკასთან.

ხელმძღვანელობა აფასებს კლიმატის ცვლილების გავლენას შეფასებებზე, როგორიც არის კლიმატთან დაკავშირებული რისკების ცნობილი ეფექტების გამოყენება მომავალი ფულადი ნაკადების პროგნოზებში ან ღირებულების კოეფიციენტების კორექტირება ცნობილ სხვაობებში კლიმატის რისკზე დაქვემდებარებაში, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ინვესტიციასთან შედარებით. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ კლიმატის რისკების ეფექტები აისახება ღირებულების კოეფიციენტებში და შეფასებაში გამოყენებულ დისკონტირების განაკვეთებში, ასევე გაცხადებულ სამართლიანი ღირებულების მგრძნობელობებში ღირებულების კოეფიციენტების ცვლილებების და დისკონტირებული განაკვეთების მიმართ, ასევე, ჯგუფის საინვესტიციო პორტფელის შეფასება არ საჭიროებს განსაკუთრებულ კორექტირებებს და შესაბამისი სამართლიანი ღირებულების მგრძნობელობასთან დაკავშირებულ განმარტებით შენიშვნებს.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

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

2024 წლის 30 ივნისი
(არააუდიტირებული)

აღწერა	*შეფასების მეთოდი*	*არაემპირიული მონაცემები*	*დიაპაზონი* [ნაგულისხმევი კოეფ.**]*	*სამართლიანი ღირებულება*
გაცემული სესხები	DCF	დისკონტირების განაკვეთი	11.0%-16.5%	*11,404*
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით				
მსხვილი პორტფელური კომპანიები				*1,251,822*
საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA კოეფიციენტი	5.6x-19.9x [8.8x]	*619,321*
საავადმყოფოები	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA კოეფიციენტი	3.9x-14.9x [12.5x]	*241,044*
ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევა	DCF, P/E	P/E კოეფიციენტი	5.7x-20.8x [13.0x]	*295,548*
სამედიცინო დაზღვევა	DCF, P/E	P/E კოეფიციენტი	7.6x-11.6x [10.9x]	*95,909*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები				*547,326*
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA კოეფიციენტი	6.5x-14.9x [9.3x]	*107,809*
განახლებადი ენერგია	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA კოეფიციენტი	3.8x-18.2x [11.5x]	*246,166*
განათლება	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA კოეფიციენტი	4.4x-36.4x [13.0x]	*193,351*
სხვა	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA კოეფიციენტი ფულადი ნაკადების ალბათობა NAV კოეფიციენტი	5.5x-22.5x [7.0x-9.0x] [90%-100%] [1.0x]	*268,038*

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

2023 წლის 31 დეკემბერი

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

**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.*

2021 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალმა“ გააფორმა ნასყიდობის ხელშეკრულება კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესში, რომელიც მანამდე მსხვილი კომპანიების პორტფელში შედიოდა, 80%-იანი წილის გასხვისებაზე. 2024 წლის 30 ივნისის 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.

2024 წლის აპრილში „საქართველოს კაპიტალმა“ ხელი მოაწერა ხელშეკრულებას სადაზღვევო კონტრაქტებისა და ბრენდის, „არდი“, შეძენის თაობაზე. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „არდის“ პორტფელი შეფასდა ბოლოდროინდელი შეძენის ფასით. შეძენა სრულად დაფინანსდა სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესის ნასესხები სახსრებით, ამგვარად, „არდის“ პორტფელის კონსოლიდირებამ გავლენა არ მოახდინა 2024 წლის 30 ივნისს სადაზღვევო ბიზნესის საერთო შეფასებაზე.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით პორტფელში შემავალი რამდენიმე კომპანია (საავადმყოფოები, კლინიკები, ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევა - შემდეგში ერთობლივად „მოპასუხეები“) ჩართულია სასამართლო პროცესებში, რომლებიც მიმდინარეობს სადაზღვევო კომპანია „იმედი L-ის“ ზოგიერთ ყოფილ აქციონერთან (შემდეგში „მოსარჩელეები“) ბიზნესის შეძენის 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 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის ძირითადი თანხა და წლიური 5% საპროცენტო განაკვეთით დარიცხული პროცენტი დაკარგული შემოსავლის კომპენსაციისთვის (სულ 21 მილიონი აშშ დოლარი). მოპასუხეებმა გაასაჩივრეს პირველი ინსტანციის სასამართლოს გადაწყვეტილება. სააპელაციო სასამართლოში რამდენიმე სხდომა ჩატარდა და და 2024 წლის 30 ივნისის 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 სამართლიან 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. სააგენტოს მიერ „საქართველოს კაპიტალის“ საცალო ვაჭრობის (აფთიაქების) ბიზნესზე შეფასებული ჯარიმის ოდენობა შეადგენს 20.0 მილიონი ლარს, რომელიც მიღებული იქნება ერთიანი განაკვეთის გამოყენებით ყველა სავარაუდო მონაწილეზე. კომპანიამ სააგენტოს გადაწყვეტილება სასამართლოში გაასაჩივრა და თავისი პოზიციის აქტიურად დაცვას გეგმავს. სასამართლო პროცესის თარიღი ჯერ არ არის განსაზღვრული.

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „საქართველოს განათლების ჯგუფი“ (შემდეგში „ჯგუფი“) სასამართლო პროცესში მონაწილეობდა ბრიტანულ ქართული აკადემიის“ (“BGA”) უმცირესობის წილის მფლობელ პარტნიორთან. მოსარჩელე სასამართლოს სთხოვს ურთიერთგაგების მემორანდუმის გაუქმებას, რომლის საფუძველზე „საქართველოს კაპიტალმა“ 70%-იანი წილი შეიძინა BGA-ში 2019 წელს, იმის გამო, რომ თითქოს ჯგუფმა ინვესტირება ვერ განახორციელა BGA-ის განვითარებაში. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით პირველი ინსტანციის სასამართლოში პირველი მოსმენა ჩაინიშნა 2024 წლის 27 ნოემბრისთვის.

ჯგუფის მიერ ამ სარჩელის შეფასებაა ის, რომ მოსარჩელის ბრალდებები მცდარ ფაქტობრივ მონაცემებს ემყარება ყოველგვარი იურიდიული საფუძვლის გარეშე. ჯგუფი მიიჩნევს, რომ ეს სარჩელი განპირობებულია არა ნამდვილი მიზეზით, არამედ ჯგუფზე ზეწოლის მოხდენის მიზნით, რათა განხორციელდეს 2019 წელს შეთანხმებული გარიგების გადასინჯვა. ხელმძღვანელობა ემხრობა ჯგუფის მიერ ამ საქმის შეფასებას და მას მიაჩნია, რომ ამ სარჩელის საფუძველზე ზარალის წარმოქმნის ალბათობა მცირეა.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

არაემპირიულ მონაცემებში განხორციელებული ცვლილებების მგრძნობელობის 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 მგრძნობელობის ანალიზი მთლიანად (გარდა გაცემული სესხებისა) გულისხმობს კერძო პორტფელური კომპანიების მგრძნობელობას, რადგან არც კოტირებული და არც დაკვირვებადი პორტფელის შეფასებები არ შედის იერარქიის მე-3 დონეში.

თუ 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებული საბაზრო მეთოდით შეფასებული კოტირებული კომპანიების ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით შემცირდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 10%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 58 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 59 მილიონი ლარი ან 2%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზრდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 10%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზრდება 58 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 59 მილიონი ლარი ან 2%).

თუ არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებულ შემოსავლის მეთოდში დისკონტირების განაკვეთი 50 საბაზისო პუნქტით შემცირდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 50 საბაზისო პუნქტი), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზრდება 68 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 82 მილიონი ლარი ან 2%). თუ დისკონტირების განაკვეთები 50 საბაზისო პუნქტით გაიზრდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 50 საბაზისო პუნქტი), მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 82 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 87 მილიონი ლარი ან 2%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით შემცირდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში 152 მილიონი ლარით ან 4%-ით გაიზრდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 177 მილიონი ლარი ან 5%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით გაიზრდება, მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 151 მილიონი ლარით ან 4%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 164 მილიონი ლარი ან 4%).

თუ წმინდა აქტივების მეთოდოლოგიით და ბოლო გარიგების ფასის საფუძველზე შეფასებული არაკოტირებული ინვესტიციის შესაფასებლად გამოყენებული ღირებულების კოეფიციენტი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით 10%-ით შემცირდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 10%), სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სააქციო კაპიტალში განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შემცირდება 9 მილიონი ლარით ან 0.3%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 10 მილიონი ლარი ან 0.3%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზრდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზრდება 9 მილიონი ლარით ან 0.3%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 10 მილიონი ლარი ან 0.3%).

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

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

არაემპირიულ მონაცემებში განხორციელებული ცვლილებების მგრძნობელობის 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:

	2023 წლის 31 დეკემბერი	მოგება-ზარალის ცვლილება*		ინვესტიციები და დეინვესტიცია	სხვა ცვლილებები**	გაცემული სესხები	დაფარული სესხები	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)
		რეალიზებული	არარეალიზებული	სხვა ცვლილებები				
მე-3 დონის ფინანსური აქტივები								
გაცემული სესხები	9,212	155	537	-	-	15,105	(13,605)	11,404
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	2,287,098	24,375	(230,852)	6,068	(19,503)	-	-	2,067,186

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

** 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 პორტფელური კომპანიების საკუთარ კაპიტალში, ხოლო სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიციებისთვის სააქციო კაპიტალში - დივიდენდებსა და სხვა ინვესტიციებს (მე-8 შენიშვნა).*

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

იმ აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებით არ რის ასახული

წინამდებარე ცხრილში გაწერილია ჯგუფის იმ ფინანსური ინსტრუმენტების საბალანსო ღირებულებებისა და სამართლიანი ღირებულებების შედარება კატეგორიების მიხედვით, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით აღირიცხება შემოკლებული შუალედური 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 ღირ. 2024 წ. 30 ივნისს (არააუდიტირებული)	*სამართლიანი ღირ. 2024 წ. 30 ივნისს (არააუდიტირებული)*	*აუღიარებელი შემოსულობა/ (ზარალი) 2024 წ. 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*	*საბალანსო ღირ. 2023 წ. 31 დეკემბერს*	*სამართლიანი ღირ. 2023 წ. 31 დეკემბერს*	*აუღიარებელი შემოსულობა/ (ზარალი) 2023 წ. 31 დეკემბერი*
ფინანსური აქტივები						
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	40,955	40,955	-	51,138	51,138	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	-	-	8,678	8,678	-
ფინანსური ვალდებულებები						
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	432,638	391,830	40,808	413,930	331,358	82,572
არარეალიზებული სამართლიანი ღირებულების მთლიანი აუღიარებელი ცვლილება			**40,808**			**82,572**

(ათასი ლარი)

13. ვადიანობის ანალიზი

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

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)			*2023 წლის 31 დეკემბერი*		
	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	40,955	-	40,955	51,138	-	51,138
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	-	-	8,678	-	8,678
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები*	28,213	-	28,213	18,203	-	18,203
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	-	14,068	-	14,068
სავაჭრო მოთხოვნები	3,728	-	3,728	842	2,432	3,274
გადახდილი ავანსები	1,655	-	1,655	923	-	923
გაცემული სესხები	11,404	-	11,404	9,212	-	9,212
ძირითადი საშუალებები	-	311	311	-	340	340
არამატერიალური აქტივები	-	46	46	-	67	67
სხვა აქტივები	964	-	964	456	-	456
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	-	3,492,000	3,492,000	-	3,671,945	3,671,945
სულ აქტივები	**86,919**	**3,492,357**	**3,579,276**	**103,520**	**3,674,784**	**3,778,304**
სავაჭრო ვალდებულებები	2,641	-	2,641	888	-	888
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	14,725	417,913	432,638	14,271	399,659	413,930
სხვა ვალდებულებები	2,079	311	2,390	75	-	75
სულ ვალდებულებები	**19,445**	**418,224**	**437,669**	**15,234**	**399,659**	**414,893**
ნეტო	**67,474**	**3,074,133**	**3,141,607**	**88,286**	**3,275,125**	**3,363,411**

**საერთაშორისო და ადგილობრივ ლისტინგებში შესული სავალო ინვესტიციები და ინვესტიციები სააქციო კაპიტალში, ასევე ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში გადანაწილდება „ერთ წელზე ნაკლების“ კატეგორიაში, სახელშეკრულებო დაფარვის ვადებზე დაყრდნობით გადანაწილების ნაცვლად.*

(ათასი ლარი)

14. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები

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

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

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

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)		*2023 წლის 31 დეკემბერი*	
	ხელმძღვანელობა	*კაპიტალის ინვესტიციები*	*ხელმძღვანელობა*	*კაპიტალის ინვესტიციები**
აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	-	16,816	-	16,958
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	-	14,068
გადახდილი ავანსები	-	888	-	387
გაცემული სესხები	-	11,404	-	9,212
	-	**29,108**	**-**	**40,625**
ვალდებულებები				
სავაჭრო ვალდებულებები	-	968	-	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	5,241	-	7,802	-
	5,241	**968**	**7,802**	**-**

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)		*2023 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*	
	*ხელმძღვანელობა**	*კაპიტალის ინვესტიციები***	*ხელმძღვანელობა**	*კაპიტალის ინვესტიციები***
შემოსავალი და ხარჯები				
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	24,375	-	33,666
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	(487)	-	(561)
საპროცენტო შემოსავალი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით	-	1,728	-	1,438
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	-	-	-	129
საპროცენტო ხარჯი	(214)	-	(305)	-
	(214)	**25,616**	**(305)**	**34,672**

** 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობა მოიცავდა 5 აღმასრულებელ პირს და სამეთვალყურეო საბჭოს 4 წევრს (2023 წ.: 5 აღმასრულებელი პირი და სამეთვალყურეო საბჭოს 6 წევრი) და 2024 წლის 30 ივნისიდან ის მოიცავს 5 აღმასრულებელ პირს და სამეთვალყურეო საბჭოს 4 წევრს (2023 წ.: 5 აღმასრულებელი პირი და სამეთვალყურეო საბჭოს 4 წევრი).*

*** კაპიტალური ინვესტიციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელურ კომპანიებს. კერძო პორტფელური კომპანიები 2024 წლის 30 ივნისს და 2023 წლის 30 ივნისს ასევე წარმოადგენს დაკავშირებულ მხარეებთან არსებულ ნაშთებს (მე-9 შენიშვნა).*

(ათასი ლარი)

14. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები (გაგრძელება)

ძირითადი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება:

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	2023 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)
ხელფასები და სხვა გასამრჯელოები	(1,316)	(1,240)
ანაზღაურება აქციებზე დაფუძნებული გადახდებით	(9,606)	(13,183)
სულ ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება	**(10,923)**	**(14,423)**

ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი არ იღებს ფულად კომპენსაციას, გარდა ფიქსირებული ხელფასებისა. მთლიანი კომპენსაციის დიდი ნაწილი აქციებზე დაფუძნებულია. 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი შედგებოდა 9 პირისგან (2023 წ.: 11 პირი).

2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ძირითადი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება მოიცავდა აქციებზე დაფუძნებული გადახდების მოდიფიკაციის ზეგავლენას ერთი ხელმძღვანელი პირისთვის. აღნიშნული მოდიფიკაციით გაუქმდა მომსახურების პირობა, რომელიც განაპირობებდა მანამდე მინიჭებული აქციების მიღების უფლებას, რამაც გამოიწვია მსგავსი ანაზღაურების ხარჯებში დაჩქარებული აღიარება.

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით დაკავშირებულ მხარეებთან ოპერაციებს ადგილი არ ჰქონია, გარდა „საქართველოს კაპიტალის“ დივიდენდების გადახდისა 32,841 ლარის (2023 წლის 30 ივნისი: 12,000 ლარი).

15. საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

2024 წლის ივლისსა და აგვისტოში „საქართველოს კაპიტალმა“ განახორციელა ყველა სადაზღვევო ბიზნესის ერთ ჰოლდინგურ კომპანიაში, „ა გრუფში“, გაერთიანება. შედეგად, „ალდაგის“, „იმედი ელისა“ და „არდის“ მართვა ხორციელდება ერთი კომპანიის მიერ. ადრე სამედიცინო დაზღვევისა და „არდის“ მართვას ახორციელებდა „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“, ხოლო „ალდაგის“ მართვას კი სს „ა გრუფი“.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები

ჯგუფის შუალედური მმართველობის ანგარიშგება

2024 წლის 30 ივნისი

ჯგუფის შუალედური მმართველობის ანგარიშგება

შესავალი

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

საქმიანობის მიმოხილვა

ჩვენს შესახებ

სს „საქართველოს კაპიტალი“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“, „GCAP“) წარმოადგენს კომპანიების ჯგუფს (შემდგომში „ჯგუფი“). მისი ძირითადი საქმიანობაა ბიზნესების შეძენა, მათი 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 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 პორტფელებს: (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 ენერგიის ბიზნესი (წყლისს და ქარის ენერგია) 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 (2023 წლის 31 დეკემბერი: 19.7%).

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 (2023 წლის 31 დეკემბერი: 19.7%) 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 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 (2023 წლის 31 დეკემბერი: 20%) „ჯორჯია გლობალ იუთილითიზ“-ის (GGU) მეშეობით, 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 ჰიდროელექტროსადგურებს. 2022 წელს „საქართველოს კაპიტალმა“ დაასრულა კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის 80%-იანი წილის კომპანია „FCC Aqualia“-ზე (შემდგომში „Aqualia“) 180 მილიონ აშშ დოლარად (548 მილიონი ლარი) გაყიდვის ოპერაცია.

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები

საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)

ჯგუფის საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი, რომლის 97.6%-ს ფლობს, 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 418 აფთიაქს (საიდანაც 402 საქართველოში, ხოლო 16 სომხეთშია განთავსებული) და 22 ფრანშიზულ მაღაზიას ფლობს (რომელთაგან 14 საქართველოშია, 2 სომხეთში, ხოლო 6 აზერბაიჯანშია).

საავადმყოფოები

ჯგუფის საავადმყოფოების ბიზნესი, რომლის 100%-ს ფლობს, საქართველოს ჯანდაცვის ბაზრის უმსხვილესი მონაწილეა. 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.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

დაზღვევა

დაზღვევის ბიზნესი მოიცავს ა) ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევის ბიზნესს, რომელიც ბრენდის, „ალდაგი“, სახელით ოპერირებს, და ბ) სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესს, რომელიც ბრენდების, „იმედი ელი“ და „არდი“ სახელით ოპერირებს. ჯგუფი ფლობს აღნიშნული სადაზღვევო ბიზნესის 100%-ს.

ქონების და უბედური შემთხვევების რისკების დაზღვევის ბიზნესი არის ბაზრის წამყვანი მოთამაშე. 2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით ის ბაზრის 25%-იან წილს ფლობს მოზიდული სადაზღვევო პრემიების საერთო თანხის მიხედვით. გარდა ქონების და უბედური შემთხვევისგან დაზღვევისა ეს ბიზნესი მომხმარებელს სთავაზობს ასევე სხვადასხვა სადაზღვევო პროდუქტს, როგორიც არის მაგალითად სიცოცხლის დაზღვევა.

სს „საქართველოს კაპიტალის“ სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესი ქვეყნის ერთ-ერთი უდიდესი კერძო სამედიცინო დაზღვევის პროვაიდერია 33%-იანი ბაზრის წილით 2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით. აღნიშნული ბიზნესი სხვადასხვა სახის სამედიცინო დაზღვევის პროდუქტს სთავაზობს ძირითადად კორპორაციულ და ინდივიდუალურ კლიენტებს, ასევე სახელმწიფო უწყებებს (შერჩევით).

კერძო ინვესტირების ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები

განახლებადი ენერგია

ჯგუფი მის პორტფელში არსებული განახლებადი ენერგიის ბიზნესის 100%-ის მფლობელია. ეს ბიზნესი ამუშავებს ექსპლუატაციაში შესულ, სრულ საკუთრებაში მყოფ სამ განახლებადი ენერგიის აქტივს: მესტიაჭალის 30 მგვტ-იან ჰიდროელექტროსადგურს, ჰიდროლეას 20 მგვტ-იან ჰიდროელექტროსადგურებს და ქართლის 21 მგვტ-იან ქარის ელექტროსადგურს. ამასთან, ბიზნესს გააჩნია განახლებადი ენერგიის პროექტების პორტფელი, რომლებიც განვითარების 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, ბაქსვუდის საერთაშორისო სკოლა (80%-იანი წილი) - კარგი პოზიციით საშუალო დონის სეგმენტში; და მწვანე სკოლა (80%-90%-იანი წილი), რომელსაც კარგი პოზიცია უკავია ხელმისაწვდომ სეგმენტში.

კლინიკები და დიაგნოსტიკა

ჯგუფის კლინიკები და დიაგნოსტიკის ცენტრები, სადაც ის 100%-იანი წილის მფლობელია, საქართველოს ჯანდაცვის ბაზრის მეორე უდიდესი მონაწილეა ჯგუფის საავადმყოფოების ბიზნესის მერე. კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი ორ სეგმენტს მოიცავს: 1) 18 პოლიკლინიკასა (უზრუნველყოფს პაციენტების ამბულატორიულ დიაგნოსტიკისა და მკურნალობის მომსახურებას) და 14 ლაბორატორიას „ჯი-პი-სი“ ფარმასიში და 2) დიაგნოსტიკას-ოპერირებს კავკასიის რეგიონში უმსხვილეს ლაბორატორია-„მეგა ლაბს“.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

სხვა კერძო პორტფელური კომპანიები

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

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა

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

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

ა) ფინანსებს მოიპოვებს ერთი ან მეტი ინვესტორისგან, რათა ამ ინვესტორ(ებ)ს გაუწიოს ინვესტიციების მართვის მომსახურება;

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 მიმოხილვა განახორციელა შპს „ფრაისვოთერჰაუსკუპერს-საქართველომ“. გამოქვეყნებული ანგარიში მოიცავს კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობას ბოლო წლისა და 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში. ჯგუფის შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ინფორმაცია მოცემულია ქვემოთ.

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

	2024 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
სულ აქტივები	3,579,276	3,778,304
სულ ვალდებულებები	437,669	414,893
სულ კაპიტალი	3,141,607	3,363,411

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოკლებული შუალედური სრული შემოსავლის ანგარიშგება 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის

	2024 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	*2023 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
(ზარალი)/შემოსულობა სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	(164,953)	195,958
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები	*65,899*	*117,954*
მათგან:		
რეგისტრირებული აქციების გასხვისებიდან მიღებული გაყიდვის საზღაური	*25,932*	*61,571*
რეგისტრირებული აქციების გასხვისება	*(21,060)*	*(57,278)*
კერძო ინვესტიციები	*(230,852)*	*78,004*
შემოსავალი დივიდენდებიდან	24,375	86,503
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი	2,110	2,341
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	1,210	1,878
(ზარალი)/ შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან	(63)	524
წმინდა (ზარალი)/შემოსულობა მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	(344)	505
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა/(ზარალი) სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	42	(164)
სხვა შემოსავალი	13	-
საერთო საინვესტიციო (ზარალი)/მოგება	**(137,610)**	**287,545**
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა გასამრჯელოები	(11,831)	(12,521)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(273)	(300)
სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები	(3,400)	(3,290)
საპროცენტო ხარჯი	(17,579)	(20,405)
(ზარალი)/მოგება ანარიცხებამდე, სავალუტო შემოსავლამდე და არარეგულარულ ხარჯებამდე	**(170,693)**	**251,029**
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის (ხარჯი)/აღდგენა	(3,378)	(41)
წმინდა სავალუტო (ზარალი)/შემოსულობა	(15,909)	8,708
შემოსულობა წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	11	4,507
არარეგულარული ხარჯი	(1,668)	(1,321)
(ზარალი)/მოგება მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე	**(191,637)**	**262,882**
მოგების გადასახადი	-	-
პერიოდის (ზარალი)/მოგება	**(191,637)**	**262,882**
პერიოდის სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი, გადასახადის გამოკლებით	(483)	220
სულ, პერიოდის სრული (ზარალი)/შემოსავალი	**(192,120)**	**263,102**

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებულ ექვს თვეში ჯგუფმა აღრიცხა 164,953 ლარის ზარალი სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ინვესტიციებიდან (2023 წლის 30 ივნისი: 195,958 ლარი შემოსულობა).

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია პორტფელის განვითარება აღნიშნული პერიოდის განმავლობაში, სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე შემოსულობის/(ზარალის) ჩათვლით:

	2023 წლის 31 დეკემბერი	*ღირებულ-ების ცვლილება*	*დივიდენდ-ები*	*სულ შემოსულობა/ (ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე*	*ინვესტიციები და დეინვესტიცია*	*სხვა*	*2024 წლის 30 ივნისი (არაუდიტირებულ-ი)*
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	**1,384,847**	**65,899**	**-**	**65,899**	**(25,932)**	**-**	**1,424,814**
საქართველოს ბანკი	*1,225,847*	*69,899*	*-*	*69,899*	*(25,932)*	*-*	*1,269,814*
კომუნალური წყალმომარაგება	*159,000*	*(4,000)*	*-*	*(4,000)*	*-*	*-*	*155,000*
კერძო პორტფელური კომპანიები	**2,287,098**	**(206,477)**	**(24,375)**	**(230,852)**	**6,068**	**4,872**	**2,067,186**
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	**1,436,231**	**(166,705)**	**(19,757)**	**(186,462)**	**-**	**2,053**	**1,251,822**
საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	*714,001*	*(85,351)*	*(10,048)*	*(95,399)*	*-*	*719*	*619,321*
საავადმყოფოები	*344,356*	*(104,031)*	*-*	*(104,031)*	*-*	*719*	*241,044*
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	*377,874*	*22,677*	*(9,709)*	*12,968*	*-*	*615*	*391,457*
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	*285,566*	*19,076*	*(9,709)*	*9,367*	*-*	*615*	*295,548*
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	*92,308*	*3,601*	*-*	*3,601*	*-*	*-*	*95,909*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	**566,614**	**(23,494)**	**-**	**(23,494)**	**3,068**	**1,138**	**547,326**
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	*110,761*	*(3,111)*	*-*	*(3,111)*	*-*	*159*	*107,809*
განახლებადი ენერგია	*266,627*	*(24,203)*	*-*	*(24,203)*	*3,068*	*674*	*246,166*
განათლება	*189,226*	*3,820*	*-*	*3,820*	*-*	*305*	*193,351*
სხვა პორტფელური კომპანიები	**284,253**	**(16,278)**	**(4,618)**	**(20,896)**	**3,000**	**1,681**	**268,038**
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	**3,671,945**	**(140,578)**	**(24,375)**	**(164,953)**	**(19,864)**	**4,872**	**3,492,000**

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

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯგუფმა 2024 წლის 30 ივნისით დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციიდან შემოსულობა მიიღო 65,899 ლარის ოდენობით. ეს ასახავს „საქართველოს ბანკის“ აქციის ფასის 1.5%-იან ზრდას 40.35 ფუნტ სტერლინგამდე და წყალმომარაგების ბიზნესში დარჩენილი 20%-იანი წილის მიმართ ფუთ-ოფციონით შეფასების შემცირებას. ამასთან, 2024 წლის პირველ ნახევარში საქართველოს ბანკის მიერ გამოცხადებულ აქციების გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობით მიღებულ იქნა 25,932 ლარის ოდენობის დივიდენდი.

ჯგუფმა 2024 წლის 30 ივნისით დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში 230,852 ლარის ოდენობით ზარალი მიიღო კერძო ინვესტიციებიდან. ჯგუფის მსხვილი და საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების შეფასება ნახევარი წლის ბოლოს დამოუკიდებელმა საშემფასებლო ფირმამ განახორციელა. უფრო დეტალურად კერძო ინვესტიციებიდან აღრიცხული ზარალი განხილულია ქვემოთ:

- *საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები):* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის საცალო სააფთიაქო ბიზნესთან დაკავშირებით 95,399 ლარის ოდენობით. საქმიანობის აღნიშნული შედეგი განპირობებულია საცალო ქსელი მნიშვნელოვანი გაფართოებით და ბიზნესის პროექტიული მიდგომით, რომლის მიზანია პარა-ფარმაცევტული პროდუქტების გაყიდვებისა და მომგებიანობის გაზრდა, ასევე ასახავს ფასის რეგულირების უარყოფით გავლენას. შედეგად, ბოლო თორმეტი თვის განმავლობაში EBITDA (ფასს (IFRS) 16-ის ჩათვლით) 1.3%-ით გაიზარდა წლიურად და 108,297 ლარი შეადგინა 2024 წლის პირველ ნახევარში. მიუხედავად საოპერაციო საქმიანობის დადებითი შედეგებისა, საერთო შედეგებზე უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინა შეფასებისას გამოყენებული დაშვებების ცვლილებებმა, რაც განპირობებული იყო ქვეყანაში რისკის პრემიის გაზრდით, რაც თავის მხრივ გამოიწვია გეოპოლიტიკურმა არასტაბილურობამ 2024 წლის მეორე კვარტალში. ბიზნესმა 10,048 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2024 წლის პირველ ნახევარში.
- *საავადმყოფოები:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის საავადმყოფოების ბიზნესთან მიმართებით 104,031 ლარის ოდენობით, რაც ძირითადად განაპირობებული იყო ქვეყანაში რისკის პრემიის გაზრდის გამო შეფასებისას გამოყენებული დაშვებების ცვლილებებით, როგორც ზემოთ აღვნიშნეთ. დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოების ამონაგები წლიურად 6%-ით გაიზარდა 2024 წლის პირველ ნახევარში, რაც ასახავს ბიზნესის ძალისხმევას ამბულატორიული და არა-გადაუდებელი მკურნალობის მომსახურებების გაფართოებასთან მიმართებით, ხოლო რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოების ამონაგები წლიურად 11.6%-ით შემცირდა 2024 წლის პირველ ნახევარში, რაზეც გავლენა მოახდინა ახალმა რეგულაციებმა საქართველოში. 2024 წლის პირველ ნახევარში 12 თვის EBITDA-მ (ფასს (IFRS) 16-ის ჩათვლით) 43,032 მილიონი ლარი შეადგინა.
- *დაზღვევა (ქონების და უბედური შემთხვევის და სამედიცინო დაზღვევა):* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან მის სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესთან დაკავშირებით 3,601 ლარის ოდენობით. ბოლო 12 თვის განმავლობაში დაბეგვრამდე არსებული წმინდა შემოსავალი წლიურად 57.9%-ით, 10,588 ლარამდე გაიზარდა 2024 წლის პირველ ნახევარში, რაც ასახავს დაზღვევის პოლისების ფასების ზრდას და ასევე „არდის“ სადაზღვევო პორტფელის შეძენის დადებით ზეგავლენას. ჯგუფმა ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევის ბიზნესში ინვსტიციიდან მიიღო შემოსულობა 9,367 ლარის ოდენობით, რაც ძირითადად განპირობებული იყო ავტომობილებისა და სიცოცხლის საკრედიტო სადაზღვევო მიმართულებების ზრდით. ბოლო 12 თვის განმავლობაში დაბეგვრამდე არსებულმა წმინდა შემოსავალმა 22,655 ლარი შეადგინა 2024 წლის პირველ ნახევარში. ბიზნესმა 9,709 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2024 წლის პირველ ნახევარში.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

- *კლინიკები და დიაგნოსტიკა:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესთან მიმართებით 3,111 ლარის ოდენობით, რაც ძირითადად განაპირობებული იყო ქვეყანაში რისკის პრემიის გაზრდის გამო შეფასებისას გამოყენებული დაშვებების ცვლილებებით, როგორც ზემოთ აღვნიშნეთ. დიდი ოდენობით ამონაგების წარმომქნელ სერვისებზე გაზრდილი მოთხოვნისა და რეგისტრირებული პაციენტების რაოდენობის ზრდის გამო კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესის გაერთიანებული ამონაგები წლიურად 23.3% -ით გაიზარდა 2024 წლის პირველ ნახევარში. ბოლო 12 თვის განმავლობაში ბიზნესის EBITDA (რაც მოიცავს ფასს 16-ს) 2024 წლის პირველ ნახევარში იყო 18,062 ლარი.
- *განახლებადი ენერგია:* ჯგუფმა თავისი განახლებადი ენერგიის ბიზნესში კერძო ინვესტიციიდან აღრიცხა ზარალი 24,203 ლარის ოდენობით, რაც ასახავს ელექტოენერგიის გასაყიდი ფასების შემცირებას, რაც ძირითადად გამოწვეულ იქნა ელექტროენერგიის ექსპორტის ფასების შემცირებით 2024 წლის პირველ ნახევარში.
- *განათლება:* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე მის საგანმანათლებლო ბიზნესთან მიმართებით 3,820 ლარის ოდენობით. ეს ასახავს ორგანულ ზრდას ბიზნესის გაფართოებისა და უტილიზაციის ტემპების ზრდის მეშვეობით. ბოლო 12 თვის განმავლობაში ბიზნესის EBITDA წლიურად 23.4%-ით გაიზარდა 16,994 ლარამდე 2024 წლის პირველ ნახევარში.
- *სხვა პორტფელური კომპანიები:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი სხვა კერძო ინვესტიციებზე 20,896 ლარის ოდენობით რაც ძირითადად განაპირობებული იყო ქვეყანაში რისკის პრემიის გაზრდის გამო შეფასებისას გამოყენებული დაშვებების ცვლილებებით, როგორც ზემოთ აღვნიშნეთ. სხვა პორტფელურმა კომპანიებმა 4,618 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადეს 2024 წლის პირველ ნახევარში.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო შემოსავალი 3,320 ლარის ოდენობით, ლიკვიდური აქტივებისა და გაცემული სესხების საშუალო ნაშთზე. საპროცენტო შემოსავალი წარმოადგენს სხვა საპროცენტო შემოსავლისა და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავლის ჯამს.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 344 ლარის ოდენობით და წმინდა რეალიზებული შემოსულობა სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 42 ლარის ოდენობით, რაც დაკავშირებულია მის საინვესტიციო ფასიან ქაღალდებთან.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე გაწეული სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები 3,400 ლარის ოდენობით.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე გაწეული ხარჯები ხელფასებსა და დაქირავებულ პირთა სხვა გასამრჯელოზე 11,831 ლარის ოდენობით.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო ხარჯები 17,579 ლარის ოდენობით, რომელიც უკავშირდება სს "საქართველოს კაპიტალის" მიერ გამოშვებული ობლიგაციების დარიცხულ პროცენტს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა სავალუტო ზარალი 15,909 ლარის ოდენობით, რომელიც უკავშირდება ვალუტის კურსის ცვალებადობის გავლენას „საქართველოს კაპიტალის“ უცხოურ ვალუტაში გამოსახულ ფინანსურ აქტივებზე და ვალდებულებებზე.

2024 წლის განმავლობაში კვლევებისა და განვითარების სამუშაოები არ განხორციელებულა.

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 დისკონტია. 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 მონეტიზაციას გასვლის სათანადო შესაძლებლობის მეშვეობით, თავდაპირველი ინვესტიციიდან ჩვეულებრივ ხუთიდან ათ წლამდე პერიოდში.

ამასთან, ჯგუფი 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.

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 პროცესთან დაკავშირებული შიდა კონტროლი და რისკის 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, რომელთა ღირებულება აღემატება ჯგუფის აქტივების 2%-ს; და
- საქართველოს კანონმდებლობითა და წესდებით გათვალისწინებული სხვა საკითხები.

წესდების მიხედვით, ყველა სხვა საკითხზე გადაწყვეტილებას იღებენ 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, ვალდებულნი არიან იმოქმედონ ჯგუფისა და მისი ბიზნესის ინტერესებიდან გამომდინარე.

სამეთვალყურეო საბჭო პასუხისმგებელია სხვადასხვა მოვალეობებზე, მათ შორის:

- 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 ჯანინი.

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.

მმართველ საბჭოს შემდეგი საქმიანობების განხორციელება შეუძლია მხოლოდ სამეთვალყურეო საბჭოს წინასწარ დამტკიცების შემთხვევაში:

- 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;

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 შემდეგი წევრებისაგან: ირაკლი გილაური, ავთანდილ ნამიჩეიშვილი, გიორგი ალფაიძე.

აქციები, რომლებსაც ფლობენ მმართველობაზე პასუხისმგებელი პირები

2024 წლის 30 ივნისის 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 პოლიტიკას[1]. „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, როგორიც 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

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონის 532-ე მუხლით გათვალისწინებულ სავალდებულო სატენდერო შეთავაზებას ადგილი არ ჰქონია.

რისკის მიმოხილვა

რისკის 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

რისკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკის 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 2024 წელს, ბაზრებზე შემდგომი მნიშვნელოვანი მოძრაობები არ დაფიქსირებულა ლისტინგში შემავალი ღირებულების კოეფიციენტების ან დისკონტირების განაკვეთების კუთხით. ხელმძღვანელობა აგრძელებს ზემოქმედების შეფასებას და შემდგომში განაახლებს შეფასების მონაცემებს.

2024 წლის 14 მაისს საქართველოს მმართველმა პარტიამ 30 ხმის წინააღმდეგ 84 ხმით მესამე მოსმენით მიიღო საკამათო კანონი უცხოეთის აგენტების შესახებ. საქართველოში „უცხოური გავლენის გამჭვირვალობის შესახებ“ კანონის მიღებამ შეიძლება წარმოქმნას პოლიტიკური არასტაბილურობისა და გაურკვევლობის მნიშვნელოვანი რისკები. მიუხედავად გაზრდილი გაურკვევლობისა საქართველოს ეკონომიკა მაინც მტკიცედ იზრდებოდა. წინასწარი მონაცემები გვიჩვენებს, რომ ეკონომიკის ზრდა გრძელდებოდა. ვალუტის ნაკადების შემოსვლის დადებითი ტენდენცია შენარჩუნდა და სესხების მოცულობა იზრდებოდა, რაც ხელს უწყობდა ეკონომიკურ სტაბილურობას. აღნიშნულმა დადებითმა მოვლენებმა სწრაფად დაარეგულირეს კაპიტალის ბაზრის მერყეობა, რაც დაკავშირებული იყო გაზრდილ რისკსა და გაურკვევლობასთან.

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 არსებითი გავლენა ჰქონდეს ჯგუფის საქმიანობაზე.

ჯგუფი მუდმივად ახორციელებს ბაზარზე არსებული მდგომარეობის მონიტორინგს, 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.

რისკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკის ფაქტორები (გაგრძელება)

საკანონმდებლო რისკი

ფარმაცევტული პროდუქტების საცალო ვაჭრობასა და სადისტრიბუციო სფეროში, ქონების, უბედური შემთხვევის და სამედიცინო რისკების დაზღვევის, უძრავი ქონების, კომუნალური წყალმომარაგების და ელექტროენერგიის გამომუშავების, ჰიდროელექტრო და ქარის ენერგიის, სასმელი პროდუქტების, საგანმანათლებლო და ავტომობილების მომსახურების სექტორებში. მრავალი მათგანი მნიშვნელოვანი რეგულაციების გავლენის ქვეშაა. საკანონმდებლო გარემო განვითარებას განაგრძობს. თუმცა, ჯგუფს არ შეუძლია იმის პროგნოზირება, თუ რა დამატებითი საკანონმდებლო ცვლილებები დაინერგება მომავალში ან რა გავლენა ექნება მათ ჯგუფის ოპერაციებზე.

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

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

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

საინვესტიციო რისკი

ჯგუფზე შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს კონკრეტულ საინვესტიციო გადაწყვეტილებებთან დაკავშირებულმა რისკებმა.

ჯგუფი საინვესტიციო რისკს მართავს სამიზნე შესყიდვების დადგენილი პროცედურების შესაბამისად შეფასების გზით. საინვესტიციო შესაძლებლობები მკაცრი შეფასების და მრავალსაფეხურიანი დამტკიცების პროცესის საგანს წარმოადგენს. სამიზნე შესყიდვისა და გაყიდვის ფასები რეგულარულად 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.

რისკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკის 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 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 შედეგად მთლიანი ვალის ნაშთი შემცირდა 300 მილიონი აშშ დოლარიდან 150 მილიონ აშშ დოლარამდე, რაც კიდევ უფრო მეტად ხელს უწყობს „საქართველოს კაპიტალის“ დელევერირების სტრატეგიას.

რისკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკის ფაქტორები (გაგრძელება)

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 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 51.5%) ატარებს დამოუკიდებელი შემფასებელი კომპანია ექვს თვეში ერთხელ.

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

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 ერთ წელზე ხანგრძლივ პერიოდში.

რისკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკის ფაქტორები (გაგრძელება)

ახალი რისკები (გაგრძელება)

2021 წლიდან ჯგუფმა კლიმატის ცვლილება ახალ რისკად განსაზღვრა. იქედან გამომდინარე, რომ ჯგუფის ბიზნესები დიდად არიან დამოკიდებული ისეთ კლიმატურ ელემენტებზე, როგორიც არის ნალექი, ქარის სიჩქარე და ჰაერის ტემპერატურა, ჯგუფის განვითარებაზე 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. ჯგუფის პორტფოლიო კომპანიების გარემოსდაცვითი ქმედებები აღწერილია ამ რეპორტის „გარემოსდაცვითი საკითხების“ სექციაში.

ხელმძღვანელობა აანალიზებს კლიმატის ცვლილების ზემოქმედებას შეფასებებზე, როგორიცაა კლიმატის რისკების ცნობილი ეფექტების გათვალისიწნება სამომავლო ფულადი ნაკადების პროგნოზებში ან კლიმატის რისკის ზემოქმედების ცნობილი სხვაობების ღირებულების კოეფიციენტების კორექტირებით, სამართლიანი ღირებულების მქონე ინვესტიციებთან შედარებით. 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 მგრძნობელობის 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.

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

„საქართველოს კაპიტალის“ მიზანია, როგორც დამსაქმებელმა, შექმნას თანაბარი შესაძლებლობები. ის კრძალავს უკანონო და უსამართლო დისკრიმინაციას. ჯგუფს სჯერა, რომ 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. არსებით ცვლილებებს არ ჰქონია ადგილი 2024 წლის პირველ ექვს თვეში.

გარემოსდაცვითი საკითხები

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

გარემოს დაცვის მიმართულებით მეტი პასუხისმგებლობის უზრუნველსაყოფად, ჯგუფის პორტფელური კომპანიები განაგრძობენ ენერგოეფექტური გადაწყვეტილებების განხორციელებას, როგორიც არის LED განათება და სხვა ენერგოეფექტური მოწყობილობები, მაგალითად ბოილერები და გათბობის, ვენტილაციისა და კონდიცირების სისტემები. „საქართველოს კაპიტალის“ ბინათმშენებლობის ბიზნესი ენერგოეფექტური მოხმარების მასალების გამოყენების პიონერია. ჯგუფის საგანმანათლებლო ბიზნესში ოთხმა სკოლამ წარმატებით დანერგა მზის პანელები და თანდათანობით სხვა საგანმანათლებლო ინფრასტრუქტურაც მიჰყვება მას. „საქართველოს კაპიტალის“ სასმელების ბიზნესმა შეამცირა ენერგიის მოხმარება და ატმოსფეროში სათბურის 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 სათბურის 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 წარმოქმნა სს „საქართველოს კაპიტალისთვის“ სხვადასხვა სამომავლო სცენარში.

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები

<u>საქართველოს ბანკი, სრულ პორტფელში 36.4%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

<u>საქართველოს ბანკი, სრულ პორტფელში 36.4%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით (გაგრძელება)</u>

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 კიდევ უფრო ამცირებს გრძელვადიან აქტივებზე დანახარჯებს.

<u>საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები), სრულ პორტფელში 17.7%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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 მიმღები, ეფექტური შესაბამისობის უზრუნველყოფა შეამცირებს მთლიან ხარჯებს საშუალოვადიან პერიოდში. ენერგიის სათანადო მართვა და განახლებადი ენერგიის გამოყენება არა მხოლოდ შეამცირებს ენერგეტიკულ ხარჯებს და წარმოქმნის ფინანსურ სარგებელს, არამედ ასევე შეამცირებს ოპერაციების შედეგად ატმოსფეროში სათბურის აირების ემისიის დონეს.

<u>ჯანდაცვის ბიზნესი - საავადმყოფოები, კლინიკები და დიაგნოსტიკა - სრულ პორტფელში 10.0%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

<u>სამედიცინო დაზღვევა, სრულ პორტფელში 2.7%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

სამედიცინო სადაზღვევო ზარალის ანაზღაურების მოთხოვნის ზრდა შესაძლოა გამოიწვიოს მოკლევადიანმა მკაცრმა ამინდის პირობებმა (წყალდიდობა და ზოგ რეგიონში მეწყერი, ანომალიური სიცხე) და ამინდის გრძელვადიანმა ქრონიკულმა ცვლილებამ, მაგალითად მაღალმა საშუალო ტემპერატურამ, 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 დაზღვეულ პირებზე გადაცემა შესაძლოა არ იყოს შესაძლებელი.

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

<u>ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა, სრულ პორტფელში 8.5%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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 მაღალნახშირბადიან 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 ენერგიის მოხმარებაზე გადასვლის გათვალისწინებით.

<u>კომუნალური წყალმომარაგება, სრულ პორტფელში 4.4%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

მწვავე ფიზიკურმა რისკებმა შესაძლოა კომუნალურ აქტივებზე მნიშვნელოვანი გავლენა იქონიონ. მაგალითად, მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდში, ძლიერი წვიმის შემთხვევებმა შესაძლოა გადატვირთოს ინფრასტრუქტურა, რაც დაზიანებს 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.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

<u>კომუნალური წყალმომარაგება, სრულ პორტფელში 4.4%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით (გაგრძელება)</u>

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

<u>განახლებადი ენერგია, სრულ პორტფელში 7.0%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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

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

<u>განათლება, სრულ პორტფელში 5.6%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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

<u>ავტო-სერვისები</u>

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 პერიოდული ტექნიკური ინსპექტირების ცენტრებზე მოთხოვნას წარმოქმნის.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

<u>სასმელი პროდუქტები</u>

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

<u>საბინაო მშენებლობისა და სასტუმროების სექტორები</u>

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 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 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 ელექტროენერგიის, 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 მოსაზრების (SPO) გამოთქმა, სადაც შეფასებული იქნება მდგრადობის სარგებელი და მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურის 2020 წლის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპებთან შესაბამისობა, რაც შეფასებული იქნა, როგორც შორსმიმავალი.

2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის, „საქართველოს კაპიტალმა“ მოამზადა და მის ვებგვერდზე გამოაქვეყნა ანგარიში მდგრადობის შესახებ.[2]

[2] ანგარიში ხელმისაწვდომია ბმულზე: https://georgiacapital.ge/ir/sustainability-reports

საკუთარი აქციების გამოსყიდვა

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ადგილი არ ჰქონია საკუთარი აქციების გამოსყიდვას.

ირაკლი გილაური

აღმასრულებელი დირექტორი

GEORGIA CAPITAL

12 August 2024

JSC Georgia Capital
Statement of Responsible Persons

We confirm that the non-audited interim condensed consolidated financial statements prepared in accordance with relevant International Financial Reporting Standards (IFRS) and with the requirements of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing fully, correctly and fairly reflect the assets, liabilities, financial position and profit and loss of JSC Georgia Capital and the interim management report fairly and comprehensively reviews the development, results and condition of the activities as well as a description of the main existing risks for the six months ended 30 June 2024.

Irakli Gilauri

JSC Georgia Capital
Chief Executive Officer

David Morrison

JSC Georgia Capital
Chairperson of Supervisory Board

JSC Georgia Capital Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements

30 June 2024

CONTENTS

REPORT ON REVIEW OF INTERIM FINANCIAL INFORMATION

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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

SELECTED EXPLANATORY NOTES TO INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. Principal Activities 6
2. Basis of Preparation 6
3. Material Accounting Policy Information 7
4. Segment Information 8
5. Cash and Cash Equivalents 14
6. Amounts Due from Credit Institutions 14
7. Marketable Securities and Investment in Redeemable Shares 14
8. Loans Issued 15
9. Equity Investments at Fair Value 15
10. Debt Securities Issued 16
11. Equity 17
12. Fair Value Measurements 17
13. Maturity Analysis 25
14. Related Party Disclosures 26
15. Events after the Reporting Period 27

Report on Review of Interim Condensed Consolidated Financial Statements

To the Shareholder and Management of JSC Georgia Capital

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated statement of financial position of JSC Georgia Capital and its subsidiaries (together – the "Group") as at 30 June 2024 and the related interim condensed consolidated income statement, statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the six-month period then ended, and the related explanatory notes. Management is responsible for the preparation and presentation of these interim condensed consolidated financial statements in accordance with International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed consolidated financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim condensed consolidated financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed consolidated financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting".

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

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

12 August 2024
Tbilisi, Georgia

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 June 2024

(Thousands of Georgian Lari)

	Note	*30 June 2024 (unaudited)*	*31 December 2023*
Assets			
Cash and cash equivalents	5	40,955	51,138
Amounts due from credit institutions	6	-	8,678
Marketable securities	7	28,213	18,203
Investment in redeemable securities	7	-	14,068
Accounts receivable	9	3,728	3,274
Prepayments		1,655	923
Loans issued	8	11,404	9,212
Property and equipment		311	340
Intangible assets		46	67
Other assets		964	456
Equity investments at fair value	9	3,492,000	3,671,945
Total assets		**3,579,276**	**3,778,304**
Liabilities			
Accounts payable		2,641	888
Debt securities issued	10	432,638	413,930
Other liabilities		2,390	75
Total liabilities		**437,669**	**414,893**
Equity			
Share capital	11	12,877	12,877
Additional paid-in capital		519,944	516,806
Treasury shares	11	(961)	(980)
Other reserves		(794)	(311)
Retained earnings		2,610,541	2,835,019
Total equity		**3,141,607**	**3,363,411**
Total liabilities and equity		**3,579,276**	**3,778,304**

Signed and authorised for release by:

David Morrison — Chairperson of Supervisory Board

Irakli Gilauri — Chief Executive Officer

Giorgi Alpaidze — Chief Financial Officer

12 August 2024

The accompanying notes on pages 6 to 27 are an integral part of these interim condensed consolidated financial statements.

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 June 2024

(Thousands of Georgian Lari)

	Note	*30 June 2024 (unaudited)*	*31 December 2023*
Assets			
Cash and cash equivalents	5	40,955	51,138
Amounts due from credit institutions	6	-	8,678
Marketable securities	7	28,213	18,203
Investment in redeemable securities	7	-	14,068
Accounts receivable	9	3,728	3,274
Prepayments		1,655	923
Loans issued	8	11,404	9,212
Property and equipment		311	340
Intangible assets		46	67
Other assets		964	456
Equity investments at fair value	9	3,492,000	3,671,945
Total assets		**3,579,276**	**3,778,304**
Liabilities			
Accounts payable		2,641	888
Debt securities issued	10	432,638	413,930
Other liabilities		2,390	75
Total liabilities		**437,669**	**414,893**
Equity			
Share capital	11	12,877	12,877
Additional paid-in capital		519,944	516,806
Treasury shares	11	(961)	(980)
Other reserves		(794)	(311)
Retained earnings		2,610,541	2,835,019
Total equity		**3,141,607**	**3,363,411**
Total liabilities and equity		**3,579,276**	**3,778,304**

Signed and authorised for release by:

David Morrison — Chairperson of Supervisory Board

Irakli Gilauri — Chief Executive Officer

Giorgi Alpaidze — Chief Financial Officer

12 August 2024

The accompanying notes on pages 6 to 27 are an integral part of these interim condensed consolidated financial statements.

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

For the six months ended 30 June 2024

(Thousands of Georgian Lari)

	Note	30 June 2024 (unaudited)	30 June 2023 (unaudited)
(Losses)/gains on investments at fair value	9	(164,953)	195,958
Listed and Observable Investments		*65,899*	*117,954*
Of which:			
Sale consideration from disposal of listed shares		*25,932*	*61,571*
Disposal of listed shares		*(21,060)*	*(57,278)*
Private Investments		*(230,852)*	*78,004*
Dividend income	9	24,375	86,503
Interest income at effective interest rate method		2,110	2,341
Other interest income		1,210	1,878
(Loss)/gain on derecognition of liability		(63)	524
Net (losses)/gains from investment securities measured at FVPL		(344)	505
Net realised gains/(losses) from investment securities measured at FVOCI		42	(164)
Other income		13	-
Gross investment (loss)/profit		**(137,610)**	**287,545**
Salaries and other employee benefits		(11,831)	(12,521)
Depreciation and amortisation		(273)	(300)
Other administrative expenses		(3,400)	(3,290)
Interest expense	10	(17,579)	(20,405)
(Loss)/profit before provisions, foreign exchange and non-recurring items		**(170,693)**	**251,029**
Expected credit loss charge		(3,378)	(41)
Net foreign currency (loss)/gain		(15,909)	8,708
Gain on derivative financial assets		11	4,507
Non-recurring expense		(1,668)	(1,321)
(Loss)/profit before income taxes		**(191,637)**	**262,882**
Income tax		-	-
(Loss)/profit for the period		**(191,637)**	**262,882**

The accompanying notes on pages 6 to 27 are an integral part of these interim condensed consolidated financial statements.

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the six months ended 30 June 2024

(Thousands of Georgian Lari)

	Note	*30 June 2024 (unaudited)*	*30 June 2023 (unaudited)*
(Loss)/profit for the period		**(191,637)**	**262,882**
Other comprehensive (loss)/income			
Other comprehensive (loss)/income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:			
Changes in the fair value of debt instruments at FVOCI		(441)	384
Realised gain on financial assets measured at FVOCI reclassified to the consolidated income statement		(42)	(164)
Net other comprehensive (loss)/income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods		**(483)**	**220**
Other comprehensive (loss)/income for the period, net of tax		**(483)**	**220**
Total comprehensive (loss)/income for the period		**(192,120)**	**263,102**

The accompanying notes on pages 6 to 27 are an integral part of these interim condensed consolidated financial statements.

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the six months ended 30 June 2024

(Thousands of Georgian Lari)

	Share capital	*Additional paid-in capital*	*Treasury shares*	*Other reserves*	*Retained earnings*	*Total*
1 January 2024	**12,877**	**516,806**	**(980)**	**(311)**	**2,835,019**	**3,363,411**
Loss for the period	-	-	-	-	(191,637)	(191,637)
Other comprehensive loss for the period	-	-	-	(483)	-	(483)
Total comprehensive loss for the period	**-**	**-**	**-**	**(483)**	**(191,637)**	**(192,120)**
Increase in equity arising from share-based payments	-	12,485	-	-	-	12,485
Dividend paid to the shareholder (Note 14)*	-	-	-	-	(32,841)	(32,841)
Acquisition of treasury shares under share-based payment plan (Note 11)	-	(9,347)	19	-	-	(9,328)
30 June 2024 (unaudited)	**12,877**	**519,944**	**(961)**	**(794)**	**2,610,541**	**3,141,607**

	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 period	-	-	-	-	262,882	262,882
Other comprehensive income for the period	-	-	-	220	-	220
Total comprehensive income for the period	**-**	**-**	**-**	**220**	**262,882**	**263,102**
Increase in equity arising from share-based payments	-	15,215	-	-	-	15,215
Dividend paid to the shareholder (Note 14)*	-	-	-	-	(12,000)	(12,000)
Acquisition of treasury shares under share-based payment plan (Note 11)	-	(31,629)	(21)	-	-	(31,650)
30 June 2023 (unaudited)	**12,877**	**507,346**	**(981)**	**(219)**	**2,510,704**	**3,029,727**

** During six months ended 30 June 2024 JSC Georgia Capital paid dividend of GEL 32,841 to its 100% shareholder, GCAP PLC GEL 2.7275 per share (30 June 2023: GEL 12,000, GEL 0.9966 per share).*

The accompanying notes on pages 6 to 27 are an integral part of these interim condensed consolidated financial statements.

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the six months ended 30 June 2024

(Thousands of Georgian Lari)

	Note	30 June 2024 (unaudited)	30 June 2023 (unaudited)
Cash flows from operating activities			
Dividends received	9	24,375	33,666
Salaries and other employee benefits paid		(3,541)	(2,954)
Other administrative expenses paid		(3,400)	(3,282)
Interest income received		1,072	5,304
Net change in operating assets and liabilities		1,160	(339)
Net cash flows from operating activities before income tax		**19,666**	**32,395**
Income tax paid		-	-
Net Cash flow from operating activities		**19,666**	**32,395**
Cash flows from investing activities			
Net withdrawal of amounts due from credit institutions		9,944	14,753
Loans issued		(15,105)	(51,360)
Loans repaid		13,605	59,800
Proceeds from sale of shares in portfolio companies	9	22,347	61,571
Increase of equity investments	9	(6,068)	(20,423)
Purchase of marketable securities		(13,411)	(777)
Proceeds from sale and redemption of marketable securities and redeemable securities		17,582	21,184
Purchase of property and equipment		(22)	(68)
Other investing activities		(641)	(765)
Net cash flows from investing activities		**28,231**	**83,915**
Cash flows from financing activities			
Dividend paid to the shareholder	14	(32,841)	(12,000)
Proceeds from debt securities issued		1,248	-
Redemption and buyback of debt securities issued		(1,273)	(85,596)
Interest paid		(17,154)	(18,230)
Acquisition of treasury shares under share-based payment plan	11	(9,328)	(31,650)
Cash payments for principal portion of lease liability		(181)	(156)
Cash payments for interest portion of the lease liability		(18)	(10)
Net cash used in financing activities		**(59,547)**	**(147,642)**
Effect of exchange rates changes on cash and cash equivalents		1,468	(10,743)
Effect of change in expected credit losses for cash and cash equivalents		(1)	(2)
Net decrease in cash and cash equivalents		**(10,183)**	**(42,077)**
Cash and cash equivalents, beginning of the period	5	**51,138**	**199,771**
Cash and cash equivalents, end of the period	5	**40,955**	**157,694**

The accompanying notes on pages 6 to 27 are an integral part of these interim condensed consolidated financial statements.

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% (31 December 2023: 19.7%) 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 30 June 2024 and 31 December 2023, 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

These interim condensed consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2024 were prepared in accordance with International Accounting Standard (IAS 34) "Interim Financial Reporting".

The preparation of the interim condensed consolidated financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported income and expense, assets and liabilities and disclosure of contingencies at the date of the interim condensed consolidated financial statements. Although these estimates and assumptions are based on management's best judgment at the date of the interim condensed consolidated financial statements, actual results may differ from these estimates.

Assumptions and significant estimates in these interim condensed consolidated financial statements are consistent with those applied in the preparation of the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2023.

The interim condensed consolidated financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual consolidated financial statements and should be read in conjunction with the Company's annual consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2023, signed and authorized for release on 21 March 2024.

These interim condensed consolidated financial statements are presented in thousands of Georgian Lari ("GEL"), except per share amounts or unless otherwise noted.

The interim condensed consolidated financial statements are unaudited, but are reviewed by the Company's independent auditors and their review conclusion is included in this report.

Going concern

The Supervisory Board of Georgia Capital has made an assessment of the Group's and 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. Furthermore, management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Group's and 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.

3. Material Accounting Policy Information

Accounting policies

The accounting policies and methods of computation applied in the preparation of these interim condensed consolidated financial statements are consistent with those disclosed in the annual consolidated financial statements of the Group as at and for the year ended 31 December 2023. The Group has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

Interim period tax measurement

Interim period income tax expense is recognised based on management's best estimate of the weighted average annual income tax rate expected for the full financial year, if any. The estimated annual tax expense for the year ended 31 December 2024 is nil (31 December 2023: nil).

The following amendments became effective from 1 January 2024 and had no material impact on the Group's condensed interim consolidated 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
Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements – Classification of Debt with Covenants
Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments – Disclosures: Supplier Finance Arrangements

The following amendments became effective on January 1, 2024, and have not yet been endorsed by the local regulatory body:

IFRS S1 General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information
IFRS S2 Climate-related Disclosures

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

IFRS 18 Presentation and Disclosures in Financial Statements
IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures
Amendments to IAS 21 Lack of Exchangeability – Exchangeable Currency and Determination of Exchange rate

(Thousands of Georgian Lari)

4. 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 a diagnostics business, operating the largest laboratory in the entire Caucasus region.
Renewable energy business principally operates three wholly owned commissioned renewable energy assets. In addition, a pipeline of renewable energy projects is in an 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.

Starting from the first half of 2024, the insurance business operates under three distinct brand names: Aldagi, specializing in P&C insurance, and Imedi L and Ardi, both specializing in medical insurance. A GEL 87 million portfolio of insurance contracts and the brand name from "Ardi" was acquired in April 2024. Ardi was the third-largest player in the Georgian health insurance market, holding a 17% market share based on 2023 net insurance premiums. This acquisition positions GCAP's medical insurance business as the largest health insurer in the country and offers an opportunity to diversify our portfolio and achieve significant financial and strategic synergies. The total cash outflow for this transaction amounts to GEL 26.4 million, fully financed by funds already available in the medical insurance business.

(Thousands of Georgian Lari)

4. Segment Information (continued)

The following table presents the net asset value (NAV) statement of the Group's operating segments at 30 June 2024 and the roll-forward from 31 December 2023:

	31 December 2023	*1.Value Creation*	*2a. Investments and Divestments**	*2b. Buybacks*	*2c. Dividends*	*3.Operating Expenses*	*4. Liquidity Management/ FX / Other*	*30 June 2024 (unaudited)*
Listed and Observable Portfolio Companies	**1,384,847**	**65,899**	**-**	**-**	**(25,932)**	**-**	**-**	**1,424,814**
BoG	1,225,847	69,899	-	-	(25,932)*	-	-	1,269,814
Water Utility	159,000	(4,000)	-	-	-	-	-	155,000
Private Portfolio Companies	**2,287,098**	**(206,477)**	**6,068**	**-**	**(24,375)**	**-**	**4,872**	**2,067,186**
Large Portfolio Companies	***1,436,231***	***(166,705)***	***-***	***-***	***(19,757)***	***-***	***2,053***	***1,251,822***
Retail (Pharmacy)	714,001	(85,351)	-	-	(10,048)	-	719	619,321
Hospitals	344,356	(104,031)	-	-	-	-	719	241,044
Insurance (P&C and Medical)	377,874	22,677	-	-	(9,709)	-	615	391,457
Of which, P&C Insurance	*285,566*	*19,076*	-	-	*(9,709)*	-	*615*	*295,548*
Of which, Medical Insurance	*92,308*	*3,601*	-	-	-	-	-	*95,909*
Investment Stage Portfolio Companies	***566,614***	***(23,494)***	***3,068***	***-***	***-***	***-***	***1,138***	***547,326***
Clinics and diagnostics	110,761	(3,111)	-	-	-	-	159	107,809
Renewable energy	266,627	(24,203)	3,068	-	-	-	674	246,166
Education	189,226	3,820	-	-	-	-	305	193,351
Other Portfolio Companies	***284,253***	***(16,278)***	***3,000***	***-***	***(4,618)***	***-***	***1,681***	***268,038***
Total Portfolio Value	**3,671,945**	**(140,578)**	**6,068**	**-**	**(50,307)**	**-**	**4,872**	**3,492,000**
Net Debt	**(308,534)**	**-**	**(6,068)**	**(4,295)**	**50,307**	**(15,504)**	**(66,299)**	**(350,393)**
Net Asset Value	**3,363,411**	**(140,578)**	**-**	**(4,295)**	**-**	**(15,504)**	**(61,427)**	**3,141,607**

1.Value Creation – measures the annual shareholder return on each portfolio company for Georgia Capital. It is the aggregation of a) the change in beginning and ending fair values, b) dividend income during 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; 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.

(Thousands of Georgian Lari)

4. Segment Information (continued)

The following table presents the NAV statement of the Group's operating segments at 30 June 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*	*30 June 2023 (unaudited)*
Listed and Observable Portfolio Companies	**985,463**	**170,791**	**-**	**-**	**(114,408)**	**-**	**-**	**1,041,846**
BoG	830,463	166,791	-	-	(114,408)*	-	-	882,846
Water Utility	155,000	4,000	-	-	-	-	-	159,000
Private Portfolio Companies	**2,213,164**	**111,670**	**20,423**	**-**	**(33,666)**	**-**	**7,127**	**2,318,718**
Large Portfolio Companies	***1,437,610***	***85,888***	***-***	***-***	***(28,479)***	***-***	***1,243***	***1,496,262***
Retail (Pharmacy)	724,517	18,776	-	-	(20,061)	-	273	723,505
Hospitals	433,193	(7,406)	-	-	-	-	273	426,060
Insurance (P&C and Medical)	279,900	74,518	-	-	(8,418)	-	697	346,697
Of which, P&C Insurance	228,045	*56,636*	-	-	*(8,418)*	-	*697*	*276,960*
Of which, Medical Insurance	51,855	*17,882*	-	-	-	-	-	*69,737*
Investment Stage Portfolio Companies	***501,407***	***21,982***	***16,223***	***-***	***(5,187)***	***-***	***1,937***	***536,362***
Clinics and diagnostics	112,178	(7,706)	-	-	-	-	61	104,533
Renewable energy	224,987	20,517	5,718	-	(5,187)	-	1,647	247,682
Education	164,242	9,171	10,505	-	-	-	229	184,147
Other Portfolio Companies	***274,147***	***3,800***	***4,200***	***-***	***-***	***-***	***3,947***	***286,094***
Total Portfolio Value	**3,198,627**	**282,461**	**20,423**	**-**	**(148,074)**	**-**	**7,127**	**3,360,564**
Net Debt	**(403,567)**	**-**	**(20,423)**	**(28,166)**	**148,074**	**(16,111)**	**(10,644)**	**(330,837)**
Net Asset Value	**2,795,060**	**282,461**	**-**	**(28,166)**	**-**	**(16,111)**	**(3,517)**	**3,029,727**

* In segment information, dividend income includes consideration received as a result of participation in BoG buyback programme in the amount of GEL 25,932 during six months ended 2024 (30 June 2023: GEL 61,571). The amount is disclosed under Investment and Divestments in Note 9.
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 25,932 worth shares through participating in the share buyback program announced by BOG during six months ended 2024 (30 June 2023: GEL 61,571). 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.

(Thousands of Georgian Lari)

4. Segment Information (continued)

Reconciliation to IFRS financial statements:

	30 June 2024 (unaudited)			30 June 2023 (unaudited)		
	JSC Georgia Capital	***Reclassifications ****	***NAV Statement***	***JSC Georgia Capital***	***Reclassifications****	***NAV Statement***
Cash and cash equivalents	40,955	(40,955)	-	157,694	(157,694)	-
Marketable securities	28,213	(28,213)	-	3,940	(3,940)	-
Investment in redeemable securities	-	-	-	12,789	(12,789)	-
Accounts receivable	3,728	(3,728)	-	52,594	(52,594)	-
Prepayments	1,655	(1,655)	-	1,827	(1,827)	-
Loans issued	11,404	(11,404)	-	17,461	(17,461)	-
Property and equipment	311	(311)	-	370	(370)	-
Intangible assets	46	(46)	-	88	(88)	-
Other assets, net	964	(964)	-	1,079	(1,079)	-
Equity investments at fair value	3,492,000	-	3,492,000	3,360,564	-	3,360,564
Total assets	**3,579,276**	**(87,276)**	**3,492,000**	**3,608,406**	**(247,842)**	**3,360,564**
Accounts payable	2,641	(2,641)	-	1,811	(1,811)	-
Debt securities issued	432,638	(432,638)	-	574,974	(574,974)	-
Other liabilities	2,390	(2,390)	-	1,894	(1,894)	-
Total liabilities	**437,669**	**(437,669)**	**-**	**578,679**	**(578,679)**	**-**
Net Debt	-	(350,393)	(350,393)	-	(330,837)	(330,837)
Total equity/NAV	**3,141,607**	**-**	**3,141,607**	**3,029,727**	**-**	**3,029,727**

** Reclassification to aggregated balances to arrive at NAV specific presentation, such as aggregating Georgia Capital net debt.*

(Thousands of Georgian Lari)

4. Segment Information (continued)

The following table presents income statement information of the Group's operating segments for the six months ended 30 June 2024 (unaudited):

		Private Portfolio Companies				
	Listed and Observable Portfolio Companies	***Large***	***Investment Stage***	***Other***	***Corporate Center***	***Total***
Gains/(losses) on investments at fair value	39,967	(186,462)	(23,494)	(20,896)	-	(190,885)
Listed and Observable Investments	*39,967*	-	-	-	-	*39,967*
Private Investments	-	*(186,462)*	*(23,494)*	*(20,896)*	-	*(230,852)*
Dividend income	*25,932*	19,757	-	*4,618*	-	50,307
Interest income	-	-	-	-	3,320	3,320
Loss on derecognition of liability	-	-	-	-	(63)	(63)
Net losses from investment securities measured at FVPL	-	-	-	-	(344)	(344)
Net realised gains from investment securities measured at FVOCI	-	-	-	-	42	42
Other income	-	-	-	-	13	13
Gross investment profit/(loss)	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**2,968**	**(137,610)**
Administrative expenses	-	-	-	-	(3,400)	(3,400)
Salaries and other employee benefits	-	-	-	-	(11,831)	(11,831)
Depreciation and amortisation	-	-	-	-	(273)	(273)
Interest expense	-	-	-	-	(17,579)	(17,579)
Profit/(loss) before provisions, foreign exchange and non-recurring items	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**(30,115)**	**(170,693)**
Expected credit loss charge	-	-	-	-	(3,378)	(3,378)
Net foreign currency loss	-	-	-	-	(15,909)	(15,909)
Gain on derivative financial assets	-	-	-	-	11	11
Non-recurring expense	-	-	-	-	(1,668)	(1,668)
Profit/(loss) before income taxes	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**(51,059)**	**(191,637)**
Income tax	-	-	-	-	-	-
Profit/(loss) for the period	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**(51,059)**	**(191,637)**

(Thousands of Georgian Lari)

4. Segment Information (continued)

The following table presents income statement information of the Group's operating segments for the six months ended 30 June 2023 (unaudited):

		Private Portfolio Companies				
	Listed and Observable Portfolio Companies	***Large***	***Investment Stage***	***Other***	***Corporate Center***	***Total***
Gains on investments at fair value	56,383	57,409	16,795	3,800	-	134,387
Listed and Observable Investments	56,383	-	-	-	-	56,383
Private Investments	-	*57,409*	16,795	3,800	-	*78,004*
Dividend income	*114,408*	28,479	5,187	-	-	148,074
Interest income	-	-	-	-	4,219	4,219
Gain on derecognition of liability	-	-	-	-	524	524
Net gains from investment securities measured at FVPL	-	-	-	-	505	505
Net realised losses from investment securities measured at FVOCI	-	-	-	-	(164)	(164)
Other income	-	-	-	-	-	-
Gross investment profit	**170,791**	**85,888**	**21,982**	**3,800**	**5,084**	**287,545**
Administrative expenses	-	-	-	-	(3,290)	(3,290)
Salaries and other employee benefits	-	-	-	-	(12,521)	(12,521)
Depreciation and amortisation	-	-	-	-	(300)	(300)
Interest expense	-	-	-	-	(20,405)	(20,405)
Gain before provisions, foreign exchange and non-recurring items	**170,791**	**85,888**	**21,982**	**3,800**	**(31,432)**	**251,029**
Expected credit loss	-	-	-	-	(41)	(41)
Net foreign currency gain	-	-	-	-	8,708	8,708
Gain on derivative financial assets	-	-	-	-	4,507	4,507
Non-recurring expense	-	-	-	-	(1,321)	(1,321)
Gain before income taxes	**170,791**	**85,888**	**21,982**	**3,800**	**(19,579)**	**262,882**
Income tax	-	-	-	-	-	-
Gain for the period	**170,791**	**85,888**	**21,982**	**3,800**	**(19,579)**	**262,882**

5. Cash and Cash Equivalents

	30 June 2024 (unaudited)	*31 December 2023*
Current accounts with financial institutions*	40,955	51,139
Time deposits with financial institutions with maturities of up to 90 days	-	-
Cash and cash equivalents	**40,955**	**51,139**
Allowance	-	(1)
Cash and cash equivalents, Net	**40,955**	**51,138**

The carrying value of cash and cash equivalents approximates fair value of the asset.
*As of 30 June 2024, cash and cash equivalents amounting to GEL nil million (31 December 2023: GEL 8 million) was signed under a currency swap agreement.

6. Amounts Due from Credit Institutions

	30 June 2024 (unaudited)	*31 December 2023*
Time deposits with maturities of more than 90 days	-	8,721
Amounts due from credit institutions, Gross	**-**	**8,721**
Allowance	-	(43)
Amounts due from credit institutions, Net	**-**	**8,678**

7. Marketable Securities and Investment in Redeemable Shares

	30 June 2024 (unaudited)	*31 December 2023*
Internationally listed marketable securities (FVPL)	10,335	-
Internationally listed marketable securities (FVOCI)*	231	669
Locally listed marketable securities (FVOCI)*	17,647	17,534
Marketable securities	**28,213**	**18,203**

* During six months ended 2024 GCAP recorded foreign exchange gain of GEL 161 (30 June 2023: loss of GEL 112) on marketable securities presented through FVOCI.

As of 31 December 2023, 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. There are no pledged securities as of 30 June 2024.

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 were invested by JSC Insurance Company Aldagi in a fund that invest in fixed income securities. Preference shares were mandatorily redeemable by JSC Insurance Company Aldagi upon redemption of the underlying fund shares. The redemption was executed during the first half of 2024, with a total redemption amount of USD 5.1 million. As at 31 December 2023 the fair value of the investment was GEL 14,068 presented as investment in redeemable shares in the condensed consolidated statement of financial position. Investment in redeemable shares were accounted at fair value through profit or loss at net asset value of underlying fund shares.

(Thousands of Georgian Lari)

8. Loans Issued

	30 June 2024 (unaudited)	*31 December 2023*
Loans to subsidiaries (FVPL)	11,404	9,212
Loans issued, Net	**11,404**	**9,212**

As at 30 June 2024, loans to equity investments are denominated in GEL and USD (31 December 2023: GEL), carry interest rates from 11.0% to 16.5% (31 December 2023: 15.0% to 16.5%), with average remaining terms of maturity of 0.5 years (31 December 2023: 0.7 year).

9. Equity Investments at Fair Value

	31 December 2023	*Value Change*	*Dividends*	*Total gains / (Losses) on investments at fair value*	*Investments and Divestments***	*Other ******	*30 June 2024 (unaudited)*
Listed and Observable Portfolio Companies	**1,384,847**	**65,899**	**-**	**65,899**	**(25,932)**	**-**	**1,424,814**
BoG	*1,225,847*	*69,899*	*-*	*69,899*	*(25,932)*	*-*	*1,269,814*
Water utility	*159,000*	*(4,000)*	*-*	*(4,000)*	*-*	*-*	*155,000*
Private Portfolio Companies	**2,287,098**	**(206,477)**	**(24,375)**	**(230,852)**	**6,068**	**4,872**	**2,067,186**
Large Portfolio Companies	**1,436,231**	**(166,705)**	**(19,757)**	**(186,462)**	**-**	**2,053**	**1,251,822**
Retail (Pharmacy)	*714,001*	*(85,351)*	*(10,048)*	*(95,399)*	*-*	*719*	*619,321*
Hospitals	*344,356*	*(104,031)*	*-*	*(104,031)*	*-*	*719*	*241,044*
Insurance (P&C and Medical)	*377,874*	*22,677*	*(9,709)*	*12,968*	*-*	*615*	*391,457*
Of which, P&C Insurance	*285,566*	*19,076*	*(9,709)*	*9,367*	*-*	*615*	*295,548*
Of which, Medical Insurance	*92,308*	*3,601*	*-*	*3,601*	*-*	*-*	*95,909*
Investment Stage Portfolio Companies	**566,614**	**(23,494)**	**-**	**(23,494)**	**3,068**	**1,138**	**547,326**
Clinics and diagnostics	*110,761*	*(3,111)*	*-*	*(3,111)*	*-*	*159*	*107,809*
Renewable Energy	*266,627*	*(24,203)*	*-*	*(24,203)*	*3,068*	*674*	*246,166*
Education	*189,226*	*3,820*	*-*	*3,820*	*-*	*305*	*193,351*
Other Portfolio Companies	**284,253**	**(16,278)**	**(4,618)**	**(20,896)**	**3,000**	**1,681**	**268,038**
Equity investments at fair value	**3,671,945**	**(140,578)**	**(24,375)**	**(164,953)**	**(19,864)**	**4,872**	**3,492,000**

9. Equity Investments at Fair Value (continued)

	31 December 2022	*Value Change*	*Dividends*	*Total gains / (Losses) on investments at fair value*	*Investments and Divestments***	*Other ******	*30 June 2023 (unaudited)*
Listed and Observable Portfolio Companies	**985,463**	**170,791**	**(52,837)**	**117,954**	**(61,571)**	**-**	**1,041,846**
BoG	*830,463*	*166,791*	*(52,837)**	*113,954*	*(61,571)*	*-*	*882,846*
Water utility	*155,000*	*4,000*	*-*	*4,000*	*-*	*-*	*159,000*
Private Portfolio Companies	**2,213,164**	**111,670**	**(33,666)**	**78,004**	**20,423**	**7,127**	**2,318,718**
Large Portfolio Companies	**1,437,610**	**85,888**	**(28,479)**	**57,409**	**-**	**1,243**	**1,496,262**
Retail (Pharmacy)	*724,517*	*18,776*	*(20,061)*	*(1,285)*	*-*	*273*	*723,505*
Hospitals	*433,193*	*(7,406)*	*-*	*(7,406)*	*-*	*273*	*426,060*
Insurance (P&C and Medical)	*279,900*	*74,518*	*(8,418)*	*66,100*	*-*	*697*	*346,697*
Of which, P&C Insurance	*228,045*	*56,636*	*(8,418)*	*48,218*	*-*	*697*	*276,960*
Of which, Medical Insurance	*51,855*	*17,882*	*-*	*17,882*	*-*	*-*	*69,737*
Investment Stage Portfolio Companies	**501,407**	**21,982**	**(5,187)**	**16,795**	**16,223**	**1,937**	**536,362**
Clinics and diagnostics	*112,178*	*(7,706)*	*-*	*(7,706)*	*-*	*61*	*104,533*
Renewable Energy	*224,987*	*20,517*	*(5,187)*	*15,330*	*5,718*	*1,647*	*247,682*
Education	*164,242*	*9,171*	*-*	*9,171*	*10,505*	*229*	*184,147*
Other Portfolio Companies	**274,147**	**3,800**	**-**	**3,800**	**4,200**	**3,947**	**286,094**
Equity investments at fair value	**3,198,627**	**282,461**	**(86,503)**	**195,958**	**(41,148)**	**7,127**	**3,360,564**

* Dividend receivable from BoG, included in accounts receivable balance in interim consolidated statement of financial position as at 30 June 2023. Dividends receivable were collected on 14 July 2023.

** Capital injections in portfolio companies made by JSC Georgia Capital (cash contribution of GEL 6,068 for the period of six months ended 30 June 2024, GEL 20,423 for the period of six months ended 30 June 2023). Divestments represent sale of shares in BOG. Refer to the Note 4 for a presentation of BoG share sales in the segment information.

**** Other investments in portfolio companies.

10. Debt Securities Issued

Debt securities issued comprise:

	30 June 2024 (unaudited)	*31 December 2023*
USD denominated local sustainability-linked bonds	432,638	413,930
USD denominated Eurobonds	-	-
Debt securities issued	**432,638**	**413,930**

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.

11. Equity

Share capital

As at 30 June 2024, issued share capital comprised 12,876,582 authorised common shares (31 December 2023: 12,876,582), of which 12,876,582 were fully paid (31 December 2023: 12,876,582). Each share has a nominal value of one Georgian Lari. Shares issued and outstanding as at 30 June 2024 and 30 June 2023 are described below:

	Number of shares Ordinary	*Amount*
1 January 2024	**12,876,582**	**12,877**
30 June 2024 (unaudited)	**12,876,582**	**12,877**

	Number of shares Ordinary	*Amount*
1 January 2023	**12,876,582**	**12,877**
30 June 2023 (unaudited)	**12,876,582**	**12,877**

Treasury shares

Treasury shares consist of GEL 837 (31 December 2023: GEL 837) JSC Georgia Capital shares and GEL 124 (31 December 2023: 143) shares of Georgia Capital PLC (the Parent) repurchased as a result of management compensation scheme, which are considered as treasury shares for the Group.

During six months ended 30 June 2024, the Group acquired treasury shares in connection to its share-based compensation plans for total consideration of GEL 9,328 (30 June 2023: GEL 31,650).

12. 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:

30 June 2024 (unaudited)	*Level 1*	*Level 2*	*Level 3*	*Total*
Assets measured at fair value				
Marketable securities	10,335	17,878	-	28,213
Investment in redeemable securities	-	-	-	-
Equity investments at fair value	1,269,814	155,000	2,067,186	3,492,000
Listed portfolio companies	*1,269,814*	-	-	*1,269,814*
Observable portfolio companies	-	*155,000*	-	*155,000*
Private portfolio companies	-	-	*2,067,186*	*2,067,186*
Loans issued	-	-	11,404	11,404
Assets for which fair values are disclosed				
Amounts due from credit institutions	-	-	-	-
Accounts receivable	-	-	3,728	3,728
Liabilities for which fair values are disclosed				
Debt securities issued	-	391,830	-	391,830

12. Fair Value Measurement (continued)

Fair value hierarchy (continued)

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

**There were no transfers between levels of the fair value hierarchy during the six months ended 30 June 2024.*

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 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.

12. Fair Value Measurement (continued)

Valuation techniques (continued)

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 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.

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 Group 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.

12. Fair Value Measurement (continued)

Valuation techniques (continued)

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.

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 analyse 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.

12. Fair Value Measurement (continued)

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 stage private portfolio companies as well. As of 30 June 2024, such businesses include Hospitals (consisting of a. large and specialty hospitals and b. regional and community hospitals), Insurance (consisting of a. P&C insurance and b. Medical insurance), Retail (Pharmacy), 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 30 June 2024 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 30 June 2024, 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 following tables show descriptions of significant unobservable inputs to level 3 valuations of equity investments:

30 June 2024 (unaudited)

Description	*Valuation technique*	*Unobservable input*	*Range* [implied multiple**]*	*Fair value*
Loans Issued	DCF	Discount rate	11.0%-16.5%	*11,404*
Equity investments at fair value				
Large portfolio				*1,251,822*
Retail (Pharmacy)	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	5.6x-19.9x [8.8x]	*619,321*
Hospitals	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	3.9x-14.9x [12.5x]	*241,044*
P&C insurance	DCF, P/E	P/E multiple	5.7x-20.8x [13.0x]	*295,548*
Medical insurance	DCF, P/E	P/E multiple	7.6x-11.6x [10.9x]	*95,909*
Investment stage				*547,326*
Clinics and diagnostics	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	6.5x-14.9x [9.3x]	*107,809*
Renewable energy	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	3.8x-18.2x [11.5x]	*246,166*
Education	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	4.4x-36.4x [13.0x]	*193,351*
Other	Sum of the parts	EV/EBITDA multiples Cashflow probability NAV multiple	5.5x-22.5x [7.0x-9.0x] [90%-100%] [1.0x]	*268,038*

(Thousands of Georgian Lari)

12. Fair Value Measurement (continued)

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

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				*1,436,231*
Retail (Pharmacy)	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	6.3x-28.2x [9.7x]	*714,001*
Hospitals	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	7.2x-12.8x [13.8x]	*344,356*
P&C insurance	DCF, P/E	P/E multiple	4.6x-12.6x [13.0x]	*285,566*
Medical insurance	DCF, P/E	P/E multiple	5.7x-11.6x [11.0x]	*92,308*
Investment stage				*566,614*
Clinics and diagnostics	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA multiple	9.4x-12.8x [11.7x]	*110,761*
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*

**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.*

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 30 June 2024 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.

In April 2024, Georgia Capital signed an agreement to acquire a portfolio of insurance contracts and the brand name from "Ardi". As at 30 June 2024, Ardi's portfolio was measured at the recent acquisition price. The acquisition was fully financed by borrowings within the medical insurance business, therefore, the consolidation of Ardi's portfolio did not affect the overall valuation of the insurance business as at 30 June 2024.

As at 30 June 2024, 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 the 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 partially 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. Several hearings have taken place at the Appellate Court and as of 30 June 2024 the case is still at the stage of consideration at the Appellate Court. No date for the next 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.

12. Fair Value Measurement (continued)

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

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. No date of hearing has been set yet.

As at 30 June 2024, Georgia Education Group (the "Group") was engaged in litigation with the minority partner of the British Georgian Academy (the "BGA"). The claimant asks the court to annul the memorandum of understanding (the "MoU") based on which Georgia Capital acquired a 70% shareholding interest in BGA in 2019 due to alleged failure by the Group to invest in the development of BGA. As of 30 July 2024, the first hearing at the First Instance Court is set on 27 November 2024.

The Group's assessment of the claim is that the claimant's allegations are based on false factual grounds and are without any legal merit. The Group regards the claim as frivolous; filed not for genuine cause but to exert pressure on the Group to renegotiate the arrangements entered in 2019. Management shares the Group's assessment of the merits of the case and considers that the probability of incurring losses on this claim is low.

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

In order to determine reasonably possible alternative assumptions Georgia Capital adjusted key unobservable model inputs. Georgia Capital adjusted the inputs used in valuation by increasing and decreasing them within a range which is considered by Georgia Capital 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 listed peer multiples used in the market approach to value unquoted investments as at 30 June 2024 decreased by 10% (31 December 2023: 10%), value of equity investments at fair value would decrease by GEL 58 million or 2% (31 December 2023: GEL 59 million or 2%). If the multiple increased by 10% (31 December 2023: 10%) then the equity investments at fair value would increase by GEL 58 million or 2% (31 December 2023: GEL 59 million or 2%).

If the discount rates used in the income approach to value unquoted investments decreased by 50 basis points (31 December 2023: 50 basis points), the value of equity investments at fair value would increase by GEL 68 million or 2% (31 December 2023: GEL 82 million or 2%). If the discount rates increased by 50 basis points (31 December 2023: 50 basis points) then the equity investments at fair value would decrease by GEL 82 million or 2% (31 December 2023: GEL 87 million or 2%). If the discount rate decreased by 100 basis points, the value of equity investments at fair value would increase by GEL 152 million or 4% (31 December 2023: GEL 177 million or 5%). If the discount rate increased by 100 basis points then the equity investments at fair value would decrease by GEL 151 million or 4% (31 December 2023: GEL 164 million or 4%).

If the multiple used to value unquoted investments valued on NAV and recent transaction price basis as at 30 June 2024 decreased by 10% (31 December 2023: 10%), value of equity investments at fair value would decrease by GEL 9 million or 0.3% (31 December 2023: GEL 10 million or 0.3%). If the multiple increased by 10% then the equity investments at fair value would increase by GEL 9 million or 0.3% (31 December 2023: GEL 10 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.

12. Fair Value Measurement (continued)

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 2023	PL movement*		Investments and Divestments	Other changes**	Loans issued	Loans repaid	At 30 June 2024 (unaudited)
		realized	unrealized					
Level 3 financial assets								
Loans issued	9,212	155	537	-	-	15,105	(13,605)	11,404
Equity investments at fair value	2,287,098	24,375	(230,852)	6,068	(19,503)	-	-	2,067,186

	At 31 December 2022	PL movement*		Investments and Divestments	Other changes**	Loans issued	Loans repaid	At 30 June 2023 (unaudited)
		realized	unrealized					
Level 3 financial assets								
Loans issued	26,830	857	(1,786)	-	-	51,360	(59,800)	17,461
Equity investments at fair value	2,213,164	33,666	78,004	20,423	(26,539)	-	-	2,318,718

**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 8).*

Fair value of financial assets and liabilities not carried at fair value

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 interim condensed 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 financials assets and financial liabilities, fair values of which are materially close to their carrying values.

	Carrying value 30 June 2024(unaudited)	Fair value 30 June 2024 (unaudited)	Unrecognised gain/(loss) 30 June 2024 (unaudited)	Carrying value 31 December 2023	Fair value 31 December 2023	Unrecognised gain/(loss) 31 December 2023
Financial assets						
Cash and cash equivalents	40,955	40,955	-	51,138	51,138	-
Amounts due from credit institutions	-	-	-	8,678	8,678	-
Financial liabilities						
Debt securities issued	432,638	391,830	40,808	413,930	331,358	82,572
Total unrecognised change in unrealised fair value			**40,808**			**82,572**

(Thousands of Georgian Lari)

13. Maturity Analysis

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

	30 June 2024 (unaudited)			*31 December 2023*		
	Less than 1 Year	**More than 1 Year**	**Total**	**Less than 1 Year**	**More than 1 Year**	**Total**
Cash and cash equivalents	40,955	-	40,955	51,138	-	51,138
Amounts due from credit institutions	-	-	-	8,678	-	8,678
Marketable securities*	28,213	-	28,213	18,203	-	18,203
Investment in redeemable securities	-	-	-	14,068	-	14,068
Accounts receivable	3,728	-	3,728	842	2,432	3,274
Prepayments	1,655	-	1,655	923	-	923
Loans issued	11,404	-	11,404	9,212	-	9,212
Property and equipment	-	311	311	-	340	340
Intangible assets	-	46	46	-	67	67
Other assets	964	-	964	456	-	456
Equity investments at fair value	-	3,492,000	3,492,000	-	3,671,945	3,671,945
Total assets	**86,919**	**3,492,357**	**3,579,276**	**103,520**	**3,674,784**	**3,778,304**
Accounts payable	2,641	-	2,641	888	-	888
Debt securities issued	14,725	417,913	432,638	14,271	399,659	413,930
Other liabilities	2,079	311	2,390	75	-	75
Total liabilities	**19,445**	**418,224**	**437,669**	**15,234**	**399,659**	**414,893**
Net	**67,474**	**3,074,133**	**3,141,607**	**88,286**	**3,275,125**	**3,363,411**

**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.*

14. 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 are conducted on an arm's length basis.

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

	30 June 2024 (unaudited)		*31 December 2023*	
	*Management**	*Equity Investments***	*Management**	*Equity Investments***
Assets				
Marketable securities	-	16,816	-	16,958
Investment in redeemable securities	-	-	-	14,068
Prepayments	-	888	-	387
Loans issued	-	11,404	-	9,212
	-	**29,108**	**-**	**40,625**
Liabilities				
Accounts Payable	-	968	-	-
Debt securities issued	5,241	-	7,802	-
	5,241	**968**	**7,802**	**-**

	30 June 2024 (unaudited)		*30 June 2023 (unaudited)*	
	*Management**	*Equity Investments***	*Management**	*Equity Investments***
Income and expenses				
Dividend income	-	24,375	-	33,666
Administrative expenses	-	(487)	-	(561)
Interest income at EIR method	-	1,728	-	1,438
Other interest income	-	-	-	129
Interest expense	(214)	-	(305)	-
	(214)	**25,616**	**(305)**	**34,672**

** Management of JSC Georgia Capital during six months ended 30 June 2024 consist of 5 executives and 4 members of supervisory board (2023: 5 executives and 6 members of supervisory board) and as of 30 June 2024 consist of 5 executives and 4 members of supervisory board (2023: 5 executives and 4 members of supervisory board).*
*** Equity Investments comprise of investees of JSC Georgia Capital. Private portfolio companies as at 30 June 2024 and 30 June 2023 also represent balances with related parties (note 9).*

Compensation of key management personnel comprised the following:

	30 June 2024 (unaudited)	**30 June 2023 (unaudited)**
Salaries and other benefits	(1,316)	(1,240)
Share-based payments compensation	(9,606)	(13,183)
Total key management compensation	**(10,923)**	**(14,423)**

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 for the six months ended 30 June 2024 was 9 (2023: 11).

14. Related Party Disclosure (continued)

Key management personnel compensation for the six months ended 30 June 2023 includes the impact of modification of share-based payment award for one executive. Modification removed the service condition required for vesting of previously awarded shares, thus resulting in accelerated expense recognition for such awards.

There were no related party transactions as of 30 June 2024, other than dividend payment of GEL 32,841 (30 June 2023: GEL 12,000) with GCAP PLC.

15. Events after the Reporting Period

During July and August of 2024, GCAP consolidated all insurance businesses under one holding company, A Group. As a result, Aldagi, Imedi L and Ardi are all managed under a single umbrella company. Previously, Medical Insurance and Ardi were managed by Georgia Healthcare Group, while Aldagi was under JSC A Group.

JSC Georgia Capital and Subsidiaries

The Group's Interim Management Report

30 June 2024

The Group's Interim 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 2023: 19.7%) 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 2023: 19.7%) 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 2023: 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%, 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 418 pharmacies (of which 402 are in Georgia and 16 in Armenia) and 22 franchise stores (of which, 14 are in Georgia, 2 in Armenia and 6 in Azerbaijan).

Hospitals

The Group's Hospitals business, where GCAP owns a 100% equity, is the largest healthcare market participant in Georgia. 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, operating under the brand name "Aldagi" and b) medical insurance business, operating under "Imedi L" and "Ardi" brands. The Group owns a 100% equity stake of the insurance business.

The P&C insurance business is a leading player with a 25% market share in property and casualty insurance based on gross premiums as of 31 March 2024. P&C also offers a variety of non-property and casualty products, such as life insurance.

GCAP's medical insurance business is the country's largest private health insurer, with a 33% market share based on gross insurance premiums as of 31 March 2024, offering a variety of health insurance products primarily to corporate and (selectively) to state entities and also to retail clients in Georgia.

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 over the period 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, where GCAP owns a 100% equity interest, is the second largest healthcare market participant in Georgia after The Group's hospitals business. The clinics and diagnostics business comprises two segments: 1) 18 polyclinics (providing outpatient diagnostic and treatment services) and 14 lab retail points at GPC pharmacies; 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 and review services were provided by PricewaterhouseCoopers LLP. The published report includes the financial standing for the last year and for the six months ended 30 June 2024. The interim condensed consolidated financial information of the Group is given below.

Interim Condensed Consolidated Statement of Financial Position

	30 June 2024 (unaudited)	***31 December 2023***
Total Assets	**3,579,276**	**3,778,304**
Total Liabilities	**437,669**	**414,893**
Total Equity	**3,141,607**	**3,363,411**

Business Overview (continued)

Short Financial Overview (continued)

Interim Condensed Statement of Comprehensive Income, For the six months ended 30 June 2024

	30 June 2024 (unaudited)	*30 June 2023 (unaudited)*
(Losses)/gains on investments at fair value	(164,953)	195,958
Listed and Observable Investments	*65,899*	*117,954*
Of which:		
Sale consideration from disposal of listed shares	*25,932*	*61,571*
Disposal of listed shares	*(21,060)*	*(57,278)*
Private Investments	*(230,852)*	*78,004*
Dividend income	24,375	86,503
Interest income at effective interest rate method	2,110	2,341
Other interest income	1,210	1,878
(Loss)/gain on derecognition of liability	(63)	524
Net (losses)/gains from investment securities measured at FVPL	(344)	505
Net realised gains/(losses) from investment securities measured at FVOCI	42	(164)
Other income	13	-
Gross investment (loss)/profit	**(137,610)**	**287,545**
Salaries and other employee benefits	(11,831)	(12,521)
Depreciation and amortisation	(273)	(300)
Other administrative expenses	(3,400)	(3,290)
Interest expense	(17,579)	(20,405)
(Loss)/profit before provisions, foreign exchange and non-recurring items	**(170,693)**	**251,029**
Expected credit loss charge	(3,378)	(41)
Net foreign currency (loss)/gain	(15,909)	8,708
Gain on derivative financial assets	11	4,507
Non-recurring expense	(1,668)	(1,321)
(Loss)/profit before income taxes	**(191,637)**	**262,882**
Income tax	-	-
(Loss)/profit for the period	**(191,637)**	**262,882**
Other comprehensive (loss)/income for the period, net of tax	(483)	220
Total comprehensive (loss)/income for the Period	**(192,120)**	**263,102**

For the six months ended 30 June 2024 the Group recorded a loss on investments at fair of value of GEL 164,953 (30 June 2023: gain of GEL 195,958).

Business Overview (continued)

Short Financial Overview (continued)

The following table sets forth a breakdown of portfolio development during the period including gains (losses) on investments at fair value:

	31 December 2023	*Value Change*	*Dividends*	*Total gains / (Losses) on investments at fair value*	*Investments and Divestments*	*Other*	*30 June 2024 (unaudited)*
Listed and Observable Portfolio Companies	**1,384,847**	**65,899**	**-**	**65,899**	**(25,932)**	**-**	**1,424,814**
BoG	*1,225,847*	*69,899*	*-*	*69,899*	*(25,932)*	*-*	*1,269,814*
Water utility	*159,000*	*(4,000)*	*-*	*(4,000)*	*-*	*-*	*155,000*
Private Portfolio Companies	**2,287,098**	**(206,477)**	**(24,375)**	**(230,852)**	**6,068**	**4,872**	**2,067,186**
Large Portfolio Companies	**1,436,231**	**(166,705)**	**(19,757)**	**(186,462)**	**-**	**2,053**	**1,251,822**
Retail (Pharmacy)	*714,001*	*(85,351)*	*(10,048)*	*(95,399)*	*-*	*719*	*619,321*
Hospitals	*344,356*	*(104,031)*	*-*	*(104,031)*	*-*	*719*	*241,044*
Insurance (P&C and Medical)	*377,874*	*22,677*	*(9,709)*	*12,968*	*-*	*615*	*391,457*
Of which, P&C Insurance	*285,566*	*19,076*	*(9,709)*	*9,367*	*-*	*615*	*295,548*
Of which, Medical Insurance	*92,308*	*3,601*	*-*	*3,601*	*-*	*-*	*95,909*
Investment Stage Portfolio Companies	**566,614**	**(23,494)**	**-**	**(23,494)**	**3,068**	**1,138**	**547,326**
Clinics and diagnostics	*110,761*	*(3,111)*	*-*	*(3,111)*	*-*	*159*	*107,809*
Renewable Energy	*266,627*	*(24,203)*	*-*	*(24,203)*	*3,068*	*674*	*246,166*
Education	*189,226*	*3,820*	*-*	*3,820*	*-*	*305*	*193,351*
Other Portfolio Companies	**284,253**	**(16,278)**	**(4,618)**	**(20,896)**	**3,000**	**1,681**	**268,038**
Equity investments at fair value	**3,671,945**	**(140,578)**	**(24,375)**	**(164,953)**	**(19,864)**	**4,872**	**3,492,000**

	31 December 2022	*Value Change*	*Dividends*	*Total gains / (Losses) on investments at fair value*	*Investments and Divestments*	*Other*	*30 June 2023 (unaudited)*
Listed and Observable Portfolio Companies	**985,463**	**170,791**	**(52,837)**	**117,954**	**(61,571)**	**-**	**1,041,846**
BoG	*830,463*	*166,791*	*(52,837)*	*113,954*	*(61,571)*	*-*	*882,846*
Water utility	*155,000*	*4,000*	*-*	*4,000*	*-*	*-*	*159,000*
Private Portfolio Companies	**2,213,164**	**111,670**	**(33,666)**	**78,004**	**20,423**	**7,127**	**2,318,718**
Large Portfolio Companies	**1,437,610**	**85,888**	**(28,479)**	**57,409**	**-**	**1,243**	**1,496,262**
Retail (Pharmacy)	*724,517*	*18,776*	*(20,061)*	*(1,285)*	*-*	*273*	*723,505*
Hospitals	*433,193*	*(7,406)*	*-*	*(7,406)*	*-*	*273*	*426,060*
Insurance (P&C and Medical)	*279,900*	*74,518*	*(8,418)*	*66,100*	*-*	*697*	*346,697*
Of which, P&C Insurance	*228,045*	*56,636*	*(8,418)*	*48,218*	*-*	*697*	*276,960*
Of which, Medical Insurance	*51,855*	*17,882*	*-*	*17,882*	*-*	*-*	*69,737*
Investment Stage Portfolio Companies	**501,407**	**21,982**	**(5,187)**	**16,795**	**16,223**	**1,937**	**536,362**
Clinics and diagnostics	*112,178*	*(7,706)*	*-*	*(7,706)*	*-*	*61*	*104,533*
Renewable Energy	*224,987*	*20,517*	*(5,187)*	*15,330*	*5,718*	*1,647*	*247,682*
Education	*164,242*	*9,171*	*-*	*9,171*	*10,505*	*229*	*184,147*
Other Portfolio Companies	**274,147**	**3,800**	**-**	**3,800**	**4,200**	**3,947**	**286,094**
Equity investments at fair value	**3,198,627**	**282,461**	**(86,503)**	**195,958**	**(41,148)**	**7,127**	**3,360,564**

The Group recorded a gain on listed and observable investments of GEL 65,899 in the six months ended 30 June 2024. Reflecting a 1.5% increase in BoG's share price to GBP 40.35 and a decrease of put option valuation to GCAP's remaining 20% holding in the water utility business. In addition, GEL 25,932 buyback dividend income (consideration received as a result of participation in BoG buyback programme) was recorded from BoG in 1H24.

The Group recorded a loss on private investments of GEL 230,852 in the six months ended 30 June 2024. Valuation assessments of the Group's large and investment stage portfolio companies at half-end were performed by a third-party independent valuation firm. Further detail regarding the loss 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 95,399. The performance reflected the significant recent expansion of the retail chain coupled with the business's proactive approach aimed at enhancing the sales and profitability of para-pharmacy products, as well as the negative impact of price regulations. As a result, LTM EBITDA (incl. IFRS 16) was up by 1.3% year-over-year to GEL 108,297 in 1H24. Despite the positive operating performance, the overall results were negatively impacted by changes in valuation inputs, driven by an increase in the country risk premium resulting from geopolitical instability during the second quarter of 2024. The business paid GEL 10,048 dividend in 1H24.
- *Hospitals:* The Group recorded a loss on private investments in relation to its hospitals business in the amount of GEL 104,031, mainly impacted by changes in valuation inputs driven by an increase in the country risk premium, as mentioned above. The revenue of Large and Specialty Hospitals was up by 6.0% year-over-year in 1H24, which underscores the positive results of the business's efforts to expand its range of outpatient and elective care services, while Regional and Community Hospitals revenue was down 11.6% year-over-year in 1H24, affected by the new facility regulations in Georgia. LTM EBITDA (incl. IFRS 16) stood at GEL 43,032 million in 1H24.
- *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 3,601. Medical Insurance Pre-tax LTM net income was up by 57.9% year-over-year to GEL 10,588 in 1H24, reflecting increase in insurance policy prices as well as the positive impact of the acquisition of Ardi insurance portfolio. On private investment in P&C insurance business the group recorded gain of GEL 9,367. Mainly reflecting the growth in the Motor and credit life insurance lines. Pre-tax LTM net income stood at GEL 22,655 in 1H24. The business paid GEL 9,709 dividend in 1H24.
- *Clinics and diagnostics:* The Group recorded a loss on private investment in relation to clinics and diagnostics business in the amount of GEL 3,111, mainly impacted by changes in valuation inputs driven by an increase in the country risk premium, as mentioned above. Reflecting the increased demand for high revenue-generating services as well as the growth in the number of registered patients, revenue of the combined clinics and diagnostics business was up by 23.3% year-over-year in 1H24. The LTM EBITDA (incl. IFRS 16) of the business was GEL 18,062 in 1H24.
- *Renewable energy:* The Group recorded a loss on private investments in relation to its renewable energy business in the amount of GEL 24,203, reflecting decrease in the average electricity selling price, mainly driven by the decrease in electricity export prices in 1H24.
- *Education:* The Group recorded a gain on private investments in relation to its education business in the amount of GEL 3,820. Reflecting organic growth through strong intakes and a ramp-up of the utilisation and expansion of the business. LTM EBITDA was up by 23.4% year-over-year to GEL 16,994 in 1H24.
- *Other portfolio companies:* The Group recorded a loss on other private investments in the amount of GEL 20,896, mainly impacted by changes in valuation inputs driven by an increase in the country risk premium, as mentioned above. Other portfolio companies paid GEL 4,618 dividend in 1H24.

The Group recorded interest income of GEL 3,320 in the six months ended 30 June 2024 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 a net loss from investment securities measured at FVPL in the amount of GEL 344 and net realised gain from investments securities measured at FVOCI in the amount of GEL 42 in the six months ended 30 June 2024, which related to its marketable securities.

The Group recorded other administrative expenses in the amount of GEL 3,400 in the six months ended 30 June 2024, incurred at GCAP level.

The Group recorded expenses for salaries and other employee benefits in the amount of GEL 11,831 in the six months ended 30 June 2024, incurred at GCAP level.

The Group recorded interest expense in the amount of GEL 17,579 in the six months ended 30 June 2024, 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 loss in the amount of GEL 15,909 in the six months ended 30 June 2024, 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 2024.

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 (vi) 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 bodies 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 prior 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 30 June 2024, 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 policy[1] 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 the six months ended 30 June 2024, 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 2024, 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.

On May 14, 2024, Georgia's ruling party passed the controversial foreign agents' law in its third and final reading, with 84 votes in favour and 30 against. The adoption of the "transparency of foreign influence" law in Georgia, may pose considerable risks of political instability and uncertainty. Despite elevated uncertainty, Georgia's economy demonstrated robust growth. Preliminary data indicates that the economy continued to expand. Foreign exchange inflows maintained their positive trend, and loan growth remained robust, contributing to economic stability. These positive developments quickly reversed the capital market volatility associated with increased risk and uncertainty.

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 adaption 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 have been used to fully redeem the existing Eurobond and as a result, gross debt balance decreased from USD 300 million to USD 150 million, which further supports GCAP's deleveraging strategy.

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 (51.5% 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. The environmental activities of the Group's portfolio companies are discussed in the 'Environmental Matters' section of this report.

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. 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. There were no material changes during the first six months of 2024.

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 CO_2 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 36.4% share of the portfolio at 30 June 2024

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) 17.7% share of the portfolio at 30 June 2024

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 10.0% share of the portfolio at 30 June 2024

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 2.7% share of the portfolio at 30 June 2024

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 8.5% share of the portfolio at 30 June 2024

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 4.4% share of the portfolio at 30 June 2024

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 7.0% share of the portfolio at 30 June 2024

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 5.6% share of the portfolio at 30 June 2024

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 during the six months ended 30 June 2024.

Irakli Gilauri Chief Executive Officer

[2] The report is available at the following link: https://georgiacapital.ge/ir/sustainability-reports

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 during the six months ended 30 June 2024.

Irakli Gilauri

Chief Executive Officer

[2] The report is available at the following link: https://georgiacapital.ge/ir/sustainability-reports

2024 წლის 12 აგვისტო

სს „საქართველოს კაპიტალის“
პასუხისმგებელი პირების განცხადება

ვადასტურებთ რომ სს „საქართველოს კაპიტალი“-ს (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404549690) ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებისა (IFRS) და “ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ” საქართველოს კანონის მიხედვით მომზადებული 2024 წლის არა-აუდიტირებული ნახევარწლიური ფინანსური ანგარიშგებები სრულად, სწორად და სამართლიანად ასახავს სს “საქართველოს კაპიტალის” ვალდებულებებს, ფინანსურ მდგომარეობასა და მოგება-ზარალს. შუალედური მმართველობის ანგარიშგება სამართლიანად და ამომწურავად მიმოიხილავს საქმიანობის განვითარებას, შედეგებსა და მდგომარეობას, ასევე არსებული ძირითადი რისკების აღწერას 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით.

ამასთან, ვებ-გვერდზე www.reportal.ge, 2024 წლის ნახევარწლიური ინდივიდუალური ანგარიშგების ნაცვლად წარმოდგენილი წერილის (სახელწოდებით „14 აგვისტო 2024 ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის ზედამხედველობის სამსახურს”) შესაბამისად, ვადასტურებთ, რომ 2024 წლის არა-აუდიტირებულ ნახევარწლიურ კონსოლიდირებულ და ინდივიდუალურ ანგარიშგებებს შორის სხვაობა არის არამატერიალური.

ირაკლი გილაური

სს „საქართველოს კაპიტალის“
გენერალური დირექტორი

დევიდ მორისონი

სს „საქართველოს კაპიტალის“
სამეთვალყურეო საბჭოს
თავმჯდომარე

დასკვნა შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიმოხილვის შესახებ

სს „საქართველოს კაპიტალის“ აქციონერსა და ხელმძღვანელობას

შესავალი

ჩავატარეთ სს „საქართველოს კაპიტალისა“ და მისი შვილობილი კომპანიების (ერთად - „ჯგუფი“) 2024 წლის 30 ივნისის თანდართული შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებისა და ამ თარიღით დასრულებული ექვსთვიანი პერიოდის დაკავშირებული შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული მოგებისა და ზარალის ანგარიშგების, სრული შემოსავლის ანგარიშგების, საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგების, ფულადი ნაკადების ანგარიშგებისა და დაკავშირებული განმარტებითი შენიშვნების მიმოხილვა. ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტი (ბასს) 34-ის, „შუალედური ფინანსური ანგარიშგება“, შესაბამისად. ჩვენი პასუხისმგებლობაა დასკვნის გაცემა აღნიშნულ შემოკლებულ შუალედურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენ მიერ ჩატარებულ მიმოხილვაზე დაყრდნობით.

მიმოხილვის მასშტაბი

მიმოხილვა ჩავატარეთ მიმოხილვის გარიგებების საერთაშორისო სტანდარტი 2410-ის, „სუბიექტის დამოუკიდებელი აუდიტორის მიერ ჩატარებული შუალედური ფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვა“, შესაბამისად. შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიმოხილვა გულისხმობს გამოკითხვების ჩატარებას, ძირითადად, ფინანსური და ბუღალტრული აღრიცხვის საკითხებზე პასუხისმგებელი პირების, ასევე ანალიზური პროცედურებისა და მიმოხილვის სხვა პროცედურების ჩატარებას. მიმოხილვის მასშტაბი არსებითად უფრო შეზღუდულია, ვიდრე აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად ჩატარებული აუდიტის. ამდენად, იგი არ იძლევა ისეთი რწმუნების მიღწევის საშუალებას, რომ ჩვენთვის ცნობილი გახდება ყველა მნიშვნელოვანი საკითხი, რომელიც შეიძლება გამოვლენილიყო აუდიტში. შესაბამისად, ჩვენ არ გამოვთქვავთ აუდიტორულ მოსაზრებას.

დასკვნა

ჩვენს მიერ ჩატარებული მიმოხილვის საფუძველზე არ შეგვხვედრია ისეთი რამ, რაც დაგვარწმუნებდა, რომ თანდართული შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებული არ არის, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტი 34-ის, „შუალედური ფინანსური ანგარიშგება“, შესაბამისად.

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

ლაშა ჯანელიძე (სარეგისტრაციო ნომერი #SARAS-A-562091)

2024 წლის 12 აგვისტო

საქართველო, თბილისი

სს „საქართველოს კაპიტალის“ არააუდიტირებული შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

2024 წლის 30 ივნისი

შინაარსი

შუალედური ფინანსური ინფორმაციის მიმოხილვის ანგარიში

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

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

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შერჩეული განმარტებითი შენიშვნები

1. ძირითადი საქმიანობა.....6
2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი 6
3. ინფორმაცია არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის შესახებ 8
4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ 9
5. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 16
6. მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ 16
7. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში 16
8. გაცემული სესხები 17
9. კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით 18
10. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები 20
11. კაპიტალი.....21
12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება 22
13. ვადიანობის ანალიზი.....35
14. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები.....36
15. საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები 37

შემოკლებული შუალედური ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით
(ათასი ლარი)

	შენიშვნა	*2024 წ. 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*	*2023 წ. 31 დეკემბერი*
აქტივები			
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	5	40,955	51,138
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	6	-	8,678
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	7	28,213	18,203
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	7	-	14,068
სავაჭრო მოთხოვნები	9	3,728	3,274
გადახდილი ავანსი		1,655	923
გაცემული სესხები	8	11,404	9,212
ძირითადი საშუალებები		311	340
არამატერიალური აქტივები		46	67
სხვა აქტივები		964	456
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	9	3,492,000	3,671,945
სულ აქტივები		**3,579,276**	**3,778,304**
ვალდებულებები			
სავაჭრო ვალდებულებები		2,641	888
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	10	432,638	413,930
სხვა ვალდებულებები		2,390	75
სულ ვალდებულებები		**437,669**	**414,893**
კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი	11	12,877	12,877
დამატებით შეტანილი კაპიტალი		519,944	516,806
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	11	(961)	(980)
სხვა რეზერვები		(794)	(311)
გაუნაწილებელი მოგება		2,610,541	2,835,019
სულ კაპიტალი		**3,141,607**	**3,363,411**
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		**3,579,276**	**3,778,304**

ხელმოწერილი და გამოსაცემად ნებადართულია:

დევიდ მორისონი	სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე
ირაკლი გილაური	აღმასრულებელი დირექტორი
გიორგი ალფაიძე	ფინანსური დირექტორი

2024 წლის 12 აგვისტო

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6- 37 წარმოადგენს წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

შემოკლებული შუალედური მოგებისა და ზარალის კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის
(ათასი ლარი)

	შენიშვნა	*2024 წ. 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*	*2023 წ. 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*
(ზარალი)/შემოსულობა სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	9	(164,953)	195,958
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები		*65,899*	*117,954*
მათგან:			
რეგისტრირებული აქციების გასხვისებიდან მიღებული გაყიდვის საზღაური		*25,932*	*61,571*
რეგისტრირებული აქციების გასხვისება		*(21,060)*	*(57,278)*
კერძო ინვესტიციები		*(230,852)*	*78,004*
შემოსავალი დივიდენდებიდან	9	24,375	86,503
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი		2,110	2,341
სხვა საპროცენტო შემოსავალი		1,210	1,878
(ზარალი)/შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან		(63)	524
წმინდა (ზარალი)/შემოსულობა მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		(344)	505
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა/(ზარალი) სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან		42	(164)
სხვა შემოსავალი		13	-
მთლიანი საინვესტიციო (ზარალი)/მოგება		**(137,610)**	**287,545**
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა გასამრჯელოები		(11,831)	(12,521)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(273)	(300)
სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები		(3,400)	(3,290)
საპროცენტო ხარჯი	10	(17,579)	(20,405)
(ზარალი)/მოგება ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ ხარჯებამდე		**(170,693)**	**251,029**
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ხარჯი		(3,378)	(41)
წმინდა სავალუტო (ზარალი)/შემოსულობა		(15,909)	8,708
შემოსულობა წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან		11	4,507
არარეგულარული ხარჯი		(1,668)	(1,321)
(ზარალი)/მოგება მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		**(191,637)**	**262,882**
მოგების გადასახადი		-	-
პერიოდის (ზარალი)/მოგება		**(191,637)**	**262,882**

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6- 37 წარმოადგენს წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

შემოკლებული შუალედური სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის
(ათასი ლარი)

	შენიშვნა	*2024 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	*2023 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
პერიოდის (ზარალი)/მოგება		**(191,637)**	**262,882**
სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი			
სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში:			
ცვლილება სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სასესხო ინსტრუმენტების სამართლიან ღირებულებაში		(441)	384
სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე რეალიზებული ზარალი, რეკლასიფიცირებული მოგებისა და ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში		(42)	(164)
წმინდა სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი, რომლის რეკლასიფიცირებაც ხდება შემდეგი პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		**(483)**	**220**
პერიოდის სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი, გადასახადის გამოკლებით		**(483)**	**220**
სულ, პერიოდის სრული (ზარალი)/შემოსავალი		**(192,120)**	**263,102**

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6- 37 წარმოადგენს წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

შემოკლებული შუალედური საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის
(ათასი ლარი)

	სააქციო კაპიტალი	*დამატებით შეტანილი კაპიტალი*	*გამოსყიდული აქციები*	*სხვა რეზერვები*	*გაუნაწილებელი მოგება*	*სულ*
2024 წლის 1 იანვარი	**12,877**	**516,806**	**(980)**	**(311)**	**2,835,019**	**3,363,411**
პერიოდის ზარალი	-	-	-	-	(191,637)	(191,637)
პერიოდის სხვა სრული ზარალი	-	-	-	(483)	-	(483)
სულ პერიოდის სრული ზარალი	**-**	**-**	**-**	**(483)**	**(191,637)**	**(192,120)**
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი საკუთარი კაპიტალის ზრდა	-	12,485	-	-	-	12,485
აქციონერისთვის გადახდილი დივიდენდი (შენიშვნა 14)*	-	-	-	-	(32,841)	(32,841)
აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში გამოსყიდული საკუთარი აქციების შეძენა (შენიშვნა 11)	-	(9,347)	19	-	-	(9,328)
2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	**12,877**	**519,944**	**(961)**	**(794)**	**2,610,541**	**3,141,607**

	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**
პერიოდის მოგება	-	-	-	-	262,882	262,882
პერიოდის სხვა სრული შემოსავალი	-	-	-	220	-	220
სულ პერიოდის სრული შემოსავალი	**-**	**-**	**-**	**220**	**262,882**	**263,102**
აქციებზე დაფუძნებული გადახდებიდან წარმოშობილი საკუთარი კაპიტალის ზრდა	-	15,215	-	-	-	15,215
აქციონერისთვის გადახდილი დივიდენდი (შენიშვნა 14)*	-	-	-	-	(12,000)	(12,000)
აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში გამოსყიდული საკუთარი აქციების შეძენა (შენიშვნა 11)	-	(31,629)	(21)	-	-	(31,650)
2023 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	**12,877**	**507,346**	**(981)**	**(219)**	**2,510,704**	**3,029,727**

** 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ გადაუხადა 32,841 ლარის (2.7275 ლარი თითოეულ აქციაზე) ოდენობის დივიდენდი მის 100%-ის მფლობელ აქციონერს, შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალს“ (2023 წლის 30 ივნისი: 12,000 ლარი, 0.9966 ლარი თითოეულ აქციაზე).*

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6-37 წარმოადგენს წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

შემოკლებული შუალედური ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება
2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის
(ათასი ლარი)

	შენიშვნა	*2024 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*	*2023 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან			
მიღებული დივიდენდები	9	24,375	33,666
გადახდილი ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა გასამრჯელოები		(3,541)	(2,954)
გადახდილი სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები		(3,400)	(3,282)
მიღებული საპროცენტო შემოსავალი		1,072	5,304
წმინდა ცვლილება საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში		1,160	(339)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები, მოგების გადასახადის გადახდამდე		**19,666**	**32,395**
გადახდილი მოგების გადასახადი		-	-
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**19,666**	**32,395**
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
საკრედიტო დაწესებულებებში არსებული თანხების წმინდა ამოღება		9,944	14,753
გაცემული სესხები		(15,105)	(51,360)
დაფარული სესხები		13,605	59,800
პორტფელური კომპანიების აქციების გაყიდვიდან მიღებული შემოსულობა	9	22,347	61,571
კაპიტალში ინვესტიციების ზრდა	9	(6,068)	(20,423)
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების შეძენა		(13,411)	(777)
შემოსულობა ლიკვიდური და გამოსყიდვადი ფასიანი ქაღალდების გაყიდვიდან და გამოსყიდვიდან		17,582	21,184
ძირითადი საშუალებების შეძენა		(22)	(68)
სხვა საინვესტიციო საქმიანობები		(641)	(765)
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		**28,231**	**83,915**
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან			
აქციონერისთვის გადახდილი დივიდენდები	14	(32,841)	(12,000)
შემოსულობა გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდებიდან		1,248	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების გამოსყიდვა		(1,273)	(85,596)
გადახდილი პროცენტი		(17,154)	(18,230)
აქციების შეძენა აქციებზე დაფუძნებული გადახდის პროგრამის ფარგლებში	11	(9,328)	(31,650)
ფულადი სახსრებით გადახდა საიჯარო ვალდებულებების ძირითადი ნაწილისთვის		(181)	(156)
ფულადი სახსრებით გადახდა საიჯარო ვალდებულებების საპროცენტო ნაწილისთვის		(18)	(10)
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		**(59,547)**	**(147,642)**
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		1,468	(10,743)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ცვლილების ეფექტი ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		(1)	(2)
ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების წმინდა შემცირება		**(10,183)**	**(42,077)**
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის დასაწყისში	5	**51,138**	**199,771**
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის ბოლოს	5	**40,955**	**157,694**

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 6- 37 წარმოადგენს წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული 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 შეძენა, შექმნა და განვითარება და ინვესტიციების მონეტიზება მათი მომწიფებისას. ჯგუფი ამ მომენტისთვის ფლობს შემდგომ პორტფელურ 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 ენერგიის ბიზნესი (წყლის და ქარის ენერგია) 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 (2023 წლის 31 დეკემბერი: 19.7%).

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. 2024 წლის 30 ივნისისა და 2023 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

წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტის (ბასს 34), „შუალედური ფინანსური ანგარიშგება“, შესაბამისად.

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას საჭიროა ხელმძღვანელობის მიერ შეფასებებისა და დაშვებების გაკეთება, რაც შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების თარიღით გავლენას ახდენს ანგარიშგებულ შემოსავალსა და ხარჯზე, აქტივებსა და ვალდებულებებზე და პირობითი გარემოების გამჟღავნებაზე. მართალია, აღნიშნული შეფასებები და დაშვებები ემყარება ხელმძღვანელობის საუკეთესო განსჯას შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების თარიღით, მაგრამ ფაქტობრივი შედეგები შეიძლება განსხვავებული იქნეს.

წინამდებარე შემოკლებულ შუალედურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში გამოყენებული დაშვებები და მნიშვნელოვანი შეფასებები ჯგუფის 2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის წლიური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული შეფასებებისა და დაშვებების თანმიმდევრულია.

(ათასი ლარი)

2. ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

ზოგადი ინფორმაცია (გაგრძელება)

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება არ მოიცავს ყველა ინფორმაციასა და განმარტებით შენიშვნას, რომლებიც მოითხოვება წლიური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შემთხვევაში და საჭიროა მისი წაკითხვა კომპანიის 2024 წლის 21 მარტს გამოსაცემად ხელმოწერილ 2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის წლიურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ერთად.

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

წინამდებარე შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება აუდიტირებული არ არის, თუმცა მისი მიმოხილვა ჩაატარეს კომპანიის დამოუკიდებელმა აუდიტორებმა და მათი მიმოხილვის დასკვნა თან ერთვის ამ ანგარიშს.

ფუნქციონირებადი საწარმო

„საქართველოს კაპიტალის“ სამეთვალყურეო საბჭოს შეფასებით, ჯგუფსაც და კომპანიასაც 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. 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.

(ათასი ლარი)

3. ინფორმაცია არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის შესახებ

სააღრიცხვო პოლიტიკა

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტკა და გამოთვლის მეთოდები ჯგუფის 2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის წლიურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში გამჟღავნებულის თანმიმდევრულია. ჯგუფს არ დაუწყია იმ რომელიმე გამოცემული სტანდარტის, ინტერპრეტაციის ან ცვლილების ნაადრევად გამოყენება, რომლებიც ჯერ ძალაში არ არის.

შუალედური პერიოდის გადასახადების გაანგარიშება

შუალედური პერიოდის მოგების გადასახადის ხარჯი აღიარდება იმ შეწონილი საშუალო წლიური მოგების გადასახადის განაკვეთის საფუძველზე, რომელსაც ხელმძღვანელობა მოელის სრული ფინანსური წლისთვის, თუ ასეთი არსებობს. 2024 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის შეფასებული წლიური საგადასახადო ხარჯი ნულის ტოლია (2023 წლის 31 დეკემბერი: ნული).

ქვემოთ მოცემულ ინტერპრეტაციებსა და ცვლილებებს, რომლებიც ძალაში შევიდა 2024 წლის 1 იანვრის შემდეგ, არსებითი გავლენა არ ჰქონია ჯგუფის შემოკლებულ შუალედურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

ცვლილებები ფასს 16-ში – იჯარა - საიჯარო ვალდებულება გაყიდვასა და უკუიჯარაში

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

ცვლილებები ბასს 1-ში- ფინანსური ანგარიშგების წარდგენა – პირობების შემცვლელი ვალის კლასიფიკაცია

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

ქვემოთ მოცემული ცვლილებები ძალაში შევიდა 2024 წლის 1 იანვარს და ადგილობრივ მარეგულირებელ ორგანოს ჯერ არ დაუმტკიცებია ისინი:

ფასს S1 - მდგრადი განვითარების შესახებ ფინანსური ინფორმაციის გამჟღავნების საერთო მოთხოვნები

ფასს S2 - კლიმატთან დაკავშირებული გამჟღავნება

ქვემოთ მოცემული სტანდარტები გამოცემულია, თუმცა ჯერ ძალაში არ არის და ასევე მოსალოდნელია, რომ მათ არსებითი გავლენა არ ექნებათ ჯგუფის შემოკლებულ შუალედურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

ფასს 18 - ფინანსურ ანგარიშგებაში წარდგენა და გამჟღავნება

ფასს 19 - შვილობილი საწარმოები საჯარო ანგარიშვალდებულების გარეშე: გამჟღავნება

ცვლილებები ბასს 21-ში - კონვერტირებადობის შეზღუდული არსებობა - კონვერტირებადი ვალუტა და სავალუტო კურსის განსაზღვრა.

(ათასი ლარი)

4. 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 გაწევას.

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 ენერგიისა და საგანმანათლებლო ბიზნესებში.

კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი მოიცავს პოლიკლინიკებს, რომლებიც უზრუნველყოფენ პაციენტების ამბოლატორიულ მომსახურებას და საბაზისო სტაციონალურ მკურნალობას, ხოლო დიაგნოსტიკის ბიზნესი ფლობს კავკასიის რეგიონში უდიდეს ლაბორატორიას.
განახლებადი ენერგიის ბიზნესი ძირითადად ამუშავებს ექსპლუატაციაში შეყვანილ 100%-იან საკუთრებაში მყოფ სამ განახლებადი ენერგიის გამომმუშავებელ აქტივს. გარდა ამისა, განახლებადი ენერგიის ახალი პროექტები განვითარების მოწინავე ეტაპზეა.

(ათასი ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

კერძო პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების სეგმენტი (გაგრძელება)

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 ენერგიებისა და განათლების ბიზნესებთან ერთად, წარმოდგენილია საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების სეგმენტში.

2024 წლის პირველი ნახევრიდან დაწყებული დაზღვევის ბიზნესი სამი გამორჩეული ბრენდის სახელით ოპერირებს: „ალდაგი“, რომელიც სპეციალიზდება ქონებისა და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევაში, „იმედი L“ და „არდი“, რომლებიც სპეციალიზდებიან სამედიცინო დაზღვევაში. სადაზღვევო ხელშეკრულებების 87 მილიონ ლარიანი პორტფელი და ბრენდი „არდი“ შეძენილ იქნა 2024 წლის აპრილში. „არდი“ საქართველოს ჯანმრთელობის დაზღვევის ბაზარზე სიდიდით მესამე მოთამაშე იყო, ბას ბაზრის 17%-იანი წილი ჰქონდა 2023 წლის წმინდა სადაზღვევო პრემიების მიხედვით. ამ შეძენის შედეგად „საქართველოს კაპიტალის“ სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესი ქვეყანაში უდიდესია ჯანმრთელობის დაზღვევის სფეროში და იძლევა ჩვენი პორტფელის დივერსიფიკაციისა და მნიშვნელოვანი ფინანსური და სტრატეგიული სინერგიების მიღწევის შესაძლებლობას. ამ გარიგებისთვის გასული მთლიანი ფულადი სახსრების ოდენობა შეადგენს 26.4 მილიონ ლარს, რომელიც მთლიანად დაფინანსდა სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესში უკვე არსებული ფონდებით.

(ათასი ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტის წმინდა აქტივის ღირებულების (NAV) შესახებ 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით და „როლ-ფორვარდი“ 2023 წლის 31 დეკემბრიდან:

	2023 წლის 31 დეკემბერი	*1.ღირებულების შექმნა*	*2ა. ინვესტიციები და დეინვესტიცია**	*2ბ. გამოსყიდვა*	*2გ. დივიდენდები*	*3. საოპერაციო ხარჯები*	*4. ლიკვიდობის მართვა/ ვალუტის კონვერტაცია/ სხვა*	*2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	**1,384,847**	**65,899**	**-**	**-**	**(25,932)**	**-**	**-**	**1,424,814**
საქართველოს ბანკი	1,225,847	69,899	-	-	(25,932)*	-	-	1,269,814
წყალმომარაგება	159,000	(4,000)	-	-	-	-	-	155,000
კერძო პორტფელური კომპანიები	**2,287,098**	**(206,477)**	**6,068**	**-**	**(24,375)**	**-**	**4,872**	**2,067,186**
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	***1,436,231***	***(166,705)***	**-**	**-**	***(19,757)***	**-**	***2,053***	***1,251,822***
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	714,001	(85,351)	-	-	(10,048)	-	719	619,321
საავადმყოფოები	344,356	(104,031)	-	-	-	-	719	241,044
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	377,874	22,677	-	-	(9,709)	-	615	391,457
მ.შ. ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	*285,566*	*19,076*	-	-	*(9,709)*	-	*615*	*295,548*
მ.შ. სამედიცინო დაზღვევა	*92,308*	*3,601*	-	-	-	-	-	*95,909*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	***566,614***	***(23,494)***	***3,068***	**-**	**-**	**-**	***1,138***	***547,326***
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	110,761	(3,111)	-	-	-	-	159	107,809
განახლებადი ენერგია	266,627	(24,203)	3,068	-	-	-	674	246,166
განათლება	189,226	3,820	-	-	-	-	305	193,351
სხვა პორტფელური კომპანიები	***284,253***	***(16,278)***	***3,000***	**-**	***(4,618)***	**-**	***1,681***	***268,038***
სულ პორტფელის ღირებულება	**3,671,945**	**(140,578)**	**6,068**	**-**	**(50,307)**	**-**	**4,872**	**3,492,000**
წმინდა ვალი	**(308,534)**	**-**	**(6,068)**	**(4,295)**	**50,307**	**(15,504)**	**(66,299)**	**(350,393)**
აქტივის წმინდა ღირებულება	**3,363,411**	**(140,578)**	**-**	**(4,295)**	**-**	**(15,504)**	**(61,427)**	**3,141,607**

1. ღირებულების შექმნა – ფასდება აქციონერის წლიური შემოსავლები „საქართველოს კაპიტალის“ თითოეულ პორტფელურ კომპანიაზე. ეს არის ა) საწყისი და საბოლოო სამართლიანი ღირებულებების ცვლილებისა და ბ) პერიოდის განმავლობაში სადივიდენდო შემოსავლის აგრეგირებული თანხა. ამის შემდეგ წმინდა შედეგი კორექტირდება კაპიტალის დაბანდების გაბათილებით (ასეთის არსებობის შემთხვევაში), რომ მივიღოთ მთლიანი შექმნილი ღირებულება/ უკუგება ინვესტიციაზე; 2ა. ინვესტიციები და დეინვესტიცია - წარმოადგენს სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ პორტფელურ კომპანიებში განხორციელებული კაპიტალის დაბანდებას და დეინვესტიციას; 2ბ. 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)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტის წმინდა აქტივის ღირებულების (NAV) შესახებ 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით და „როლ-ფორვარდი“ 2022 წლის 31 დეკემბრიდან:

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

* სეგმენტის შესახებ ინფორმაციაში დივიდენდის შემოსავალი მოიცავს საქართველოს ბანკის გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობის შედეგად მიღებულ ანაზღაურებას 25,932 ლარის ოდენობით 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში (2023 წლის 30 ივნისი: 61,571 ლარი). თანხა განმარტებულია მე-9 შენიშვნაში, ინვესტიციებისა და დეინვესტიციების ნაწილში.

2021 წელს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანიამ „საქართველოს ბანკმა “ დანერგა 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 გამოსყიდვისა და გაუქმების პროგრამა ზემოაღნიშნული კაპიტალის განაწილების პოლიტიკის შესაბამისად. შედეგად, GCAP-მა საქართველოს ბანკის მიერ გამოცხადებულ აქციების გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობით 2024 წელს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში გაყიდა 25,932 ლარის ღირებულების აქციები (2023 წლის 30 ივნისი: 61,571 ლარი). 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.

(ათასი ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ფასს-ის შესაბამისად მომზადებული ფინანსურ ანგარიშგებასთან შეჯერება:

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)			2023 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)		
	სს „საქართველოს კაპიტალი“	*რეკლასი-ფიკაცია**	*ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ*	*სს „საქართველოს კაპიტალი“*	*რეკლასი-ფიკაცია**	*ანგარიშგება წმინდა აქტივების ღირებულების შესახებ*
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	40,955	(40,955)	-	157,694	(157,694)	-
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	28,213	(28,213)	-	3,940	(3,940)	-
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	-	12,789	(12,789)	-
სავაჭრო მოთხოვნები	3,728	(3,728)	-	52,594	(52,594)	-
გადახდილი ავანსები	1,655	(1,655)	-	1,827	(1,827)	-
გაცემული სესხები	11,404	(11,404)	-	17,461	(17,461)	-
ძირითადი საშუალებები	311	(311)	-	370	(370)	-
არამატერიალური აქტივები	46	(46)	-	88	(88)	-
სხვა აქტივები, ნეტო	964	(964)	-	1,079	(1,079)	-
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	3,492,000	-	3,492,000	3,360,564	-	3,360,564
სულ აქტივები	**3,579,276**	**(87,276)**	**3,492,000**	**3,608,406**	**(247,842)**	**3,360,564**
სავაჭრო ვალდებულებები	2,641	(2,641)	-	1,811	(1,811)	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	432,638	(432,638)	-	574,974	(574,974)	-
სხვა ვალდებულებები	2,390	(2,390)	-	1,894	(1,894)	-
სულ ვალდებულებები	**437,669**	**(437,669)**	**-**	**578,679**	**(578,679)**	**-**
წმინდა ვალი	-	(350,393)	(350,393)	-	(330,837)	(330,837)
სულ კაპიტალი/NAV	**3,141,607**	**-**	**3,141,607**	**3,029,727**	**-**	**3,029,727**

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

(ათასი ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილში მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის (არააუდიტირებული):

	კერძო პორტფელური კომპანიები					
	საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	*მსხვილი*	*საინვესტიციო ეტაპი*	*სხვა*	*კორპორაციული ცენტრი*	*სულ*
შემოსულობა/(ზარალი) ინვესტიციებზე სამართლიანი ღირებულებით	39,967	(186,462)	(23,494)	(20,896)	-	(190,885)
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები	*39,967*	-	-	-	-	*39,967*
კერძო ინვესტიციები	-	*(186,462)*	*(23,494)*	*(20,896)*	-	*(230,852)*
შემოსავალი დივიდენდებიდან	*25,932*	19,757	-	*4,618*	-	50,307
საპროცენტო შემოსავალი	-	-	-	-	3,320	3,320
ზარალი ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან	-	-	-	-	(63)	(63)
წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	(344)	(344)
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	-	-	-	-	42	42
სხვა შემოსავალი	-	-	-	-	13	13
მთლიანი საინვესტიციო მოგება/(ზარალი)	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**2,968**	**(137,610)**
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	-	-	-	(3,400)	(3,400)
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა გასამრჯელოები	-	-	-	-	(11,831)	(11,831)
ცვეთა და ამორტიზაცია	-	-	-	-	(273)	(273)
საპროცენტო ხარჯი	-	-	-	-	(17,579)	(17,579)
მოგება/(ზარალი) ანარიცხებამდე, სავალუტო და არარეგულარულ მუხლებამდე	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**(30,115)**	**(170,693)**
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ხარჯი	-	-	-	-	(3,378)	(3,378)
წმინდა სავალუტო ზარალი	-	-	-	-	(15,909)	(15,909)
შემოსულობა წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	-	-	-	-	11	11
არარეგულარული ხარჯი	-	-	-	-	(1,668)	(1,668)
მოგება/(ზარალი) მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**(51,059)**	**(191,637)**
მოგების გადასახადი	-	-	-	-	-	-
პერიოდის მოგება/(ზარალი)	**65,899**	**(166,705)**	**(23,494)**	**(16,278)**	**(51,059)**	**(191,637)**

(ათასი ლარი)

4. ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ (გაგრძელება)

ცხრილში მოცემულია ინფორმაცია ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტების მოგება-ზარალის ანგარიშგების შესახებ 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის (არააუდიტირებული):

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

(ათასი ლარი)

5. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
მიმდინარე ანგარიშები ფინანსურ დაწესებულებებში*	40,955	51,139
90-დღემდე ვადის მქონე ანაბრები ფინანსურ დაწესებულებები	-	-
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	**40,955**	**51,139**
ანარიცხი	-	(1)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, ნეტო	**40,955**	**51,138**

ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების საბალანსო ღირებულება დაახლოებით ამ აქტივის სამართლიანი ღირებულების ეკვივალენტია.
*2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები ნული ლარს ოდენობით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 8 მილიონი ლარი), გაფორმდა სავალუტო სვოპის ხელშეკრულებით.

6. მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
ვადიანი ანაბრები 90 დღეზე მეტი ვადით	-	8,721
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ, მთლიანი	**-**	**8,721**
ანარიცხი	-	(43)
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ, ნეტო	**-**	**8,678**

7. ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები და ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
საერთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVPL)	10,335	-
საერთაშორისო ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)*	231	669
ადგილობრივ ლისტინგში შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები (FVOCI)*	17,647	17,534
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	**28,213**	**18,203**

(ათასი ლარი)

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

*2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალმა“ 161 ლარის (2023 წლის 30 ივნისი: ზარალი 112 ლარი) სავალუტო შემოსულობა მიიღო სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში აღრიცხული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდებიდან (FVOCI).

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ადგილობრივ ლისტინშგი შესული ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები 9 მილიონი ლარის ოდენობით სს „საქართველოს კაპიტალის“ ერთ-ერთი პორტფელური კომპანიის სასესხო ხელშეკრულებით დაგირავდა უზრუნველყოფის სახით. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ფასიანი ქაღალდები დაგირავებული არ არის.

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 ალდაგმა“ ჩადო პრივილეგირებული აქციებიდან მიღებული შემოსულობის ინვესტიცია ფონდში, რომელიც თავისთავად ინვესტირებას ახორციელებს ფიქსირებული შემოსავლის ფასიან ქაღალდებში. პრივილეგირებული აქციები ექვემდებარებოდა სავალდებულო გამოსყიდვას სს „სადაზღვევო კომპანია ალდაგის“ მიერ, საბაზისო ფონდის აქციების გამოსყიდვისთანავე. გამოსყიდვა განხორციელდა 2024 წლის პირველ ნახევარში, გამოსყიდვის მთლიანი ღირებულებით 5.1 მილიონი აშშ დოლარი. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება 14,068 ლარი იყო, რაც შემოკლებულ ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში წარმოდგენილია, როგორც ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში. ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში აღირიცხებოდა მოცემული ფონდის წმინდა აქტივების სამართლიანი ღირებულებით, მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში ასახვით.

8. გაცემული სესხები

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები (FVPL)	11,404	9,212
გაცემული სესხები, ნეტო	**11,404**	**9,212**

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები გამოსახულია ლარში და დოლარში (2023 წლის 31 დეკემბერი: ლარი) რომლებზეც ვრცელდებოდა 11.0%-დან 16.5%-მდე საპროცენტო განაკვეთი (2023 წლის 31 დეკემბერი: 15.0%-დან 16.5%-მდე), საშუალო დარჩენილი 0.5-წლიანი დაფარვის ვადით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 0.7 წელი).

(ათასი ლარი)

კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით

	2023 წლის 31 დეკემბერი	ღირებულების ცვლილება	დივიდენდები	სულ შემოსულობა /(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	ინვესტიციები და დეინვესტიცია**	სხვა***	2024 წლის 30 ივნისი (არაუდიტირებული)
ონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და ვირვებადი პორტფელური კომპანიები	**1,384,847**	**65,899**	**-**	**65,899**	**(25,932)**	**-**	**1,424,814**
საქართველოს ბანკი	*1,225,847*	*69,899*	*-*	*69,899*	*(25,932)*	*-*	*1,269,814*
წყალმომარაგება	*159,000*	*(4,000)*	*-*	*(4,000)*	*-*	*-*	*155,000*
ბმო პორტფელური კომპანიები	**2,287,098**	**(206,477)**	**(24,375)**	**(230,852)**	**6,068**	**4,872**	**2,067,186**
ესხვილი პორტფელური კომპანიებიs	**1,436,231**	**(166,705)**	**(19,757)**	**(186,462)**	**-**	**2,053**	**1,251,822**
საცალო ვაჭრობის ბიზნესი (აფთიაქები)	*714,001*	*(85,351)*	*(10,048)*	*(95,399)*	*-*	*719*	*619,321*
საავადმყოფოები	*344,356*	*(104,031)*	*-*	*(104,031)*	*-*	*719*	*241,044*
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	*377,874*	*22,677*	*(9,709)*	*12,968*	*-*	*615*	*391,457*
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	*285,566*	*19,076*	*(9,709)*	*9,367*	*-*	*615*	*295,548*
აქედან სამედიცინო დაზღვევა	*92,308*	*3,601*	*-*	*3,601*	*-*	*-*	*95,909*
ინვესტიციო ეტაპის პორტფელური კომპანიები	**566,614**	**(23,494)**	**-**	**(23,494)**	**3,068**	**1,138**	**547,326**
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	*110,761*	*(3,111)*	*-*	*(3,111)*	*-*	*159*	*107,809*
განახლებადი ენერგია	*266,627*	*(24,203)*	*-*	*(24,203)*	*3,068*	*674*	*246,166*
განათლება	*189,226*	*3,820*	*-*	*3,820*	*-*	*305*	*193,351*
ხვა პორტფელური კომპანიები	**284,253**	**(16,278)**	**(4,618)**	**(20,896)**	**3,000**	**1,681**	**268,038**
იტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	**3,671,945**	**(140,578)**	**(24,375)**	**(164,953)**	**(19,864)**	**4,872**	**3,492,000**

(ათასი ლარი)

კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით (გაგრძელება)

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

* „საქართველოს ბანკისგან“ მისაღები დივიდენდი, რომელიც 2023 წლის 30 ივნისის შუალედურ ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაშია ასახული. დივიდენდი მიღებულ იქნა 2023 წლის 14 ივლისს.

** სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ კაპიტალის დაბანდება პორტფელურ კომპანიებში (ფულადი შენატანი 6,068 ლარის ოდენობით 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსთვიანი პერიოდისთვის და 20,423 ლარი 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსთვიანი პერიოდისთვის). დეინვესტიცია წარმოადგენს „საქართველოს ბანკის“ აქციების გაყიდვას. იხილეთ მე-4 შენიშვნა, ინფორმაცია სეგმენტების შესახებ, სადაც მოცემულია ინფორმაცია „საქართველოს ბანკის“ აქციების გაყიდვის შესახებ.

***სხვა ინვესტიციები პორტფელურ კომპანიებში.

(ათასი ლარი)

10. გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები

გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები მოიცავს შემდეგს:

	2024 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
აშშ დოლარში გამოხატული ადგილობრივი მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციები	432,638	413,930
აშშ დოლარში გამოხატული ევროობლიგაცია	-	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	**432,638**	**413,930**

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.

(ათასი ლარი)

11. კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით გამოშვებული სააქციო კაპიტალი მოიცავდა 12,876,582 ავტორიზებულ ჩვეულებრივ აქციას (2023 წლის 31 დეკემბერი: 12,876,582 აქცია), საიდანაც 12,876,582 სრულად იყო დაფარული (2023 წლის 31 დეკემბერი: 12,876,582 აქცია). თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულებაა ერთი ლარი. ქვემოთ მოცემულია გამოშვებული და დაუფარავი აქციები 2024 და 2023 წლების 30 ივნისის მდგომარეობით:

	ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა	*თანხა*
2024 წლის 1 იანვარი	**12,876,582**	**12,877**
2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	**12,876,582**	**12,877**

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

გამოსყიდული საკუთარი აქციები

გამოსყიდული საკუთარი აქციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ 837 ლარის ღირებულების აქციებს (2023 წლის 31 დეკემბერი: 837 ლარი) და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „საქართველოს კაპიტალის“ (მშობელი საწარმო) 124 ლარის ღირებულების (2023 წლის 31 დეკემბერი: 143 ლარი) აქციას, რომლის გამოსყიდვაც მოხდა ხელმძღვანელობის საკომპენსაციო სქემის შედეგად და რომელიც მიჩნეულია ჯგუფის გამოსყიდულ საკუთარ აქციებად.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა მისი აქციებზე დაფუძნებული კომპენსაციის გეგმის ფარგლებში გამოისყიდა აქციები, მთლიანი ღირებულებით 9,328 ლარი (2023 წლის 30 ივნისი: 31,650 ლარი).

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება

სამართლიანი ღირებულების იერარქია

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

2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	*დონე 1*	*დონე 2*	*დონე 3*	*სულ*
სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	10,335	17,878	-	28,213
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	-	-
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	1,269,814	155,000	2,067,186	3,492,000
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული პორტფელური კომპანიები	*1,269,814*	-	-	*1,269,814*
დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	-	*155,000*	-	*155,000*
კერძო პორტფელური კომპანიები	-	-	*2,067,186*	*2,067,186*
გაცემული სესხები	-	-	11,404	11,404
აქტივები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	-	-	-
სავაჭრო მოთხოვნები	-	-	3,728	3,728
ვალდებულებები, რომელთა სამართლიან ღირებულებაზეც განმარტებითი შენიშვნებია წარმოდგენილი				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	391,830	-	391,830

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების იერარქია (გაგრძელება)

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 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				
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	331,358	-	331,358

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

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

მიჩნეულია, რომ 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.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

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 (გამოყენებული დისკონტირებული ფულადი ნაკადისა და ლისტინგში შემავალი ღირებულების კოეფიციენტების მეთოდები არსებითად იდენტურია იმ მეთოდებისა, რომლებიც 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.

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, რომელით, თავის მხრივ მეტად შეწონილია, ვიდრე საბაზრო მეთოდი. ხელმძღვანელობა არჩევს წერტილს, რომელიც ანგარიშგების თარიღისთვის ყველაზე შესაბამისად მიიჩნევა სამართლიანი ღირებულების წარმოდგენილ დიაპაზონში.

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

ინვესტიცია კერძო პორტფელური კომპანიის 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.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

კაპიტალის ინვესტიცია კერძო პორტფელურ კომპანიებში (გაგრძელება)

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

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

<u>კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი</u>

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, როგორიც 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.
როგორც წესი, ზოგადად მიღებული მეთოდის სახით, შეფასებაში გამოიყენება ბოლო 12 თვის შემოსავალი. შესაბამის სიტუაციაში, შემოსავალი ერგება უჩვეულო, ერთჯერად ან არარეგულარულ ერთეულებს.

a. 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:

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის საწარმოების ღირებულების კოეფიციენტი (გაგრძელება)

- ¤ ბოლო ფინანსურ ანგარიშგებაში ნაჩვენები წმინდა ფინანსური ვალი აკლდება საწარმოს ღირებულებას. თუ წმინდა ვალი 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.

b. კაპიტალის სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

კომპანიების სააქციო კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულება შესაძლოა განისაზღვროს, როგორც მსგავსი კოტირებული კომპანიების აქციის ფასის შემოსავალთან ფარდობის კოეფიციენტის გამოყენებით.

გაანგარიშებებში გამოყენებულია განმეორებადი შემოსავალი, რომელიც კორექტირდება წმინდა შემოსავლის მიხედვით (წმინდა შემოსავალი, დაკორექტირებული არარეგულარული ერთეულებით და FOREX-ის შემოსულობებით/ზარალით) ბოლო 12 თვის განმავლობაში (LTM წმინდა შემოსავალი). კაპიტალის შედეგად მიღებული სამართლიანი ღირებულება გადანაწილდება „საქართველოს კაპიტალს“ და პორტფელური კომპანიის სხვა აქციონერებს შორის, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. კაპიტალის სამართლიანი შეფასება შემოსავლის კოეფიციენტების გამოყენებით, შესაძლოა გამოყენებულ იქნეს ფინანსური სექტორის ბიზნესებისთვის (მაგ. სადაზღვევო კომპანიები).

დისკონტირებული ფულადი ნაკადები

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

აქტივის წმინდა ღირებულება

წმინდა აქტივების მეთოდოლოგია (NAV) მოიცავს კერძო პორტფელური კომპანიების აქციონერულ კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიან ღირებულებას, ანგარიშგების თარიღში მის ნომინალურ ღირებულებაზე დაყრდნობით. ეს მეთოდი შეესაბამება იმ ბიზნესებს (მაგალითად უძრავი ქონების), რომელთა ღირებულება უმეტესად მისი აქტივების საბაზისო ღირებულებიდან მომდინარეობს, როდესაც ამგვარი აქტივები უკვე ასახულია სამართლიანი ღირებულებით (მესამე პირი შემფასებელი კომპანიების პროფესიონალი თანამშრომლის მიერ განსაზღვრული სამართლიანი ღირებულება) საბალანსო უწყისში.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების მეთოდები (გაგრძელება)

ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება

ჩვეულებრივი ოპერაციიდან გამომდინარე ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება, ზოგადად წარმოადგენს სამართლიან ღირებულებას გარიგების თარიღში. შემდგომი შეფასების თარიღებში, ბოლო დროს განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შესაძლოა იყოს შესაბამისი საწყისი წერტილი სამართლიანი ღირებულების განსასაზღვრად. თუმცა, ადეკვატური ყურადღება თითოეული შეფასების თარიღში შემფასებელმა უნდა შეაფასოს შესაბამისი ოპერაციის შემდეგ მომხდარი ცვლილებები ან მოვლენები გამოიწვევენ თუ არა ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების ცვლილებას.

გასვლის ფასი

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

დადასტურება

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

- კოტირებული ერთი დონის ჯგუფის ღირებულების კოეფიციენტები - ერთი დონის ღირებულების კოეფიციენტები, როგორიც არის აქციის ფასის შემოსავალთან ფარდობის კოეფიციენტი (P/E), კაპიტალის ნარჩენი ღირებულება (P/B) და სადივიდენდო მრუდი გამოიყენება შესაფასებელი ინვესტიციების შესაბამის პარამეტრებთან მიმართებაში, კომპანიის ინდუსტრიიდან გამომდინარე. კომპანია შეიმუშავებს სამართლიანი ღირებულების დიაპაზონს, ამ მეთოდების საფუძველზე და აფასებს ზემოთ განსაზღვრული სამართლიანი ღირებულება ხვდება თუ არა ამ დიაპაზონში.
- დისკონტირებული ფულადი ნაკადი (DCF) - დისკონტირებული ფულადი ნაკადის შეფასების მეთოდი გამოიყენება სააქციო კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულების განსასაზღვრად. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის საფუძველზე, კომპანიამ შესაძლოა გააკეთოს შეფასების საგნის ღირებულების აღმავალი ან დაღმავალი კორექტირება, პირველადი შეფასების მეთოდიდან გამომდინარე. დისკონტირებული ფულადი ნაკადის ანალიზის გამოყენებით შეფასებული სამართლიანი ღირებულება მნიშვნელოვნად განსხვავდება სამართლიანი ღირებულების შეფასებისგან, რომელშიც გამოიყენებოდა პირველადი შეფასების მეთოდი, სხვაობა ყურადღებით შემოწმდება და შეფასების თარიღში სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრაში გამოიყენება მსჯელობა.
- ჩვენი სტრატეგიის შესაბამისად, დროდადრო შესაძლოა მივიღოთ წინადადებები დაინტერესებული მყიდველებისგან კერძო პორტფელური კომპანიებისთვის, რაც გათვალისწინებული იქნება შეფასების პროცესში, შესაბამის სიტუაციაში.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

შეფასების პროცესი მე-3 დონის შეფასებებისთვის

„საქართველოს კაპიტალმა“ მესამე მხარის პროფესიონალი შემფასებლები დაიქირავა მსხვილი პორტფელური კომპანიების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად 2021 წლის 31 დეკემბერს. 2022 წლიდან პროფესიონალი შემფასებლების მეშვეობით ხორციელდება საინვესტიციო ეტაპის კერძო პორტფელური კომპანიების შეფასებაც. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით მსგავსი ბიზნესები მოიცავს საავადმყოფოებს (რომელიც შედგება ა. დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოებისგან და ბ. რეგიონული და საზოგადოებრივი საავადმყოფოებისგან), დაზღვევას (რომელიც მოიცავს ა. ქონებისა და უბედური შემთხვევებისგან დაზღვევას და ბ. სამედიცინო დაზღვევას), საცალო ვაჭრობას (აფთიაქები), კლინიკებსა და დიაგნოსტიკას, განახლებად ენერგიასა და განათლებას.

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 განხილვა თითოეული საანგარიშგებო თარიღით აუდიტისა და შეფასების კომიტეტზე. აუდიტისა და შეფასების კომიტეტი პასუხისმგებელია თითოეული საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს ინვესტიციების სამართლიანი ღირებულებების მიმოხილვასა და დამტკიცებაზე.

მე-3 დონის შეფასებისთვის გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული მონაცემების აღწერა

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით შეფასების მეთოდი შესაბამისობაშია ჯგუფის შეფასების პროცესსა და პოლიტიკასთან.

ხელმძღვანელობა აფასებს კლიმატის ცვლილების გავლენას შეფასებებზე, როგორიც არის კლიმატთან დაკავშირებული რისკების ცნობილი ეფექტების გამოყენება მომავალი ფულადი ნაკადების პროგნოზებში ან ღირებულების კოეფიციენტების კორექტირება ცნობილ სხვაობებში კლიმატის რისკზე დაქვემდებარებაში, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებულ ინვესტიციასთან შედარებით. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ კლიმატის რისკების ეფექტები აისახება ღირებულების კოეფიციენტებში და შეფასებაში გამოყენებულ დისკონტირების განაკვეთებში, ასევე გაცხადებულ სამართლიანი ღირებულების მგრძნობელობებში ღირებულების კოეფიციენტების ცვლილებების და დისკონტირებული განაკვეთების მიმართ, ასევე, ჯგუფის საინვესტიციო პორტფელის შეფასება არ საჭიროებს განსაკუთრებულ კორექტირებებს და შესაბამისი სამართლიანი ღირებულების მგრძნობელობასთან დაკავშირებულ განმარტებით შენიშვნებს.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

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

2024 წლის 30 ივნისი
(არააუდიტირებული)

აღწერა	*შეფასების მეთოდი*	*არაემპირიული მონაცემები*	*დიაპაზონი* [წაგულისხმევი კოეფ.**]*	*სამართლიანი ღირებულება*
გაცემული სესხები	DCF	დისკონტირების განაკვეთი	11.0%-16.5%	*11,404*
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით				
მსხვილი პორტფელური კომპანიები				*1,251,822*
საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA კოეფიციენტი	5.6x-19.9x [8.8x]	*619,321*
საავადმყოფოები	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA კოეფიციენტი	3.9x-14.9x [12.5x]	*241,044*
ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევა	DCF, P/E	P/E კოეფიციენტი	5.7x-20.8x [13.0x]	*295,548*
სამედიცინო დაზღვევა	DCF, P/E	P/E კოეფიციენტი	7.6x-11.6x [10.9x]	*95,909*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები				*547,326*
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA კოეფიციენტი	6.5x-14.9x [9.3x]	*107,809*
განახლებადი ენერგია	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA კოეფიციენტი	3.8x-18.2x [11.5x]	*246,166*
განათლება	DCF, EV/EBITDA	EV/EBITDA კოეფიციენტი	4.4x-36.4x [13.0x]	*193,351*
სხვა	ნაწილების ჯამი	EV/EBITDA კოეფიციენტი ფულადი ნაკადების ალბათობა NAV კოეფიციენტი	5.5x-22.5x [7.0x-9.0x] [90%-100%] [1.0x]	*268,038*

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

2023 წლის 31 დეკემბერი

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

**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.*

2021 წლის 31 დეკემბერს „საქართველოს კაპიტალმა“ გააფორმა ნასყიდობის ხელშეკრულება კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესში, რომელიც მანამდე მსხვილი კომპანიების პორტფელში შედიოდა, 80%-იანი წილის გასხვისებაზე. 2024 წლის 30 ივნისის 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.

2024 წლის აპრილში „საქართველოს კაპიტალმა“ ხელი მოაწერა ხელშეკრულებას სადაზღვევო კონტრაქტებისა და ბრენდის, „არდი“, შეძენის თაობაზე. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „არდის“ პორტფელი შეფასდა ბოლოდროინდელი შეძენის ფასით. შეძენა სრულად დაფინანსდა სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესის ნასესხები სახსრებით, ამგვარად, „არდის“ პორტფელის კონსოლიდირებამ გავლენა არ მოახდინა 2024 წლის 30 ივნისს სადაზღვევო ბიზნესის საერთო შეფასებაზე.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

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

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით პორტფელში შემავალი რამდენიმე კომპანია (საავადმყოფოები, კლინიკები, ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევა - შემდეგში ერთობლივად „მოპასუხეები“) ჩართულია სასამართლო პროცესებში, რომლებიც მიმდინარეობს სადაზღვევო კომპანია „იმედი L-ის“ ზოგიერთ ყოფილ აქციონერთან (შემდეგში „მოსარჩელეები“) ბიზნესის შეძენის 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 დაკმაყოფილა სარჩელი და გამოიტანა გადაწყვეტილება, რომ გადახდილ უნდა იქნეს 12.7 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის ძირითადი თანხა და წლიური 5% საპროცენტო განაკვეთით დარიცხული პროცენტი დაკარგული შემოსავლის კომპენსაციისთვის (სულ 21 მილიონი აშშ დოლარი). მოპასუხეებმა გაასაჩივრეს პირველი ინსტანციის სასამართლოს გადაწყვეტილება. სააპელაციო სასამართლოში რამდენიმე სხდომა ჩატარდა და და 2024 წლის 30 ივნისის 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 სამართლიან 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. სააგენტოს მიერ „საქართველოს კაპიტალის“ საცალო ვაჭრობის (აფთიაქების) ბიზნესზე შეფასებული ჯარიმის ოდენობა შეადგენს 20.0 მილიონი ლარს, რომელიც მიღებული იქნება ერთიანი განაკვეთის გამოყენებით ყველა სავარაუდო მონაწილეზე. კომპანიამ სააგენტოს გადაწყვეტილება სასამართლოში გაასაჩივრა და თავისი პოზიციის აქტიურად დაცვას გეგმავს. სასამართლო პროცესის თარიღი ჯერ არ არის განსაზღვრული.

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „საქართველოს განათლების ჯგუფი“ (შემდეგში „ჯგუფი“) სასამართლო პროცესში მონაწილეობდა ბრიტანულ ქართული აკადემიის“ (“BGA”) უმცირესობის წილის მფლობელ პარტნიორთან. მოსარჩელე სასამართლოს სთხოვს ურთიერთგაგების მემორანდუმის გაუქმებას, რომლის საფუძველზე „საქართველოს კაპიტალმა“ 70%-იანი წილი შეიძინა BGA-ში 2019 წელს, იმის გამო, რომ თითქოს ჯგუფმა ინვესტირება ვერ განახორციელა BGA-ის განვითარებაში. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით პირველი ინსტანციის სასამართლოში პირველი მოსმენა ჩაინიშნა 2024 წლის 27 ნოემბრისთვის.

ჯგუფის მიერ ამ სარჩელის შეფასებაა ის, რომ მოსარჩელის ბრალდებები მცდარ ფაქტობრივ მონაცემებს ემყარება ყოველგვარი იურიდიული საფუძვლის გარეშე. ჯგუფი მიიჩნევს, რომ ეს სარჩელი განპირობებულია არა ნამდვილი მიზეზით, არამედ ჯგუფზე ზეწოლის მოხდენის მიზნით, რათა განხორციელდეს 2019 წელს შეთანხმებული გარიგების გადასინჯვა. ხელმძღვანელობა ემხრობა ჯგუფის მიერ ამ საქმის შეფასებას და მას მიაჩნია, რომ ამ სარჩელის საფუძველზე ზარალის წარმოქმნის ალბათობა მცირეა.

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

არაემპირიულ მონაცემებში განხორციელებული ცვლილებების მგრძნობელობის 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 მგრძნობელობის ანალიზი მთლიანად (გარდა გაცემული სესხებისა) გულისხმობს კერძო პორტფელური კომპანიების მგრძნობელობას, რადგან არც კოტირებული და არც დაკვირვებადი პორტფელის შეფასებები არ შედის იერარქიის მე-3 დონეში.

თუ 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებული საბაზრო მეთოდით შეფასებული კოტირებული კომპანიების ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით შემცირდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 10%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 58 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 59 მილიონი ლარი ან 2%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზრდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 10%), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზრდება 58 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 59 მილიონი ლარი ან 2%).

თუ არაკოტირებული ინვესტიციების შესაფასებლად გამოყენებულ შემოსავლის მეთოდში დისკონტირების განაკვეთი 50 საბაზისო პუნქტით შემცირდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 50 საბაზისო პუნქტი), სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზრდება 68 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 82 მილიონი ლარი ან 2%). თუ დისკონტირების განაკვეთები 50 საბაზისო პუნქტით გაიზრდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 50 საბაზისო პუნქტი), მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 82 მილიონი ლარით ან 2%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 87 მილიონი ლარი ან 2%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით შემცირდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში 152 მილიონი ლარით ან 4%-ით გაიზრდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 177 მილიონი ლარი ან 5%). თუ დისკონტირების განაკვეთი 100 საბაზისო პუნქტით გაიზრდება, მაშინ სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში შემცირდება 151 მილიონი ლარით ან 4%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 164 მილიონი ლარი ან 4%).

თუ წმინდა აქტივების მეთოდოლოგიით და ბოლო გარიგების ფასის საფუძველზე შეფასებული არაკოტირებული ინვესტიციის შესაფასებლად გამოყენებული ღირებულების კოეფიციენტი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით 10%-ით შემცირდება (2023 წლის 31 დეკემბერი: 10%), სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული სააქციო კაპიტალში განხორციელებული ინვესტიციის ღირებულება შემცირდება 9 მილიონი ლარით ან 0.3%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 10 მილიონი ლარი ან 0.3%). თუ ღირებულების კოეფიციენტი 10%-ით გაიზრდება, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიცია სააქციო კაპიტალში გაიზრდება 9 მილიონი ლარით ან 0.3%-ით (2023 წლის 31 დეკემბერი: 10 მილიონი ლარი ან 0.3%).

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

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

არაემპირიულ მონაცემებში განხორციელებული ცვლილებების მგრძნობელობის 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:

	2023 წლის 31 დეკემბერი	*მოგება-ზარალის ცვლილება**		*ინვესტიციები და დეინვესტიცია სხვა ცვლილებები*	*სხვა ცვლილებები***	*გაცემული სესხები*	*დაფარული სესხები*	*2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*
		რეალიზებული	*არარეალიზებული*					
მე-3 დონის ფინანსური აქტივები								
გაცემული სესხები	9,212	155	537	-	-	15,105	(13,605)	11,404
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	2,287,098	24,375	(230,852)	6,068	(19,503)	-	-	2,067,186

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

** 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 პორტფელური კომპანიების საკუთარ კაპიტალში, ხოლო სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ინვესტიციებისთვის სააქციო კაპიტალში - დივიდენდებსა და სხვა ინვესტიციებს (მე-8 შენიშვნა).*

(ათასი ლარი)

12. სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

იმ აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებით არ რის ასახული

წინამდებარე ცხრილში გაწერილია ჯგუფის იმ ფინანსური ინსტრუმენტების საბალანსო ღირებულებებისა და სამართლიანი ღირებულებების შედარება კატეგორიების მიხედვით, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით აღირიცხება შემოკლებული შუალედური 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 ღირ. 2024 წ. 30 ივნისს (არააუდიტირებული)	*სამართლიანი ღირ. 2024 წ. 30 ივნისს (არააუდიტირებული)*	*აუღიარებელი შემოსულობა/ (ზარალი) 2024 წ. 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*	*საბალანსო ღირ. 2023 წ. 31 დეკემბერს*	*სამართლიანი ღირ. 2023 წ. 31 დეკემბერს*	*აუღიარებელი შემოსულობა/ (ზარალი) 2023 წ. 31 დეკემბერი*
ფინანსური აქტივები						
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	40,955	40,955	-	51,138	51,138	-
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	-	-	8,678	8,678	-
ფინანსური ვალდებულებები						
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	432,638	391,830	40,808	413,930	331,358	82,572
არარეალიზებული სამართლიანი ღირებულების მთლიანი აუღიარებელი ცვლილება			**40,808**			**82,572**

(ათასი ლარი)

13. ვადიანობის ანალიზი

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

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)			*2023 წლის 31 დეკემბერი*		
	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ	1 წელზე ნაკლები	1 წელზე მეტი	სულ
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	40,955	-	40,955	51,138	-	51,138
მოთხოვნები საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ	-	-	-	8,678	-	8,678
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები*	28,213	-	28,213	18,203	-	18,203
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	-	14,068	-	14,068
სავაჭრო მოთხოვნები	3,728	-	3,728	842	2,432	3,274
გადახდილი ავანსები	1,655	-	1,655	923	-	923
გაცემული სესხები	11,404	-	11,404	9,212	-	9,212
ძირითადი საშუალებები	-	311	311	-	340	340
არამატერიალური აქტივები	-	46	46	-	67	67
სხვა აქტივები	964	-	964	456	-	456
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	-	3,492,000	3,492,000	-	3,671,945	3,671,945
სულ აქტივები	**86,919**	**3,492,357**	**3,579,276**	**103,520**	**3,674,784**	**3,778,304**
სავაჭრო ვალდებულებები	2,641	-	2,641	888	-	888
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	14,725	417,913	432,638	14,271	399,659	413,930
სხვა ვალდებულებები	2,079	311	2,390	75	-	75
სულ ვალდებულებები	**19,445**	**418,224**	**437,669**	**15,234**	**399,659**	**414,893**
ნეტო	**67,474**	**3,074,133**	**3,141,607**	**88,286**	**3,275,125**	**3,363,411**

**საერთაშორისო და ადგილობრივ ლისტინგებში შესული სავალო ინვესტიციები და ინვესტიციები სააქციო კაპიტალში, ასევე ინვესტიცია გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში გადანაწილდება „ერთ წელზე ნაკლების“ კატეგორიაში, სახელშეკრულებო დაფარვის ვადებზე დაყრდნობით გადანაწილების ნაცვლად.*

(ათასი ლარი)

14. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები

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

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

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

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)		*2023 წლის 31 დეკემბერი*	
	ხელმძღვანელობა	*კაპიტალის ინვესტიციები**	*ხელმძღვანელობა*	*კაპიტალის ინვესტიციები**
აქტივები				
ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდები	-	16,816	-	16,958
ინვესტიციები გამოსყიდვად ფასიან ქაღალდებში	-	-	-	14,068
გადახდილი ავანსები	-	888	-	387
გაცემული სესხები	-	11,404	-	9,212
	-	**29,108**	**-**	**40,625**
ვალდებულებები				
სავაჭრო ვალდებულებები	-	968	-	-
გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები	5,241	-	7,802	-
	5,241	**968**	**7,802**	**-**

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)		*2023 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)*	
	*ხელმძღვანელობა**	*კაპიტალის ინვესტიციები***	*ხელმძღვანელობა**	*კაპიტალის ინვესტიციები***
შემოსავალი და ხარჯები				
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	24,375	-	33,666
ადმინისტრაციული ხარჯები	-	(487)	-	(561)
საპროცენტო შემოსავალი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით	-	1,728	-	1,438
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	-	-	-	129
საპროცენტო ხარჯი	(214)	-	(305)	-
	(214)	**25,616**	**(305)**	**34,672**

** 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში სს „საქართველოს კაპიტალის“ ხელმძღვანელობა მოიცავდა 5 აღმასრულებელ პირს და სამეთვალყურეო საბჭოს 4 წევრს (2023 წ.: 5 აღმასრულებელი პირი და სამეთვალყურეო საბჭოს 6 წევრი) და 2024 წლის 30 ივნისიდან ის მოიცავს 5 აღმასრულებელ პირს და სამეთვალყურეო საბჭოს 4 წევრს (2023 წ.: 5 აღმასრულებელი პირი და სამეთვალყურეო საბჭოს 4 წევრი).*

*** კაპიტალური ინვესტიციები მოიცავს სს „საქართველოს კაპიტალის“ პორტფელურ კომპანიებს. კერძო პორტფელური კომპანიები 2024 წლის 30 ივნისს და 2023 წლის 30 ივნისს ასევე წარმოადგენს დაკავშირებულ მხარეებთან არსებულ ნაშთებს (მე-9 შენიშვნა).*

(ათასი ლარი)

14. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები (გაგრძელება)

ძირითადი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება:

	2024 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)	2023 წლის 30 ივნისი (არააუდიტირებული)
ხელფასები და სხვა გასამრჯელოები	(1,316)	(1,240)
ანაზღაურება აქციებზე დაფუძნებული გადახდებით	(9,606)	(13,183)
სულ ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება	**(10,923)**	**(14,423)**

ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი არ იღებს ფულად კომპენსაციას, გარდა ფიქსირებული ხელფასებისა. მთლიანი კომპენსაციის დიდი ნაწილი აქციებზე დაფუძნებულია. 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ხელმძღვანელობის ზედა რგოლი შედგებოდა 9 პირისგან (2023 წ.: 11 პირი).

2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ძირითადი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება მოიცავდა აქციებზე დაფუძნებული გადახდების მოდიფიკაციის ზეგავლენას ერთი ხელმძღვანელი პირისთვის. აღნიშნული მოდიფიკაციით გაუქმდა მომსახურების პირობა, რომელიც განაპირობებდა მანამდე მინიჭებული აქციების მიღების უფლებას, რამაც გამოიწვია მსგავსი ანაზღაურების ხარჯებში დაჩქარებული აღიარება.

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით დაკავშირებულ მხარეებთან ოპერაციებს ადგილი არ ჰქონია, გარდა „საქართველოს კაპიტალის“ დივიდენდების გადახდისა 32,841 ლარის (2023 წლის 30 ივნისი: 12,000 ლარი).

15. საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

2024 წლის ივლისსა და აგვისტოში „საქართველოს კაპიტალმა“ განახორციელა ყველა სადაზღვევო ბიზნესის ერთ ჰოლდინგურ კომპანიაში, „ა გრუფში“, გაერთიანება. შედეგად, „ალდაგის“, „იმედი ელისა“ და „არდის“ მართვა ხორციელდება ერთი კომპანიის მიერ. ადრე სამედიცინო დაზღვევისა და „არდის“ მართვას ახორციელებდა „საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფი“, ხოლო „ალდაგის“ მართვას კი სს „ა გრუფი“.

სს „საქართველოს კაპიტალი“ და შვილობილი კომპანიები

ჯგუფის შუალედური მმართველობის ანგარიშგება

2024 წლის 30 ივნისი

ჯგუფის შუალედური მმართველობის ანგარიშგება

შესავალი

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

საქმიანობის მიმოხილვა

ჩვენს შესახებ

სს „საქართველოს კაპიტალი“ (შემდგომში „საქართველოს კაპიტალი“, „GCAP“) წარმოადგენს კომპანიების ჯგუფს (შემდგომში „ჯგუფი“). მისი ძირითადი საქმიანობაა ბიზნესების შეძენა, მათი 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 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 პორტფელებს: (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 ენერგიის ბიზნესი (წყლისს და ქარის ენერგია) 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 (2023 წლის 31 დეკემბერი: 19.7%).

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 (2023 წლის 31 დეკემბერი: 19.7%) 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 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 (2023 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 ჰიდროელექტროსადგურებს. 2022 წელს „საქართველოს კაპიტალმა“ დაასრულა კომუნალური წყალმომარაგების ბიზნესის 80%-იანი წილის კომპანია „FCC Aqualia“-ზე (შემდგომში „Aqualia“) 180 მილიონ აშშ დოლარად (548 მილიონი ლარი) გაყიდვის ოპერაცია.

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები

საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)

ჯგუფის საცალო ვაჭრობის (აფთიაქები) ბიზნესი, რომლის 97.6%-ს ფლობს, 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 418 აფთიაქს (საიდანაც 402 საქართველოში, ხოლო 16 სომხეთშია განთავსებული) და 22 ფრანშიზულ მაღაზიას ფლობს (რომელთაგან 14 საქართველოშია, 2 სომხეთში, ხოლო 6 აზერბაიჯანშია).

საავადმყოფოები

ჯგუფის საავადმყოფოების ბიზნესი, რომლის 100%-ს ფლობს, საქართველოს ჯანდაცვის ბაზრის უმსხვილესი მონაწილეა. 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.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

მსხვილი კერძო პორტფელური კომპანიები (გაგრძელება)

დაზღვევა

დაზღვევის ბიზნესი მოიცავს ა) ქონებისა და უბედური შემთხვევების დაზღვევის ბიზნესს, რომელიც ბრენდის, „ალდაგი", სახელით ოპერირებს, და ბ) სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესს, რომელიც ბრენდების, „იმედი ელი" და „არდი" სახელით ოპერირებს. ჯგუფი ფლობს აღნიშნული სადაზღვევო ბიზნესის 100%-ს.

ქონების და უბედური შემთხვევების რისკების დაზღვევის ბიზნესი არის ბაზრის წამყვანი მოთამაშე. 2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით ის ბაზრის 25%-იან წილს ფლობს მოზიდული სადაზღვევო პრემიების საერთო თანხის მიხედვით. გარდა ქონების და უბედური შემთხვევისგან დაზღვევისა ეს ბიზნესი მომხმარებელს სთავაზობს ასევე სხვადასხვა სადაზღვევო პროდუქტს, როგორიც არის მაგალითად სიცოცხლის დაზღვევა.

სს „საქართველოს კაპიტალის" სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესი ქვეყნის ერთ-ერთი უდიდესი კერძო სამედიცინო დაზღვევის პროვაიდერია 33%-იანი ბაზრის წილით 2024 წლის 31 მარტის მდგომარეობით. აღნიშნული ბიზნესი სხვადასხვა სახის სამედიცინო დაზღვევის პროდუქტს სთავაზობს ძირითადად კორპორაციულ და ინდივიდუალურ კლიენტებს, ასევე სახელმწიფო უწყებებს (შერჩევით).

კერძო ინვესტირების ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები

განახლებადი ენერგია

ჯგუფი მის პორტფელში არსებული განახლებადი ენერგიის ბიზნესის 100%-ის მფლობელია. ეს ბიზნესი ამუშავებს ექსპლუატაციაში შესულ, სრულ საკუთრებაში მყოფ სამ განახლებადი ენერგიის აქტივს: მესტიაჭალის 30 მგვტ-იან ჰიდროელექტროსადგურს, ჰიდროლეას 20 მგვტ-იან ჰიდროელექტროსადგურებს და ქართლის 21 მგვტ-იან ქარის ელექტროსადგურს. ამასთან, ბიზნესს გააჩნია განახლებადი ენერგიის პროექტების პორტფელი, რომლებიც განვითარების 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, ბაქსვუდის საერთაშორისო სკოლა (80%-იანი წილი) - კარგი პოზიციით საშუალო დონის სეგმენტში; და მწვანე სკოლა (80%-90%-იანი წილი), რომელსაც კარგი პოზიცია უკავია ხელმისაწვდომ სეგმენტში.

კლინიკები და დიაგნოსტიკა

ჯგუფის კლინიკები და დიაგნოსტიკის ცენტრები, სადაც ის 100%-იანი წილის მფლობელია, საქართველოს ჯანდაცვის ბაზრის მეორე უდიდესი მონაწილეა ჯგუფის საავადმყოფოების ბიზნესის მერე. კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესი ორ სეგმენტს მოიცავს: 1) 18 პოლიკლინიკასა (უზრუნველყოფს პაციენტების ამბულატორიულ დიაგნოსტიკისა და მკურნალობის მომსახურებას) და 14 ლაბორატორიას „ჯი-პი-სი" ფარმასიში და 2) დიაგნოსტიკას-ოპერირებს კავკასიის რეგიონში უმსხვილეს ლაბორატორია-„მეგა ლაბს".

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

პორტფელი და სეგმენტები (გაგრძელება)

სხვა კერძო პორტფელური კომპანიები

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

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა

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

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

ა) ფინანსებს მოიპოვებს ერთი ან მეტი ინვესტორისგან, რათა ამ ინვესტორ(ებ)ს გაუწიოს ინვესტიციების მართვის მომსახურება;

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 მიმოხილვა განახორციელა შპს „ფრაისვოთერჰაუსკუპერს-საქართველომ“. გამოქვეყნებული ანგარიში მოიცავს კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობას ბოლო წლისა და 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში. ჯგუფის შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური ინფორმაცია მოცემულია ქვემოთ.

შემოკლებული შუალედური კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

	2024 წლის 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	*2023 წლის 31 დეკემბერი*
სულ აქტივები	**3,579,276**	**3,778,304**
სულ ვალდებულებები	**437,669**	**414,893**
სულ კაპიტალი	**3,141,607**	**3,363,411**

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოკლებული შუალედური სრული შემოსავლის ანგარიშგება 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვისთვის

	2024 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)	*2023 წ. 30 ივნისი (არა-აუდიტირებული)*
(ზარალი)/შემოსულობა სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე	(164,953)	195,958
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციები	*65,899*	*117,954*
მათგან:		
რეგისტრირებული აქციების გასხვისებიდან მიღებული გაყიდვის საზღაური	*25,932*	*61,571*
რეგისტრირებული აქციების გასხვისება	*(21,060)*	*(57,278)*
კერძო ინვესტიციები	*(230,852)*	*78,004*
შემოსავალი დივიდენდებიდან	24,375	86,503
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი	2,110	2,341
სხვა საპროცენტო შემოსავალი	1,210	1,878
(ზარალი)/ შემოსულობა ვალდებულების აღიარების შეწყვეტიდან	(63)	524
წმინდა (ზარალი)/შემოსულობა მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	(344)	505
წმინდა რეალიზებული შემოსულობა/(ზარალი) სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან	42	(164)
სხვა შემოსავალი	13	-
საერთო საინვესტიციო (ზარალი)/მოგება	**(137,610)**	**287,545**
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა გასამრჯელოები	(11,831)	(12,521)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(273)	(300)
სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები	(3,400)	(3,290)
საპროცენტო ხარჯი	(17,579)	(20,405)
(ზარალი)/მოგება ანარიცხებამდე, სავალუტო შემოსავლამდე და არარეგულარულ ხარჯებამდე	**(170,693)**	**251,029**
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის (ხარჯი)/აღდგენა	(3,378)	(41)
წმინდა სავალუტო (ზარალი)/შემოსულობა	(15,909)	8,708
შემოსულობა წარმოებული ფინანსური აქტივებიდან	11	4,507
არარეგულარული ხარჯი	(1,668)	(1,321)
(ზარალი)/მოგება მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე	**(191,637)**	**262,882**
მოგების გადასახადი	-	-
პერიოდის (ზარალი)/მოგება	**(191,637)**	**262,882**
პერიოდის სხვა სრული (ზარალი)/შემოსავალი, გადასახადის გამოკლებით	(483)	220
სულ, პერიოდის სრული (ზარალი)/შემოსავალი	**(192,120)**	**263,102**

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებულ ექვს თვეში ჯგუფმა აღრიცხა 164,953 ლარის ზარალი სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ინვესტიციებიდან (2023 წლის 30 ივნისი: 195,958 ლარი შემოსულობა).

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია პორტფელის განვითარება აღნიშნული პერიოდის განმავლობაში, სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე შემოსულობის/(ზარალის) ჩათვლით:

	2023 წლის 31 დეკემბერი	*ღირებულების ცვლილება*	*დივიდენდები*	*სულ შემოსულობა/(ზარალი) სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხულ ინვესტიციებზე*	*ინვესტიციები და დეინვესტიცია*	*სხვა*	*2024 წლის 30 ივნისი (არაუდიტირებული)*
საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი პორტფელური კომპანიები	**1,384,847**	**65,899**	**-**	**65,899**	**(25,932)**	**-**	**1,424,814**
საქართველოს ბანკი	*1,225,847*	*69,899*	*-*	*69,899*	*(25,932)*	*-*	*1,269,814*
კომუნალური წყალმომარაგება	*159,000*	*(4,000)*	*-*	*(4,000)*	*-*	*-*	*155,000*
კერძო პორტფელური კომპანიები	**2,287,098**	**(206,477)**	**(24,375)**	**(230,852)**	**6,068**	**4,872**	**2,067,186**
მსხვილი პორტფელური კომპანიები	**1,436,231**	**(166,705)**	**(19,757)**	**(186,462)**	**-**	**2,053**	**1,251,822**
საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები)	*714,001*	*(85,351)*	*(10,048)*	*(95,399)*	*-*	*719*	*619,321*
საავადმყოფოები	*344,356*	*(104,031)*	*-*	*(104,031)*	*-*	*719*	*241,044*
დაზღვევა (ქონებისა და უბედური შემთხვევის, სამედიცინო)	*377,874*	*22,677*	*(9,709)*	*12,968*	*-*	*615*	*391,457*
აქედან ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა	*285,566*	*19,076*	*(9,709)*	*9,367*	*-*	*615*	*295,548*
აქედან ჯანმრთელობის დაზღვევა	*92,308*	*3,601*	*-*	*3,601*	*-*	*-*	*95,909*
საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიები	**566,614**	**(23,494)**	**-**	**(23,494)**	**3,068**	**1,138**	**547,326**
კლინიკები და დიაგნოსტიკა	*110,761*	*(3,111)*	*-*	*(3,111)*	*-*	*159*	*107,809*
განახლებადი ენერგია	*266,627*	*(24,203)*	*-*	*(24,203)*	*3,068*	*674*	*246,166*
განათლება	*189,226*	*3,820*	*-*	*3,820*	*-*	*305*	*193,351*
სხვა პორტფელური კომპანიები	**284,253**	**(16,278)**	**(4,618)**	**(20,896)**	**3,000**	**1,681**	**268,038**
კაპიტალის ინვესტიცია სამართლიანი ღირებულებით	**3,671,945**	**(140,578)**	**(24,375)**	**(164,953)**	**(19,864)**	**4,872**	**3,492,000**

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

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

ჯგუფმა 2024 წლის 30 ივნისით დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში საფონდო ბირჟაზე რეგისტრირებული და დაკვირვებადი ინვესტიციიდან შემოსულობა მიიღო 65,899 ლარის ოდენობით. ეს ასახავს „საქართველოს ბანკის“ აქციის ფასის 1.5%-იან ზრდას 40.35 ფუნტ სტერლინგამდე და წყალმომარაგების ბიზნესში დარჩენილი 20%-იანი წილის მიმართ ფუთ-ოფციონით შეფასების შემცირებას. ამასთან, 2024 წლის პირველ ნახევარში საქართველოს ბანკის მიერ გამოცხადებულ აქციების გამოსყიდვის პროგრამაში მონაწილეობით მიღებულ იქნა 25,932 ლარის ოდენობის დივიდენდი.

ჯგუფმა 2024 წლის 30 ივნისით დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში 230,852 ლარის ოდენობით ზარალი მიიღო კერძო ინვესტიციებიდან. ჯგუფის მსხვილი და საინვესტიციო ეტაპზე მყოფი პორტფელური კომპანიების შეფასება ნახევარი წლის ბოლოს დამოუკიდებელმა საშემფასებლო ფირმამ განახორციელა. უფრო დეტალურად კერძო ინვესტიციებიდან აღრიცხული ზარალი განხილულია ქვემოთ:

- *საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები):* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის საცალო სააფთიაქო ბიზნესთან დაკავშირებით 95,399 ლარის ოდენობით. საქმიანობის აღნიშნული შედეგი განპირობებულია საცალო ქსელი მნიშვნელოვანი გაფართოებით და ბიზნესის პროექტიული მიდგომით, რომლის მიზანია პარა-ფარმაცევტული პროდუქტების გაყიდვებისა და მომგებიანობის გაზრდა, ასევე ასახავს ფასის რეგულირების უარყოფით გავლენას. შედეგად, ბოლო თორმეტი თვის განმავლობაში EBITDA (ფასს (IFRS) 16-ის ჩათვლით) 1.3%-ით გაიზარდა წლიურად და 108,297 ლარი შეადგინა 2024 წლის პირველ ნახევარში. მიუხედავად საოპერაციო საქმიანობის დადებითი შედეგებისა, საერთო შედეგებზე უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინა შეფასებისას გამოყენებული დაშვებების ცვლილებებმა, რაც განპირობებული იყო ქვეყანაში რისკის პრემიის გაზრდით, რაც თავის მხრივ გამოიწვია გეოპოლიტიკურმა არასტაბილურობამ 2024 წლის მეორე კვარტალში. ბიზნესმა 10,048 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2024 წლის პირველ ნახევარში.
- *საავადმყოფოები:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის საავადმყოფოების ბიზნესთან მიმართებით 104,031 ლარის ოდენობით, რაც ძირითადად განაპირობებული იყო ქვეყანაში რისკის პრემიის გაზრდის გამო შეფასებისას გამოყენებული დაშვებების ცვლილებებით, როგორც ზემოთ აღვნიშნეთ. დიდი და სპეციალიზებული საავადმყოფოების ამონაგები წლიურად 6%-ით გაიზარდა 2024 წლის პირველ ნახევარში, რაც ასახავს ბიზნესის ძალისხმევას ამბულატორიული და არა-გადაუდებელი მკურნალობის მომსახურებების გაფართოებასთან მიმართებით, ხოლო რეგიონალური და საზოგადოებრივი საავადმყოფოების ამონაგები წლიურად 11.6%-ით შემცირდა 2024 წლის პირველ ნახევარში, რაზეც გავლენა მოახდინა ახალმა რეგულაციებმა საქართვლოში. 2024 წლის პირველ ნახევარში 12 თვის EBITDA-მ (ფასს (IFRS) 16-ის ჩათვლით) 43,032 მილიონი ლარი შეადგინა.
- *დაზღვევა (ქონების და უბედური შემთხვევის და სამედიცინო დაზღვევა):* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებიდან მის სამედიცინო დაზღვევის ბიზნესთან დაკავშირებით 3,601 ლარის ოდენობით. ბოლო 12 თვის განმავლობაში დაბეგვრამდე არსებული წმინდა შემოსავალი წლიურად 57.9%-ით, 10,588 ლარამდე გაიზარდა 2024 წლის პირველ ნახევარში, რაც ასახავს დაზღვევის პოლისების ფასების ზრდას და ასევე „არდის“ სადაზღვევო პორტფელის შეძენის დადებით ზეგავლენას. ჯგუფმა ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევის ბიზნესში ინვსტიციიდან მიიღო შემოსულობა 9,367 ლარის ოდენობით, რაც ძირითადად განპირობებული იყო ავტომობილებისა და სიცოცხლის საკრედიტო სადაზღვევო მიმართულებების ზრდით. ბოლო 12 თვის განმავლობაში დაბეგვრამდე არსებულმა წმინდა შემოსავალმა 22,655 ლარი შეადგინა 2024 წლის პირველ ნახევარში. ბიზნესმა 9,709 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადა 2024 წლის პირველ ნახევარში.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

- *კლინიკები და დიაგნოსტიკა:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი კერძო ინვესტიციებიდან მის კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესთან მიმართებით 3,111 ლარის ოდენობით, რაც ძირითადად განაპირობებული იყო ქვეყანაში რისკის პრემიის გაზრდის გამო შეფასებისას გამოყენებული დაშვებების ცვლილებებით, როგორც ზემოთ აღვნიშნეთ. დიდი ოდენობით ამონაგების წარმომქნელ სერვისებზე გაზრდილი მოთხოვნისა და რეგისტრირებული პაციენტების რაოდენობის ზრდის გამო კლინიკებისა და დიაგნოსტიკის ბიზნესის გაერთიანებული ამონაგები წლიურად 23.3% -ით გაიზარდა 2024 წლის პირველ ნახევარში. ბოლო 12 თვის განმავლობაში ბიზნესის EBITDA (რაც მოიცავს ფასს 16-ს) 2024 წლის პირველ ნახევარში იყო 18,062 ლარი.
- *განახლებადი ენერგია:* ჯგუფმა თავისი განახლებადი ენერგიის ბიზნესში კერძო ინვესტიციიდან აღრიცხა ზარალი 24,203 ლარის ოდენობით, რაც ასახავს ელექტოენერგიის გასაყიდი ფასების შემცირებას, რაც ძირითადად გამოწვეულ იქნა ელექტროენერგიის ექსპორტის ფასების შემცირებით 2024 წლის პირველ ნახევარში.
- *განათლება:* ჯგუფმა აღრიცხა შემოსულობა კერძო ინვესტიციებზე მის საგანმანათლებლო ბიზნესთან მიმართებით 3,820 ლარის ოდენობით. ეს ასახავს ორგანულ ზრდას ბიზნესის გაფართოებისა და უტილიზაციის ტემპების ზრდის მეშვეობით. ბოლო 12 თვის განმავლობაში ბიზნესის EBITDA წლიურად 23.4%-ით გაიზარდა 16,994 ლარამდე 2024 წლის პირველ ნახევარში.
- *სხვა პორტფელური კომპანიები:* ჯგუფმა აღრიცხა ზარალი სხვა კერძო ინვესტიციებზე 20,896 ლარის ოდენობით რაც ძირითადად განაპირობებული იყო ქვეყანაში რისკის პრემიის გაზრდის გამო შეფასებისას გამოყენებული დაშვებების ცვლილებებით, როგორც ზემოთ აღვნიშნეთ. სხვა პორტფელურმა კომპანიებმა 4,618 ლარის ოდენობით დივიდენდი გადაიხადეს 2024 წლის პირველ ნახევარში.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო შემოსავალი 3,320 ლარის ოდენობით, ლიკვიდური აქტივებისა და გაცემული სესხების საშუალო ნაშთზე. საპროცენტო შემოსავალი წარმოადგენს სხვა საპროცენტო შემოსავლისა და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავლის ჯამს.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა წმინდა ზარალი მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 344 ლარის ოდენობით და წმინდა რეალიზებული შემოსულობა სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან 42 ლარის ოდენობით, რაც დაკავშირებულია მის საინვესტიციო ფასიან ქაღალდებთან.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე გაწეული სხვა ადმინისტრაციული ხარჯები 3,400 ლარის ოდენობით.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა „საქართველოს კაპიტალის“ დონეზე გაწეული ხარჯები ხელფასებსა და დაქირავებულ პირთა სხვა გასამრჯელოზე 11,831 ლარის ოდენობით.

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა საპროცენტო ხარჯები 17,579 ლარის ოდენობით, რომელიც უკავშირდება სს "საქართველოს კაპიტალის" მიერ გამოშვებული ობლიგაციების დარიცხულ პროცენტს.

საქმიანობის მიმოხილვა (გაგრძელება)

მოკლე ფინანსური მიმოხილვა (გაგრძელება)

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ჯგუფმა აღრიცხა სავალუტო ზარალი 15,909 ლარის ოდენობით, რომელიც უკავშირდება ვალუტის კურსის ცვალებადობის გავლენას „საქართველოს კაპიტალის" უცხოურ ვალუტაში გამოსახულ ფინანსურ აქტივებზე და ვალდებულებებზე.

2024 წლის განმავლობაში კვლევებისა და განვითარების სამუშაოები არ განხორციელებულა.

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 დისკონტია. 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 მონეტიზაციას გასვლის სათანადო შესაძლებლობის მეშვეობით, თავდაპირველი ინვესტიციიდან ჩვეულებრივ ხუთიდან ათ წლამდე პერიოდში.

ამასთან, ჯგუფი 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.

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 პროცესთან დაკავშირებული შიდა კონტროლი და რისკის 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, რომელთა ღირებულება აღემატება ჯგუფის აქტივების 2%-ს; და
- საქართველოს კანონმდებლობითა და წესდებით გათვალისწინებული სხვა საკითხები.

წესდების მიხედვით, ყველა სხვა საკითხზე გადაწყვეტილებას იღებენ 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, ვალდებულნი არიან იმოქმედონ ჯგუფისა და მისი ბიზნესის ინტერესებიდან გამომდინარე.

სამეთვალყურეო საბჭო პასუხისმგებელია სხვადასხვა მოვალეობებზე, მათ შორის:

- 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 ჯანინი.

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.

მმართველ საბჭოს შემდეგი საქმიანობების განხორციელება შეუძლია მხოლოდ სამეთვალყურეო საბჭოს წინასწარ დამტკიცების შემთხვევაში:

- 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;

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 შემდეგი წევრებისაგან: ირაკლი გილაური, ავთანდილ ნამიჩეიშვილი, გიორგი ალფაიძე.

აქციები, რომლებსაც ფლობენ მმართველობაზე პასუხისმგებელი პირები

2024 წლის 30 ივნისის 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 პოლიტიკას[1]. „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, როგორიც 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

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონის 532-ე მუხლით გათვალისწინებულ სავალდებულო სატენდერო შეთავაზებას ადგილი არ ჰქონია.

რისკის მიმოხილვა

რისკის 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

რისკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკის 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 2024 წელს, ბაზრებზე შემდგომი მნიშვნელოვანი მოძრაობები არ დაფიქსირებულა ლისტინგში შემავალი ღირებულების კოეფიციენტების ან დისკონტირების განაკვეთების კუთხით. ხელმძღვანელობა აგრძელებს ზემოქმედების შეფასებას და შემდგომში განაახლებს შეფასების მონაცემებს.

2024 წლის 14 მაისს საქართველოს მმართველმა პარტიამ 30 ხმის წინააღმდეგ 84 ხმით მესამე მოსმენით მიიღო საკამათო კანონი უცხოეთის აგენტების შესახებ. საქართველოში „უცხოური გავლენის გამჭვირვალობის შესახებ" კანონის მიღებამ შეიძლება წარმოქმნას პოლიტიკური არასტაბილურობისა და გაურკვევლობის მნიშვნელოვანი რისკები. მიუხედავად გაზრდილი გაურკვევლობისა საქართველოს ეკონომიკა მაინც მტკიცედ იზრდებოდა. წინასწარი მონაცემები გვიჩვენებს, რომ ეკონომიკის ზრდა გრძელდებოდა. ვალუტის ნაკადების შემოსვლის დადებითი ტენდენცია შენარჩუნდა და სესხების მოცულობა იზრდებოდა, რაც ხელს უწყობდა ეკონომიკურ სტაბილურობას. აღნიშნულმა დადებითმა მოვლენებმა სწრაფად დაარეგულირეს კაპიტალის ბაზრის მერყეობა, რაც დაკავშირებული იყო გაზრდილ რისკსა და გაურკვევლობასთან.

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 არსებითი გავლენა ჰქონდეს ჯგუფის საქმიანობაზე.

ჯგუფი მუდმივად ახორციელებს ბაზარზე არსებული მდგომარეობის მონიტორინგს, 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.

[illegible]

რისკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკის ფაქტორები (გაგრძელება)

საკანონმდებლო რისკი

ფარმაცევტული პროდუქტების საცალო ვაჭრობასა და სადისტრიბუციო სფეროში, ქონების, უბედური შემთხვევის და სამედიცინო რისკების დაზღვევის, უძრავი ქონების, კომუნალური წყალმომარაგების და ელექტროენერგიის გამომუშავების, ჰიდროელექტრო და ქარის ენერგიის, სასმელი პროდუქტების, საგანმანათლებლო და ავტომობილების მომსახურების სექტორებში. მრავალი მათგანი მნიშვნელოვანი რეგულაციების გავლენის ქვეშაა. საკანონმდებლო გარემო განვითარებას განაგრძობს. თუმცა, ჯგუფს არ შეუძლია იმის პროგნოზირება, თუ რა დამატებითი საკანონმდებლო ცვლილებები დაინერგება მომავალში ან რა გავლენა ექნება მათ ჯგუფის ოპერაციებზე.

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

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

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

საინვესტიციო რისკი

ჯგუფზე შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს კონკრეტულ საინვესტიციო გადაწყვეტილებებთან დაკავშირებულმა რისკებმა.

ჯგუფი საინვესტიციო რისკს მართავს სამიზნე შესყიდვების დადგენილი პროცედურების შესაბამისად შეფასების გზით. საინვესტიციო შესაძლებლობები მკაცრი შეფასების და მრავალსაფეხურიანი დამტკიცების პროცესის საგანს წარმოადგენს. სამიზნე შესყიდვისა და გაყიდვის ფასები რეგულარულად 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.

რისკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკის 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 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 შედეგად მთლიანი ვალის ნაშთი შემცირდა 300 მილიონი აშშ დოლარიდან 150 მილიონ აშშ დოლარამდე, რაც კიდევ უფრო მეტად ხელს უწყობს „საქართველოს კაპიტალის" დელევერირების სტრატეგიას.

რისკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკის ფაქტორები (გაგრძელება)

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 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 51.5%) ატარებს დამოუკიდებელი შემფასებელი კომპანია ექვს თვეში ერთხელ.

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

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 ერთ წელზე ხანგრძლივ პერიოდში.

რისკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

რისკის ფაქტორები (გაგრძელება)

ახალი რისკები (გაგრძელება)

2021 წლიდან ჯგუფმა კლიმატის ცვლილება ახალ რისკად განსაზღვრა. იქედან გამომდინარე, რომ ჯგუფის ბიზნესები დიდად არიან დამოკიდებული ისეთ კლიმატურ ელემენტებზე, როგორიც არის ნალექი, ქარის სიჩქარე და ჰაერის ტემპერატურა, ჯგუფის განვითარებაზე 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. ჯგუფის პორტფოლიო კომპანიების გარემოსდაცვითი ქმედებები აღწერილია ამ რეპორტის „გარემოსდაცვითი საკითხების" სექციაში.

ხელმძღვანელობა აანალიზებს კლიმატის ცვლილების ზემოქმედებას შეფასებებზე, როგორიცაა კლიმატის რისკების ცნობილი ეფექტების გათვალისიწნება სამომავლო ფულადი ნაკადების პროგნოზებში ან კლიმატის რისკის ზემოქმედების ცნობილი სხვაობების ღირებულების კოეფიციენტების კორექტირებით, სამართლიანი ღირებულების მქონე ინვესტიციებთან შედარებით. 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 მგრძნობელობის 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.

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

„საქართველოს კაპიტალის" მიზანია, როგორც დამსაქმებელმა, შექმნას თანაბარი შესაძლებლობები. ის კრძალავს უკანონო და უსამართლო დისკრიმინაციას. ჯგუფს სჯერა, რომ 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. არსებით ცვლილებებს არ ჰქონია ადგილი 2024 წლის პირველ ექვს თვეში.

გარემოსდაცვითი საკითხები

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

გარემოს დაცვის მიმართულებით მეტი პასუხისმგებლობის უზრუნველსაყოფად, ჯგუფის პორტფელური კომპანიები განაგრძობენ ენერგოეფექტური გადაწყვეტილებების განხორციელებას, როგორიც არის LED განათება და სხვა ენერგოეფექტური მოწყობილობები, მაგალითად ბოილერები და გათბობის, ვენტილაციისა და კონდიცირების სისტემები. „საქართველოს კაპიტალის“ ბინათმშენებლობის ბიზნესი ენერგოეფექტური მოხმარების მასალების გამოყენების პიონერია. ჯგუფის საგანმანათლებლო ბიზნესში ოთხმა სკოლამ წარმატებით დანერგა მზის პანელები და თანდათანობით სხვა საგანმანათლებლო ინფრასტრუქტურაც მიჰყვება მას. „საქართველოს კაპიტალის“ სასმელების ბიზნესმა შეამცირა ენერგიის მოხმარება და ატმოსფეროში სათბურის 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 სათბურის 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 წარმოქმნა სს „საქართველოს კაპიტალისთვის“ სხვადასხვა სამომავლო სცენარში.

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები

<u>საქართველოს ბანკი, სრულ პორტფელში 36.4%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

<u>საქართველოს ბანკი, სრულ პორტფელში 36.4%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით (გაგრძელება)</u>

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 კიდევ უფრო ამცირებს გრძელვადიან აქტივებზე დანახარჯებს.

<u>საცალო ვაჭრობა (აფთიაქები), სრულ პორტფელში 17.7%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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 მიმღები, ეფექტური შესაბამისობის უზრუნველყოფა შეამცირებს მთლიან ხარჯებს საშუალოვადიან პერიოდში. ენერგიის სათანადო მართვა და განახლებადი ენერგიის გამოყენება არა მხოლოდ შეამცირებს ენერგეტიკულ ხარჯებს და წარმოქმნის ფინანსურ სარგებელს, არამედ ასევე შეამცირებს ოპერაციების შედეგად ატმოსფეროში სათბურის აირების ემისიის დონეს.

<u>ჯანდაცვის ბიზნესი - საავადმყოფოები, კლინიკები და დიაგნოსტიკა - სრულ პორტფელში 10.0%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

<u>სამედიცინო დაზღვევა, სრულ პორტფელში 2.7%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

სამედიცინო სადაზღვევო ზარალის ანაზღაურების მოთხოვნის ზრდა შესაძლოა გამოიწვიოს მოკლევადიანმა მკაცრმა ამინდის პირობებმა (წყალდიდობა და ზოგ რეგიონში მეწყერი, ანომალიური სიცხე) და ამინდის გრძელვადიანმა ქრონიკულმა ცვლილებამ, მაგალითად მაღალმა საშუალო ტემპერატურამ, 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 დაზღვეულ პირებზე გადაცემა შესაძლოა არ იყოს შესაძლებელი.

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

<u>ქონებისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა, სრულ პორტფელში 8.5%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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 მაღალნახშირბადიან 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 ენერგიის მოხმარებაზე გადასვლის გათვალისწინებით.

<u>კომუნალური წყალმომარაგება, სრულ პორტფელში 4.4%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

<u>კომუნალური წყალმომარაგება, სრულ პორტფელში 4.4%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით (გაგრძელება)</u>

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

<u>განახლებადი ენერგია, სრულ პორტფელში 7.0%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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

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

<u>განათლება, სრულ პორტფელში 5.6%-იანი წილი 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით</u>

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

<u>ავტო-სერვისები</u>

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 პერიოდული ტექნიკური ინსპექტირების ცენტრებზე მოთხოვნას წარმოქმნის.

გარემოსდაცვითი საკითხები (გაგრძელება)

ჯგუფის პორტფელური კომპანიების გარემოსდაცვითი აქტივობები (გაგრძელება)

<u>სასმელი პროდუქტები</u>

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

<u>საბინაო მშენებლობისა და სასტუმროების სექტორები</u>

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 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 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 ელექტროენერგიის, 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 მოსაზრების (SPO) გამოთქმა, სადაც შეფასებული იქნება მდგრადობის სარგებელი და მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების სტრუქტურის 2020 წლის მდგრადობასთან დაკავშირებული ობლიგაციების პრინციპებთან შესაბამისობა, რაც შეფასებული იქნა, როგორც შორსმიმავალი.

2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის, „საქართველოს კაპიტალმა“ მოამზადა და მის ვებგვერდზე გამოაქვეყნა ანგარიში მდგრადობის შესახებ.[2]

[2] ანგარიში ხელმისაწვდომია ბმულზე: https://georgiacapital.ge/ir/sustainability-reports

საკუთარი აქციების გამოსყიდვა

2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვსი თვის განმავლობაში ადგილი არ ჰქონია საკუთარი აქციების გამოსყიდვას.

ირაკლი გილაური

აღმასრულებელი დირექტორი

სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის ნომერი	N241044281
სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის თარიღი	13.08.2024 წ
სანოტარო მოქმედების დასახელება	**დოკუმენტის თარგმანზე დიპლომირებული მთარგმნელის ხელმოწერის დამოწმება**
ნოტარიუსი	**ირმა შარვაძე**
სანოტარო ბიუროს მისამართი	**თბილისი, ჟ. შარტავას 42**
სანოტარო ბიუროს ტელეფონი	591709917
სანოტარო მოქმედების ინდივიდუალური ნომერი	47895297544124

მე, ნოტარიუსი ირმა შარვაძე სანოტარო ბიუროში რომელიც მდებარეობს ქ. თბილისი, ჟ. შარტავას #42-ში, ვადასტურებ თარჯიმნის მარიამ თითბერიძის (დაბადების თარიღი 25.04.1992წ. პირადი ნომერი 01017042743, მისამართი: თბილისი ს.ჭიაურელის ქ. N 16 ბ. 25) ხელმოწერის ნამდვილობას. თარჯიმანმა წარმოადგინა IELTS-ის სერტიფიკატი გაცემული ბრიტანეთის საბჭოს მიერ 01/02/2021წ. კანდიდატის ნომერი: 000715. მე, გავაფრთხილე მთარგმნელი, რომ იგი პასუხს აგებს თარგმანის სიზუსტეზე, რომელმაც დაადასტურა, რომ ჯეროვნად ფლობს ინგლისურ და ქართულ ენას და უზრუნველყოფს თარგმანის სიზუსტეს, რაზედაც პირადად მოაწერა ხელი. მე ვამოწმებ თარჯიმნის მარიამ თითბერიძის ხელმოწერის სინამდვილეს და არა ეგზემპლარში წარმოდგენილი სამართლებრივი ფაქტების სიზუსტეს ან დოკუმენტის ნამდვილობას.

გადახდილია საზღაური: თანახმად საქართველოს მთავრობის დადგენილებისა („სანოტარო მოქმედებათა შესრულებისათვის საზღაურისა და საქართველოს ნოტარიუსთა პალატისათვის დადგენილი საფასურის ოდენობის, მათი გადახდევინების წესისა და მომსახურების ვადების დამტკიცების შესახებ“) 31-ე და 39-ე მუხლებისა და საგადასახადო კოდექსის 166 მუხლისა. 1 ეგზემპლარზე 71 გვერდიან დოკუმენტზე 71 ხელმოწერის დამოწმებისთვის 142,00 ლარი + დღგ 25.56 ლარი+რეგისტრაციის საფასური 5.00 ლარი

ნოტარიუსი:----------

სანოტარო მოქმედებისა და სანოტარო აქტის შესახებ ინფორმაციის (მისი შექმნის, შეცვლის და/ან გაუქმების შესახებ) მიღება–გადამოწმება შეგიძლიათ საქართველოს ნოტარიუსთა პალატის ვებ–გვერდზე: www.notary.ge ასევე შეგიძლიათ დარეკოთ ტელეფონზე: +995(32) 2 66 19 18

ეკონომიკა

ფურცლად

14 აგვისტო 2024

საქართველოს ეროვნულ ბანკს

მოგესალმებით,

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 ნახევარი წლის ანგარიში, რომელიც მოიცავს:

ა) ნახევარი წლის ფინანსურ ანგარიშგებას

ბ) შუალედურ მმართველობის ანგარიშგებას

ნახევარი წლის ფინანსური ანგარიშგება უნდა მომზადდეს შუალედური ანგარიშგებების მიმართ არსებული შესაბამისი ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (IFRS) , კერძოდ ბასს 34-ის შესაბამისად. თუ ემიტენტის უკანასკნელი წლიური ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა კონსოლიდირებულად და ინდივიდუალურად, ნახევარი წლის ფინანსური ანგარიშგებაც უნდა მომზადდეს ორივე სახით. სხვა შემთხვევაში, ნახევარი წლის ფინანსური ანგარიშგება მზადდება ინდივიდუალურად, მხოლოდ მშობელი საწარმოსთვის.

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“ 2024 წლის 30 ივნისის ნახევარ-წლიური კონსოლიდირებული ფინანსური და შუალედური 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, 2024 ნახევარ-წლიურ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში სს „საქართველოს კაპიტალი“ არ იკონსოლიდირებს მის შვილობილ კომპანიებს, გარდა ერთისა (შპს „ჯი-სი-ემ-ეფ“), და აღრიცხავს მათ სამართლიანი ღირებულებით.

2024 წლის ნახევარ-წლიურ 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 2024 წლის ნახევარ-წლიურ 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/ზარალი რაც ჯგუფის მთლიანი წმინდა მოგება/ზარალის არაარსებითი ნაწილია.

ვინაიდან ჯგუფის ერთადერთი კონსოლიდირებული შვილობილი საწარმო არაარსებითია და შესაბამისად სს „საქართველოს კაპიტალის“ კონსოლიდირებულ და ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებებს შორის, კერძოდ მთლიანი აქტივების, მთლიანი ვალდებულების და წმინდა მოგების სხვაობა არის არაარსებითი, ჯგუფმა წარადგინა 2024 წლის ნახევარ-წლიურ საანგარიშო პერიოდის მხოლოდ კონსოლიდირებული მიმოხილული ფინანსური და შესაბამისი შუალედური მმართველობითი ანგარიშგება.

პატივისცემით,

ირაკლი გილაური
გენერალური დირექტორი

ვადასტურებ, რომ ზემოაღნიშნული ინფორმაცია თანხვედრაშია ჩვენს მიერ სს „საქართველოს კაპიტალის“ 2024 წლის ნახევარ-წლიურ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიმოხილვის ჩატარებისას მოპოვებულ ინფორმაციასთან.

ლაშა ჯანელიძე (სარეგისტრაციო ნომერი SARAS-A-562091)
შპს „ფრაისუოთერჰაუსკუპერს საქართველო“
2024 წლის 14 აგვისტო

თბილისი, საქართველო