

სს „საპარტნიორო ფონდი“

ინდივიდუალური ფინანსური
ანგარიშგება
2017 წლის 31 დეკემბრით
დასრულებული საანგარიშგებო
წლისათვის

თაბუკიშვილი

შინაარსი

დამოუკიდებელი აუდიტორების მოსაზრება	3
ფინანსური მდგომარეობის ინდივიდუალური ანგარიშგება	6
მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ინდივიდუალური ანგარიშგება	7
კაპიტალში ცვლილებების ინდივიდუალური ანგარიშგება	8
ფულადი ნაკადების ინდივიდუალური ანგარიშგება	9
ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები	11



შპს „KPMG Georgia“

ჯი ემ თი პლაზა, მე-5 სართული

თავისუფლების მოედანი №4

თბილისი, 0105

საქართველო

ტელეფონი: +995 322 93 5713

ინტერნეტი: www.kpmg.ge

დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა

სს „საპარტნიორო ფონდის“

სამეთვალყურეო საბჭოს

დასკვნა

ჩვენ ჩავატარეთ სს „საპარტნიორო ფონდის“ (შემდგომში „ფონდი“) ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც მოიცავს ფინანსური მდგომარეობის ინდივიდუალურ ანგარიშგებას 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მოგების ან ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ინდივიდუალურ ანგარიშგებას, კაპიტალში ცვლილებებისა და ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგებას ამავე თარიღებით დასრულებული წლისთვის, ასევე საადრიცხო პოლიტიკის მიმოხილვასა და სხვა ახსნითი ხასიათის ინფორმაციის შემცველ განმარტებით შენიშვნებს.

ჩვენი აზრით, წარმოდგენილი ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ფონდის ფინანსურ მდგომარეობას 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ასევე მოცემული თარიღით დასრულებული წლისთვის არაკონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და არაკონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობას, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

დასკვნის საფუძველი

ჩვენ აუდიტი ჩავატარეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს) შესაბამისად. ხსენებული სტანდარტების საფუძველზე ჩვენი პასუხისმგებლობა აღწერილია დასკვნის ნაწილში „აუდიტორთა პასუხისმგებლობები ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“. „ბუღალტერთა ეთიკის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს“ „პროფესიონალ ბუღალტერთა ეთიკის კოდექსის“ (IESBA კოდექსი) შესაბამისად, ჩვენ ვართ ფონდისგან დამოუკიდებელი და ასევე ვართ შესაბამისობაში IESBA კოდექსის სხვა ეთიკურ პასუხისმგებლობებთან. ჩვენ მიგვაჩნია, რომ აუდიტის მსვლელობისას ჩვენ მიერ მოპოვებული მტკიცებულებები წარმოადგენს აუდიტორული დასკვნისთვის საკმარის და მართებულ საფუძველს.

სხვა საკითხი

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისთვის არსებული შესადარისი მონაცემები არ არის აუდიტებული.

მმართველობის ანგარიშგება

ხელმძღვანელობა პასუხს აგებს „მმართველობის ანგარიშგებაზე“. ჩვენი დასკვნა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების შესახებ არ მოიცავს მმართველობის ანგარიშგებას,

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობა მოიცავს მმართველობის ანგარიშგების გაცნობას და განსაზღვრას, შესაბამისა თუ არა

შპს „KPMG Georgia“, რეგისტრირებული საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად, „KPMG“-ის ქსელის დამოუკიდებელი ფირმების წევრი, რომელიც ერთიანდება შვეიცარიულ ორგანიზაციაში „KPMG International Cooperative („KPMG International“).

ამი ყოიჭეო

სს „საპარტნიორო ფონდი“
დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა
გვ. 2

მმართველობის ანგარიშგება ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებას ან აუდიტის პროცესში ჩვენს მიერ მიღებულ ცოდნას ყველა არსებით ასპექტში, ან რაიმე სახით არის თუ არა ხსენებული დოკუმენტი არსებითად დამახინჯებული.

ჩვენ არანაირი ფორმით არ გავცემთ მმართველობის ანგარიშგებასთან დაკავშირებულ დასკვნას. ჩვენ გავცევით მმართველობის ანგარიშგებას და შესრულებული სამუშაოს თანახმად, დავასკვნით, რომ მმართველობის ანგარიშგება:

- შეესაბამება ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებას და ის არ მოიცავს არსებით უზუსტობებს;
- მოიცავს ყველა ინფორმაციას, რომელსაც მოითხოვს და რომელიც შეესაბამება „საქართველოს კანონს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“.

ხელმძღვანელობის და მმართველობაზე უფლებამოსილ პირთა პასუხისმგებლობა ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად მომზადებასა და კეთილსინდისიერად წარდგენაზე და ისეთი შიდა კონტროლის სისტემის შექმნაზე, რომელიც, მათი თვალსაზრისით, უზრუნველყოფს ისეთი ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად დაშვებულ არსებით უზუსტობებს.

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია, შეაფასოს ფონდის უნარი განაგრძოს ფუნქციონირება, საწარმოს უწყვეტი ფუნქციონირების პრინციპით, გასცეს ინფორმაცია უწყვეტი ფუნქციონირების საკითხებთან დაკავშირებით და გამოიყენოს ბუღალტრული აღრიცხვის მსგავსი პრინციპი მანამ, სანამ ხელმძღვანელობას არ გაუჩნდება სურვილი მოახდინოს ფონდის ლიკვიდაცია ან შეწყვიტოს მუშაობა, ან არ ექნება რაიმე სხვა რეალური ალტერნატივა, გარდა ზემოთ განსაზღვრული მოქმედებებისა.

მმართველობაზე უფლებამოსილი პირები პასუხს აგებენ ფონდის ფინანსური ანგარიშგების პროცესის მიმოხილვაზე.

აუდიტორთა პასუხისმგებლობა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია მივიღოთ გონივრული რწმუნება შეიცავს თუ არა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება შეცდომის ან თაღლითობის შედეგად გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს და გავცეთ აუდიტორთა დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას. გონივრული რწმუნება არის რწმუნებულების მაღალი დონე, მაგრამ ის არ წარმოადგენს გარანტიას იმისა, რომ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების საფუძველზე ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის შეძლებს არსებითი უზუსტობების გამოვლენას. თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად წარმოშობილი უზუსტობები შესაძლებელია მოიაზრებოდნენ არსებითად, თუ ცალკე ან ერთობლივად შეუძლიათ გავლენა იქონიონ ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომხმარებელთა ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე.

ასს-ს შესაბამისად, აუდიტის მსვლელობისას, ჩვენ ვიყენებთ პროფესიულ მსჯელობას და ვინარჩუნებთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. ამასთან ჩვენ:

აბიჰ ეფთხიჯი

სს „საპარტნიორო ფონდი“
დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა
გვ. 3

- ვახდენთ ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად არსებითი უზუსტობების დაშვების რისკების იდენტიფიცირებას და მათ შეფასებას, ამ რისკების შესაბამისი აუდიტორული პროცედურების დაგეგმვას და განხორციელებას და ისეთი აუდიტორული მტკიცებულებების მოპოვებას, რომლებიც საკმარისი და მართებულია ჩვენი დასკვნის საფუძვლის შესაქმნელად. თაღლითობის შედეგად წარმოშობილი არსებითი უზუსტობების არ გამოვლენის რისკი უფრო მაღალია, ვიდრე შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის, რადგან თაღლითობა შესაძლოა მოიცავდეს უკანონო ფარულ გარიგებებს, გაყალბებებს, განზრახ უმოქმედობას, ფაქტების დამახინჯებას ან შიდა კონტროლის მექანიზმების უგულვებელყოფას.
- ვახდენთ აუდიტის შესაბამისი შიდა კონტროლის მექანიზმების გააზრებას ვითარების შესაბამისი აუდიტორული პროცედურების დასაგეგმად და არა ფონდის შიდა კონტროლის მექანიზმების ეფექტურობის შესახებ აზრის გამოსახატავად.
- ვაფასებთ გამოყენებული საბუღალტრო პოლიტიკების შესაბამისობას, ასევე ხელმძღვანელობის მხრიდან წარმოდგენილი სააღრიცხვო შეფასებებისა და განმარტებითი შენიშვნების მიზანშეწონილობას.
- გამოგვაქვს დასკვნა ხელმძღვანელობის მიერ მოქმედი საწარმოს საბუღალტრო საფუძვლების გამოყენების მიზანშეწონილობის შესახებ, ასევე მიღებული აუდიტორული მტკიცებულებების საფუძველზე ვასკვნით, აქვს თუ არა ადგილი არსებით გაურკვევლობებს ისეთ მოვლენებსა და ვითარებებთან მიმართებაში, რომლებმაც შესაძლოა ეჭვქვეშ დააყენოს ფონდის უნარი განაგრძოს ფუნქციონირება როგორც მოქმედმა საწარმომ. თუ ჩვენ დავასკვნით, რომ ადგილი აქვს არსებით გაურკვევლობას, ჩვენს აუდიტორთა დასკვნაში ყურადღება უნდა გავაძახვილოთ შესაბამის ინფორმაციაზე ფინანსურ ანგარიშგებაში, ან, თუ შესაბამისი განმარტებითი შენიშვნა არაა დევკვატური იქნება, შევეცვალოთ ჩვენი დასკვნა. ჩვენი მსჯელობები ეფუძნება ჩვენი აუდიტორთა დასკვნის შედგენის თარიღამდე მიღებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებს. ამასთან, მომავალში წარმოშობილმა მოვლენებმა და შექმნილმა ვითარებებმა, შესაძლოა გავლენა იქონიოს ფონდის უნარზე განაგრძოს ფუნქციონირება როგორც მოქმედმა საწარმომ.
- ვაფასებთ ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების სრულად წარდგენას, მის სტრუქტურას და შინაარსს, მათ შორის განმარტებით შენიშვნებს და იმას, წარმოაჩენს თუ არა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება ძირითად გარიგებებსა და მოვლენებს ისეთი ფორმით, რომ უზრუნველყოფილ იქნას მთლიანი დოკუმენტის კეთილსინდისიერად წარდგენა.

სხვა მრავალ საკითხთან ერთად, მმართველობაზე პასუხისმგებელ პირებს გაგუზიარებთ ინფორმაციას აუდიტის მასშტაბისა და ვადების, ასევე მნიშვნელოვანი აუდიტორული მსჯელობების შესახებ, მათ შორის ჩვენს მიერ აუდიტის პროცესში აღმოჩენილი შიდა კონტროლის მექანიზმებთან დაკავშირებული ნებისმიერი მნიშვნელოვანი ხარვეზის შესახებ.

პარტნიორი აუდიტისა, რომლის შედეგადაც მოცემული დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა გაიცა, არის:

ენდრიუ კოქსელი

ბელმოწერილია/
შპს „KPMG Georgia“
თბილისი, საქართველო
28 მარტი, 2019 წელი

ამი უკონტროლო

სს „საპარტნიორო ფონდი“
ფინანსური მდგომარეობის ინდივიდუალური ანგარიშგება 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

'000 ლარი	შენიშვნა	2017	2016 (არააუდიტირებული)
აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	7	28,173	126,623
საინვესტიციო ქონება	8	-	22,163
ინვესტიციები შვილობილ საწარმოებში	9	2,133,266	2,428,581
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	10	70,498	57,526
სასესხო მოთხოვნები	11	6,581	6,834
გრძელვადიანი აქტივები		2,238,518	2,641,727
სასესხო მოთხოვნები	11	1,661	28,045
მიმდინარე საგადასახადო აქტივები		884	581
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	12	255,159	276,069
მიმდინარე აქტივები		257,704	304,695
სულ აქტივები		2,496,222	2,946,422
კაპიტალი			
საწესდებო კაპიტალი	13	100,000	100,000
სხვა შენატანები		2,592,067	2,538,989
დაგროვილი დეფიციტი		(575,294)	(114,823)
სულ კაპიტალი		2,116,773	2,524,166
ვალდებულებები			
სესხები და გადასახდელი ანგარიშები	14	255,668	362,218
გრძელვადიანი ვალდებულებები		255,668	362,218
სესხები და გადასახდელი ანგარიშები	14	120,899	60,038
სხვა ვალდებულებები		2,882	-
მიმდინარე ვალდებულებები		123,781	60,038
სულ ვალდებულებები		379,449	422,256
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		2,496,222	2,946,422

ფინანსური მდგომარეობის ინდივიდუალური ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს განმარტებით შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც თან ერთვის ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებას და მის ნაწილს წარმოადგენს.

ამი ყობაძე

სს „საპარტნიორო ფონდი“
2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის
ინდივიდუალური ანგარიშგება

'000 ლარი	შენიშვნა	2017	2016 (არააუდიტირებული)
შემოსავალში დივიდენდებიდან	5	27,337	12,700
მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებული ინვესტიციების ამონაგების წილი (მოგების გადასახადის გამოკლებით)	10	3,995	1,387
სულ საინვესტიციო შემოსავალი		31,332	14,087
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი		(4,151)	(4,220)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(611)	(207)
შვილობილ საწარმოებში ინვესტიციის გაუფასურების ზარალი	9	(461,414)	(84,003)
სხვა საოპერაციო ხარჯი		(2,369)	(9,021)
სხვა შემოსავალი		-	368
საოპერაციო საქმიანობის შედეგები		(437,213)	(82,996)
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული შემოსავალი	6	19,325	15,601
ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯები	6	(32,282)	(45,649)
წმინდა ფინანსური ხარჯები		(12,957)	(30,048)
ზარალი გადასახადით დაბეგრამდე		(450,170)	(113,044)
მოგების გადასახადის (ხარჯი)/სარგებელი	20(h)	-	-
წლის ზარალი და მთლიანი სრული ზარალი		(450,170)	(113,044)

წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება ხელმძღვანელობის მიერ დამტკიცდა და ხელი მოეწერა 2019 წლის 28 მარტს:

/ხელმოწერა/

დავით საგანელიძე
 გენერალური დირექტორი

/ხელმოწერა/

გიორგი ციმაკურიძე
 ფინანსური დირექტორი

მოგება ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ინდივიდუალური ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს განმარტებით შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც თან ერთვის ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებას და მის ნაწილს წარმოადგენს.

აიხ უეიზმენი

სს „საპარტნიორო ფონდი“
საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ინდივიდუალური ანგარიშგება 2017 წლის 31 დეკემბრით
დასრულებული წლისთვის

'000 ლარი	საწყისდებო კაპიტალი	მესაკუთრეთა შენატანები	დაგროვილი დეფიციტი	სულ კაპიტალი
ნაშთი 2016 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით (არააუდიტირებული) მთლიანი სრული ზარალი (არააუდიტირებული)	100,000	2,376,049	(1,779)	2,474,270
წლის ზარალი (არააუდიტირებული)	-	-	(113,044)	(113,044)
პირდაპირ კაპიტალში ასახული გარიგებები მფლობელებთან მფლობელის შენატანები (იხილეთ შენიშვნა 13(b)) (არააუდიტირებული)	-	162,940	-	162,940
ნაშთი 2018 წლის 31 დეკემბრის (არააუდიტირებული)	100,000	2,538,989	(114,823)	2,524,166
ნაშთი 2017 წლის 1 იანვარს (არააუდიტირებული)	100,000	2,538,989	(114,823)	2,524,166
მთლიანი სრული ზარალი წლის ზარალი	-	-	(450,170)	(450,170)
პირდაპირ კაპიტალში ასახული გარიგებები მფლობელებთან არაფულადი აქტივების განაწილება (იხილეთ შენიშვნა 13(c)) მფლობელის შენატანები (იხილეთ შენიშვნა 13(b))	-	-	(10,301)	(10,301)
	-	53,078	-	53,078
ნაშთი 2017 წლის 31 დეკემბრის	100,000	2,592,067	(575,294)	2,116,773

საკუთარი კაპიტალის ცვლილების ინდივიდუალური ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს განმარტებით
შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც თან ერთვის 9-47 გვერდებზე წარმოდგენილ ინდივიდუალურ
ფინანსურ ანგარიშგებას და მის ნაწილს წარმოადგენს.

ამაჩ კობეჭვი

სს „საპარტნიორო ფონდი“
ფულადი ნაკადების ინდივიდუალური ანგარიშგება 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის

	შენიშვნა	2016 (არააუდიტირებული)
000 ლარი		
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები		
ზარალი მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე	(450,170)	(113,044)
კორექტირებები:		
შემოსავალში დივიდენდებიდან	(27,337)	(12,700)
ცვეთა და ამორტიზაცია	611	207
წმინდა ფინანსური ხარჯები	12,957	30,048
მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებულ ინვესტიციებზე ამონაგების წილი (მოგების გადასახადის გამოკლებით)	(3,995)	(1,387)
მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებული ინვესტიციების ზარალის გაუფასურება	461,414	84,003
	(6,520)	(12,873)
ცვლილება		
სხვა ვალდებულებები	2,882	(1,275)
საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები, მოგების გადასახადის და პროცენტის გადახდამდე	(3,638)	(14,148)
გადახდილი პროცენტი	(28,886)	(24,529)
საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები	(32,524)	(38,677)
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან		
მიღებული პროცენტი	11,348	13,317
მიღებული დივიდენდები	32,218	12,676
გაცემული სესხების დაფარვა	28,383	715
სესხების გაცემა	-	(8,165)
შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების ზრდა	(44,290)	(4,413)
შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების კლება	2,194	-
მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციების ზრდა	(15,994)	(8,382)
მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციების კლება	2,111	-
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები	15,970	5,748
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები		
აღებული სესხები	10,883	12,884
ნასესხები სახსრების დაფარვა	(48,239)	-
შენატანი სააქციო კაპიტალში	38,540	-
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები	1,184	12,884
ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების წმინდა კლება	(15,370)	(20,045)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 1 იანვრის მდგომარეობით	276,069	273,656
სავალუტო კურსში მომრავლების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე	(5,540)	22,458
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 31 დეკემბრისათვის	255,159	276,069

ფულადი ნაკადების ინდივიდუალური ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს განმარტებით შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც თან ერთვის 9-47 გვერდებზე წარმოდგენილ ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებას და მის ნაწილს წარმოადგენს.

თბილისი

შენიშვნა	გვერდი	შენიშვნა	გვერდი
1. ანგარიშგების წარმდგენი საწარმო	11	13. კაპიტალი	25
2. აღრიცხვის საფუძველი	14	14. სესხები	26
3. სამუშაო და წარსადგენი ვალუტა	14	15. სამართლიანი ღირებულება და რისკების მართვა	28
4. შეფასებების და დაშვებების გამოყენება	14	16. პირობითი ვალდებულებები	34
5. შემოსავალში დივიდენდებიდან	15	17. დაკავშირებული მხარეები	34
6. ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული შემოსავლები და ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯები	16	18. ანგარიშგების წარდგენის თარიღის შემდგომი მოვლენები	35
7. ძირითადი საშუალებები	16	19. შეფასების საფუძველი	36
8. საინვესტიციო ქონება	17	20. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები	36
9. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში	18	21. ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ჯერ არ არის მიღებული	44
10. ინვესტიციები მეკავშირე კომპანიებში	23		
11. გაცემულ სესხებზე მისაღები თანხები	25		
12. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	25		

1. ანგარიშგების წარმდგენი საწარმო

(a) ბიზნესგარემო

„საპარტნიორო ფონდის“ (შემდგომში „ფონდი“) საქმიანობას ეწევა საქართველოს ტერიტორიაზე. შესაბამისად, ფონდზე გავლენას ახდენს საქართველოს ეკონომიკური და ფინანსური ბაზრები, რომელსაც აქვთ განვითარებადი ბაზრის მახასიათებლები. იურიდიული, საგადასახადო და ნორმატიული ბაზა განაგრძობს განვითარებას, თუმცა ის ექვემდებარება სხვადასხვაგვარ ინტერპრეტაციას და ხშირ ცვლილებებს, რაც, სხვა იურიდიული და ფინანსური ხასიათის დაბრკოლებებთან ერთად, კიდევ უფრო ზრდის გამოწვევებს იმ საწარმოებისთვის, რომლებიც საქართველოში საქმიანობენ. ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება ასახავს ხელმძღვანელობის მიერ საქართველოს ბიზნესგარემოს გავლენის შეფასებას ფონდის ოპერაციებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. მომავალში ბიზნესგარემო შესაძლოა ხელმძღვანელობის შეფასებისგან განსხვავდებოდეს.

(b) სამართლებრივი ფორმა და საქმიანობა

სს „საპარტნიორო ფონდი“ (შემდგომში „ფონდი“) წარმოადგენს საქართველოში მოქმედ საექციო საზოგადოებას.

ფონდი დაფუძნდა 2011 წლის 28 ივნისს, როგორც მთლიანად სახელმწიფოს მფლობელობაში არსებული საწარმო „სს საპარტნიორო ფონდის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად. ფონდი წარმოადგენს საჯარო სექტორში მოქმედ სპეციალიზებულ საწარმოს, რომელიც დაფუძნებულია საქართველოს სახელმწიფოს მიერ; მის მმართველობით ორგანოს წარმოადგენს სამეთვალყურეო საბჭო, საქართველოს პრემიერ მინისტრის თავმჯდომარეობის ქვეშ. ის შეიქმნა საქართველოს ეკონომიკაში ნაკლებ განვითარებულ მრეწველობებში ინვესტიციების ხელშეწყობის და ქვეყანაში ახალი დასაქმების შესაძლებლობების შექმნის მიზნით.

ფონდის ძირითადი საქმიანობა მოიცავს კაპიტალისა და სესხის ფინანსირებას, საქართველოში მოქმედი კერძო და საჯარო სექტორის კომპანიების გარანტირებას უპირატესად ენერგეტიკის, სასოფლო-სამეურნეო, სამეწარმეო და უძრავი ქონების სექტორებში არსებული პროექტებისთვის. შემოსავლის ძირითად წყაროდ მოიაზრება დივიდენდები და საგარანტიო მოსაკრებლები.

ფონდმა მნიშვნელოვან შვილობილ კომპანიებზე კონტროლი მოიპოვა საქართველოს მთავრობის მიერ 2012 წლის 30 ივლისს და 14 აგვისტოს გამოცემული ბრძანებების შემდეგ, რომელთა თანახმადაც სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“, სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორის“ წილის 100% და ყოფილი მეკავშირე საწარმოების - სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ და სს „საქართველოს რკინიგზის“ დარჩენილი წილი საქართველოს მთავრობამ ფონდის კაპიტალში შეიტანა.

ფონდის იურიდიული მისამართია: თამარ დედოფლის გამზირი №15, 0112, თბილისი, საქართველო. ფონდის სარეგისტრაციო ნომერია: 404404550.

ფონდი მთლიანად სახელმწიფოს მფლობელობაშია, რომელსაც საქართველოს მთავრობა („მშობელი“) წარმოადგენს. დაკავშირებულ მხარეებთან გარიგებები აღწერილია მე-17 შენიშვნაში.

(c) ფონდის პორტფელი

2017 და 2016 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფონდს პირდაპირი და არაპირდაპირი ინტერესები აქვს შემდეგ ორგანიზაციებში:

სს „საპარტნიორო ფონდი“
 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების
 განმარტებითი შენიშვნები

		2017	2016	
	რეგისტრაციის და ოპერირების ქვეყანა	წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	ძირითადი საქმიანობა
სახელწოდება				
სს "საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია"				
და მისი შვილობილი კომპანიები				
სს "საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია"	საქართველო	100%	100%	ნავთობისა და ბუნებრივი აირის გაყიდვა, მოპოვება და ექსპლუატაცია და მილსადენების იჯარა
შპს „გარდაბნის თბოელექტროსადგური“	საქართველო	100%	100%	კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურის ოპერირება
შპს „გარდაბნის თბოელექტროსადგური 2“	საქართველო	100%	100%	კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურის ოპერირება
GOGC Trading SA	შვეიცარია	100%	-	ნედლი ნავთობით, ნავთობპროდუქტებით, ნავთობქიმიური ნივთიერებების და სხვა ფართო მოხმარების საქონლით ვაჭრობა
სს „საქართველოს რკინიგზა“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
სს „საქართველოს რკინიგზა“	საქართველო	100%	100%	სარკინიგზო გადაზიდვები
შპს „ჯიარ ქონების მართვა“ (ყოფილი შპს „რკინიგზის ქონების მართვა“)	საქართველო	100%	100%	ქონების მართვა და განვითარება
შპს „ჯიარ ლოგისტიკა და ტერმინალები“ (ყოფილი შპს „ტრანს კავკასიური ტერმინალები“)	საქართველო	100%	100%	საკონტეინერო გადაზიდვები
სს „საქართველოს რკინიგზის მშენებლობა“	საქართველო	100%	100%	სამშენებლო და სხვა პროექტები
შპს „ბორჯომი-ბაკურიანის რკინიგზა“	საქართველო	100%	100%	მგზავთა ტრანსპორტირება
შპს „Georgia Transit“	საქართველო	100%	100%	სატრანსპორტო მომსახურება
შპს „ჯიარ ტრანზიტო“ (ყოფილი შპს „საქართველოს ტრანზიტო“)	საქართველო	100%	100%	სატრანსპორტო მომსახურება
შპს „ჯიარ სატრანზიტო ხაზი“	საქართველო	100%	100%	სატრანსპორტო მომსახურება
შპს „GR Trans Shipment“	საქართველო	100%	100%	სატრანსპორტო მომსახურება
სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“	საქართველო	100%	100%	ელექტროენერგიის განაწილება და გადაცემა
შპს „ენერგოტრანსი“	საქართველო	100%	100%	ელექტროენერგიის გადაცემა
სს „Karcas Energy“	თურქეთი	100%	100%	ელექტროენერგიის გადაცემა
სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი“	საქართველო	100%	100%	ელექტროენერგიის ყიდვა-გაყიდვა
სს „ნესკრა“	საქართველო	100%	100%	ჰიდრო-ელექტრო სადგურის მშენებლობა და ოპერირება
შპს „თბილისის ლოგისტიკის ცენტრი“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
შპს „თბილისის ლოგისტიკის ცენტრი“	საქართველო	100%	100%	კვების სერვისები
შპს „ხილისა და ბოსტნულის ექსპორტის კომპანია“	საქართველო	100%	100%	ხილისა და ბოსტნულის ექსპორტი
შპს „ქართული პროდუქტი“	საქართველო	100%	100%	ტურიზმის განვითარება
შპს „შავი ზღვის პორტი“	საქართველო	100%	100%	პორტის მშენებლობა და ოპერირება
შპს „ლაგოდეხის სავაჭრო კომპანია“	საქართველო	100%	100%	ლაგოდეხში სავაჭრო მოღოს მშენებლობა და იჯარით გადცემა
სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეშნალი“	საქართველო	50%	50%	სასტუმროს მშენებლობა და ოპერირება

არსი ყიფიშვილი

სს „საპარტნიორო ფონდი“
2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების
განმარტებითი შენიშვნები

სახელწოდება	რეგისტრაციის და ოპერირების ქვეყანა	2017	2016	ძირითადი საქმიანობა
		წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	
სს „Panex“	საქართველო	49%	49%	
სს „თელასი“	საქართველო	24.53%	24.53%	ელექტროენერგიის ყიდვა და განაწილება სამეწარმეო და რეზიდენტ მომხმარებლებზე თბილისში
შპს „კლინიკების განვითარების კომპანია“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
შპს „კლინიკების განვითარების კომპანია“	საქართველო	100%	-	სამედიცინო მომსახურების პროვაიდერი შვილობილი კომპანიების მართვა
შპს „თბილისის ბავშვთა ინტეგრირებული კლინიკური საავადმყოფო“	საქართველო	100%	100%	სამედიცინო მომსახურებები
შპს „უნივერსალური სამედიცინო ცენტრი“	საქართველო	100%	100%	სამედიცინო მომსახურებები
შპს „ნიკოლოზ ყიფშიძის ცენტრალური საუნივერსიტეტო კლინიკა“	საქართველო	100%	100%	სამედიცინო მომსახურებები
სს „Aerostructure Technologies Cyclone“	საქართველო	66%	66%	თვითმფრინავის სათადარიგო წარმოების წარმოება
სს „Vanric Agro“	საქართველო	49%	49%	ხილის ექსპორტი
შპს „რუხის სავაჭრო ცენტრი“	საქართველო	100%	100%	სავაჭრო მოლის მშენებლობა და იჯარით გადცემა
შპს „სტარტაპ საქართველო“	საქართველო	100%	100%	ვენჩურული კაპიტალი სოფლის
შპს „იმერეთი გრინერი“	საქართველო	46.34%	46.34%	მეურნეობა/საფერმერო საქმე სასტუმროს მშენებლობა და ოპერირება
შპს „თეთრი ხიდი“	საქართველო	-	50%	
შეზღუდული პასუხისმგებლობის პარტნიორობა „Caucasus Clean Energy I“	გაერთიანებულ ი სამეფო	10%	10%	საინვესტიციო ფონდი
შპს „საქართველოს ინდუსტრიული და რეგიონალური განვითარება“	საქართველო	100%	-	საინვესტიციო ფონდი, რომელიც ინვესტიციას ახორციელებს საქართველოს რეგიონალურ განვითარებაში
შპს „ლიკანი რეზიდენსი“	საქართველო	100%	-	ლიკანში რომანოვების სასახლის რესტავრაცია
შპს „Global Brand“	საქართველო	100%	-	ლენის ექსპორტი აშშ-ში ინვესტიციების
შპს „ინფრასტრუქტურული განვითარების პარტნიორობის კომპანია“	საქართველო	100%	100%	განხორციელება ანაკლიის პორტის პროექტში
შპს „წინადალი ისთეისი“	საქართველო	45.51%	-	სასტუმრო და სპა-კურორტი სოფელ წინადალში
Gazelle Fund LP	კანადა	29.10%	-	საერთაშორისო საინვესტიციო კომპანია საქართველოში წარმომადგენლობითი ოფისით
შპს „ლოპოტა“	საქართველო	37.78%	-	სასტუმრო და სპა-კურორტი ლოპოტას ტბაზე
შპს „იტონგ კავკასუს“	საქართველო	28.9%	34.74%	სამშენებლო მასალების წარმოება
შპს „ჯინო გრინ სიტი კორპორაცია“	საქართველო	49%	49%	უძრავი ქონების განვითარება
შპს „East West Bridge“	საქართველო	100%	-	საინვესტიციო ფონდის ფლობა

ფონდის ყველა მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანია და ინვესტიციის ობიექტი მეკავშირე საწარმო ქართულ სააქციო საზოგადოებებს და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებებს წარმოადგენენ, მეწარმეთა შესახებ საქართველოს კანონის შესაბამისად.

2. აღრიცხვის საფუძველი

შესაბამისობა

წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია „ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების“ („ფასს“) შესაბამისად.

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა ხელმძღვანელობის მიერ სასარგებლოდ ხელმძღვანელობის მიერ 2018 წლის 28 სექტემბერს დამოწმებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ერთად და საქართველოს ფინანსური ანგარიშგებების ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის კანონის (2016 წლის 24 ივნისი) შესაბამისად.

3. სამუშაო და წარსადგენი ვალუტა

საქართველოს ეროვნული ვალუტა არის ქართული ლარი („ლარი“), რომელიც ამავდროულად წარმოადგენს ფონდის სამუშაო ვალუტას და, შესაბამისად, ვალუტას რომელშიც წარმოდგენილია წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება. თუ სხვაგვარად არ იქნება განსაზღვრული, ლარში წარმოდგენილი ყველა ფინანსური ინფორმაცია დამრგვალებულია უახლოეს ათასამდე.

4. შეფასებების და დაშვებების გამოყენება

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების ფასს-ის შესაბამისად მომზადება ხელმძღვანელობისაგან მოითხოვს მოსაზრებების, შეფასებებისა და დაშვების გაკეთებას, რომლებიც გავლენას ახდენს სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებაზე და აქტივების, ვალდებულებების, შემოსავლებისა და ხარჯების გაცხადებულ თანხებზე. ფაქტობრივი შედეგები შესაძლოა განსხვავდებოდეს ამგვარი შეფასებებისგან.

შეფასებები და თანმდევი დაშვებები მუდმივად გადაიხედება. გადახედვითი სააღრიცხვო შეფასებების აღიარება ხდება იმ პერიოდში, რომელშიც მოხდა შეფასებების გადახედვა და ყველა იმ მომავალ პერიოდში, რომლებზეც ამან გავლენა მოახდინა.

ინფორმაცია სააღრიცხვო პოლიტიკაში გამოყენებული კრიტიკული მსჯელობების შესახებ, რომელთაც აქვთ ყველაზე მნიშვნელოვანი გავლენა ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე, აღწერილია შემდეგ შენიშვნებში:

- შენიშვნა 14(a) – სესხების სამართლიანი ღირებულება თავდაპირველი აღიარებისას;
- შენიშვნა 9 - შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციების გაუფასურება
- შენიშვნა 9 - სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ კონტროლის შეფასება

ინფორმაცია დაშვებებსა და შეფასებასთან დაკავშირებული გაურკვევლობების შესახებ, რომლებიც მომდევნო ფინანსური წლის განმავლობაში არსებითი ცვლილებების გამოწვევის მნიშვნელოვანი რისკის წინაშე დგანან, წარმოდგენილია შემდეგ შენიშვნაში:

- შენიშვნა 9 - შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციების გაუფასურება

სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

ფონდის რამდენიმე სააღრიცხვო პოლიტიკა და ინფორმაცია საჭიროებს სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრას, როგორც ფინანსური, ისე არაფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებებისთვის.

აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების შეფასებისას ფონდი შემოღებისდაგვარად იყენებს ბაზრის დაკვირვებად მონაცემებს. სამართლიანი ღირებულება დაჯგუფებულია სამართლიანი ღირებულების იერარქიის სხვადასხვა დონეების მიხედვით, რომელიც ეფუძნება შეფასების მეთოდებში გამოყენებულ შემავალ მონაცემებს, ესენია:

- დონე 1: ანალოგიური აქტივებისა და ვალდებულებების კოტირებული (არაკორექტირებული) ფასები მოქმედ ბაზარზე.
- დონე 2: შემავალი მონაცემები გარდა პირველ დონეში განსაზღვრულისა, რომლებიც ხელმისაწვდომია აქტივისა და ვალდებულებისთვის, როგორც პირდაპირ (მაგ. ფასები), ასევე - ირიბად (მაგ. ფასებისგან წარმოებული).
- დონე 3: შემავალი მონაცემები აქტივისა და ვალდებულებისთვის, რომლებიც არ ეფუძნება დაკვირვებად საბაზრო მონაცემებს (არადაკვირვებადი მონაცემები).

იმ შემთხვევაში, როდესაც აქტივისა ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად გამოყენებული შემავალი მონაცემები შესაძლოა დაჯგუფდეს სამართლიანი ღირებულების სხვადასხვა დონეების მიხედვით, სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრის დაჯგუფება ხდება მთლიანობაში, სამართლიანი ღირებულების იერარქიის იმავე დონეში, რომელშიც ყველაზე დაბალი დონის მონაცემებია, რაც მნიშვნელოვანია მთლიანი შეფასებისთვის.

ფონდი აღიარებს გადატანებს სამართლიანი ღირებულების იერარქიის დონეებს შორის იმ ანგარიშების პერიოდის ბოლოს, რომლის განმავლობაშიც ადგილი ჰქონდა ცვლილებას.

ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრის შესახებ დამატებითი ინფორმაცია მოცემულია შენიშვნაში 15(a) - ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება.

5. შემოსავალში დივიდენდებიდან

	2017	2016 (არააუდიტირებული)
'000 ლარი		
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“	27,313	12,676
სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი“	24	24
შემოსავალში დივიდენდებიდან	<u>27,337</u>	<u>12,700</u>

6. ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული შემოსავლები და ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯები

'000 ლარი	2017	2016 (არააუდიტირებული)
მოგებაში ან ზარალში აღიარებული საპროცენტო შემოსავალი		
- საბანკო ანაბრებსა და მიმდინარე ანგარიშებზე	11,018	12,299
- გაცემული სესხებზე	3,949	3,302
საკურსო სხვაობიდან მიღებული წმინდა შემოსულობა	4,358	-
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული შემოსავალი	19,325	15,601
სესხების საპროცენტო ხარჯი	(32,282)	(30,446)
უცხოური ვალუტის კონვერტაციით წარმოშობილი წმინდა ზარალი	-	(15,203)
ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯები	(32,282)	(45,649)
მოგებაში ან ზარალში აღიარებული წმინდა ფინანსური ხარჯი	(12,957)	(30,048)

7. ძირითადი საშუალებები

'000 ლარი	მიწა	შენობა	სხვა	სულ
თვითღირებულება ან პირობითი ღირებულება				
ნაშთი 2016 წლის 1 იანვარს	393	-	1,208	1,601
შესყიდვები	114,753	17,795	30,392	162,940
შენატანები შვილობილი კომპანიების კაპიტალში	(6,919)	-	(30,077)	(36,996)
ნაშთი 2016 წლის 31 დეკემბერს	108,227	17,795	1,523	127,545
ნაშთი 2017 წლის 1 იანვარს	108,227	17,795	1,523	127,545
შესყიდვები	13,689	-	535	14,224
შენატანები შვილობილი კომპანიების კაპიტალში	(111,650)	-	(370)	(112,020)
ნაშთი 2017 წლის 31 დეკემბერს	10,266	17,795	1,688	29,749
ცვეთა და გაუფასურების ზარალი				
ნაშთი 2015 წლის 1 იანვარს	-	-	(719)	(719)
ცვეთა წლის განმავლობაში	-	(5)	(198)	(203)
ნაშთი 2015 წლის 31 დეკემბერს	-	(5)	(917)	(922)
ნაშთი 2017 წლის 1 იანვარს	-	(5)	(917)	(922)
ცვეთა წლის განმავლობაში	-	(354)	(300)	(654)
ნაშთი 2017 წლის 31 დეკემბერს	-	(359)	(1,217)	(1,576)
სამალანსო ღირებულება				
2016 წლის 31 დეკემბერს	108,227	17,790	606	126,623
2017 წლის 31 დეკემბერს	10,266	17,436	471	28,173

(a) კაპიტალში შენატანები:

საქართველოს მთავრობა კონკრეტულ ძირითად საშუალებებს ფონდს გადასცემს კაპიტალში შენატანის სახით. 2017 და 2016 წლებში კაპიტალში შენატანმა შეადგინა აქტივების სამართლიანი ღირებულება 14,204 ათასი და 162,940 ათასი ლარის ოდენობით (შესაბამისად) (იხილეთ შენიშვნა 13(b)).

(b) გაყიდვები

2017 წელს გაყიდვები მოიცავდა ფონდის მიერ მისი შვილობილი კომპანიების სააქციო კაპიტალში განხორციელებულ შენატანებს ძირითადი საშუალებების სახით 112,020 ათასი ლარის ოდენობით (2016 წელს: 36,996 ათასი ლარი).

8. საინვესტიციო ქონება

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფონდი ფლობდა საინვესტიციო ქონებას 22,163 ათასი ლარის ოდენობით, რაც მოიცავდა შემდეგ აქტივებს: 10,301 ათასი ლარის მიწას, რომელიც გამოტანილია შპს „შავი ზღვის პორტის“ ინვესტიციიდან 2015 წელს და მიწას და მასზე განლაგებულ შენობა-ნაგებობებს, რომელზეც განთავსებულია შპს „ზავშეთა ინჟექციური კლინიკური საავადმყოფო“, 11,862 ათასი ლარის ოდენობით. 2017 წელს 10,301 ლარის მიწა უფასოდ გადაეცა საქართველოს მთავრობას (იხილეთ შენიშვნა 13(c)), ხოლო მიწა და მასზე განლაგებული შენობა-ნაგებობები 11,862 ათასი ლარის ოდენობით ინვესტირებულ იქნა შპს „კლინიკების განვითარების კომპანიაში“.

სს „საქართველოს რკინიგზა“
სს „საქართველოს საჰაერო ფორსი“
სს „საქართველოს საზღვაო ფორსი“
სს „საქართველოს სახმელეთო ფორსი“
სს „საქართველოს საჰაერო ფორსი“
სს „საქართველოს საზღვაო ფორსი“
სს „საქართველოს სახმელეთო ფორსი“

2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშების განმარტებითი შენიშვნები

9. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში

შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციები 2017 წლის 31 დეკემბრის და 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია ქვემოთ:

შვილობილი საწარმო	წარმოების მოცულობა 2017	წარმოების მოცულობა 2016	ბიზნეს საქმიანობა	წარმოების 31.12.2016 წლის (არაუდრეკველი)	შენატანი	გაყვანა	გაყვანის შედეგად	წარმოების 31.12.2017 წლის
სს „საქართველოს რკინიგზა“	100%	100%	ტრანსპორტირება ნავთობით და ბუნებრივი აირით ვაჭრობა, მისაღებად იჭრა თევზი	1,560,380	267	(119)	(315,680)	1,244,848
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“	100%	100%	მისაღებად იჭრა თევზი	535,516	7,823	-	-	543,339
შპს „გარდაბნის თბოელექტროსადგური“	100%	100%	ელექტროსადგურის ოპერირება თერმული ელექტროსადგურის ოპერირება	85,617	-	-	-	85,617
სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“	100%	100%	ელექტროსადგურის ოპერირება	103,846	39,068	-	(142,914)	-
სს „ელექტროსისტემების კომერციული ოპერატორი“	100%	100%	ელექტროსადგურის ოპერირება ტრანსპორტი	4,461	-	-	-	4,461
სს „ნესკრა“	100%	100%	ჰიდროელექტროსადგურის ოპერირება	25,600	256	(2,113)	-	23,743
შპს „თბილისის ლოგისტიკის ცენტრი“	100%	100%	კვების სერვისები	-	81	(81)	-	-
შპს „შავი ზღვის პორტი“	100%	100%	პორტის მშენებლობა და ოპერირება	-	-	-	-	-
შპს „ლაგოდეხის სავაჭრო კომპანია“	100%	100%	სავაჭრო საქმიანობა	278	-	-	-	278
შპს „რუხის სავაჭრო ცენტრი“	100%	100%	სავაჭრო მოვლის მშენებლობა და ოპერირება	-	-	-	-	-
სს „Aerostucture Technologies Cyclone“	66%	66%	თვითმფრინავების სათადარიგო ნაწილების წარმოება	93,246	-	-	-	93,246
შპს „სტარტაპ საქართველო“	100%	100%	კერძო-სახელმწიფო პარტნიორობის კავშირები	-	2,820	-	(2,820)	-
შპს „საქართველოს ინდუსტრიული და რეგიონალური განვითარება“	100%	100%	საინვესტიციო ფონდი	-	484	-	-	484

მზადმზად

2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები, მს. შპს "გლობალიზაცია"

შპს "ლიკანი რეზიდენცია"	100%	0%	ლიკანი რეზიდენციის სასახლის რესტავრაცია	-	543	-	543
შპს "Global Brand"	100%	0%	ღვინის ექსპორტი აშშ-ში	-	1,545	-	1,545
შპს "კლინიკების განვითარების კომპანია"	100%	0%	ჯანდაცვის სფეროს შეიღობილი კომპანიების მართვა	-	135,162	-	135,162
შპს "თბილისის ბავშვთა ინვესტიციური კლინიკური სავადმყოფო"	0%	100%	სამედიცინო მომსახურებები	1,220	-	(1,220)	-
შპს "უნივერსალური სამედიცინო ცენტრი"	0%	100%	სამედიცინო მომსახურებები	14,463	-	(14,463)	-
შპს "ნიკოლოზ ყიფშიძის ცენტრალური საუნივერსიტეტო კლინიკა"	0%	100%	სამედიცინო მომსახურებები	3,954	-	(3,954)	-
სულ				2,428,581	188,049	(21,950)	(461,414) 2,133,266

აბი უბიძე

(ა) მნიშვნელოვანი შეიღობილი კომპანიები

სს „საქართველოს რკინიგზა“ დაფუძნდა სახელმწიფოს საკუთრების ქვეშ მყოფი საწარმოს სახით 1998 წლის დეკემბრის თვეში, როგორც საქართველოში სარკინიგზო ტრანსპორტირების მომსახურების გაუმჯობესების მიზნით, საქართველოს პრეზიდენტის ბრძანების №929 საფუძველზე. სს „საქართველოს რკინიგზის“ ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს ქვეყანაში სარკინიგზო სისტემის ფუნქციონირება, სატვირთო და სამგზავრო ტრანსპორტირების მომსახურების გაწევის, სარკინიგზო ინფრასტრუქტურის ტექნიკური მომსახურებისა და განვითარების და ასევე საქართველოში სარკინიგზო ხაზების მშენებლობის გზით.

2017 წლის 31 დეკემბერს ხელმძღვანელობამ მოახდინა იდენტიფიცირება ინდიკატორისა, რომ ინვესტიცია სს „საქართველოს რკინიგზაში“ შესაძლოა გაუფასურებული ყოფილიყო, შეიღობილი კომპანიის მნიშვნელოვანი აქტივების გაუფასურების გამო, რაც თბილისის შემოვლითი გზის პროექტს უკავშირდებოდა. გაუფასურება განისაზღვრა სს „საქართველოს რკინიგზის“ კაპიტალის ნაშთის 100%-ს, სს „საქართველოს რკინიგზის“ ფასის ების შესაბამისად მომზადებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების (2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის) მიხედვით. სს „საქართველოს რკინიგზის“ კაპიტალის ნაშთმა 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგინა 1,244,848 ათასი ლარი. შედეგად, ფონდმა 2017 წელს აღიარა გაუფასურების ზარალი 315,680 ათასი ლარის ოდენობით.

სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“ დაფუძნდა სახელმწიფოს საკუთრების ქვეშ მყოფი საწარმოს სახით საქართველოს ეკონომიკის სამინისტროს 2006 წლის 21 მარტის ბრძანებით, სამი სახელმწიფო კომპანიის (სს „საქართველოს საერთაშორისო ნავთობის კორპორაცია“, სს „საქართველოს გაზის საერთაშორისო კორპორაცია“ და სს „თელეთის ნავთობის კომპანია“) საფუძველზე. სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს ბუნებრივი აირის იმპორტირება და გაყიდვა, გაზისა და ნავთობის მიღება და გაზის ექსპლუატაცია და მოპოვება საქართველოს ტერიტორიაზე. 2006 წლის დეკემბერში, სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ საპარტნიორო ბრძანებით №736 მიენიჭა „ნაციონალური ნავთობის კომპანიის“ სტატუსი და ის მოქმედებს საქართველოს სახელმწიფოს სახელით, იღებს და ყიდის მოპოვებული ნავთობისა და სახელმწიფოს წილს და საქართველოს ტერიტორიაზე შემსრულებლების მიერ ნავთობისა და ბუნებრივი აირის შესახებ საქართველოს კანონის და სახელმწიფოსა და შემსრულებლებს შორის გაფორმებული პროდუქციის წილობრივი განაწილების ხელშეკრულებების შესაბამისად წარმოებულ ბუნებრივ აირს. 2013 წლის ოქტომბერში სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციამ“ და სს „საპარტნიორო ფონდმა“ შექმნეს ახალი შეიღობილი კომპანია - შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ შესაბამისი 51% და 49%-იანი ინტერესით. საწესდებო კაპიტალი განისაზღვრა 100,000 ათასი აშშ დოლარით. გადახდილმა საწესდებო კაპიტალმა 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 175,185 ათასი ლარი შეადგინა. შეიღობილი კომპანია შეიქმნა გარდაბნის კომბინირებული ციკლის ელექტრო სადგურის (CCPP) მშენებლობისა და ოპერირების მიზნით. სამშენებლო სამუშაოები დასრულდა 2015 წლის ივლისში. გარდაბნის კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურმა შემოსავლის მოტანა დაიწყო 2015 სექტემბრის თვიდან.

სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“ დაფუძნდა საქართველოს კანონმდებლობის ქვეშ 2002 წლის 12 ნოემბერს, სს „ელექტროგადამცემისა“ და შპს „ელექტროდისპეტრია-2000“-ის შერწყმის საფუძველზე და წარმოადგენს მათ კანონიერ უფლებამონაცვლეს. სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ მთავარი შეიღობილია შპს „ენერგოტრანსი“, სახელმწიფო საწარმოს სახით 2002 წელს დაფუძნებული პირი. სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ და მისი შეიღობილი კომპანიების ძირითადი საქმიანობა მოიცავს ელექტროენერგიის გადაცემას და მიწოდებას საქართველოს მთელს ტერიტორიაზე, რომელიც რეგულირდება ელექტროენერგიისა და ბუნებრივი აირის შესახებ კანონით, და საქართველოს ენერგეტიკისა და წყალმომარაგების მარეგულირებელი ეროვნული კომისიისგან მიღებული

ლიცენზიების საფუძველზე. შპს „ენერგოტრანსი“ ფლობს ვარძიის და ზეკარის 500 კვ-იან ელექტროგადამცემ ხაზებს და მესხეთი-თურქეთის დამაკავშირებელ 400 კვ-იან ხაზს, რომელიც აშენდა „შავი ზღვის ელექტროგადამცემი ქსელის პროექტის“ (BSTN) შემადგენელი ნაწილის სახით. ეს პროექტი დასრულდა 2013 წლის ბოლოს. ახალი გადამცემი ხაზები უზრუნველყოფენ საქართველოს ელექტროგადამცემი ქსელის დამატებით უსაფრთხოებას ახალი დასავლეთ-აღმოსავლეთის 500 კვ-იანი ხაზის დამატებით, რითაც შექმნა თურქეთში ელექტროენერგიის ექსპორტის დამატებით შესაძლებლობა. წარსულში ფინანსური სირთულეების გამო, სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“ მოცემული მომენტისთვის რეაბილიტაციის პროცესს გადის, რომელსაც მართავს მენეჯერი რეაბილიტაციის საკითხებში, სარეაბილიტაციო გეგმის (იხილეთ შენიშვნა 19) შესაბამისად. სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემაზე“ კონტროლის შეფასების დროს, ხელმძღვანელობამ სხვა საკითხებთან ერთად გაითვალისწინა მისი რეაბილიტაციის პროცესის შეწყვეტის უნარი და სესხის დაფარვის გზით რეაბილიტაციის მენეჯერის მოხსნის შესაძლებლობა.

2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ საინვესტიციო ნაშთები სრულად გაუფასურებულია. ინვესტიცია განისაზღვრა შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ კაპიტალის ნაშთის 100%-ის ოდენობით შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ მიერ 2016 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის მომზადებული ფას-ების შესაბამისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიხედვით. შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ კაპიტალის ნაშთი წეგატიური გახდა 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს, რამაც გამოიწვია შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის განულება. 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ ხელმძღვანელობამ გამოავლინა გაუფასურების მთავარი ინდიკატორი, რაც წარმოადგენდა მისი მთავარი შვილობილი კომპანიის - შპს „ენერგოტრანსი“ ძირითადი საშუალებების გაუფასურებას.

სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი“ დაფუძნდა საქართველოში 2006 წლის 1 სექტემბერს, რომლის უპირატეს მიზანს წარმოადგენდა საბალანსო ელექტროენერგიისა და გარანტირებული სიმძლავრის ყიდვა-გაყიდვა, ელექტროენერგიის იმპორტი და ექსპორტი და საქართველოში ელექტროენერგიის ყიდვა-გაყიდვის გამარტივება.

(ბ) სხვა შვილობილი კომპანიები

2015 წლის მარტში ფონდმა, შპს „პროექტმა“ (ფონდის 100%-იანი საკუთრების ქვეშ) და შპს „Elbit Systems - Cyclone“ დააფუძნეს ახალი შვილობილი კომპანია სს „Aerostructure Technologies Cyclone“ 33,33%, 33,33% და 33,34% წილებით (შესაბამისად). მხარეები შეთანხმდნენ შვილობილი კომპანიის დარეგისტრირებაზე 60,000 ათასი ლარის საწესდებო კაპიტალით.

აქციონერთა ხელშეკრულების შესაბამისად, კონკრეტული გადაწყვეტილებებისთვის საჭიროა ერთპიროვნული შეთანხმება. ხელმძღვანელობის აზრით ფონდს კონტროლი აქვს შვილობილ კომპანიაზე იმის გამო, რომ ის ექვემდებარება (აქვს უფლება) ცვლად ამონაგებს შვილობილ კომპანიაში მისი ჩართულობიდან და შესწევს უნარი იმოქმედოს ამგვარ ამონაგებზე შვილობილ კომპანიაზე მისი მართვის უფლებით. დასკვნა ეფუძნება საკუთრების წილის პროცენტულ მაჩვენებელს და შვილობილი კომპანიის საქციელ ხელშეკრულებას, რომლისთვისაც მოითხოვება ხმების მარტივი უმრავლესობა.

შვილობილი კომპანია შეიქმნა კომერციული (სამოქალაქო) ბაზრისთვის კომპოზიციური აერო-სტრუქტურის პროდუქტების შემუშავებაში, წარმოებაში, გაყიდვასა და მხარდაჭერაში ჩართულობის მიზნით.

2017 წლის 31 დეკემბერს, ხელმძღვანელობამ გამოავლინა ინდიკატორი იმისა, რომ სს „Aerostructure Technologies Cyclone“-ში განხორციელებული ინვესტიცია შესაძლოა გაუფასურებული ყოფილიყო

იმ ფაქტის გათვალისწინებით, რომ კომპანიას არ დაუწყია ფუნქციონირება, პროექტი კვლავ განვითარების ეტაპზე იმყოფება და ის არ ახდენს შემოსავლის გენერირებას. შვილობილ კომპანიაში განხორციელებული ინვესტიციის გაუფასურების ანაზღაურებადი ღირებულება ეფუძნებოდა მის გამოყენებულ ღირებულებას, რომელიც განისაზღვრა ზემოთ ხსენებული ინვესტიციიდან გენერირებული მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების დისკონტირების გზით. შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულება უფრო მაღალი ოდენობით განისაზღვრა, ვიდრე მისი საბალანსო ღირებულება და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გაუფასურების ზარალი არ აღიარებულა.

სს „Aerostructure Technologies Cyclone“-ში ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულების შეფასებაში გამოყენებულია შემდეგი მნიშვნელოვანი დაშვებები:

- ფულადი ნაკადების პროგნოზირება ხდება ფაქტიურ საოპერაციო შედეგებზე და ფულად ნაკადებზე დაყრდნობით, 2023 წლამდე პერიოდისთვის განსაზღვრული ბიზნეს-გეგმის შესაბამისად, ტერმინალური ღირებულების შემდგომი გაანგარიშებით. სს „Aerostructure Technologies Cyclone“ საწარმოო ობიექტის შექმნის და ყველა საჭირო ნოუ-ჰაუს და მოთხოვნილი სერტიფიკატისა და ნებართვების მიღების პროცესში იმყოფება. წარმოების და წარმოებული აერო-სტრუქტურული პროდუქტების გაყიდვის დაწყება 2019 წლიდან იგეგმება. ხელმძღვანელობამ განსაზღვრა, რომ გამართლებულია ფულადი ნაკადების პროგნოზების გამოყენება 6-წლიანი პერიოდისთვის, რადგან, ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ 5-წლიანი პერიოდი მას შემდეგ, რაც სს „Aerostructure Technologies Cyclone“ წარმოებას და გაყიდვებს დაიწყებს, ფულადი ნაკადების სტაბილიზაციის საშუალებას მისცემს მათ პროგნოზები კეთდება რეალური პირობებით;
- სს „Aerostructure Technologies Cyclone“-ში განხორციელებული ინვესტიციის ანაზღაურებადი თანხის განსაზღვრისას გამოიყენება დაბეგვრის შემდგომი რეალური დისკონტირების განაკვეთი 12,79%. დისკონტირების განაკვეთი ასახავს ამონაგების მოთხოვნილ განაკვეთს მსგავსი კომპანიების ინვესტირებულ კაპიტალზე ფულადი ნაკადებისთვის, რომლებიც აშშ დოლარშია გამოსახული. გრძელვადიანი ზრდის განაკვეთი ბიზნეს-გეგმაში განსაზღვრული 6-წლიანი პერიოდისთვის, ხელმძღვანელობამ წულის ოდენობით განსაზღვრა.
- დაგეგმილი ამონაგები მოგების გადასახადის გადახდამდე, ცვეთა და ამორტიზაცია (EBITDA) განისაზღვრა არსებული ოპერაციების ფაქტიური შედეგების საფუძველზე, რომელიც გაიზარდა 2019 წლიდან დაწყებული მოსალოდნელი შემოსავლის გენერირების შედეგად.

გამოსაყენებელი ღირებულების განსაზღვრად გამოყენებული მნიშვნელოვანი დაშვებები, რომლისთვისაც კალკულაცია განსაკუთრებით მგრძნობიარეა, მოიცავს შემდეგს:

- დაბეგვრის შემდგომი რეალური დისკონტირების განაკვეთის 1 პროცენტით ზრდა არ გამოიწვევს რაიმე გაუფასურებას, თუმცა ამგვარი ცვლილება 11,400 ათასი ლარით შეამცირებს ანაზღაურებად ღირებულებას.

2017 და 2016 წლის 31 დეკემბერს ხელმძღვანელობამ გამოავლინა ინდიკატორები იმისა, რომ შემდეგ შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციები შესაძლოა გაუფასურებული ყოფილიყო ნებატიური EBITDA-ს და საპროგნოზო წმინდა ფულად ნაკადებში მნიშვნელოვანი გადახრის გამო: შპს „თბილისის ლოგისტიკური ცენტრი“, შპს „შავი ზღვის პორტი“, შპს „რუხის სავაჭრო ცენტრი“ და შპს „სტარტაპ საქართველო“. ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულებები ზემოთ ხსენებულ შვილობილ კომპანიებში წულის ოდენობით განისაზღვრა

შედეგად, გაუფასურების ზარალი 4,266 ათასი ლარის ოდენობით აღიარდა 2016 წელს ინვესტიციების ღირებულების წულამდე დასაყვანად. 2017 წელს გაუფასურების ზარალი 2,820 ათასი ლარის ოდენობით აღიარდა ფონდის მიერ წლის განმავლობაში შპს „სტარტაპ საქართველოში“ განხორციელებულ შენატანებთან მიმართებაში.

2017 წელს ფონდმა განახორციელა 100%-იანი წილების კონტრიბუცია 19,637 ლარის ოდენობით შემდეგ შვილობილ კომპანიებში: შპს „ბავშვთა ინფექციური კლინიკური საავადმყოფო“ შპს „უნივერსალური სამედიცინო ცენტრი“ და შპს „ნიკოლოზ ყიფშიძის სახელობის ცენტრალური საუნივერსიტეტო კლინიკა“ ახლად დაფუძნებული შვილობილი კომპანიის - შპს „კლინიკების განვითარების კომპანიის“ სააქციო კაპიტალში. ზემოთ ხსენებული კლინიკების აქტივები შეფასდა დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ 2015 წელს, რომლის თანახმადაც, სამართლიანი ღირებულებები განისაზღვრა მათ საბალანსო ღირებულებებზე მაღალი ოდენობით. 2018 წელს ზემოთ ხსენებული აქტივების სხვა შეფასება განხორციელდა იგივე დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ, რომლის თანახმადაც სამართლიანი ღირებულება წინა შეფასებით განსაზღვრულ სამართლიან ღირებულებაზე მაღალი ოდენობით განისაზღვრა. შესაბამისად, 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს „კლინიკების განვითარების კომპანიაში“ განხორციელებულ ინვესტიციებთან მიმართებაში გაუფასურების ინდიკატორები არ გამოვლენილა.

შვილობილ კომპანიებში 188,049 ათასი ლარის ოდენობით ინვესტიციებში განხორციელებული შენატანებიდან 112,020 ათასი ლარის კონტრიბუცია მოხდა ძირითადი საშუალებების სახით (შენიშვნა 7(ბ)), 11,862 ათასი ლარი - საინვესტიციო ქონების სახით (შენიშვნა 8), 19,637 ათასი ლარი - შვილობილ კომპანიებში სააქციო კაპიტალის სახით (შენიშვნა 9(ბ)) და 44,290 ათასი ლარი - ნაღდი ფორმით.

შვილობილ კომპანიებში 21,950 ათასი ლარის ოდენობით ინვესტიციების დაბრუნებიდან 19,637 ათასი ლარი დაბრუნდა შვილობილი კომპანიების სააქციო კაპიტალიდან, ხოლო 2,194 ათასი ლარი - ფულადი სახით.

10. ინვესტიციები მეკავშირე კომპანიებში

	2017	2016 (არააუდიტირებული)
'000 ლარი		
ნაშთი პერიოდის დასაწყისში	57,526	47,757
შენატანები მეკავშირე საწარმოებში	15,994	8,382
ფონდის მოგების/(ზარალის) წილი მეკავშირე კომპანიებში განხორციელებულ ინვესტიციებში (მოგების გადასახადის გამოკლებით) მოგებაში ან ზარალში აღიარდა	3,995	1,387
მიღებული დივიდენდები	(4,906)	-
კლება ინვესტიციებში მეკავშირე საწარმოებში/ერთობლივი კონტროლის ქვეშ მყოფ საწარმოებში	(2,111)	-
ნაშთი 31 დეკემბერს	70,498	57,526

ფონდის არცერთი მეკავშირე საწარმო, რომელშიც მას ინვესტიცია აქვს განხორციელებული, არ არის ბირჟაზე რეგისტრირებული პირი და შესაბამისად ფასთა კოტირება გამოცემული არ არის.

(a) ერთობლივი საწარმო

სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალი“ ერთადერთი მატერიალური ერთობლივი საწარმოა, რომელშიც მონაწილეობს ფონდი. ის 2011 წელს დაფუძნდა ფონდისა და „KMG ჯგუფის“ (წარმოდგენილი შპს „Kazmunaygas Service“ და შპს „KMG Service Georgia“-ს მიერ) მიერ, კურორტ ლიკანში მაღალი კლასის სასტუმროს მშენებლობის მიზნით, რომელსაც ამჟამად სასტუმროების საერთაშორისოდ აღიარებული ბრენდი. სასტუმრო 2015 წელს გაიხსნა.

სს „საპარტნიორო ფონდი“
2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების
განმარტებითი შენიშვნები

ფონდი ფლობს უფლებას სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ წმინდა აქტივებზე. შესაბამისად, ფონდმა მის ინტერესს სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალში“ მიანიჭა ერთობლივი საწარმოს კლასიფიკაცია.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში შეჯამებულია სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ ფინანსური ინფორმაცია, რომელიც მის საკუთარ ფინანსურ ანგარიშგებაშია მითითებული. ცხრილში შეჯამებული ფინანსური ინფორმაცია შედარებულია სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალში“ ფონდის ინტერესის საბალანსო ღირებულებას.

	2017	2016 (არააუდიტირებული)
'000 ლარი	50%	50%
წილობრივი მონაწილეობა პროცენტებში	59,763	61,850
გრძელვადიანი აქტივები		
მიმდინარე აქტივები (ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტების ჩათვლით) –	7,183	7,734
2017: 5,506 ათასი ლარი, 2016: 4,576 ათასი ლარი		
გრძელვადიანი ვალდებულებები	(26,415)	(33,170)
მიმდინარე ვალდებულებები	(19,659)	(11,310)
წმინდა აქტივები (100%)	20,872	25,104
ფონდის წმინდა აქტივების წილი (50%)	10,436	12,552
შემოსავალი	12,099	9,964
ზარალი და მთლიანი სრული ზარალი (100%)	(4,500)	(12,373)
ფონდის ზარალის და მთლიანი სრული ზარალის წილი	(2,250)	(6,187)

(ბ) მეკავშირე კომპანიები

2017 წლის 31 დეკემბრის ფაქტის გააჩნია ინტერესი ცხრა მეკავშირე საწარმოში - შპს „Vanric Agro“, სს „თელასი“, სს „Panex“, შპს „იმერეთი გრინერი“, შპს „წინანდალი ისთითისი“, „Gazelle Fund LP“, შპს „ლოპოტა“, შპს „იტონგ კავკასუს“ და შპს „ჯინო გრინ სითი კორპორაცია“ (2016 წ.: სს „თელასი“, შპს „Vanric Agro“, შპს „იმერეთი გრინერი“, შპს „იტონგ კავკასუს“, შპს „ჯინო გრინ სითი კორპორაცია“ და სს „Panex“). „თელასი“ ფონდის მნიშვნელოვან მეკავშირე საწარმოს წარმოადგენს.

სს „თელასის“ აქციების 24,53% ფონდს გადაეცა 2012 წლის 30 ივლისს საქართველოს მთავრობის მიერ კაპიტალში შენატანის განხორციელების სახით. ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში 27,548 ათასი ლარის ოდენობით აღიარებულია სს „თელასის“ წმინდა აქტივებში ფონდის წილის სახით, გადაცემის თარიღისთვის. სს „თელასი“ ჩართულია ელექტროენერგიის ყიდვასა და თბილისში სამეწარმეო და რეზიდენტ მომხმარებლებზე მის განაწილებაში.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი აჯამებს სს „თელასის“ ფინანსურ ინფორმაციას მისი საკუთარი ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისად. ცხრილი ასევე ადარებს შეჯამებულ ფინანსურ ინფორმაციას სს „თელასში“ ფონდის ინტერესის საბალანსო ღირებულებას.

	2017	2016
'000 ლარი	24.53%	24.53%
წილობრივი მონაწილეობა პროცენტებში	236,631	205,385
გრძელვადიანი აქტივები	82,253	83,656
მოკლევადიანი აქტივები	(42,748)	(22,124)
გრძელვადიანი ვალდებულებები	(122,690)	(115,658)
მიმდინარე ვალდებულებები	153,446	151,259
წმინდა აქტივები (100%)	37,640	37,104
ფონდის წმინდა აქტივების წილი (24,53%)	420,338	395,872
შემოსავალი	22,187	38,720
მოგება და მთლიანი სრული შემოსავალი (100%)	5,442	9,498
ფონდი წილი მოგებაში და მთლიან სრულ შემოსავალში		

11. გაცემულ სესხებზე მისაღები თანხები

	2017	2016
'000 ლარი		
გრძელვადიანი აქტივები		
სასესხო მოთხოვნა სახელმწიფოს კონტროლირებულ		
საწარმოს მიმართ	6,081	6,209
სასესხო მოთხოვნა მესამე პირის მიმართ	500	625
სულ გრძელვადიანი	6,581	6,834
მიმდინარე აქტივები		
სახელმწიფოს კონტროლირებულ საწარმოს მიმართ სასესხო	1,661	1,486
მოთხოვნის მოკლევადიანი წილი		
მესამე პირის მიმართ სასესხო მოთხოვნის მოკლევადიანი	-	26,559
წილი	1,661	28,045
სულ მიმდინარე	8,242	34,879

ფონდის დაქვემდებარება საკრედიტო და სავალუტო რისკებზე და გაუფასურების ზარალთან დაკავშირებულ სასესხო მოთხოვნებზე განხილულია მე-15 შენიშვნაში.

12. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

	2017	2016 (არაუადიტირებული)
000 ლარი		
ნაშთები ბანკში	255,159	276,069
ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში და ფულადი		
სახსრების მოძრაობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილი	255,159	276,069
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები		

ფონდის საპროცენტო განაკვეთის რისკი და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების მგრძნობელობის ანალიზი მოცემულია მე-15 შენიშვნაში.

13. კაპიტალი

(a) საწესდებო კაპიტალი

ჩვეულებრივი აქციების მფლობელებს უფლება აქვთ მიიღონ დროდადრო გამოცხადებული დივიდენდები და ასევე ფონდის კრებებზე აქვთ ერთ აქციაზე ერთი ხმის უფლება.

საქართველოს მთავრობის ბრძანებით, 2012 წლის 8 მაისს ფონდის სააქციო კაპიტალი განისაზღვრა 100.000.000 ჩვეულებრივი აქციით ნომინალური ღირებულებით 1 ლარი.

(b) მესაკუთრეთა შენატანები

2017 წლის განმავლობაში, საქართველოს მთავრობამ მოახდინა 7,421 ათასი ლარის გაზის მილსადენების, 313 ათასი ლარის მიწის ნაკვეთების და 334 ათასი ლარის არამატერიალური აქტივების კონტრიბუცია (2016 წ.: საქართველოს მთავრობამ მოახდინა 174 ათასი ლარის გაზის მილსადენების, 4611 ათასი ლარის მიწის ნაკვეთების, 363 ათასი ლარის ძირითადი საშუალებების და 1,044 ათასი ლარის არამატერიალური აქტივების) საწესდებო კაპიტალის მატების სახით.

მთავრობამ ასევე ფონდის საწესდებო კაპიტალში განახორციელა 6,470 ათასი ლარის მიწის ნაკვეთების კონტრიბუცია და შენატანი ფულადი სახით 38,540 ათასი ლარის ოდენობით (2016 წ.: 156,748 ათასი ლარის მიწის ნაკვეთები, გადამცემი ხაზები და სხვა ძირითადი საშუალებები).

(c) განაწილებები აქციონერებზე

2017 წელს ფონდმა სახელმწიფო კონტროლის ქვეშ მყოფ საწარმოს - სახელმწიფო ქონების ეროვნულ სააგენტოს გადასცა ანაკლიაში (ზუგდიდი) მდებარე მიწის ნაკვეთები 10,301 ათასი ლარის ოდენობით.

14. სესხები

ეს შენიშვნა მოიცავს ინფორმაციას ფონდის ამორტიზებული ღირებულებით წარმოდგენილი პროცენტის მატარებელი სესხების სახელშეკრულებო პირობების შესახებ. დამატებითი ინფორმაცია ფონდთან დაკავშირებული საპროცენტო განაკვეთის, უცხოური ვალუტისა და ლიკვიდურობის რისკის ზემოქმედების შესახებ წარმოდგენილია მე-15 შენიშვნაში.

	2017	2016 (არააუდიტირებული)
'000 ლარი		
გრძელვადიანი ვალდებულებები		
ფინანსური ინსტიტუტებისგან მიღებული სესხები	225,521	346,407
უზრუნველყოფის გარეშე		
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები	30,147	16,881
უზრუნველყოფის გარეშე	255,668	362,218
მიმდინარე ვალდებულებები		
ფინანსური ინსტიტუტებისგან მიღებული უზრუნველყოფის გარეშე სესხების მიმდინარე პოზიცია	120,899	60,038
	120,899	60,038

(ა) სესხის დაფარვის ვადები და გრაფიკი

გადაუხდელი სესხებისა და კრედიტების ვადები და პირობები:

000 ლარი	31 დეკემბერი, 2017 წ.			31 დეკემბერი, 2016 წ. (არააუდიტირებული)	
	ნომინალური საპროცენტო ვალუტა	ვადის ამოწურვის განაკვეთი	წელი	ნომინალური ლირებულზე	საბალანსო ლირებულზე
არაუზრუნველყოფილი სესხები					
„Credit Suisse“-სგან მიღებული სესხი უზრუნველყოფის გარეშე	აშშ დოლარი	ლიბორი +5.95%	2020	346,420	346,420
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე:					
სს „საქართველოს რკინიგზა“	აშშ დოლარი	9,75%	2021	18,109	18,109
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“	აშშ დოლარი	9,50%	2021	12,038	12,038
სულ პროცენტები				376,567	376,567
				422,256	422,256

2015 წლის განმავლობაში ფონდმა მიიღო სესხი 150,000 ათასი აშშ დოლარის (ექვივალენტი 360,705 ათასი ლარი) ოდენობით საერთაშორისო ბანკისგან „Credit Suisse“. სესხის მიზანი იყო არსებული სასესხო ვალდებულებების რეფინანსირება.

2016 წლის 25 მაისს ფონდმა გააფორმა სასესხო ხელშეკრულება შვილობილ კომპანიასთან - სს „საქართველოს რკინიგზა“, რომლის თანახმადაც ამ უკანასკნელმა ხელმისაწვდომი გახადა სესხი 6,000 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით. 2017 წლის 22 აგვისტოს ფონდმა ახალი სესხი მიიღო შვილობილი კომპანიისგან სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“ 4,500 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით. შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული ორივე სესხის მიზანი იყო ფონდის შესაბამისობა „Credit Suisse“-სთან გაფორმებული საკრედიტო ხელშეკრულებაში განსაზღვრულ ფინანსურ ვალდებულებებთან.

ხელმძღვანელობის აზრით, 2017 და 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფონდი აკმაყოფილებს ზემოთ განსაზღვრულ ვალდებულებებს.

ხელმძღვანელობის შეფასებით, ფინანსური ინსტიტუტისგან მიღებული არაუზრუნველყოფილი სესხის და ფონდის შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული არაუზრუნველყოფილი სესხების საბალანსო ღირებულება გონივრულ ფარგლებში მათ სამართლიან ღირებულებას უახლოვდება.

(ბ) აქტივებისა და ვალდებულებების ფინანსური საქმიანობიდან წარმოშობილ ფულად ნაკადებთან შეჯერება

'000 ლარი	სესხები
ნაშთი 2017 წლის 1 იანვარს (არააუდიტირებული)	422,256
ამონაგები სესხებიდან	10,883
ნასესხები სახსრების დაფარვა	(48,239)
სულ ცვლილებები ფულადი ნაკადების დაფინანსებიდან	(37,356)
უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებებით გამოწვეული შედეგები	(11,729)
საპროცენტო ხარჯი	32,282
გადახდილი პროცენტი	(28,886)
ნაშთი 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	376,567

15. სამართლიანი ღირებულება და რისკების მართვა

(ა) ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება

სამართლიანი ღირებულების შეფასების მიზანია ფასის განსაზღვრა, რომელიც მიიღება აქტივის გასაყიდად ან ვალდებულების გადაცემის ასანაზღაურებლად ბაზრის მონაწილეებს შორის სტანდარტულ ოპერაციაში შეფასების თარიღისთვის. ამასთან, გაურკვევლობების და სუბიექტური მსჯელობის გათვალისწინებით, სამართლიანი ღირებულება არ უნდა იქნას ინტერპრეტირებული როგორც რეალიზებადი აქტივების გაყიდვაში ან ვალდებულებათა გადაცემაში.

ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ ფონდის ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება მიახლოებულია მათ საბალანსო ღირებულებასთან.

ფონდმა სამართლიანი ღირებულებები განსაზღვრა შეფასების მეთოდების გამოყენებით. გამოყენებული შეფასების მეთოდი წარმოადგენს დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის მოდელს, მომავალი ძირი და საპროცენტო თანხების ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებაზე დაყრდნობით, ანგარიშგების დღისთვის არსებული ბაზრის საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებით.

(ბ) ფინანსური რისკის მართვა

ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენებით ფონდი შემდეგი რისკების წინაშე დგას:

- საკრედიტო რისკი (იხილეთ შენიშვნა 15(c));
- ლიკვიდურობის რისკი (იხილეთ შენიშვნა 15(d));
- საბაზრო რისკი (იხილეთ შენიშვნა 15(e)).

მოცემული შენიშვნა წარმოადგენს ინფორმაციას ფონდის მიერ თითოეულ ზემოთ ჩამოთვლილ რისკზე დაქვემდებარების, ფონდის ვალდებულებების, პოლიტიკებისა და რისკების შეფასებისა და მართვის პროცესების, ასევე ფონდის კაპიტალის მართვის შესახებ. დამატებითი რაოდენობრივი ინფორმაცია განსაზღვრულია წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

რისკების მართვის სტრუქტურა

ფონდის რისკების მართვის პოლიტიკა შეიქმნა იმისათვის, რომ დადგინდეს და გაანალიზდეს ფონდის წინაშე მდგარი რისკები, განისაზღვროს რისკის სათანადო ლიმიტები და კონტროლის მექანიზმები, ასევე განხორციელდეს რისკების მონიტორინგი და დადგენილი ლიმიტების

შეგრძედა დაცვა. რისკების მართვის პოლიტიკა და სისტემა რეგულარულად განიხილება, საბაზრო პირობებში და ფონდის საქმიანობაში შესაბამისი ცვლილებების ასახვის მიზნით. მრავალმხრივი სასწავლო და მმართველობითი სტანდარტებისა და პროცედურების დანერგვით, ფონდი მიზნად ისახავს განავითაროს მოწესრიგებული და კონსტრუქციული კონტროლის გარემო, სადაც თითოეულ თანამშრომელს გაცნობიერებული ექნება თავისი ფუნქცია და ვალდებულება.

ფონდის სამეთვალყურეო საბჭოს აქვს პასუხისმგებლობა განსაზღვროს და განიხილოს ფონდის რისკების მართვის სტრუქტურა. სამეთვალყურეო საბჭო ამოწმებს თუ როგორ ახდენს ხელმძღვანელობა ფონდის მიერ რისკების მართვის პოლიტიკებისა და პროცედურების დაცვას და მიმოიხილავს, ასევე რისკების მართვის სტრუქტურის შესაბამისობის უზრუნველყოფას, ფონდის წინაშე მდგომ რისკებთან მიმართებაში.

(c) **საკრედიტო რისკი**

საკრედიტო რისკი არის ფონდის ფინანსური დანაკარგის რისკი, როდესაც ფინანსური ინსტრუმენტის მხარე ვერ ასრულებს ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ ვალდებულებებს. ამგვარი რისკი ძირითადად წარმოიშობება სასესხო მოთხოვნებთან და ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებთან მიმართებაში.

(i) **საკრედიტო რისკზე დამოკიდებულება**

ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება მაქსიმალურად ექვემდებარება საკრედიტო რისკს. საანგარიშგებო დღისთვის საკრედიტო რისკზე მაქსიმალური დამოკიდებულება უკავშირდება შემდეგს:

	შენიშვნა	საბალანსო ღირებულება	
		2016	2017
'000 ლარი		(არააუდიტირებული)	
სასესხო მოთხოვნა	11	8,242	34,879
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	12	255,159	276,069
		263,401	310,948

(ii) **სასესხო მოთხოვნა**

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფონდმა გასცა სესხი მესამე მხარეზე 26,559 ლარის ოდენობით, რომელიც 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სრულად იქნა მიღებული. ფონდის აზრით, სასესხო მოთხოვნებთან მიმართებაში გაუფასურების რეზერვი საჭირო არ არის.

(iii) **ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები**

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები ფონდს განთავსებული აქვს ბანკებში Fitch-ის სარეიტინგო სააგენტოს შეფასებით B ან უფრო მაღალი რეიტინგებით. ნაშთები არც გაუფასურებულია და არც ვადაგადაცილებული.

(d) **ლიკვიდურობის რისკი**

ლიკვიდურობის რისკი არის ისეთი რისკი, რომლის დროსაც ფონდს ექმნება სირთულეები ნაკისრი ფინანსური ვალდებულებების შესრულებაში და რომელთა დასაფარად საჭიროა ფულის ან სხვა ფინანსური აქტივის მიწოდება. ფონდის ლიკვიდურობის მართვის მიდგომა უზრუნველყოფს შეძლებისდაგვარად იმის უზრუნველყოფას, რომ ყოველთვის ჰქონდეს ვალდებულების ვადაში დაფარვის შესაძლებლობა, როგორც ჩვეულებრივ, ასევე კრიზისულ პერიოდში არასაჭირო დანაკარგების ან ფონდის რეპუტაციაზე ზიანის მიყენების თავიდან

ასაცილებლად. ფონდის ლიკვიდურობის მართვა ასევე მოიცავს საკრედიტო ხელშეკრულებაში განსაზღვრული ვალდებულებების მონიტორინგს.

ლიკვიდურობის მოთხოვნების სამართავად, ფონდი აკეთებს მოკლევადიან პროგნოზებს ფულადი ნაკადებისთვის, შეფასებული ფინანსური საჭიროებების საფუძველზე, რომლებიც განისაზღვრება საოპერაციო საქმიანობების ხასიათით. ჩვეულებრივ, ფონდი უზრუნველყოფს, რომ მოთხოვნისთანავე მუდმივად იქონიოს 60 დღის საოპერაციო ხარჯებისა და ფინანსური ვალდებულებების მომსახურებისთვის საჭირო ფულადი სახსრები. ეს გამოიწვევს ექსტრემალური ვითარებების პოტენციურ გავლენას, რომლის წინასწარ განსაზღვრაც შეუძლებელია; ამგვარი ვითარებები მოიცავს ბუნებრივ კატასტროფებს.

ლიკვიდურობის რისკზე დამოკიდებულება

ქვემოთ წარმოდგენილი მონაცემები მოიცავს ფინანსური ვალდებულებების და ნომინალური საპროცენტო გადახდების კონტრაქტით გათვალისწინებულ ხანდაზმულობას და გამოიყენება მათზე ურთიერთაშორის ხელშეკრულებების გავლენას.

31 დეკემბერი, 2017 წ.

საბალანსო ლირებულება	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები					5 წელზე მეტ
	სულ	0-6 თვე	6-12 თვე	1-5 წელი		
'000 ლარი არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები ფინანსური ინსტიტუტებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	346,420	393,592	-	140,403	253,189	-
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	30,147	41,574	-	-	41,574	-
	376,567	435,166	-	140,403	294,763	-

31 დეკემბერი, 2016 წ.
(არააუდიტირებული)

საბალანსო ლირებულება	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები					5 წელზე მეტ
	სულ	0-6 თვე	6-12 თვე	1-5 წელი		
'000 ლარი არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები ფინანსური ინსტიტუტებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	405,445	481,279	-	82,355	398,924	-
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	16,811	25,568	-	-	25,568	-
	422,256	506,847	-	82,355	424,492	-

არ არის მოსალოდნელი, რომ დაფარვის ვადების მიხედვით ანალიზში შემავალი ფულადი ნაკადები შესაძლოა წარმოიშვას მნიშვნელოვნად უფრო ადრე ან მნიშვნელოვნად განსხვავებული ოდენობით.

(e) საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი წარმოადგენს საბაზრო ფასების ცვალებადობის რისკს, რაც მოიცავს სავალუტო გაცვლითი კურსების, საპროცენტო განაკვეთებისა და კაპიტალის ღირებულების ცვალებადობის რისკს, რამაც შესაძლოა გავლენა იქონიოს ფონდის შემოსავლებზე ან მის ხელთ არსებული ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულებაზე. საბაზრო რისკების მართვის მიზანია საბაზრო

რისკების საფრთხის მართვა და კონტროლი მისაღები პარამეტრების საფუძველზე ამონაგების ოპტიმიზაციის ფონზე.

ფონდი საბაზრო რისკების მართვის მიზანია საბაზრო რისკების საფრთხის მართვა და კონტროლი მისაღები პარამეტრების საფუძველზე ამონაგების ოპტიმიზაციის ფონზე.

(ii) სავალუტო რისკი

ფონდი დგას სავალუტო რისკის წინაშე, იმ მიზეზით, რომ მის მიერ გაცემული სესხები, მისი ფულადი ნაკადები და მათი ეკვივალენტები და სესხები ლარისგან განსხვავებულ ვალუტაში გამოხატული. ვალუტა, რომელშიც ეს ოპერაციები უპირატესად არის გამოხატული არის აშშ დოლარი (დოლარი).

სავალუტო რისკზე დამოკიდებულება

ფონდი განიცდის სავალუტო რისკების გავლენას შემდეგი ფორმით:

'000 ლარი	აშშ დოლარში გამოხატული 2017	აშშ დოლარში გამოხატული 2016 (არააუდიტირებული)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	183,569	206,737
სასესხო მოთხოვნები	8,242	34,879
სესხები და გადასახდელი ანგარიშები	(376,567)	(422,256)
რისკის ნეტო ოდენობა	(184,756)	(180,640)

წლის განმავლობაში მოქმედებდა შემდეგი გაცვლითი კურსები:

ლარში	საშუალო კურსი		სპოტ კურსი საანგარიშგებო თარიღისთვის	
	2017	2016	2017	2016
1 აშშ დოლარი	2.5086	2.3667	2.5922	2.6468

მგრძნობელობის ანალიზი

ლარის კურსის შესაძლო შესუსტება, როგორც ქვემოთ არის მითითებული, სხვა ვალუტებთან მიმართებაში 31 დეკემბრის მდგომარეობით, გავლენას იქონიებდა უცხოურ ვალუტაში გამოხატული ფინანსური ინსტრუმენტების შეფასებაზე, კაპიტალზე და მოგება-ზარალზე გადასახადის გამოკლებით, ქვემოთ ნაჩვენებია თანხებით. სხვა სრული შემოსავალზე ან კაპიტალზე პირდაპირ გავლენას ადგილი არ ექნება. ანალიზი ეფუძნება დაშვებას, რომ ყველა დანარჩენი ცვლადი, კერძოდ საპროცენტო განაკვეთები მუდმივი რჩება.

'000 ლარი	მოგება ან ზარალი
31 დეკემბერი, 2017 წ. აშშ დოლარი (10%-იანი შესუსტება)	(18,476)
31 დეკემბერი, 2016 წ. (არააუდიტირებული) აშშ დოლარი (10%-იანი შესუსტება)	(18,064)

ლარის გამყარებას ზემოაღნიშნული ვალუტების მიმართ 31 დეკემბრისთვის იგივე, მაგრამ საპირისპირო ეფექტი ექნებოდა ზემოაღნიშნულ ვალუტებში ზემოთ მოცემულ თანხებზე იმ შემთხვევაში, თუ ყველა დანარჩენი ცვლადი მუდმივი დარჩება.

ა) საპროცენტო განაკვეთის რისკი

საპროცენტო განაკვეთის ცვლილება, უპირველეს ყოვლისა, დიდ გავლენას ახდენს სესხებსა და ვალდებულებებზე, რადგან ეს იწვევს სესხის სამართლიანი ღირებულების (სესხი ფიქსირებული განაკვეთით) ან მომავალში ფულადი ნაკადების მოძრაობის (სესხი ცვლადი განაკვეთით) ცვლილებას. ხელმძღვანელობას არ აქვს ფორმალური პოლიტიკა იმის დასადგენად, ფონდის ფინანსური ვალდებულებებიდან რამდენი უნდა იყოს ფიქსირებული და რამდენი - ცვლადი საპროცენტო განაკვეთით. თუმცა ახალი სესხის აღების დროს გადაწყვეტილების მიღებისას ფონდის მმართველი გუნდი ხელმძღვანელობს საკუთარი მოსაზრებით სესხის მოსალოდნელი სარგებლობის პერიოდის დასრულებამდე რომელი საპროცენტო განაკვეთი უფრო მომგებიანი იქნება ფონდისთვის - ფიქსირებული თუ ცვლადი.

დამოკიდებულება საპროცენტო განაკვეთის რისკზე

ანგარიშგების წარდგენის თარიღისთვის ფონდის პროცენტო ფინანსური ინსტრუმენტების საპროცენტო განაკვეთის პროფილი იყო შემდეგი:

'000 ლარი	სამალანსო ღირებულება	
	2017	2016 (არააუდიტირებული)
ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ინსტრუმენტები	263,401	310,948
ფინანსური აქტივები	(30,147)	(16,811)
ფინანსური ვალდებულებები	233,254	294,137
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები	(346,420)	(405,445)
ფინანსური ვალდებულებები	(346,420)	(405,445)

სამართლიანი ღირებულების მგრძნობელობის ანალიზი ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე ინსტრუმენტებისთვის

ფონდი არ აღრიცხავს ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსურ ინსტრუმენტს როგორც სამართლიან ღირებულებას მოგებაში ან ზარალში ან როგორც გასაყიდად გამიზნულს. შესაბამისად, ანგარიშგების წარდგენის თარიღისთვის, საპროცენტო განაკვეთის ცვლილება ვერანაირ გავლენას ვერ მოახდენს მოგება-ზარალზე ან კაპიტალზე.

ფულადი ნაკადების მგრძნობელობის ანალიზი ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე ინსტრუმენტებისთვის

საანგარიშგებო თარიღისთვის საპროცენტო განაკვეთებში შესაძლო გონივრული 100 საპროცენტო პუნქტით ცვლილება გაზრდიდა (შემცირებდა) კაპიტალს და მოგებას ან ზარალს, გადასახადების ქვემოთ ნაჩვენები თანხების გამოკლებით. ეს ანალიზი ადასტურებს, რომ სხვა ცვლადები, კერძოდ კი უცხოური ვალუტის კურსები, მუდმივ მაჩვენებელზე რჩება. ანალიზი ჩატარდა იგივე საფუძველზე 2016 წლისთვის.

'000 ლარი	მოგება ან ზარალი	
	100 საპროცენტო პუნქტით ზრდა	100 საპროცენტო პუნქტით კლება
2017		
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები	(3,464)	3,464
ფულადი ნაკადების მგრძნობელობა (ნეტო)	(3,464)	3,464
2016 (არააუდიტირებული)		
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები	(4,054)	4,054
ფულადი ნაკადების მგრძნობელობა (ნეტო)	(4,054)	4,054

10 კაპიტალის მართვა

კაპიტალის მართვის პროცესში ფონდის მიზანს წარმოადგენს ფონდის მიერ მოქმედი საწარმოს პრინციპით ფუნქციონირების უნარის ხელშეწყობა, აქციონერებისთვის ამონაგების და სხვა დაინტერესებული პირებისთვის სარგებლის, ასევე კაპიტალის ღირებულების შესამცირებლად ოპტიმალური კაპიტალური სტრუქტურის უზრუნველყოფის მიზნით.

ფონდი თავის კაპიტალის სტრუქტურას მართავს და მასში შეაქვს კორექტირებები ეკონომიკურ პირობებში ცვლილებების გათვალისწინებით. კაპიტალის სტრუქტურის შენარჩუნების ან დაკორექტორების მიზნით, ფონდმა შესაძლოა შეცვალოს შვილობილ კომპანიებში და მკავშირე საწარმოებში განხორციელებული ინვესტიციები, აქციონერებისთვის გადახდილი დივიდენდების მოცულობა, უკან დაუბრუნოს კაპიტალი აქციონერებს ან გაზარდოს კაპიტალი აქციების გამოშვების გზით.

საბჭოს პოლიტიკა მოიცავს ძლიერი კაპიტალური ბაზის შექმნას ისეთი ფორმით, რომ უზრუნველყოფილ იქნას მშობელი კომპანიის, კრედიტორის და ბაზრის წდობა და შენარჩუნებულ იქნას ბიზნესის მომავალი განვითარება.

ფონდის ვალისა და კაპიტალის თანაფარდობა საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის იყო შემდეგი:

	2017	2016 (არაუდიტირებული)
'000 ლარი		
სულ ვალდებულებები	379,449	422,256
გამოკლებული: ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	(255,159)	(276,069)
წმინდა დავალიანება	124,290	146,187
	2,116,773	2,524,166
სულ კაპიტალი		
ნასესხები სახსრების კაპიტალთან თანაფარდობის		
კოეფიციენტი 31 დეკემბრის მდგომარეობით	0.06	0.06

ფონდი სრულად სახელმწიფოს მფლობელობაში არსებული საწარმოა და მისი ოპერაციები უმეტესად კაპიტალის დაფინანსების გზით ფინანსირდება.

წლის განმავლობაში კაპიტალის მართვისადმი ფონდის მიდგომა არ შეცვლილა.

ფონდი არ წარმოადგენს გარედან დაწესებული კაპიტალის მოთხოვნების საგანს.

16. პირობითი ვალდებულებები

(a) დაზღვევა

სადაზღვევო ინდუსტრია საქართველოში განვითარების ეტაპზეა და მსოფლიოს სხვადასხვა კუთხეში არსებული დაზღვევის მრავალი სახეობა, ზოგადად, ჯერ ხელმიუწვდომელია საქართველოსათვის. ფონდს სრულად არ აქვს დაზღვეული ძირითადი საშუალებები, ბიზნეს-საქმიანობის წყვეტა, ან ქონების და გარემოს დაზიანების გამო ვალდებულება მესამე მხარის მიმართ, რომელიც წარმოიშვება ფონდის საკუთრებაში ან მისი ოპერაციების შედეგად მომხდარი უბედური შემთხვევების საფუძველზე. სანამ ფონდი არ უზრუნველყოფს შესაფერის სადაზღვეო გარანტიებს, მუდამ იარსებებს რისკი იმისა, რომ კონკრეტული აქტივის განადგურებით ან დაკარგვით ფონდის საოპერაციო და ფინანსურ მდგომარეობას მიაღებდა სერიოზული ზიანი.

(b) სასამართლო დავა

ბიზნესის ჩვეულებრივი ფუნქციონირების პირობებში ფონდის მიმართ ხორციელდება სამართლებრივი ქმედებები, დავები და საჩივრები. ხელმძღვანელობა თვლის, რომ ვალდებულების მაქსიმალური რაოდენობა, რაც კი შეიძლება წარმოიშვას ასეთი დავების შედეგად, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, არ იქონიებს მნიშვნელოვან გავლენას ფინანსურ ან მომავალ საოპერაციო შედეგებზე.

(c) პირობითი საგადასახადო ვალდებულებები

საქართველოში საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და ხასიათდება ხშირი საკანონმდებლო ცვლილებებით; ასევე ხშირია აღნიშნულთან დაკავშირებით ოფიციალური განცხადებები და სასამართლო გადაწყვეტილებები, რომლებიც ზოგჯერ ბუნდოვანი და ურთიერთგამომრიცხავია და ერთმანეთისგან განსხვავებული ინტერპრეტაციების საშუალებას იძლევა. საგადასახადო კანონმდებლობის დარღვევის შემთხვევაში, საგადასახადო ორგანოს არ შეუძლია დააკისროს რაიმე დამატებითი საგადასახადო ვალდებულება, ჯარიმა ან საურავი, თუ სამართალდარღვევის წლის დასრულებიდან გასული იქნება სამი წელი.

ამ ვითარებებმა შესაძლოა შექმნას საგადასახადო რისკები, რომლებიც, სხვა ქვეყნებთან შედარებით, საქართველოში გაცილებით უფრო საგრძნობია. ხელმძღვანელობა თვლის, რომ საგადასახადო ვალდებულებები მოქმედი საგადასახადო კოდექსის, ოფიციალური განცხადებებისა და სასამართლო გადაწყვეტილებების ინტერპრეტაციების შესაბამისია. ამასთან საგადასახადო ორგანოების მიერ აღნიშნული კანონების ინტერპრეტირება შეიძლება განსხვავდებოდეს ფონდისეული ინტერპრეტაციისგან და თუ საგადასახადო ორგანომ შესძლო საკუთარი ინტერპრეტირების არგუმენტირება, მაშინ აღნიშნულმა გარემოებამ შეიძლება მნიშვნელოვანი გავლენა მოახდინოს წინამდებარე ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

17. დაკავშირებული მხარეები

(a) მშობელი კომპანია და საბოლოო მაკონტროლებელი მხარე

2017 და 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფონდი იმყოფება საქართველოს მთავრობის 100%-იან საკუთრებაში.

(b) ოპერაციები წამყვან ხელმძღვანელობასთან

(i) წამყვან ხელმძღვანელობის ანაზღაურება

წამყვანმა ხელმძღვანელობამ წლის განმავლობაში მიიღო შემდეგი ანაზღაურება, რომელიც შესულია ხელფასებსა და თანამშრომელთა სხვა სარგებელში.

'000 ლარი	2016	
	2017	(არააუდიტირებული)
ხელფასები და პრემიები	676	773

(c) **ოპერაციები სახელმწიფოსთან დაკავშირებულ პირებთან**

ფონდი მის ყოველდღიურ ოპერაციებს ახორციელებს რამდენიმე პირთან, რომლებსაც აკონტროლებს/ერთობლივად აკონტროლებს საქართველოს მთავრობა ან იმყოფება მისი მნიშვნელოვანი გავლენის ქვეშ. ფონდმა უარი თქვა ბასს 24-ის (დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები) გამოწვევის გამოყენებაზე, რომელიც სახელმწიფოსთან დაკავშირებულ პირებთან ოპერაციების შესახებ დაკავშირებულ მხარეთა შემცირებული განმარტებითი შენიშვნების წარდგენის საშუალებას იძლევა.

მნიშვნელოვანი ოპერაციები სახელმწიფო კონტროლის ან მისი მნიშვნელოვანი გავლენის ქვეშ მყოფ პირებთან და ამგვარი ოპერაციების ნაშთები განხილულია ქვემოთ. ხელმძღვანელობა თვლის, რომ ყველა სხვა შემოსავლისა და ხარჯის, ასევე სახელმწიფოსთან დაკავშირებული პირების შესაბამისი ნაშთების ერთობლივი თანხები საანგარიშგებო თარიღისთვის არ იყო მნიშვნელოვანი. ოპერაციები აქციონერებთან განხილულია მე-13 შენიშვნაში.

(i) **სესხები**

'000 ლარი	ოპერაციის ღირებულება		31 დეკემბრის მდგომარეობით დასაფარი ნაშთი	
	2016		2016	
	2017	(არააუდიტირებული)	2017	(არააუდიტირებული)
სასესხო მოთხოვნა: სახელმწიფო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმო	-	-	7,742	7,695
2017 წლის განმავლობაში საპროცენტო შემოსავალი 534 ათასი ლარის ოდენობით (2016 წელს: 495 ათასი ლარი) აღიარდა მოგებაში და ზარალში, დაკავშირებული მხარის სესხებთან მიმართებაში				
მიღებული სესხები: შვილობილი კომპანიები	10,883	12,883	30,147	16,811

2017 წლის განმავლობაში, 2,018 ათასი ლარის ოდენობით საპროცენტო ხარჯი (2016: 930 ათასი ლარი) აღიარდა მოგებაში და ზარალში დაკავშირებული მხარეებისგან მიღებულ სესხებთან მიმართებაში.

18. ანგარიშგების წარდგენის თარიღის შემდგომი მოვლენები

2018 წლის ივნისში ფონდმა შეიძინა შპს „KMG Service Georgia“-ს 100%-იანი საკუთრების უფლება. ეს კომპანია ფონდის ერთობლივ საწარმოში შედიოდა და იყო სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშნალის“ (საწარმო, რომელიც ამჟამად სსსტუმროს ლიკანში (საქართველო) თანამფლობელი. ოპერაციის მთლიანმა ღირებულებამ შეადგინა 25,442 ათასი აშშ დოლარი. ეს თანხა მოიცავს საკუთრების უფლების ღირებულებას შპს „KMG Service Georgia“-ში 10,300 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით და სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშნალის“ სესხის დაფარვას „KMG ჯგუფის“ მიმართ, რომელიც 15,142 ათას აშშ დოლარს შეადგენდა. გარიგების დასრულებისთანავე, ფონდი გახდა სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშნალის“ 100%-იანი წილის მფლობელი.

2018 წლის ოქტომბერში, ფონდის ერთერთმა მეკავშირე საწარმომ - შპს „ლოპოტამ“, 5,902 ათას აშშ დოლარად გამოიყიდა მისი აქციები ფონდისგან.

19. შეფასების საფუძველი

მოცემული ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია პირვანდელი ღირებულების საფუძველზე.

20. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები

ქვემოთ განსაზღვრული სააღრიცხვო პოლიტიკები თანმიმდევრულად გამოიყენებოდა წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ ყველა პერიოდთან მიმართებაში და მათ თანმიმდევრულად იყენებს ფონდი.

(a) ინვესტიცია შვილობილ კომპანიებში

შვილობილი კომპანიები წარმოადგენენ ფონდის მიერ კონტროლირებად სტრუქტურულ ერთეულებს. ფონდი აკონტროლებს საწარმოს თუ მას აქვს შვილობილი კომპანიაში ჩართულობით ცვალებადი ამონაგების მიღების და ასევე ამონაგებზე გავლენის მოხდენის უფლებამოსილება. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში აღირიცხება თვითღირებულებით ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში იმ თარიღიდან, როდესაც იწყება კონტროლი, ამ უკანასკნელის შეწყვეტის თარიღამდე. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში აღირიცხება თვითღირებულებაზე გაუფასურების ზარალის გამოკლებით.

(i) ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში (ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში)

ფონდის ინტერესი ინვესტიციებში მეკავშირე საწარმოებში მოიცავს ინტერესს მეკავშირე საწარმოებსა და ერთობლივ საწარმოებში.

მეკავშირე საწარმოები წარმოადგენს საწარმოებს, რომლებზეც ფონდს მნიშვნელოვანი გავლენა აქვს, მაგრამ არ აქვს კონტროლი ან ერთობლივი კონტროლი ფინანსურ და საოპერაციო პოლიტიკებზე. მნიშვნელოვან გავლენას ადგილი აქვს იმ შემთხვევაში, როდესაც ფონდი ფლობს მეორე საწარმოს ხმის უფლების 20%-ს და 50%-ს. ერთობლივი საწარმო წარმოადგენს ორგანიზაციას, რომელშიც ფონდს აქვს ერთობლივი კონტროლის უფლება, როდესაც ფონდს აქვს უფლებები საწარმოს წმინდა აქტივებზე, და არა მის აქტივებსა და ვალდებულებებზე.

მეკავშირე საწარმოებსა და ერთობლივ საწარმოებში ინტერესები აღირიცხება კაპიტალ-მეთოდის გამოყენებით და ისინი თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით ან ინვესტიციის მიმღების ფონდის კუთვნილი წმინდა აქტივების საბალანსო ღირებულებით, რომელიც აღიარებულია მეკავშირე საწარმოების ფინანსურ ანგარიშგებებში მისი შემენის დღეს, თუ ამგვარი შეძენა მომდინარეობს საერთო კონტროლის ქვეშ არსებული საწარმოდან. ინვესტიციის ღირებულება მოიცავს გარიგების დანახარჯებს.

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს ფონდის წილს მოგებაში ან ზარალში და მეკავშირე კომპანიების სხვა სრულ შემოსავალში, მას შემდეგ რაც განხორციელდება ცვლილება სააღრიცხვო პოლიტიკების ფონდის პოლიტიკებზე მოსარგებად, იმ თარიღიდან, როდესაც დაიწყება მნიშვნელოვანი გავლენა ან ერთობლივი კონტროლი მნიშვნელოვანი გავლენის ან ერთობლივი კონტროლის შეწყვეტის თარიღამდე.

როდესაც ფონდის ზარალის წილი აღემატება მის ინტერესს მეკავშირე საწარმოებში, ამგვარი ინტერესის საბალანსო ღირებულება, ნებისმიერი გრძელვადიანი ინვესტიციის ჩათვლით, შემცირდება ნულამდე და შემდგომი ზარალის აღიარება შეწყდება, გარდა შემთხვევისა, როდესაც ფონდს ექნება ვალდებულება ან განხორციელებული ექნება გადახდა ინვესტიციის ობიექტის სახელით.

(ii) ერთობლივი ოპერაციები

ერთობლივი ოპერაცია წარმოადგენს თითოეული მეწარმის მიერ განხორციელებულ შეთანხმებას, მისი საკუთარი აქტივების გამოყენებით ერთობლივი ოპერაციების განხორციელების პროცესში. ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს აქტივებს, რომლებსაც აკონტროლებს ფონდი და ვალდებულებებს, რომლებსაც ის გასწევს ერთობლივი საქმიანობის განხორციელების პროცესში, ასევე ხარჯებს, რომლებსაც გასწევს ფონდი და მისი შემოსავლის წილი, რომელსაც ის ერთობლივი ოპერაციიდან მიიღებს.

(c) შემოსავალი დივიდენდებიდან

დივიდენდის სახით მიღებული შემოსავლის აღიარება ხდება მაშინ, როცა ფონდს განესაზღვრება თანხების მიღების უფლება.

(d) დანახარჯები

ხარჯები აღიარდება ფაქტურ საფუძველზე, იმ სააღრიცხვო პერიოდში, რომლის განმავლობაშიც ხდება შესაბამისი მომსახურებების გაწევა.

(e) ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული შემოსავლები და ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯები

ფინანსური შემოსავალი წარმოადგენს საპროცენტო შემოსავალს ინვესტირებულ თანხებზე და უცხოური ვალუტის კონვერტაციით წარმოშობილ შემოსულობებს. საპროცენტო შემოსავალი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში მათი დარიცხვისთანავე, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

ფინანსური ხარჯები მოიცავს ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებულ საპროცენტო ხარჯებს ფინანსურ ვალდებულებებზე და უცხოური ვალუტის კონვერტაციით წარმოშობილ ზარალს.

საკრედიტო დანახარჯები, რომლებიც პირდაპირ არ უკავშირდება შესაბამისი აქტივის შეძენას, მშენებლობას ან წარმოებას, აღიარდება მოგებაში ან ზარალში, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

უცხოური ვალუტის კონვერტაციით წარმოშობილი შემოსულობები ან ზარალი აღირიცხება წმინდა საფუძველზე ფინანსური შემოსავლის ან ფინანსური ხარჯის სახით, იმის გათვალისწინებით, თუ რა პოზიციაში იმყოფება უცხოური ვალუტის მოძრაობა - წმინდა შემოსულობის თუ - წმინდა ზარალის.

(f) უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები

უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციების კონვერტირდება ლარში ოპერაციის დღეს არსებული გაცვლითი კურსით.

უცხოურ ვალუტაში გამოხატული ფულადი აქტივები და ვალდებულებები საანგარიშგებო თარიღში კონვერტირდება ლარში, ამავე თარიღისთვის არსებული გაცვლითი კურსით. ფულად მუხლებზე საკუროს შემოსულობა ან ზარალი არის სხვაობა პერიოდის დასაწყისში ლარში ამორტიზებულ ღირებულებას, რომელიც კორექტირებულია ეფექტური პროცენტით და შენატანებით პერიოდის განმავლობაში, და უცხოურ ვალუტაში ამორტიზებულ ღირებულებას შორის, რომელშიც კონვერტაცია ხდება საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს არსებული კურსით.

უცხოურ ვალუტაში წარმოდგენილი არაფულადი მუხლები, რომლებიც ისტორიული ღირებულების საფუძველზე ფასდება, კონვერტირდება ოპერაციის დღეს მოქმედი გაცვლითი კურსის გამოყენებით.

უცხოური ვალუტის კონვერტაციის შედეგად წარმოშობილი სხვაობები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(გ) დაქირავებულ პირთა მოკლევადიანი გასამრჯელოები

დაქირავებულ პირთა მოკლევადიანი გასამრჯელოს ვალდებულება ფასდება არადისკონტირებულ საფუძველზე და გადაიხდება შესაბამისი მომსახურების გაწევის შემდეგ. ვალდებულება აღიარდება მოკლევადიანი ფულადი ზონუსის ან მოგების განაწილების გეგმების საფუძველზე გადასახდელ თანხებზე, თუ ფონდს აქვს მიმდინარე სამართლებრივი ან კონსტრუქტიული ვალდებულება გადაიხადოს ამგვარი თანხა დასაქმებულის მიერ გაწეული მომსახურების ასანაზღაურებლად. ამგვარი ვალდებულება შესაძლოა სათანადო სიზუსტით იქნას შეფასებული.

(h) მოგების გადასახადი

მოგების გადასახადის ხარჯი მოიცავს მიმდინარე და გადავადებულ გადასახადს. მოგების გადასახადის ხარჯი მოიცავს მიმდინარე და გადავადებულ გადასახადს. მიმდინარე გადასახადი და გადავადებული გადასახადი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში, გარდა შემთხვევებისა, რომლებიც უკავშირდება საწარმოთა გაერთიანებას, ან პირდაპირ კაპიტალში ან სხვა სრულ შემოსავალში აღიარებულ ერთეულებს.

(i) მიმდინარე გადასახადი

მიმდინარე გადასახადი მოიცავს წლის განმავლობაში დასაბეგრ შემოსავალზე ან ზარალზე მოსალოდნელ საგადასახადო ვალდებულებას ან მოთხოვნას, მოქმედი ან ანგარიშგების წარდგენის დღეს არსებითად ამოქმედებული საგადასახადო განაკვეთების და წინა წლებთან მიმართებაში საგადასახადო ვალდებულებების ნებისმიერი ცვლილების გამოყენებით. მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულება ასევე მოიცავს დივიდენდებიდან წარმოშობილ ნებისმიერ საგადასახადო ვალდებულებას.

2016 წლის 13 მაისს საქართველოს პარლამენტმა მიიღო კანონპროექტი მოგების გადასახადის რეფორმის შესახებ (ე.წ. მოგების გადასახადის ესტონური მოდელი), რომელიც ძირითადად დაბეგვრის მომენტი დასაბეგრი მოგების მიღებიდან გადააქვს მოგების განაწილებაზე. კანონი ძალაში შევიდა 2016 წელს, მოქმედებს 2017 წლის 1 იანვრიდან დაწყებულ საგადასახადო პერიოდებზე და ეხება ყველა საწარმოს, გარდა ფინანსური დაწესებულებებისა (მაგალითად, ბანკები, სადაზღვევო კომპანიები, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციები, ლომბარდები), რომლებისთვისაც კანონი უნდა ამოქმედდეს 2023 წლის 1 იანვრიდან.

მოგების გადასახადით დაბეგვრის ახალი სისტემა არ გულისხმობს მოგების გადასახადისგან გათავისუფლებას. ეს უკანასკნელი გადმოდის მოგების გამომუშავების მომენტიდან მათი განაწილების მომენტზე. საქართველოს საგადასახადო კოდექსი განსაზღვრავს განაწილებულ მოგებას, როგორც აქციონერებზე დივიდენდების სახით გაცემულ მოგებას. ამას გარდა, ზოგიერთი სხვა ოპერაციაც (მაგალითად არასაბაზრო ტრანსსასაზღვრო ოპერაციები ურთიერთდამოკიდებულ პირებთან და ოპერაციები გადასახადისგან გათავისუფლებულ

პირებთან) მიიჩნევა განაწილებულ მოგებად. ამასთან, დაბეგვრის ობიექტი მოიცავს ხარჯებს ან სხვა გადახდებს, რომლებიც არ უკავშირდება საწარმოს ეკონომიკურ საქმიანობას და წარმოადგენს საკონლოს და მომსახურებების უფასო მიწოდებას და წარმომადგენლობით ხარჯებს, რომლებიც აღემატება დაბეგვრის ლიმიტებს.

დივიდენდების გადახდით წარმოქმნილი მოგების გადასახადი აღირიცხება, როგორც ხარჯი იმ პერიოდში, როდესაც დივიდენდები გამოცხადდა, მიუხედავად იმისა, თუ ფაქტობრივად რომელი თარიღით ან რომელ პერიოდში მოხდა დივიდენდების გადახდა.

(iii) გადავადებული გადასახადი

ზემოთ აღწერილი ახალი საგადასახადო სისტემის შინაარსიდან გამომდინარე, საქართველოში რეგისტრირებული საწარმოები არ განასხვავებენ აქტივების საგადასახადო ბაზებს და მათ საბალანსო ღირებულებას და, შესაბამისად, არ წარმოიშვება არანაირი გადავადებული მოგების გადასახადი და ვალდებულება.

(i) ძირითადი საშუალებები

(i) აღიარება და შეფასება

ძირითადი საშუალებები და აღჭურვილობა ფასდება, როგორც თვითღირებულებას გამოკლებული დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურების ზარალი. აქციონერის მიერ შეტანილი ძირითადი საშუალებები თავდაპირველად სამართლიანი ღირებულებით ფასდება. ძირითადი საშუალებების ღირებულება ფასს-ების მიღების თარიღში (2015 წლის 1 იანვარს) განისაზღვრა მოცემულ თარიღში მათი სამართლიან ღირებულებაზე მიმართებით („ნავარაუდები ღირებულება“).

თვითღირებულება მოიცავს აქტივის შეძენასთან პირდაპირ დაკავშირებულ ხარჯებს. საკუთარი ძალეობით შექმნილი აქტივის ღირებულება მოიცავს მასალების, შრომით და ნებისმიერ პირდაპირ ხარჯს, რომელიც უკავშირდება აქტივის სამუშაო მდგომარეობაში მოყვანას მისი დანიშნულებისამებრ გამოსაყენებლად, ასევე ერთეულების დემონტაჟის, და ობიექტიდან გატანის ხარჯებს და იმ სამუშაო მოედნის აღდგენას, სადაც განთავსებულია ისინი, ასევე სესხით სარგებლობასთან დაკავშირებული დანახარჯები კაპიტალიზაციას. შესყიდული პროგრამული უზრუნველყოფა, რომელიც აუცილებელია შესაბამისი აღჭურვილობის ფუნქციონირებისთვის, კაპიტალიზდება, როგორც ამ აღჭურვილობის განუყოფელი ნაწილი.

თუ ძირითადი საშუალებების ერთეულებს სხვადასხვა სასარგებლო გამოყენების ვადა აქვთ, ისინი აღირიცხება ძირითადი საშუალებების ცალკე ერთეულებად (ძირითად კომპონენტებად).

ძირითადი საშუალებების განკარგვით მიღებული ნებისმიერი სარგებელი ან ზარალი განისაზღვრება ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულებით გაყიდვიდან მიღებული ამონაგების შედარებით და მოგებაში ან ზარალში აღიარდება სხვა შემოსავალში/სხვა ხარჯში.

(ii) შემდგომი დანახარჯები

ძირითადი საშუალების კომპონენტის შეცვლის ხარჯის აღიარება ხდება ამ ძირითადი საშუალების საბალანსო ღირებულებაში თუ მოსალოდნელია, რომ ფონდი მიიღებს ამ კომპონენტის თანმდევ სამომავლო ეკონომიკურ სარგებელს და თუ მისი ხარჯის სარწმუნოდ შეფასება შეიძლება. შეცვლილი კომპონენტის საბალანსო ღირებულების აღიარება წყდება. ძირითადი საშუალებების ყოველდღიური მოვლა-შენახვის ხარჯები გაწვევისთანავე აისახება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) ცვეთა

ცვეთის დარიცხვა იწყება ძირითადი საშუალების დამონტაჟების და მათი სამუშაო მდგომარეობაში მოყვანის მომენტიდან, ან აშენებული აქტივების შემთხვევაში, იმ დროიდან,

ამი უილმსონი

როდესაც აქტივი დასრულებულია და მზად არის გამოსაყენებლად. ცვეთა ეფუძნება აქტივის ღირებულებაზე ნარჩენი ღირებულების გამოკლების გზით.

ძირითადი საშუალებების ცვეთის დარიცხვა ხდება წრფივი მეთოდის მიხედვით, ძირითადი საშუალებების თითოეული შემადგენელი ნაწილის შეფასებული სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, რადგან ის განსაკუთრებით დეტალურად ასახავს მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოსალოდნელ მოხმარების ნიმუშს, რომელიც აქტივშია განივთვლილი. იჯარით აღებულ აქტივებზე ცვეთა დაირიცხება იჯარის ყველაზე მოკლე ვადის და მათი სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, სანამ გონივრულ ფარგლებში არ გახდება აშკარა, რომ ფონდი იჯარის ვადის ბოლოსთვის მასზე საკუთრების უფლებას მიიღებს. მიწას ცვეთა არ ერიცხება.

მნიშვნელოვანი ძირითადი საშუალებების მოსალოდნელი სასარგებლო გამოყენების ვადები მიმდინარე და სრული პერიოდებისთვის არის შემდეგ:

- | | |
|---------------------|------------|
| • შენობა-ნაგებობები | 15-50 წელი |
| • სხვა | 2-10 წელი |

ცვეთის დარიცხვის მეთოდები, სასარგებლო გამოყენების ვადები და ნარჩენი ღირებულებები გადაისინჯება ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს და, საჭიროების შემთხვევაში, შესაბამისად კორექტირდება.

(j) ფინანსური ინსტრუმენტები

ფონდი არაწარმოებულ ფინანსურ აქტივებს შემდეგ კატეგორიებს განაკუთვნებს: სესხები და მოთხოვნები და ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები.

ფონდი არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიცირებას ახდენს სხვა ფინანსური ვალდებულებების კატეგორიაში.

(i) არაწარმოებული ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები - აღიარება და აღიარების შეწყვეტა

ფონდი სესხებს და მოთხოვნებს თავდაპირველად აღიარებს მათი წარმოშობის თარიღში. ყველა სხვა ფინანსური აქტივი და ფინანსური ვალდებულება თავდაპირველად ვაჭრობის თარიღში აღიარდება, როდესაც ფონდი ხდება ინსტრუმენტის სახელშეკრულებო დებულებებს მზარე.

ფონდი ფინანსური აქტივის აღიარებას წყვეტს აქტივიდან ფულად ნაკადებზე სახელშეკრულებო უფლებების ვადის გასვლის შემდეგ, ან მას შემდეგ, რაც ის ფინანსურ აქტივზე სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების უფლებებს გადასცემს ოპერაციაში, რომელშიც ხდება ფინანსური აქტივის საკუთრების უფლებასთან დაკავშირებული არსებითად ყველა რისკის გადაცემა. ნებისმიერი ინტერესი გადაცემულ ფინანსურ აქტივებზე, რომელიც წარმოიქმნება ან რომელსაც ინარჩუნებს ფონდი, აღიარდება ინდივიდუალური აქტივის ან ვალდებულების სახით.

ფონდი წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას მისი სახელშეკრულებო ვალდებულებების შესრულების, გაუქმების ან ვადის გასვლის შემდეგ.

ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები გაიქვითება და ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში აისახება წმინდა თანხა მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ ფონდს ექნება სამართლებრივი უფლება მოახდინოს თანხების გაქვითვა და ექნება განზრახვა განახორციელოს ანგარიშსწორება წმინდა საფუძველზე ან ერთდროულად გაყიდოს აქტივები და განახორციელოს ვალდებულების დაფარვა.

(ii) სესხები და მოთხოვნები - შეფასება

სესხები და მოთხოვნები წარმოადგენს ფინანსური აქტივების კატეგორიას, ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადასახდელებით, რომელთა კოტირება არ ხდება აქტიურ ბაზარზე. მსგავსი

ამი უილქინსი

აქტივები თავდაპირველად აღიარდება, როგორც სამართლიან ღირებულებას დამატებული მასთან პირდაპირ დაკავშირებული ნებისმიერი ოპერაციის დანახარჯები. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ მისაღები სესხები და მოთხოვნები იზომება ამორტიზებადი ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით, ნებისმიერი გაუფასურებით გამოწვეული ზარალის გამოკლებით.

სესხები და მოთხოვნების კატეგორია მოიცავს ფინანსური აქტივების შემდეგ კლასებს: ფულად სახსრებს და მათ ეკვივალენტებს (მე-12 შენიშვნის შესაბამისად) და სასესხო მოთხოვნებს (მე-11 შენიშვნის შესაბამისად).

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები მოიცავს საბანკო ნაშთებს, შეძენის თარიღიდან სამთვლიანი ან ნაკლები გადახდის ვადით, რომლის სამართლიანი ღირებულებაც უმნიშვნელოა ცვლილების რისკის გათვალისწინებით. მოთხოვნამდე

(iii) არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები - შეფასება

ფონდი არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიკაციას ახდენს სხვა ფინანსური ვალდებულებების კატეგორიაში. მსგავსი ფინანსური ვალდებულებები თავდაპირველად აღიარდება, როგორც სამართლიან ღირებულებას დამატებული მასთან პირდაპირ დაკავშირებული ნებისმიერი სატრანზაქციო დანახარჯი. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, აღნიშნული ფინანსური ვალდებულებები იზომება ამორტიზებადი ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

სხვა ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებს (მე-14 შენიშვნის შესაბამისად) და სხვა ვალდებულებებს.

(b) კაპიტალი

ჩვეულებრივი აქციები კლასიფიცირდება როგორც კაპიტალი. ჩვეულებრივი აქციების და სააქციო ოფციონის გამოშვებასთან პირდაპირ დაკავშირებული დამატებითი ხარჯები აღიარდება როგორც გამოქვითვა კაპიტალიდან, ნებისმიერი საგადასახადო ეფექტის გამოკლებით.

დაკავშირებულ და შვილობილ საწარმოებში ინტერესის კონტრიბუციის გარდა, მესაკუთრეების არაფულადი შენატანების აღიარება ხდება შეტანილი აქტივების სამართლიანი ღირებულებით, გადავადებული გადასახადის გამოკლებით, შენატანის განხორციელების თარიღისთვის.

არაფულადი განაწილების აღიარება ხდება განაწილებული აქტივების საბალანსო ღირებულებით, თუ ამგვარი განაწილებები სცდება ფასიკ 17-ის (არაფულადი აქტივების განაწილება მესაკუთრეებზე) გამოყენების ფარგლებს.

(c) გაუფასურება

(i) არაწარმოებული ფინანსური აქტივები

ფინანსური აქტივები, მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებულ ინვესტიციებთან ერთად, ყოველი ანგარიშგების მომზადების თარიღისათვის ფასდება იმის გათვალისწინებით, არსებობს თუ არა მისი გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება. ფინანსური აქტივი გაუფასურებულად ითვლება, თუ ობიექტური მტკიცებულება მიუთითებს, რომ აქტივის თავდაპირველი აღიარების შემდგომ მოხდა მისი გაუფასურება, რამაც უარყოფითი გავლენა იქონია აქტივიდან მისაღებ იმ შეფასებულ მომავალ ფულად ნაკადებზე, რომელთა საიმედოდ შეფასება შესაძლებელია.

ფინანსური აქტივის გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება შესაძლოა მოიცავდეს შემდეგ პუნქტებს:

- მევალის მხრიდან ვადაგადაცილება ან ვალის დაფარვაზე უარის თქმა;
- ფონდის მხრიდან ვადადამდგარი მოთხოვნების რესტრუქტურირაცია, რასაც ფონდი სხვაგვარად არ განიხილავდა;
- ნიშნები, რომ მოვალე გაკოტრდება;
- ეკონომიკური პირობები, რომლებიც გადაუხდელობას იწვევს.

ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივები

ფონდი სესხების და მოთხოვნების გაუფასურების მტკიცებულებას განიხილავს, როგორც ცალკე, ასევე - აგრეგირებულ დონეზე. ყველა ინდივიდუალური მნიშვნელობის მქონე მოთხოვნა მოწმდება სპეციფიკური გაუფასურების დადგენის კუთხით. ინდივიდუალური მნიშვნელობის მქონე ყველა მოთხოვნაზე, რომელზედაც კონკრეტული გაუფასურება ჯერ არ არის დადგენილი, ჯგუფურად ფასდება გაუფასურების ზარალის დასადგენად, რომელსაც ჰქონდა ადგილი, მაგრამ ჯერ არ არის იდენტიფიცირებული. ის სესხები და მოთხოვნები, რომელთაც ინდივიდუალური მნიშვნელობა არ გააჩნიათ, ფასდება კოლექტიურად, საერთო სარისკო მახასიათებლების მიხედვით.

კოლექტიური გაუფასურების შეფასების დროს, ფონდი იყენებს წინა წლების გამოცდილებას, საექვო ვალებთან, მათი ამოღების დროსთან და დანაკარგებთან დაკავშირებულ ალბათობებს. ეს ალბათობები დაკორექტირდება ხელმძღვანელობის შეხედულებისამებრ, კერძოდ, არის თუ არა მიმდინარე ეკონომიკური და საკრედიტო მდგომარეობა ისეთი, რომ რეალური წაგება შესაძლოა ისტორიული მონაცემების მიხედვით შეფასებულ რაოდენობაზე მეტი ან ნაკლები იყოს.

გაუფასურების ზარალი ფინანსური აქტივების შეფასებული ამორტიზებადი ღირებულებით გაანგარიშდება, როგორც სხვაობა საბალანსო ღირებულებასა და მიმდინარე ღირებულებას შორის. მიმდინარე ღირებულება გამოიანგარიშება მომავალში მისაღები შეფასებული ფულადი ნაკადების ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებით. ზარალი აღიარდება მოგება-ზარალის უწყისში და საექვო ვალების სარეზერვო ანგარიშზე. გაუფასურებულ აქტივებზე პროცენტის დარიცხვა მიმდინარეობს დისკონტირებული თანხის მიმდინარე ნაწილის აღიარებით. როდესაც შემდგომი მოვლენები იწვევს გაუფასურებით გამოწვეული ზარალის შემცირებას, ეს მოვლენა მოგება-ზარალის ანგარიშგებაზე აისახება შებრუნებული სახით.

ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში

მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებულ ინვესტიციებთან დაკავშირებული გაუფასურების ზარალი დაანგარიშდება, როგორც სხვაობა ანგარიშგების კაპიტალის მეთოდის გამოყენების შემდეგ მის საბალანსო ღირებულებასა და ანაზღაურებად თანხას შორის.

ამგვარი ინვესტიციის ანაზღაურებადი თანხა წარმოადგენს მის გამოყენებულ ღირებულებასა და სამართლიან ღირებულებას შორის უმაღლესს გამოკლებული მისი გასაყიდი ღირებულება. ინვესტიციის ღირებულების განსაზღვრისას ფონდი აფასებს (a) ნაგარაუდები მომავალი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებაში მის წილს, რომელიც გენერირებაც მოსალოდნელია ინვესტიციის მიმდების მიერ, მათ შორის ფულადი ნაკადები ინვესტიციის მიმდების ოპერაციებიდან და ინვესტიციის საბოლოო განკარგვიდან მიღებული ამონაგები; ან (b) მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულება, რომლებიც წარმოიშვება ინვესტიციის ობიექტისგან მისაღები დივიდენდებიდან და მისი საბოლოო განკარგვიდან, იმის

მიხედვით, ინვესტიციის თითოეულ ობიექტთან დაკავშირებული რომელი ხელმისაწვდომი ინფორმაციაა მეტად სანდო. გაუფასურების ზარალი აღდგება იმ შემთხვევაში, თუ ინვესტიციის ანაზღაურებადი თანხა შემდგომში გაიზრდება და შედეგად საბალანსო ღირებულება არ გადააჭარბებს კაპიტალის მეთოდის გამოყენების შემდეგ განსაზღვრულ საბალანსო ღირებულებას, და გაუფასურების ზარალი ადრე არ იქნება აღიარებული.

გაუფასურების ზარალის მოგებაში ან ზარალში აღიარება და მისი აღდგენა ხდება იმ შემთხვევაში, თუ ადგილი ექნება სასიკეთო ცვლილებებს ანაზღაურებადი თანხის განსაზღვრად გამოყენებულ გათვლებში.

(ii) არაფინანსური აქტივები

ფონდის არაფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება, გარდა მარაგებისა და გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა, გადაიხედება ყოველ საანგარიშგებო დღეს იმის განსაზღვრად, აქვს თუ არა ადგილი გაუფასურების ნიშნებს. ამგვარი ნიშნების არსებობის შემთხვევაში, განისაზღვრება აქტივების ანაზღაურებადი თანხა.

გაუფასურების შემოწმების მიზნით, აქტივები, რომლებიც ინდივიდუალურად ვერ შემოწმდება, დაჯგუფდება აქტივების უფრო პატარა ჯგუფებად, რომლებიც მოახდენენ გრძელვადიანი სარგებლობიდან ფულადი ნაკადების გენერირებას, რომლებიც სხვა აქტივების ან CGU-ს ფულადი ნაკადებისგან მნიშვნელოვნად დამოუკიდებელი არიან.

ფონდის კორპორატიული აქტივები არ ახდენენ ცალკე ფულადი ნაკადების შემოწმების გენერირებას და ისინი გამოიყენება ერთ CGU-ზე მეტის მიერ. კორპორატიული აქტივები ნაწილდება CGU-ებზე გონივრულ და თანმიმდევრულ საფუძველზე და მოწმდება გაუფასურებაზე იმ CGU-ს შემოწმების შემადგენელი ნაწილის სახით, რომლისთვისაც გამოიყო კორპორატიული აქტივი.

გაუფასურების ზარალი აღიარდება, თუ აქტივის ან მასთან დაკავშირებული CGU-ს საბალანსო ღირებულება აღემატება მის მოსალოდნელ ანაზღაურებად თანხას.

გაუფასურების ზარალი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. CGU-ებთან დაკავშირებით აღიარებული გაუფასურების ზარალი პროპორციულად გადანაწილდება აქტივების საბალანსო ღირებულებებზე CGU-ში (CGU-ის ჯგუფში).

წინა პერიოდებში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ფასდება თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის, ნებისმიერი მინიშნების არსებობის შემთხვევაში იმასთან დაკავშირებით, რომ ზარალი შემცირდა ან აღარ არსებობს. გაუფასურების ზარალის აღდგენა ხდება, თუ ადგილი ექნება ცვლილებას ანაზღაურებადი თანხის განსაზღვრაში გამოყენებულ დაშვებებში. გაუფასურების ზარალი აღდგება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ აქტივის საბალანსო ღირებულება არ გადააჭარბებს საბალანსო ღირებულებას, რომელიც შესაძლოა განსაზღვრულიყო, ცვეთის ან ამორტიზაციის გარეშე, თუ აღიარებული არ იქნება გაუფასურების ზარალი.

(d) დივიდენდები

დივიდენდები ჩვეულებრივ აქტივებზე აისახება გაუნაწილებელი მოგების განაწილების სახით, მათი გამოცხადების პერიოდში.

(e) იჯარა

იჯარები, რომლის ფარგლებშიც ფონდი არსებითად აფასებს იჯარით აღებულ აქტივებთან დაკავშირებულ ყველა რისკს და საკუთრების უფლებას, კლასიფიცირდება ფინანსური აქტივების

სახით. თავდაპირველი აღიარებისას, იჯარით აღებული აქტივი ფასდება თანხით, რომელიც მისი ყველაზე დაბალ სამართლიან ღირებულებას და მინიმალური საიჯარო გადახდების მიმდინარე ღირებულებას უტოლდება.

სხვა იჯარები წარმოადგენენ საოპერაციო იჯარებს და იჯარით აღებული აქტივები არ აღიარდება ფონდის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში.

21. ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ჯერ არ არის მიღებული

არსებობს ახალი სტანდარტები, შესწორებები სტანდარტებში და ინტერპრეტაციები, ძალაშია ყოველწლიური პერიოდისთვის 2018 წლის 31 დეკემბრის შემდეგ და ისინი არ გამოყენებულა წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას. ხსენებული ცვლილებებიდან ქვემოთ წარმოდგენილი გავლენას იქონიებს ფონდის ოპერაციებზე. ფონდი ამ სტანდარტების მიღებას მათი ძალაში შესვლისთანავე აპირებს.

(a) ფასს 15 - ამონაგები მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან

ფასს 15 ადგენს ერთიან ჩარჩოს იმის განსაზღვრისთვის თუ რა ოდენობის შემოსავალი იყო აღიარებული და როდის ჰქონდა აღნიშნულს ადგილი. სტანდარტი ცვლის არსებულ მეთოდურ მითითებებს შემოსავლების აღიარების თაობაზე, მათ შორის, ბასს 18 *შემოსავალი*, ბასს 11 *სამშენებლო ხელშეკრულებები* და ფასიკ 13 *მომხმარებელთა წახალისების პროგრამები*.

ფასს 15 *ამონაგები მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან* ძალაში შევიდა ყოველწლიური პერიოდისთვის დაწყებული 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდგომ ნებადართულია სტანდარტის ვადაზე ადრე მიღება.

(i) შემოსავალი

ფასს 15-ის ფარგლებში მომსახურების ან საქონლის გაყიდვის ხელშეკრულებების ფარგლებში მთლიანი საზღაური განაწილდება ყველა სახელშეკრულებო ვალდებულებაზე, მათი ინდივიდუალური სარგალობაციო ფასის საფუძველზე. ინდივიდუალური სარგალობაციო ფასი განისაზღვრება იმ ღირებულებების საფუძველზე, რომლითაც საწარმო ყიდის მომსახურებებს ან საქონელს ინდივიდუალურ ოპერაციებში.

ფონდი არ მოელის, რომ ფასს 15-ის გამოყენება მნიშვნელოვან ცვლილებებს გამოიწვევს შემოსავლების აღიარების ვადებში და ფასს 15-ზე გადასვლის გავლენას არ ექნება არსებითი გავლენა ფონდის ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ფონდის შემოსავლის ძირითადი წყარო - *შემოსავალი დივიდენდებიდან* - არ ხვდება ფასს 15-ის ფარგლებში. შესაბამისად, მოსალოდნელი არ არის, რომ ფასს 15-ის მიღებას არსებითი გავლენა ექნება შემოსავლის აღიარებაზე.

(ii) გარდამავალი ეტაპი

ფონდი გეგმავს ფასს 15-ის მიღებას კუმულაციური ეფექტის მეთოდის გამოყენებით, ამ სტანდარტის თავდაპირველი გამოყენების ეფექტის კაპიტალში აღიარებით 2018 წლის 1 იანვარს. შედეგად, ფონდი არ გამოიყენებს ფასს 15-ის მოთხოვნებს წარმოდგენილ შედარებად პერიოდებთან მიმართებაში. თუ წარმოიშვება რაიმე ცვლილება, ის აისახება სრული ფორმით ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში, რომელიც მომზადდება 2018 წლის 31 დეკემბრით

დასრულებული წლისთვის.

(b) ფასს 9 - ფინანსური ინსტრუმენტები

ფასს 9 ფინანსური ინსტრუმენტები განსაზღვრავს ფინანსური აქტივების, ფინანსური ვალდებულებების და არაფინანსური აქტივების ყიდვა-გაყიდვის რამდენიმე ხელშეკრულების აღიარებისა და შეფასების მოთხოვნებს. ეს სტანდარტი ჩაანაცვლებს ბასს 39-ს ფინანსური ინსტრუმენტები: აღიარება და შეფასება.

ფონდმა ფასს 9 (ამონაგები მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან) უნდა მიიღოს 2018 წლის 1 იანვრიდან.

(i) კლასიფიკაცია - ფინანსური აქტივები

ფასს 9 მოიცავს კლასიფიცირებისა და შეფასების ახალ მიდგომას ფინანსური აქტივებისთვის, რომლებიც ასახავენ იმ ბიზნეს მოდელს, რომლის ფარგლებში ხდება ფინანსური აქტივების მართვა და მათი ფულადი სახსრების მოძრაობის მახასიათებლებს.

ფასს 9 მოიცავს კლასიფიცირების სამ პრინციპულ კატეგორიას ფინანსური აქტივებისთვის: ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით და სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით. ის აუქმებს არსებულ ბასს 39-ის დაფარვამდე ფლობილის, სესხებისა და მოთხოვნების და გასაყიდად ხელმისაწვდომის კატეგორიებს. ფასს 9-ის ფარგლებში, ისეთ ხელშეკრულებებში ჩართული წარმოებული ინსტრუმენტები, რომლის საგანსაც ფინანსური აქტივი წარმოადგენს, არ განცალკევდება. ამის ნაცვლად, კლასიფიკაციისთვის მთლიანობაში ფასდება ჰიბრიდული ფინანსური ინსტრუმენტი. წინასწარი შეფასების საფუძველზე, ფონდი არ თვლის, რომ კლასიფიკაციის ახალ მოთხოვნებს არსებითი გავლენა ექნება მის მიერ ფინანსური აქტივების აღრიცხვაზე.

(ii) გაუფასურება - ფინანსური აქტივები

ფასს 9 ჩაანაცვლებს ბასს 39-ში არსებულ 'განცდილი ზარალის' მოდელს, მომავალზე ორიენტირებული 'მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის' მოდელით. ეს მოითხოვს მნიშვნელოვან მსჯელობებს იმასთან დაკავშირებით, თუ როგორ იმოქმედებს ეკონომიკური ფაქტორების ცვლილება მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე, რომელიც განისაზღვრება ალბათობაზე დაფუძნებულ საფუძველზე.

გაუფასურების ახალი მოდელი გამოიყენება ამორტიზირებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებთან მიმართებაში გარდა წილობრივი ინსტრუმენტში განხორციელებული ინვესტიციებისა.

ფასს 9-ის ფარგლებში, ზარალის რეზერვები შეფასდება ქვემოთ მოცემული საფუძველებიდან ერთერთით:

- 12-თვის განმავლობაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი ეს არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის, რომლებიც შესაძლოა დადგეს საანგარიშგებო თარიღიდან 12 თვის განმავლობაში; და
- მთლიანი ვადის განმავლობაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი ეს არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი, რომლებიც შესაძლოა წარმოიშვას ყველა შესაძლო გადაცდომის შედეგად, ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი ვადის განმავლობაში.

მთლიანი ვადის განმავლობაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება გამოიყენება, თუ ანგარიშგების თარიღისთვის მნიშვნელოვნად გაიზარდა ფინანსური აქტივის საკრედიტო რისკი მისი თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ხოლო 12 თვის განმავლობაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება გამოიყენება ამგვარი ზრდის არარსებობის შემთხვევაში.

საწარმომ შესაძლოა განსაზღვროს, რომ ფინანსური აქტივის საკრედიტო რისკი მნიშვნელოვნად არ გაზრდილა, თუ აქტივის დაბალი საკრედიტო რისკი ექნება ანგარიშგების წარდგენის თარიღში. ამასთან მთლიანი ვადის განმავლობაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება ყოველთვის სავაჭრო მოთხოვნებს ეხება, მნიშვნელოვანი ფინანსური კომპონენტის გარეშე. საწარმომ შესაძლოა გადაწყვიტოს ამ პოლიტიკის გამოყენება ასევე სავაჭრო მოთხოვნებთან მიმართებაში მნიშვნელოვანი ფინანსური კომპონენტით.

წინასწარი შეფასების საფუძველზე, ფონდი თვლის, რომ ფასს 9-ის გაუფასურების მოთხოვნების გამოყენება 2018 წლის 1 იანვარს არ გამოიწვევს ბასს 39-ის საფუძველზე აღიარებული გაუფასურების არსებით ზრდას.

(iii) კლასიფიკაცია - ფინანსური ვალდებულებები

ფასს 9 უმეტესად უცვლელს ტოვებს ბასს 39-ის მოთხოვნებს ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიკაციასთან მიმართებაში. თუმცა, ბასს 39-ის ფარგლებში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების ცვლილება აღიარდება მოგებაში ან ზარალში, ხოლო ფასს 9-ის ფარგლებში ამგვარი სამართლიანი ღირებულების ცვლილება ზოგადად შემდეგი სახით წარმოდგინდება:

- სამართლიანი ღირებულების ცვლილების თანხა, რომელიც უკავშირდება ვალდებულების საკრედიტო რისკის ცვლილებას, სხვა სრულ შემოსავალში აღირიცხება; და
- სამართლიანი ღირებულების ცვლილების დანარჩენი თანხა აღირიცხება მოგებაში ან ზარალში.

ფონდს არცერთი ფინანსური ვალდებულება არ შეუფასებია სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით და მას არც ამგვარი განზრახვა აქვს. ფონდის წინასწარი შეფასებით არ გამოვლინდა რაიმე სახის არსებითი გავლენა ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიკაციასთან მიმართებაში, 2018 წლის 1 იანვარს.

(iv) განმარტებითი შენიშვნები

ფასს 9 მოითხოვს ვრცელ ახალ განმარტებებს, კერძოდ საკრედიტო რისკთან და მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალთან მიმართებაში. ფონდის წინასწარი შეფასება მოიცავდა ანალიზს მონაცემებში ხარვეზების იდენტიფიცირებისთვის, მიმდინარე პროცესებთან მიმართებაში და ფონდი გეგმავს სისტემის და კონტროლების ცვლილების განხორციელებას, რომლებიც, მისი აზრით საჭირო იქნება მოთხოვნილი მონაცემების ასახვის მიზნით.

(v) გარდამავალი ეტაპი

ახალ სტანდარტზე გადასასვლელად ფონდი გამოიყენებს შეცვლილ რეტროსპექტულ მიდგომას და არ ასახავს წინა პერიოდების გადაანგარიშებულ შედარებად ინფორმაციას. ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულების ცვლილება, რაც წარმოიშება ფასს 9-ის მიღებით აღიარდება გაუნაწილებელ მოგებაში და რეზერვებში, 2018 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით.

(c) ფასს 16 - იჯარა

ფასს 16 ჩაანაცვლებს შემდეგ არსებულ სტანდარტებს და ინტერპრეტაციებს: ბასს 17 *იჯარები*, ფასიკ 4 *როგორ განვსაზღვროთ, შეიცავს თუ არა შეთანხმება იჯარას*, იმკ 15 *საოპერაციო იჯარა - სტიმულირება* და იმკ 27 *გარიგების შინაარსის შეფასება, რომელიც შეიცავს იჯარის სამართლებრივ ფორმას*.

სტანდარტი ძალაში შედის წლიური პერიოდებისათვის, რომლებიც იწყება 2019 წლის 1 იანვარს ან ამ თარიღის შემდეგ. დასაშვებია უფრო ადრე გამოყენებაც იმ საწარმოებისთვის, რომლებიც ფასს 16-ის თავდაპირველი გამოყენების თარიღში ან თარიღამდე უკვე იყენებენ ფასს 15-ს. ფასს 16 განსაზღვრავს საბალანსო ერთეულად, საბალანსო იჯარის აღრიცხვის მოდელს იჯარებისთვის. მოიჯარე აღიარებს გამოყენების უფლების მქონე აქტივს, რაც წარმოადგენს მის უფლებას

ისარგებლოს ქვემდებარე აქტივით და საიჯარო ვალდებულებას, რომელიც საიჯარო გადახდების განხორციელების ვალდებულებას წარმოადგენს. არსებობს აღიარების გამოწვევისგან მოკლევადიანი იჯარებისთვის და დაბალი ღირებულების მქონე საიჯარო ერთეულებისთვის. მეიჯარის სააღრიცხვო პროცედურები არსებულ სტანდარტს ჰგავს - ე.ი. მეიჯარე განაგრძობს იჯარების ფინანსური ან საოპერაციო იჯარებად კლასიფიცირებას.

ფონდმა შეაფასა ფასს 16-ის მიღებით გამოწვეული პოტენციურ გავლენას მის ფინანსურ ანგარიშგებებზე. ფასს 16-ის გამოყენების ფაქტიური გავლენა ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე თავდაპირველი გამოყენების პერიოდში დამოკიდებული იქნება მომავალ ეკონომიკურ პირობებზე, მათ შორის 2019 წლის 1 იანვარს ფონდის საკრედიტო განაკვეთზე, ფონდის საიჯარო პორტფელის შემადგენლობაზე, ფონდის მიერ განხორციელებულ ბოლო შეფასებაზე იმასთან დაკავშირებით, ისარგებლებს ის თუ არა რაიმე სახის იჯარის განახლების ფუნქციით და ასევე ფონდის მიერ პრაქტიკული ჩანაწერებისა და აღიარებების გათვალისწინების გამოყენებისთვის შერჩეულ დიაპაზონზე.

სანოტარო მოქმედების
რეგისტრაციის ნომერი

N190339842



სანოტარო მოქმედების
რეგისტრაციის თარიღი

28.03.2019 წ

სანოტარო მოქმედების
დასახელება

დოკუმენტის თარგმანზე დიპლომირებული მთარგმნელის
ხელმოწერის დამოწმება

ნოტარიუსი

მაია ბიგვაჟა

სანოტარო ბიუროს მისამართი

ქ. თბილისი, რუსთაველის გამზირი #26

სანოტარო ბიუროს ტელეფონი

2999620, 2932317

სანოტარო მოქმედების
ინდივიდუალური ნომერი

70849700702119



მე, ნოტარიუსი მაია ბიგვაჟა ვადასტურებ დიპლომირებული თარგმნის - თამარ ყვინაშვილის
(დაბადებული 20.07.1977წ. პირადი # 01013004208) ხელმოწერის ნამდვილობას. მე, ნოტარიუსმა
გავაფრთხილე თარგმანი, რომ იგი პასუხს აგებს თარგმანის სიმუსტეზე, მან დაადასტურა, რომ
ჯეროვნად იცის ინგლისური და ქართული ენები და უზრუნველყოფს თარგმანის სიმუსტეს.
წინამდებარე სანოტარო მოქმედება შესრულებულია 1 ეგზემპლარად.

შესრულებულია 47 ხელმოწერა.
სანოტარო მოქმედების შესრულებისათვის გადახდევინებულია სამლაური 110.92 ლარი. მათ შორის
94 ლარი სანოტარო მოქმედებათა შესრულებისათვის სამლაურისა და საქართველოს ნოტარიუსთა
პალატისთვის დადგენილი საფასურის ოდენობების, მათი გადახდევინების წესისა და მომსახურების
ვადეების დამტკიცების შესახებ - საქართველოს მთავრობის 2011 წლის 29 დეკემბრის #507
დადგენილების 31-ე მუხლის საფუძველზე, სარეგისტრაციო მოსაკრებელი 2 (ორი) ლარი (დღგ-ს
ჩათვლით) ამავე დადგენილების 39-ე მუხლის პირველი პუნქტის საფუძველზე, ხოლო 16.92
ლარი დღგ, თანახმად, საქართველოს საგადასახადო კოდექსის 169-ე მუხლისა.

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 დარეგისტრირდეთ ტელეფონზე: +995(32) 2 66 19 18

**სს „საპარტნიორო ფონდი“
მმართველობითი ანგარიში
2017 წელი**

ზოგადი ინფორმაცია ფონდის შესახებ

სს „საპარტნიორო ფონდი“ (შემდგომში „ფონდი“) არის სახელმწიფო საინვესტიციო კომპანია რომელიც დაარსდა 2011 წელს.

ფონდი არის სახელმწიფოს მიერ დაფუძნებული სააქციო საზოგადოება და იმართება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ, რომლის თავმჯდომარე არის საქართველოს პრემიერ მინისტრი. აღნიშნული სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები აგრეთვე არიან ოთხი მინისტრთა კაბინეტის სხვა წევრები.

ფონდისათვის არსებობს სპეციალური კანონი, რომელიც განსაზღვრავს მის მიზნებს, დაფინანსების პრინციპებს და წყაროებს, პროექტებში მონაწილეობის ფორმებს, კორპორატიულ მმართველობას და ანგარიშგებას.

ფონდი ფინანსურ პარტნიორობას უწევს კერძო ინვესტორებს, რაც საშუალო და გრძელვადიან თანადაფინანსებაში გამოისახება. იგი პასიური პარტნიორის როლში იღებს მონაწილეობას როგორც ე.წ. Greenfield (ახალი ბიზნეს ინიციატივები), ისე ე.წ. Brownfield პროექტებში (ინვესტიცია არსებულ ბიზნესში), წინასწარ განსაზღვრული გასვლის სტრატეგიით.

ფონდი ფლობს შემდეგ საწარმოებს, რომლებიც ადრე პირდაპირ სახელმწიფოს მფლობელობაში იყო:

- საქართველოს რკინიგზა - 100% წილი
- საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია - 100% წილი
- საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა - 100% წილი
- ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციული ოპერატორი - 100% წილი

ფონდი ასევე ფლობს ინვესტიციას შემდეგ მეკავშირე საწარმოში:

- თელასი - 24.5% წილი

„საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციიდან“ მიღებული დივიდენდები წარმოადგენს ფონდის საინვესტიციო საქმიანობის მთავარ წყაროს. ფონდის წესდების და საქართველოს მთავრობის მიერ საერთაშორისო სავალუტო ფონდის წინაშე აღებული ვალდებულების შესაბამისად, ფონდი ძირითადად საინვესტიციო საქმიანობას ახორციელებს როგორც არა-მაკონტროლებელი წილის მფლობელი ინვესტორი წინასწარ განსაზღვრული პროექტიდან გასვლის სტრატეგიით, რაც ხშირ შემთხვევაში ფიქსირებულ საპროცენტო განაკვეთს

შეადგენს. თუმცა ფონდი აგრეთვე ეწევა საინვესტიციო საქმიანობას როგორც მაკონტროლებელი წილის მფლობელი აქციონერი. ფონდისთვის მნიშვნელოვანია კომერციულად მომგებიანი პროექტების მხარდაჭერა საქართველოს ეკონომიკის პრიორიტეტულ სექტორებში, რომლებიც გამოირჩევა განვითარების დიდი პოტენციალით. მათ შორის შემდეგ სექტორებში: ენერგეტიკა, სოფლის მეურნეობა, წარმოება, უძრავი ქონება და ტურიზმი, ინფრასტრუქტურა და ლოგისტიკა.

ფონდი ახორციელებს საკუთარი კაპიტალის მიწოდებას და ე.წ. Mezzanine-ის სახის ინსტრუმენტებში ინვესტირებას და რიგ შემთხვევებში, სუბორდინირებული სესხების გაცემას.

ფონდის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მიხედვით, 2017 წლის განმავლობაში შემოსული ფულადი ნაკადები მოიცავდა შემდეგ ძირითად მუხლებს:

- „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციიდან“ მიღებული დივიდენდი - 27 მლნ ლარი (არ აისახება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში)
- „თელასიდან“ მიღებული დივიდენდი - 4,9 მლნ ლარი
- საპროცენტო შემოსავალი - 11,3 მლნ ლარი

2017 წლის ფონდის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მიხედვით, 2017 წლის ფონდის საინვესტიციო შემოსავალი შეადგენს 31,3 მლნ ლარს, ხოლო წმინდა ზარალი - 450,2 მლნ ლარს.

განვითარების გეგმები

ფონდის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მიხედვით, ფონდს გააჩნდა ერთი ძირითადი სესხი საინვესტიციო ბანკ Credit Suisse-ისგან (საწყისი ძირი თანხა 150 მლნ აშშ დოლარი). 2017 წლის ბოლოს, დარჩენილია 130,5 მლნ აშშ დოლარის ძირი.

ზემოაღნიშნული სესხის დასაფარად, ფონდს დარჩენილი აქვს ორი წელი (2019, 2020). 2018 წელს გაიზარდა „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციიდან“ მიღებული დივიდენდი (77 მლნ ლარი), რადგან შპს „გარდაზნის თბოსადგურის“ 2018 წლის შემოსავლები აისახა კორპორაციის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში. „საქართველოს რკინიგზიდან“ და სხვა საწარმოებიდან დივიდენდების მიღება მოკლევადიან პერიოდში არ იგეგმება.

ფონდი აქტიურად განიხილავს ზემოაღნიშნული სესხის რეფინანსირებას და დამატებითი ფინანსური რესურსების მოძიების შესაძლებლობებს. მიმდინარეობს მოლაპარაკებები საერთაშორისო რეპუტაციის მქონე ბანკებთან და საქართველოს მთავრობასთან.

ფონდს დამატებითი სახსრების მოძიება ესაჭიროება პროექტების განსახორციელებლად. ფონდის დაგეგმილი პროექტების ნუსხა მოიცავს ინვესტიციებს ტურიზმის, ინფრასტრუქტურის, წარმოების და ენერგეტიკის მიმართულებით. ფონდის მოლოდინია, რომ მოდევნო 5 წლის განმავლობაში წარმოების და ტურიზმის პროექტები გახდება ფონდისათვის პრიორიტეტული. ამჟამად, დაგეგმილი პროექტების ღირებულება (ფონდის წილი ინვესტიცია) შეადგენს დაახლოებით 100 მლნ აშშ დოლარს.

საკრედიტო, საბაზრო, ლიკვიდურობის და ფულადი ნაკადების რისკების მიმოხილვა და ინფორმაცია ამ რისკების მართვის მექანიზმების შესახებ

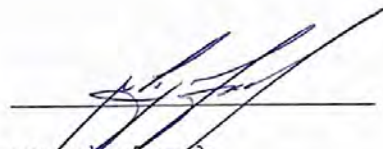
ფონდის თავისი ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში გააჩნდა და გააჩნია საკრედიტო რისკი. ეს არის ფონდი ფინანსური დანაკარგის რისკი, როდესაც ფინანსური ინსტრუმენტის ხელშემკვერელი მხარე არ შეასრულებს ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ ვალდებულებებს ფონდისათვის კუთვნილი თანხის ანაზღაურებასთან დაკავშირებით.

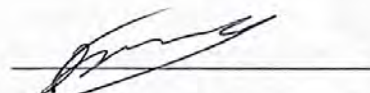
ლიკვიდურობის მართვისათვის კომპანიის მიდგომა არის, რამდენად შესაძლებელია გადამოწმება იმისა, რომ ვალდებულებების გაჩენისას ყოველთვის ჰქონდეს დავალიანების შესაბამისი ლიკვიდურობა. ამ კუთხით არსებული რისკების გავლენის შემცირებას ხელს უწყობს საწარმოს განკარგულებაში დატოვებული ფინანსური სახსრები.

ფონდის გააჩნია სავალუტო ოპერაციები და იგი სენსიტიურია სავალუტო კურსის ცვლილებების მიმართ. ფონდის ფულადი ნაკადები განთავსებულია მაღალი რეიტინგის მქონე ფინანსურ ინსტიტუტებში, რაც ამცირებს ფულადი ნაკადების რისკებს.

ზემოაღნიშნული რისკების შესახებ და ზოგადად, ფონდის რისკის მართვის მექანიზმების შესახებ დეტალური ინფორმაციისათვის, გთხოვთ იხილოთ ფონდის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება (შენიშვნა N15), რომელიც გაიცა 2019 წლის 28 მარტს

წინამდებარე მმართველობითი ანგარიშგება დამტკიცებულია მენეჯმენტის მიერ 2019 წლის 28 მარტს და ხელმოწერილია:


დავით საგაჩიძე
აღმასრულებელი დირექტორი


გიორგი ციმაკურიძე
ფინანსური დირექტორი

სს „საპარტნიორო ფონდი“

ინდივიდუალური ფინანსური
ანგარიშგება

2017 წლის 31 დეკემბრით
დასრულებული საანგარიშგებო
წლისათვის

შინაარსი

დამოუკიდებელი აუდიტორების მოსაზრება	3
ფინანსური მდგომარეობის ინდივიდუალური ანგარიშგება	6
მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ინდივიდუალური ანგარიშგება	7
კაპიტალში ცვლილებების ინდივიდუალური ანგარიშგება	8
ფულადი ნაკადების ინდივიდუალური ანგარიშგება	9
ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები	11



შპს „KPMG Georgia“
ჯი ემ თი პლაზა, მე-5 სართული
თავისუფლების მოედანი №4
თბილისი, 0105
საქართველო
ტელეფონი: +995 322 93 5713
ინტერნეტი: www.kpmg.ge

დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა

სს „საპარტნიორო ფონდის“
სამეთვალყურეო საბჭოს

დასკვნა

ჩვენ ჩავატარეთ სს „საპარტნიორო ფონდის“ (შემდგომში „ფონდი“) ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც მოიცავს ფინანსური მდგომარეობის ინდივიდუალურ ანგარიშგებას 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მოგების ან ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ინდივიდუალურ ანგარიშგებას, კაპიტალში ცვლილებებისა და ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგებას ამავე თარიღებით დასრულებული წლისთვის, ასევე სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვასა და სხვა ახსნითი ხასიათის ინფორმაციის შემცველ განმარტებით შენიშვნებს.

ჩვენი აზრით, წარმოდგენილი ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ფონდის ფინანსურ მდგომარეობას 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ასევე მოცემული თარიღით დასრულებული წლისთვის არაკონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და არაკონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობას, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

დასკვნის საფუძველი

ჩვენ აუდიტი ჩავატარეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს) შესაბამისად. ხსენებული სტანდარტების საფუძველზე ჩვენი პასუხისმგებლობა აღწერილია დასკვნის ნაწილში „აუდიტორთა პასუხისმგებლობები ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“. „ბუღალტერთა ეთიკის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს“ „პროფესიონალ ბუღალტერთა ეთიკის კოდექსის“ (IESBA კოდექსი) შესაბამისად, ჩვენ ვართ ფონდისგან დამოუკიდებლები და ასევე ვართ შესაბამისობაში IESBA კოდექსის სხვა ეთიკურ პასუხისმგებლობებთან. ჩვენ მიგვაჩნია, რომ აუდიტის მსვლელობისას ჩვენ მიერ მოპოვებული მტკიცებულებები წარმოადგენს აუდიტორული დასკვნისთვის საკმარის და მართებულ საფუძველს.

სხვა საკითხი

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამ თარიღით დასრულებული წლისთვის არსებული შესადარისი მონაცემები არ არის აუდიტირებული.

მმართველობის ანგარიშგება

ხელმძღვანელობა პასუხს აგებს „მმართველობის ანგარიშგებაზე“. ჩვენი დასკვნა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების შესახებ არ მოიცავს მმართველობის ანგარიშგებას.

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობა მოიცავს მმართველობის ანგარიშგების გაცნობას და განსაზღვრას, შეესაბამება თუ არა

სს „საპარტნიორო ფონდი“
დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა
გვ. 2

მმართველობის ანგარიშგება ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებას ან აუდიტის პროცესში ჩვენს მიერ მიღებულ ცოდნას ყველა არსებით ასპექტში, ან რაიმე სახით არის თუ არა ხსენებული დოკუმენტი არსებითად დამახინჯებული.

ჩვენ არანაირი ფორმით არ გავცემთ მმართველობის ანგარიშგებასთან დაკავშირებულ დასკვნას. ჩვენ გავეცანით მმართველობის ანგარიშგებას და შესრულებული სამუშაოს თანახმად, დავასკვნით, რომ მმართველობის ანგარიშგება:

- შეესაბამება ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებას და ის არ მოიცავს არსებით უზუსტობებს;
- მოიცავს ყველა ინფორმაციას, რომელსაც მოითხოვს და რომელიც შეესაბამება „საქართველოს კანონს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“.

ხელმძღვანელობის და მმართველობაზე უფლებამოსილ პირთა პასუხისმგებლობა ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად მომზადებასა და კეთილსინდისიერად წარდგენაზე და ისეთი შიდა კონტროლის სისტემის შექმნაზე, რომელიც, მათი თვალსაზრისით, უზრუნველყოფს ისეთი ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად დაშვებულ არსებით უზუსტობებს.

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია, შეაფასოს ფონდის უნარი განაგრძოს ფუნქციონირება, საწარმოს უწყვეტი ფუნქციონირების პრინციპით, გასცეს ინფორმაცია უწყვეტი ფუნქციონირების საკითხებთან დაკავშირებით და გამოიყენოს ბუღალტრული აღრიცხვის მსგავსი პრინციპი მანამ, სანამ ხელმძღვანელობას არ გაუჩნდება სურვილი მოახდინოს ფონდის ლიკვიდაცია ან შეწყვიტოს მუშაობა, ან არ ექნება რაიმე სხვა რეალური ალტერნატივა, გარდა ზემოთ განსაზღვრული მოქმედებებისა.

მმართველობაზე უფლებამოსილი პირები პასუხს აგებენ ფონდის ფინანსური ანგარიშგების პროცესის მიმოხილვაზე.

აუდიტორთა პასუხისმგებლობა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია მივიღოთ გონივრული რწმუნება შეიცავს თუ არა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება შეცდომის ან თაღლითობის შედეგად გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს და გავცეთ აუდიტორთა დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას. გონივრული რწმუნება არის რწმუნებულების მაღალი დონე, მაგრამ ის არ წარმოადგენს გარანტიას იმისა, რომ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების საფუძველზე ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის შეძლებს არსებითი უზუსტობების გამოვლენას. თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად წარმოშობილი უზუსტობები შესაძლებელია მოიაზრებოდნენ არსებითად, თუ ცალკე ან ერთობლივად შეუძლიათ გავლენა იქონიონ ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომხმარებელთა ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე.

ასს-ს შესაბამისად, აუდიტის მსვლელობისას, ჩვენ ვიყენებთ პროფესიულ მსჯელობას და ვინარჩუნებთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. ამასთან ჩვენ:

სს „საპარტნიორო ფონდი“
დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა
გვ. 3

- ვახდენთ ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად არსებითი უზუსტობების დაშვების რისკების იდენტიფიცირებას და მათ შეფასებას, ამ რისკების შესაბამისი აუდიტორული პროცედურების დაგეგმვას და განხორციელებას და ისეთი აუდიტორული მტკიცებულებების მოპოვებას, რომლებიც საკმარისი და მართებულია ჩვენი დასკვნის საფუძვლის შესაქმნელად. თაღლითობის შედეგად წარმოშობილი არსებითი უზუსტობების არ გამოვლენის რისკი უფრო მაღალია, ვიდრე შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის, რადგან თაღლითობა შესაძლოა მოიცავდეს უკანონო ფარულ გარიგებებს, გაყალბებებს, განზრახ უმოქმედობას, ფაქტების დამახინჯებას ან შიდა კონტროლის მექანიზმების უგულვებელყოფას.
- ვახდენთ აუდიტის შესაბამისი შიდა კონტროლის მექანიზმების გააზრებას ვითარების შესაბამისი აუდიტორული პროცედურების დასაგეგმად და არა ფონდის შიდა კონტროლის მექანიზმების ეფექტურობის შესახებ აზრის გამოსახატავად.
- ვაფასებთ გამოყენებული საბუღალტრო პოლიტიკების შესაბამისობას, ასევე ხელმძღვანელობის მხრიდან წარმოდგენილი სააღრიცხვო შეფასებებისა და განმარტებითი შენიშვნების მიზანშეწონილობას.
- გამოგვაქვს დასკვნა ხელმძღვანელობის მიერ მოქმედი საწარმოს საბუღალტრო საფუძვლების გამოყენების მიზანშეწონილობის შესახებ, ასევე მიღებული აუდიტორული მტკიცებულებების საფუძველზე ვასკვნით, აქვს თუ არა ადგილი არსებით გაურკვევლობებს ისეთ მოვლენებსა და ვითარებებთან მიმართებაში, რომლებმაც შესაძლოა ექვექცემ დააყენოს ფონდის უნარი განაგრძოს ფუნქციონირება როგორც მოქმედმა საწარმომ. თუ ჩვენ დავასკვნით, რომ ადგილი აქვს არსებით გაურკვევლობას, ჩვენს აუდიტორთა დასკვნაში ყურადღება უნდა გავამახვილოთ შესაბამის ინფორმაციაზე ფინანსურ ანგარიშგებაში, ან, თუ შესაბამისი განმარტებითი შენიშვნა არაა დეკლარირებული იქნება, შეცვალთ ჩვენი დასკვნა. ჩვენი მსჯელობები ეფუძნება ჩვენი აუდიტორთა დასკვნის შედგენის თარიღამდე მიღებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებს. ამასთან, მომავალში წარმოშობილმა მოვლენებმა და შექმნილმა ვითარებებმა, შესაძლოა გავლენა იქონიოს ფონდის უნარზე განაგრძოს ფუნქციონირება როგორც მოქმედმა საწარმომ.
- ვაფასებთ ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების სრულად წარდგენას, მის სტრუქტურას და შინაარსს, მათ შორის განმარტებით შენიშვნებს და იმას, წარმოაჩენს თუ არა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება ძირითად გარიგებებსა და მოვლენებს ისეთი ფორმით, რომ უზრუნველყოფილ იქნას მთლიანი დოკუმენტის კეთილსინდისიერად წარდგენა.

სხვა მრავალ საკითხთან ერთად, მმართველობაზე პასუხისმგებელ პირებს გავუზიარებთ ინფორმაციას აუდიტის მასშტაბისა და ვადების, ასევე მნიშვნელოვანი აუდიტორული მსჯელობების შესახებ, მათ შორის ჩვენს მიერ აუდიტის პროცესში აღმოჩენილი შიდა კონტროლის მექანიზმებთან დაკავშირებული ნებისმიერი მნიშვნელოვანი ხარვეზის შესახებ.

პარტნიორი აუდიტისა, რომლის შედეგადაც მოცემული დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა გაიცა, არის:

ენდრიუ კოქსშელი

/ხელმოწერილია/

შპს „KPMG Georgia“

თბილისი, საქართველო

28 მარტი, 2019 წელი

'000 ლარი	შენიშვნა	2017	2016 (არააუდიტირებული)
აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	7	28,173	126,623
საინვესტიციო ქონება	8	-	22,163
ინვესტიციები შვილობილ საწარმოებში	9	2,133,266	2,428,581
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	10	70,498	57,526
სასესხო მოთხოვნები	11	6,581	6,834
გრძელვადიანი აქტივები		2,238,518	2,641,727
სასესხო მოთხოვნები	11	1,661	28,045
მიმდინარე საგადასახადო აქტივები		884	581
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	12	255,159	276,069
მიმდინარე აქტივები		257,704	304,695
სულ აქტივები		2,496,222	2,946,422
კაპიტალი			
საწესდებო კაპიტალი	13	100,000	100,000
სხვა შენატანები		2,592,067	2,538,989
დაგროვილი დეფიციტი		(575,294)	(114,823)
სულ კაპიტალი		2,116,773	2,524,166
ვალდებულებები			
სესხები და გადასახდელი ანგარიშები	14	255,668	362,218
გრძელვადიანი ვალდებულებები		255,668	362,218
სესხები და გადასახდელი ანგარიშები	14	120,899	60,038
სხვა ვალდებულებები		2,882	-
მიმდინარე ვალდებულებები		123,781	60,038
სულ ვალდებულებები		379,449	422,256
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		2,496,222	2,946,422

სს „საპარტნიორო ფონდი“
2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის
ინდივიდუალური ანგარიშგება

'000 ლარი	შენიშვნა	2017	2016 (არააუდიტირებული)
შემოსავალში დივიდენდებიდან	5	27,337	12,700
მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებული ინვესტიციების ამონაგების წილი (მოგების გადასახადის გამოკლებით)	10	3,995	1,387
სულ საინვესტიციო შემოსავალი		31,332	14,087
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი		(4,151)	(4,220)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(611)	(207)
შვილობილ საწარმოებში ინვესტიციის გაუფასურების ზარალი	9	(461,414)	(84,003)
სხვა საოპერაციო ხარჯი		(2,369)	(9,021)
სხვა შემოსავალი		-	368
საოპერაციო საქმიანობის შედეგები		(437,213)	(82,996)
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული შემოსავალი	6	19,325	15,601
ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯები	6	(32,282)	(45,649)
წმინდა ფინანსური ხარჯები		(12,957)	(30,048)
ზარალი გადასახადით დაბეგვრამდე		(450,170)	(113,044)
მოგების გადასახადის (ხარჯი)/სარგებელი	20(h)	-	-
წლის ზარალი და მთლიანი სრული ზარალი		(450,170)	(113,044)

წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება ხელმძღვანელობის მიერ დამტკიცდა და ხელი მოეწერა 2019 წლის 28 მარტს:

/ხელმოწერილია/

დავით საგანელიძე
გენერალური დირექტორი

/ხელმოწერილია/

გიორგი ციმაკურიძე
ფინანსური დირექტორი

სს „საპარტნიორო ფონდი“
 საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ინდივიდუალური ანგარიშგება 2017 წლის 31 დეკემბრით
 დასრულებული წლისთვის

'000 ლარი	საწესდებო კაპიტალი	მესაკუთრეთა შენატანები	დაგროვილი დეფიციტი	სულ კაპიტალი
ნაშთი 2016 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით (არააუდიტირებული) მთლიანი სრული ზარალი (არააუდიტირებული)	100,000	2,376,049	(1,779)	2,474,270
წლის ზარალი (არააუდიტირებული)	-	-	(113,044)	(113,044)
პირდაპირ კაპიტალში ასახული გარიგებები მფლობელებთან				
მფლობელის შენატანები (იხილეთ შენიშვნა 13(b)) (არააუდიტირებული)	-	162,940	-	162,940
ნაშთი 2018 წლის 31 დეკემბრის (არააუდიტირებული)	100,000	2,538,989	(114,823)	2,524,166
ნაშთი 2017 წლის 1 იანვარს (არააუდიტირებული)	100,000	2,538,989	(114,823)	2,524,166
მთლიანი სრული ზარალი				
წლის ზარალი	-	-	(450,170)	(450,170)
პირდაპირ კაპიტალში ასახული გარიგებები მფლობელებთან				
არაფულადი აქტივების განაწილება (იხილეთ შენიშვნა 13(c))	-	-	(10,301)	(10,301)
მფლობელის შენატანები (იხილეთ შენიშვნა 13(b))	-	53,078	-	53,078
ნაშთი 2017 წლის 31 დეკემბრის	100,000	2,592,067	(575,294)	2,116,773

საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ინდივიდუალური ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს განმარტებით
 შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც თან ერთვის 9-47 გვერდებზე წარმოდგენილ ინდივიდუალურ
 ფინანსურ ანგარიშგებას და მის ნაწილს წარმოადგენს.

'000 ლარი	შენიშვნა	2016	
		2017	(არააუდიტირებული)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
ზარალი მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		(450,170)	(113,044)
<i>კორექტირებები:</i>			
შემოსავალში დივიდენდებიდან		(27,337)	(12,700)
ცვტა და ამორტიზაცია		611	207
წმინდა ფინანსური ხარჯები		12,957	30,048
მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებულ ინვესტიციებზე ამონაგების წილი (მოგების გადასახადის გამოკლებით)		(3,995)	(1,387)
მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებული ინვესტიციების ზარალის გაუფასურება		461,414	84,003
		(6,520)	(12,873)
<i>ცვლილება</i>			
სხვა ვალდებულებები		2,882	(1,275)
საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები, მოგების გადასახადის და პროცენტის გადახდამდე		(3,638)	(14,148)
გადახდილი პროცენტი		(28,886)	(24,529)
საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(32,524)	(38,677)
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან			
მიღებული პროცენტი		11,348	13,317
მიღებული დივიდენდები		32,218	12,676
გაცემული სესხების დაფარვა		28,383	715
სესხების გაცემა		-	(8,165)
შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების ზრდა		(44,290)	(4,413)
შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების კლება		2,194	-
მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციების ზრდა		(15,994)	(8,382)
მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციების კლება		2,111	-
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები		15,970	5,748
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
აღებული სესხები		10,883	12,884
ნასესხები სახსრების დაფარვა		(48,239)	-
შენატანი სააქციო კაპიტალში		38,540	-
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		1,184	12,884
ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების წმინდა კლება		(15,370)	(20,045)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 1 იანვრის მდგომარეობით		276,069	273,656
სავალუტო კურსში მოძრაობის გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		(5,540)	22,458
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 31 დეკემბრისათვის	12	255,159	276,069

შენიშვნა	გვერდი	შენიშვნა	გვერდი
1. ანგარიშგების წარმდგენი საწარმო	11	13. კაპიტალი	25
2. აღრიცხვის საფუძველი	13	14. სესხები	26
3. სამუშაო და წარსადგენი ვალუტა	14	15. სამართლიანი ღირებულება და რისკების მართვა	28
4. შეფასებების და დაშვებების გამოყენება	14	16. პირობითი ვალდებულებები	34
5. შემოსავალში დივიდენდებიდან	15	17. დაკავშირებული მხარეები	34
6. ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული შემოსავლები და ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯები	16	18. ანგარიშგების წარდგენის თარიღის შემდგომი მოვლენები	35
7. ძირითადი საშუალებები	16	19. შეფასების საფუძველი	36
8. საინვესტიციო ქონება	17	20. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები	36
9. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში	18	21. ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ჯერ არ არის მიღებული	44
10. ინვესტიციები მეკავშირე კომპანიებში	23		
11. გაცემულ სესხებზე მისაღები თანხები	25		
12. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	25		

1. ანგარიშგების წარმდგენი საწარმო

(a) ბიზნესგარემო

„საპარტნიორო ფონდის“ (შემდგომში „ფონდი“) საქმიანობას ეწევა საქართველოს ტერიტორიაზე. შესაბამისად, ფონდზე გავლენას ახდენს საქართველოს ეკონომიკური და ფინანსური ბაზრები, რომლებსაც აქვთ განვითარებადი ბაზრის მახასიათებლები. იურიდიული, საგადასახადო და ნორმატიული ბაზა განაგრძობს განვითარებას, თუმცა ის ექვემდებარება სხვადასხვაგვარ ინტერპრეტაციას და ხშირ ცვლილებებს, რაც, სხვა იურიდიული და ფინანსური ხასიათის დაბრკოლებებთან ერთად, კიდევ უფრო ზრდის გამოწვევებს იმ საწარმოებისთვის, რომლებიც საქართველოში საქმიანობენ. ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება ასახავს ხელმძღვანელობის მიერ საქართველოს ბიზნესგარემოს გავლენის შეფასებას ფონდის ოპერაციებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. მომავალში ბიზნესგარემო შესაძლოა ხელმძღვანელობის შეფასებისგან განსხვავდებოდეს.

(b) სამართლებრივი ფორმა და საქმიანობა

სს „საპარტნიორო ფონდი“ (შემდგომში „ფონდი“) წარმოადგენს საქართველოში მოქმედ სააქციო საზოგადოებას.

ფონდი დაფუძნდა 2011 წლის 28 ივნისს, როგორც მთლიანად სახელმწიფოს მფლობელობაში არსებული საწარმო „სს საპარტნიორო ფონდის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად. ფონდი წარმოადგენს საჯარო სექტორში მოქმედ სპეციალიზებულ საწარმოს, რომელიც დაფუძნებულია საქართველოს სახელმწიფოს მიერ; მის მმართველობით ორგანოს წარმოადგენს სამეთვალყურეო საბჭო, საქართველოს პრემიერ მინისტრის თავმჯდომარეობის ქვეშ. ის შეიქმნა საქართველოს ეკონომიკაში ნაკლებ განვითარებულ მრეწველობებში ინვესტიციების ხელშეწყობის და ქვეყანაში ახალი დასაქმების შესაძლებლობების შექმნის მიზნით.

ფონდის ძირითადი საქმიანობა მოიცავს კაპიტალისა და სესხის ფინანსირებას, საქართველოში მოქმედი კერძო და საჯარო სექტორის კომპანიების გარანტირებას უპირატესად ენერგეტიკის, სასოფლო-სამეურნეო, სამეწარმეო და უძრავი ქონების სექტორებში არსებული პროექტებისთვის. შემოსავლის ძირითად წყაროდ მოიაზრება დივიდენდები და საგარანტიო მოსაკრებლები.

ფონდმა მნიშვნელოვან შვილობილ კომპანიებზე კონტროლი მოიპოვა საქართველოს მთავრობის მიერ 2012 წლის 30 ივლისს და 14 აგვისტოს გამოცემული ბრძანებების შემდეგ, რომელთა თანახმადაც სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“, სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორის“ წილის 100% და ყოფილი მეკავშირე საწარმოების - სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ და სს „საქართველოს რკინიგზის“ დარჩენილი წილი საქართველოს მთავრობამ ფონდის კაპიტალში შეიტანა.

ფონდის იურიდიული მისამართია: თამარ დედოფლის გამზირი №15, 0112, თბილისი, საქართველო. ფონდის სარეგისტრაციო ნომერია: 404404550.

ფონდი მთლიანად სახელმწიფოს მფლობელობაშია, რომელსაც საქართველოს მთავრობა („მშობელი“) წარმოადგენს. დაკავშირებულ მხარეებთან გარიგებები აღწერილია მე-17 შენიშვნაში.

(c) ფონდის პორტფელი

2017 და 2016 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფონდს პირდაპირი და არაპირდაპირი ინტერესები აქვს შემდეგ ორგანიზაციებში:

სახელწოდება	რეგისტრაციის და ოპერირების ქვეყანა	2017	2016	პირითადი საქმიანობა
		წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	
სს "საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია" და მისი შვილობილი კომპანიები				
სს "საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია"	საქართველო	100%	100%	ნავთობისა და ბუნებრივი აირის გაყიდვა, მოპოვება და ექსპლუატაცია და მილსადენების იჯარა კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურის ოპერირება
შპს „გარდაზნის თბოელექტროსადგური“	საქართველო	100%	100%	კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურის ოპერირება
შპს „გარდაზნის თბოელექტროსადგური 2“	საქართველო	100%	100%	კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურის ოპერირება
GOGC Trading SA	შვეიცარია	100%	-	ნედლი ნავთობით, ნავთობპროდუქტებით, ნავთობქიმიური ნივთიერებების და სხვა ფართო მოხმარების საქონლით ვაჭრობა
სს „საქართველოს რკინიგზა“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
სს „საქართველოს რკინიგზა“	საქართველო	100%	100%	სარკინიგზო გადაზიდვები
შპს „ჯიარ ქონების მართვა“ (ყოფილი შპს „რკინიგზის ქონების მართვა“)	საქართველო	100%	100%	ქონების მართვა და განვითარება
შპს „ჯიარ ლოგისტიკა და ტერმინალები“ (ყოფილი შპს „ტრანს კავკასიური ტერმინალები“)	საქართველო	100%	100%	საკონტეინერო გადაზიდვები
სს „საქართველოს რკინიგზის მშენებლობა“	საქართველო	100%	100%	სამშენებლო და სხვა პროექტები
შპს „ბორჯომი-ბაკურიანის რკინიგზა“	საქართველო	100%	100%	მგზავრთა ტრანსპორტირება
შპს „Georgia Transit“	საქართველო	100%	100%	სატრანსპორტო მომსახურება
შპს „ჯიარ ტრანზიტი“ (ყოფილი შპს „საქართველოს ტრანზიტი“)	საქართველო	100%	100%	სატრანსპორტო მომსახურება
შპს „ჯიარ სატრანზიტო ხაზი“	საქართველო	100%	100%	სატრანსპორტო მომსახურება
შპს „GR Trans Shipment“	საქართველო	100%	100%	სატრანსპორტო მომსახურება
სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“	საქართველო	100%	100%	ელექტროენერგიის განაწილება და გადაცემა
შპს „ენერგოტრანსი“	საქართველო	100%	100%	ელექტროენერგიის გადაცემა
სს „Karcali Energy“	თურქეთი	100%	100%	ელექტროენერგიის გადაცემა
სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი“	საქართველო	100%	100%	ელექტროენერგიის ყიდვა- გაყიდვა
სს „ნესკრა“	საქართველო	100%	100%	ჰიდრო-ელექტრო სადგურის მშენებლობა და ოპერირება
შპს „თბილისის ლოგისტიკის ცენტრი“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
შპს „თბილისის ლოგისტიკის ცენტრი“	საქართველო	100%	100%	კვების სერვისები
შპს „ხილისა და ბოსტნეულის ექსპორტის კომპანია“	საქართველო	100%	100%	ხილისა და ბოსტნეულის ექსპორტი
შპს „ქართული პროდუქტი“	საქართველო	100%	100%	ტურიზმის განვითარება
შპს „შავი ზღვის პორტი“	საქართველო	100%	100%	პორტის მშენებლობა და ოპერირება
შპს „ლაგოდეხის სავაჭრო კომპანია“	საქართველო	100%	100%	ლაგოდეხში სავაჭრო მოლის მშენებლობა და იჯარით გაცემა
სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალი“	საქართველო	50%	50%	სასტუმროს მშენებლობა და ოპერირება
სს „Panex“	საქართველო	49%	49%	

სახელწოდება	რეგისტრაციის და ოპერირების ქვეყანა	2017	2016	ძირითადი საქმიანობა
		წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	
სს „თელასი“	საქართველო	24.53%	24.53%	ელექტროენერგიის ყიდვა და განაწილება სამეწარმეო და რეზიდენტ მომხმარებლებზე თბილისში
შპს „კლინიკების განვითარების კომპანია“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
შპს „კლინიკების განვითარების კომპანია“	საქართველო	100%	-	სამედიცინო მომსახურების პროვაიდერი შვილობილი კომპანიების მართვა
შპს „თბილისის ბავშვთა ინფექციური კლინიკური საავადმყოფო“	საქართველო	100%	100%	სამედიცინო მომსახურებები
შპს „უნივერსალური სამედიცინო ცენტრი“	საქართველო	100%	100%	სამედიცინო მომსახურებები
შპს „ნიკოლოზ ყიფშიძის ცენტრალური საუნივერსიტეტო კლინიკა“	საქართველო	100%	100%	სამედიცინო მომსახურებები
სს „Aerostructure Technologies Cyclone“	საქართველო	66%	66%	თვითმფრინავის სათადარიგო ნაწილების წარმოება
სს „Vanric Agro“	საქართველო	49%	49%	ხილის ექსპორტი
შპს „რუხის სავაჭრო ცენტრი“	საქართველო	100%	100%	სავაჭრო მოღოს მშენებლობა და იჯარით გაცემა
შპს „სტარტაპ საქართველო“	საქართველო	100%	100%	ვენჩურული კაპიტალი
შპს „იმერეთი გრინერი“	საქართველო	46.34%	46.34%	სოფლის მეურნეობა/საფერმერო საქმე
შპს „თეთრი ხიდი“	საქართველო	-	50%	სასტუმროს მშენებლობა და ოპერირება
შეზღუდული პასუხისმგებლობის პარტნიორობა „Caucasus Clean Energy I“	გაერთიანებულ ი სამეფო	10%	10%	საინვესტიციო ფონდი
შპს „საქართველოს ინდუსტრიული და რეგიონალური განვითარება“	საქართველო	100%	-	საინვესტიციო ფონდი, რომელიც ინვესტიციას ახორციელებს საქართველოს რეგიონალურ განვითარებაში
შპს „ლიკანი რეზიდენსი“	საქართველო	100%	-	ლიკანში რომანოვების სასახლის რესტავრაცია
შპს „Global Brand“	საქართველო	100%	-	ღვინის ექსპორტი აშშ-ში
შპს „ინფრასტრუქტურული განვითარების პარტნიორობის კომპანია“	საქართველო	100%	100%	ინვესტიციების განხორციელება ანაკლიის პორტის პროექტში
შპს „წინანდალი ისთეთისი“	საქართველო	45.51%	-	სასტუმრო და სპა-კურორტი სოფელ წინანდალში
Gazelle Fund LP	კანადა	29.10%	-	საერთაშორისო საინვესტიციო კომპანია საქართველოში წარმომადგენლობითი ოფისით
შპს „ლოპოტა“	საქართველო	37.78%	-	სასტუმრო და სპა-კურორტი ლოპოტას ტბაზე
შპს „იტონგ კავკასუს“	საქართველო	28.9%	34.74%	სამშენებლო მასალების წარმოება
შპს „ჯინო გრინ სიტი კორპორაცია“	საქართველო	49%	49%	უძრავი ქონების განვითარება
შპს „East West Bridge“	საქართველო	100%	-	საინვესტიციო ფონდის ფლობა

ფონდის ყველა მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანია და ინვესტიციის ობიექტი მეკავშირე საწარმო ქართულ სააქციო საზოგადოებებს და შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებებს წარმოადგენენ, მეწარმეთა შესახებ საქართველოს კანონის შესაბამისად.

2. აღრიცხვის საფუძველი

შესაბამისობა

წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია „ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების“ („ფასს“) შესაბამისად.

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა ხელმძღვანელობის მიერ სასარგებლოდ ხელმძღვანელობის მიერ 2018 წლის 28 სექტემბერს დამოწმებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ერთად და საქართველოს ფინანსური ანგარიშგებების ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის კანონის (2016 წლის 24 ივნისი) შესაბამისად.

3. სამუშაო და წარსადგენი ვალუტა

საქართველოს ეროვნული ვალუტა არის ქართული ლარი („ლარი“), რომელიც ამავდროულად წარმოადგენს ფონდის სამუშაო ვალუტას და, შესაბამისად, ვალუტას რომელშიც წარმოდგენილია წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება. თუ სხვაგვარად არ იქნება განსაზღვრული, ლარში წარმოდგენილი ყველა ფინანსური ინფორმაცია დამრგვალებულია უახლოეს ათასამდე.

4. შეფასებების და დაშვებების გამოყენება

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების ფასს-ის შესაბამისად მომზადება ხელმძღვანელობისაგან მოითხოვს მოსაზრებების, შეფასებებისა და დაშვების გაკეთებას, რომლებიც გავლენას ახდენს სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებაზე და აქტივების, ვალდებულებების, შემოსავლებისა და ხარჯების გაცხადებულ თანხებზე. ფაქტობრივი შედეგები შესაძლოა განსხვავდებოდეს ამგვარი შეფასებებისგან.

შეფასებები და თანმდევი დაშვებები მუდმივად გადაიხედება. გადახედილი სააღრიცხვო შეფასებების აღიარება ხდება იმ პერიოდში, რომელშიც მოხდა შეფასებების გადახედვა და ყველა იმ მომავალ პერიოდში, რომლებზეც ამან გავლენა მოახდინა.

ინფორმაცია სააღრიცხვო პოლიტიკაში გამოყენებული კრიტიკული მსჯელობების შესახებ, რომელთაც აქვთ ყველაზე მნიშვნელოვანი გავლენა ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე, აღწერილია შემდეგ შენიშვნებში:

- შენიშვნა 14(a) – სესხების სამართლიანი ღირებულება თავდაპირველი აღიარებისას;
- შენიშვნა 9 - შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციების გაუფასურება
- შენიშვნა 9 - სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ კონტროლის შეფასება

ინფორმაცია დაშვებებსა და შეფასებასთან დაკავშირებული გაურკვევლობების შესახებ, რომლებიც მომდევნო ფინანსური წლის განმავლობაში არსებითი ცვლილების გამოწვევის მნიშვნელოვანი რისკის წინაშე დგანან, წარმოდგენილია შემდეგ შენიშვნაში:

- შენიშვნა 9 - შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციების გაუფასურება

სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

ფონდის რამდენიმე სააღრიცხვო პოლიტიკა და ინფორმაცია საჭიროებს სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრას, როგორც ფინანსური, ისე არაფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებებისთვის.

აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების შეფასებისას ფონდი შემოღებისდაგვარად იყენებს ბაზრის დაკვირვებად მონაცემებს. სამართლიანი ღირებულება დაჯგუფებულია სამართლიანი ღირებულების იერარქიის სხვადასხვა დონეების მიხედვით, რომელიც ეფუძნება შეფასების მეთოდებში გამოყენებულ შემავალ მონაცემებს, ესენია:

- დონე 1: ანალოგიური აქტივებისა და ვალდებულებების კოტირებული (არაკორექტირებული) ფასები მოქმედ ბაზარზე.
- დონე 2: შემავალი მონაცემები გარდა პირველ დონეში განსაზღვრულისა, რომლებიც ხელმისაწვდომია აქტივისა და ვალდებულებისთვის, როგორც პირდაპირ (მაგ. ფასები), ასევე - ირიბად (მაგ. ფასებისგან წარმოებული).
- დონე 3: შემავალი მონაცემები აქტივისა და ვალდებულებისთვის, რომლებიც არ ეფუძნება დაკვირვებად საბაზრო მონაცემებს (არადაკვირვებადი მონაცემები).

იმ შემთხვევაში, როდესაც აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად გამოყენებული შემავალი მონაცემები შესაძლოა დაჯგუფდეს სამართლიანი ღირებულების სხვადასხვა დონეების მიხედვით, სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრის დაჯგუფება ხდება მთლიანობაში, სამართლიანი ღირებულების იერარქიის იმავე დონეში, რომელშიც ყველაზე დაბალი დონის მონაცემებია, რაც მნიშვნელოვანია მთლიანი შეფასებისთვის.

ფონდი აღიარებს გადატანებს სამართლიანი ღირებულების იერარქიის დონეებს შორის იმ ანგარიშგების პერიოდის ბოლოს, რომლის განმავლობაშიც ადგილი ჰქონდა ცვლილებას.

ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრის შესახებ დამატებითი ინფორმაცია მოცემულია შენიშვნაში 15(a) - ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება.

5. შემოსავალში დივიდენდებიდან

'000 ლარი	2017	2016 (არააუდიტირებული)
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“	27,313	12,676
სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი“	24	24
შემოსავალში დივიდენდებიდან	27,337	12,700

6. ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული შემოსავლები და ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯები

'000 ლარი	2017	2016 (არააუდიტირებულ ი)
მოგებაში ან ზარალში აღიარებული		
საპროცენტო შემოსავალი		
- საბანკო ანაბრებსა და მიმდინარე ანგარიშებზე	11,018	12,299
- გაცემული სესხებზე	3,949	3,302
საკურსო სხვაობიდან მიღებული წმინდა შემოსულობა	4,358	-
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული შემოსავალი	19,325	15,601
სესხების საპროცენტო ხარჯი	(32,282)	(30,446)
უცხოური ვალუტის კონვერტაციით წარმოშობილი წმინდა ზარალი	-	(15,203)
ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯები	(32,282)	(45,649)
მოგებაში ან ზარალში აღიარებული წმინდა ფინანსური ხარჯი	(12,957)	(30,048)

7. ძირითადი საშუალებები

'000 ლარი	მიწა	შენობა	სხვა	სულ
თვითღირებულება ან პირობითი ღირებულება				
ნაშთი 2016 წლის 1 იანვარს	393	-	1,208	1,601
შესყიდვები	114,753	17,795	30,392	162,940
შენატანები შვილობილი კომპანიების კაპიტალში	(6,919)	-	(30,077)	(36,996)
ნაშთი 2016 წლის 31 დეკემბერს	108,227	17,795	1,523	127,545
ნაშთი 2017 წლის 1 იანვარს	108,227	17,795	1,523	127,545
შესყიდვები	13,689	-	535	14,224
შენატანები შვილობილი კომპანიების კაპიტალში	(111,650)	-	(370)	(112,020)
ნაშთი 2017 წლის 31 დეკემბერს	10,266	17,795	1,688	29,749
ცვეთა და გაუფასურების ზარალი				
ნაშთი 2015 წლის 1 იანვარს	-	-	(719)	(719)
ცვეთა წლის განმავლობაში	-	(5)	(198)	(203)
ნაშთი 2015 წლის 31 დეკემბერს	-	(5)	(917)	(922)
ნაშთი 2017 წლის 1 იანვარს	-	(5)	(917)	(922)
ცვეთა წლის განმავლობაში	-	(354)	(300)	(654)
ნაშთი 2017 წლის 31 დეკემბერს	-	(359)	(1,217)	(1,576)
საბალანსო ღირებულება				
2016 წლის 31 დეკემბერს	108,227	17,790	606	126,623
2017 წლის 31 დეკემბერს	10,266	17,436	471	28,173

(a) კაპიტალში შენატანები:

საქართველოს მთავრობა კონკრეტულ ძირითად საშუალებებს ფონდს გადასცემს კაპიტალში შენატანის სახით. 2017 და 2016 წლებში კაპიტალში შენატანმა შეადგინა აქტივების სამართლიანი ღირებულება 14,204 ათასი და 162,940 ათასი ლარის ოდენობით (შესაბამისად) (იხილეთ შენიშვნა 13(b)).

(b) გაყიდვები

2017 წელს გაყიდვები მოიცავდა ფონდის მიერ მისი შვილობილი კომპანიების სააქციო კაპიტალში განხორციელებულ შენატანებს ძირითადი საშუალებების სახით 112,020 ათასი ლარის ოდენობით (2016 წელს: 36,996 ათასი ლარი).

8. საინვესტიციო ქონება

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფონდი ფლობდა საინვესტიციო ქონებას 22,163 ათასი ლარის ოდენობით, რაც მოიცავდა შემდეგ აქტივებს: 10,301 ათასი ლარის მიწას, რომელიც გამოტანილია შპს „შავი ზღვის პორტის“ ინვესტიციიდან 2015 წელს და მიწას და მასზე განლაგებულ შენობა-ნაგებობებს, რომელზეც განთავსებულია შპს „ბავშვთა ინფექციური კლინიკური საავადმყოფო“, 11,862 ათასი ლარის ოდენობით. 2017 წელს 10,301 ლარის მიწა უფასოდ გადაეცა საქართველოს მთავრობას (იხილეთ შენიშვნა 13(c)), ხოლო მიწა და მასზე განლაგებული შენობა-ნაგებობები 11,862 ათასი ლარის ოდენობით ინვესტირებულ იქნა შპს „კლინიკების განვითარების კომპანიაში“.

9. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში

შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციები 2017 წლის 31 დეკემბრის და 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია ქვემოთ:

შვილობილი საწარმო	წილობრივი მონაწილეობა 2017	წილობრივი მონაწილეობა 2016	ბიზნეს საქმიანობა	ნაშთი 31.12.2016 წელს (არააუდიტირებული)	შენატანი	გაყვანა	გაუფასურება	ნაშთი 31.12.2017 წელს
სს "საქართველოს რკინიგზა"	100%	100%	ტრანსპორტირება ნავთობით და ბუნებრივი აირით ვაჭრობა,	1,560,380	267	(119)	(315,680)	1,244,848
სს "საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია"	100%	100%	მილსადენების იჯარა თერმული	535,516	7,823	-	-	543,339
შპს „გარდაბნის თბოელექტროსადგური“	100%	100%	ელექტროსადგურის ოპერირება თერმული	85,617	-	-	-	85,617
სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“	100%	100%	ელექტროსადგურის ოპერირება	103,846	39,068	-	(142,914)	-
სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი“	100%	100%	ელექტროენერგიის ტრანზიტი	4,461	-	-	-	4,461
სს „ნესკრა“	100%	100%	ჰიდროელექტროსადგურ ის ოპერირება	25,600	256	(2,113)	-	23,743
შპს „თბილისის ლოგისტიკის ცენტრი“	100%	100%	კვების სერვისები	-	81	(81)	-	-
შპს „შავი ზღვის პორტი“	100%	100%	პორტის მშენებლობა და ოპერირება	-	-	-	-	-
შპს „ლაგოდეხის სავაჭრო კომპანია“	100%	100%	სავაჭრო საქმიანობა	278	-	-	-	278
შპს „რუხის სავაჭრო ცენტრი“	100%	100%	სავაჭრო მოლის მშენებლობა და იჯარით გაცემა	-	-	-	-	-
სს „Aerostructure Technologies Cyclone“	66%	66%	თვითმფრინავის სათადარიგო ნაწილების წარმოება	93,246	-	-	-	93,246
შპს „სტარტაპ საქართველო“	100%	100%	ვენჩურული კაპიტალი	-	2,820	-	(2,820)	-
შპს „საქართველოს ინდუსტრიული და რეგიონალური განვითარება“	100%	0%	საინვესტიციო ფონდი	-	484	-	-	484

სს "საპარტნიორო ფონდი"

2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

შპს „ლიკანი რეზიდენსი“	100%	0%	ლიკანში რომანოვების სასახლის რესტავრაცია	-	543	-	-	543
შპს „Global Brand“	100%	0%	ღვინის ექსპორტი აშშ-ში ჯანდაცვის სფეროს	-	1,545	-	-	1,545
შპს „კლინიკების განვითარების კომპანია“	100%	0%	შვილობილი კომპანიების მართვა	-	135,162	-	-	135,162
შპს „თბილისის ბავშვთა ინფექციური კლინიკური საავადმყოფო“	0%	100%	სამედიცინო მომსახურებები	1,220	-	(1,220)	-	-
შპს „უნივერსალური სამედიცინო ცენტრი“	0%	100%	სამედიცინო მომსახურებები	14,463	-	(14,463)	-	-
შპს „ნიკოლოზ ყიფშიძის ცენტრალური საუნივერსიტეტო კლინიკა“	0%	100%	სამედიცინო მომსახურებები	3,954	-	(3,954)	-	-
სულ				2,428,581	188,049	(21,950)	(461,414)	2,133,266

(a) მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანიები

სს „საქართველოს რკინიგზა“ დაფუძნდა სახელმწიფოს საკუთრების ქვეშ მყოფი საწარმოს სახით 1998 წლის დეკემბრის თვეში, როგორც საქართველოში სარკინიგზო ტრანსპორტირების მომსახურების გამწვევი პირი, საქართველოს პრეზიდენტის ბრძანების №929 საფუძველზე. სს „საქართველოს რკინიგზის“ ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს ქვეყანაში სარკინიგზო სისტემის ფუნქციონირება, სატვირთო და სამგზავრო ტრანსპორტირების მომსახურების გაწევის, სარკინიგზო ინფრასტრუქტურის ტექნიკური მომსახურებისა და განვითარების და ასევე საქართველოში სარკინიგზო ხაზების მშენებლობის გზით.

2017 წლის 31 დეკემბერს ხელმძღვანელობამ მოახდინა იდენტიფიცირება ინდიკატორისა, რომ ინვესტიცია სს „საქართველოს რკინიგზაში“ შესაძლოა გაუფასურებული ყოფილიყო, შვილობილი კომპანიის მნიშვნელოვანი აქტივების გაუფასურების გამო, რაც თბილისის შემოვლითი გზის პროექტს უკავშირდებოდა. გაუფასურება განისაზღვრა სს „საქართველოს რკინიგზის“ კაპიტალის ნაშთის 100%-ს, სს „საქართველოს რკინიგზის“ ფასს-ების შესაბამისად მომზადებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების (2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის) მიხედვით. სს „საქართველოს რკინიგზის“ კაპიტალის ნაშთმა 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგინა 1,244,848 ათასი ლარი. შედეგად, ფონდმა 2017 წელს აღიარა გაუფასურების ზარალი 315,680 ათასი ლარის ოდენობით.

სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“ დაფუძნდა სახელმწიფოს საკუთრების ქვეშ მყოფი საწარმოს სახით საქართველოს ეკონომიკის სამინისტროს 2006 წლის 21 მარტის ბრძანებით, სამი სახელმწიფო კომპანიის (სს „საქართველოს საერთაშორისო ნავთობის კორპორაცია“, სს „საქართველოს გაზის საერთაშორისო კორპორაცია“ და სს „თელეთის ნავთობის კომპანია“) საფუძველზე. სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს ბუნებრივი აირის იმპორტირება და გაყიდვა, გაზისა და ნავთობის მიღსადენების იჯარა, ნავთობისა და გაზის ექსპლოატაცია და მოპოვება საქართველოს ტერიტორიაზე. 2006 წლის დეკემბერში, სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციას“ საპრეზიდენტო ბრძანებით №736 მიენიჭა „ნაციონალური ნავთობის კომპანიის“ სტატუსი და ის მოქმედებს საქართველოს სახელმწიფოს სახელით, იღებს და ყიდის მოპოვებული ნავთობის სახელმწიფოს წილს და საქართველოს ტერიტორიაზე შემსრულებლების მიერ ნავთობისა და ბუნებრივი აირის შესახებ საქართველოს კანონის და სახელმწიფოსა და შემსრულებლებს შორის გაფორმებული პროდუქციის წილობრივი განაწილების ხელშეკრულებების შესაბამისად წარმოებულ ბუნებრივ აირს. 2013 წლის ოქტომბერში სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციამ“ და სს „საპარტნიორო ფონდმა“ შექმნეს ახალი შვილობილი კომპანია - შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ შესაბამისი 51% და 49%-იანი ინტერესით. საწესდებო კაპიტალი განისაზღვრა 100,000 ათასი აშშ დოლარით. გადახდილმა საწესდებო კაპიტალმა 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 175,185 ათასი ლარი შეადგინა. შვილობილი კომპანია შეიქმნა გარდაბნის კომბინირებული ციკლის ელექტრო სადგურის (CCPP) მშენებლობისა და ოპერირების მიზნით. სამშენებლო სამუშაოები დასრულდა 2015 წლის ივლისში. გარდაბნის კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურმა შემოსავლის მოტანა დაიწყო 2015 სექტემბრის თვიდან.

სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“ დაფუძნდა საქართველოს კანონმდებლობის ქვეშ 2002 წლის 12 ნოემბერს, სს „ელექტროგადამცემისა“ და შპს „ელექტროდისპერეირაცია-2000“-ის შერწყმის საფუძველზე და წარმოადგენს მათ კანონიერ უფლებამონაცვლეს. სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ მთავარი შვილობილია შპს „ენერგოტრანსი“, სახელმწიფო საწარმოს სახით 2002 წელს დაფუძნებული პირი. სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ და მისი შვილობილი კომპანიების ძირითადი საქმიანობა მოიცავს ელექტროენერგიის გადაცემას და მიწოდებას საქართველოს მთელს ტერიტორიაზე, რომელიც რეგულირდება ელექტროენერგიისა და ბუნებრივი აირის შესახებ კანონით, და საქართველოს ენერგეტიკისა და წყალმომარაგების მარეგულირებელი ეროვნული კომისიისგან მიღებული

ლიცენზიების საფუძველზე. შპს „ენერგოტრანსი“ ფლობს ვარძიის და ზეკარის 500 კვ-იან ელექტროგადამცემ ხაზებს და მესხეთი-თურქეთის დამაკავშირებელ 400 კვ-იან ხაზს, რომელიც აშენდა „შავი ზღვის ელექტროგადამცემი ქსელის პროექტის“ (BSTN) შემადგენელი ნაწილის სახით. ეს პროექტი დასრულდა 2013 წლის ბოლოს. ახალი გადამცემი ხაზები უზრუნველყოფენ საქართველოს ელექტროგადამცემი ქსელის დამატებით უსაფრთხოებას ახალი დასავლეთ-აღმოსავლეთის 500 კვ-იანი ხაზის დამატებით, რითაც შექმნა თურქეთში ელექტროენერგიის ექსპორტის დამატებით შესაძლებლობა. წარსულში ფინანსური სირთულეების გამო, სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“ მოცემული მომენტისთვის რეაბილიტაციის პროცესს გადის, რომელსაც მართავს მენეჯერი რეაბილიტაციის საკითხებში, სარეაბილიტაციო გეგმის (იხილეთ შენიშვნა 19) შესაბამისად. სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემაზე“ კონტროლის შეფასების დროს, ხელმძღვანელობამ სხვა საკითხებთან ერთად გაითვალისწინა მისი რეაბილიტაციის პროცესის შეწყვეტის უნარი და სესხის დაფარვის გზით რეაბილიტაციის მენეჯერის მოხსნის შესაძლებლობა.

2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ საინვესტიციო ნაშთები სრულად გაუფასურებულია. ინვესტიცია განისაზღვრა შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ კაპიტალის ნაშთის 100%-ის ოდენობით შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ მიერ 2016 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის მომზადებული ფას-ების შესაბამისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიხედვით. შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ კაპიტალის ნაშთი ნეგატიური გახდა 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს, რამაც გამოიწვია შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის განულება. 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ ხელმძღვანელობამ გამოავლინა გაუფასურების მთავარი ინდიკატორი, რაც წარმოადგენდა მისი მთავარი შვილობილი კომპანიის - შპს „ენერგოტრანსის“ ძირითადი საშუალებების გაუფასურებას.

სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი“ დაფუძნდა საქართველოში 2006 წლის 1 სექტემბერს, რომლის უპირატეს მიზანს წარმოადგენდა საბალანსო ელექტროენერგიისა და გარანტირებული სიმძლავრის ყიდვა-გაყიდვა, ელექტროენერგიის იმპორტი და ექსპორტი და საქართველოში ელექტროენერგიის ყიდვა-გაყიდვის გამარტივება.

(b) სხვა შვილობილი კომპანიები

2015 წლის მარტში ფონდმა, შპს „პროექტმა“ (ფონდის 100%-იანი საკუთრების ქვეშ) და შპს „Elbit Systems - Cyclone“ დააფუძნეს ახალი შვილობილი კომპანია სს „Aerostructure Technologies Cyclone“ 33,33%, 33,33% და 33,34% წილებით (შესაბამისად). მხარეები შეთანხმდნენ შვილობილი კომპანიის დარეგისტრირებაზე 60,000 ათასი ლარის საწესდებო კაპიტალით.

აქციონერთა ხელშეკრულების შესაბამისად, კონკრეტული გადაწყვეტილებებისთვის საჭიროა ერთპიროვნული შეთანხმება. ხელმძღვანელობის აზრით ფონდს კონტროლი აქვს შვილობილ კომპანიაზე იმის გამო, რომ ის ექვემდებარება (აქვს უფლება) ცვლად ამონაგებს შვილობილ კომპანიაში მისი ჩართულობიდან და შესწევს უნარი იმოქმედოს ამგვარ ამონაგებებზე შვილობილ კომპანიაზე მისი მართვის უფლებით. დასკვნა ეფუძნება საკუთრების წილის პროცენტულ მაჩვენებელს და შვილობილი კომპანიის სააქციო ხელშეკრულებას, რომლისთვისაც მოითხოვება ხმების მარტივი უმრავლესობა.

შვილობილი კომპანია შეიქმნა კომერციული (სამოქალაქო) ბაზრისთვის კომპოზიციური აერო-სტრუქტურის პროდუქტების შემუშავებაში, წარმოებაში, გაყიდვასა და მხარდაჭერაში ჩართულობის მიზნით.

2017 წლის 31 დეკემბერს, ხელმძღვანელობამ გამოავლინა ინდიკატორი იმისა, რომ სს „Aerostructure Technologies Cyclone“-ში განხორციელებული ინვესტიცია შესაძლოა გაუფასურებული ყოფილიყო

იმ ფაქტის გათვალისწინებით, რომ კომპანიას არ დაუწყო ფუნქციონირება, პროექტი კვლავ განვითარების ეტაპზე იმყოფება და ის არ ახდენს შემოსავლის გენერირებას. შვილობილ კომპანიაში განხორციელებული ინვესტიციის გაუფასურების ანაზღაურებადი ღირებულება ეფუძნებოდა მის გამოყენებულ ღირებულებას, რომელიც განისაზღვრა ზემოთ ხსენებული ინვესტიციიდან გენერირებული მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების დისკონტირების გზით. შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულება უფრო მაღალი ოდენობით განისაზღვრა, ვიდრე მისი საბალანსო ღირებულება და 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გაუფასურების ზარალი არ აღიარებულა.

სს „Aerostructure Technologies Cyclone“-ში ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულების შეფასებაში გამოყენებულია შემდეგი მნიშვნელოვანი დაშვებები:

- ფულადი ნაკადების პროგნოზირება ხდება ფაქტიურ საოპერაციო შედეგებზე და ფულად ნაკადებზე დაყრდნობით, 2023 წლამდე პერიოდისთვის განსაზღვრული ბიზნეს-გეგმის შესაბამისად, ტერმინალური ღირებულების შემდგომი გაანგარიშებით. სს „Aerostructure Technologies Cyclone“ საწარმოო ობიექტის შექმნის და ყველა საჭირო ნოუ-ჰაუს და მოთხოვნილი სერტიფიკატისა და ნებართვების მიღების პროცესში იმყოფება. წარმოების და წარმოებული აერო-სტრუქტურული პროდუქტების გაყიდვის დაწყება 2019 წლიდან იგეგმება. ხელმძღვანელობამ განსაზღვრა, რომ გამართლებულია ფულადი ნაკადების პროგნოზების გამოყენება 6-წლიანი პერიოდისთვის, რადგან, ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ 5-წლიანი პერიოდი მას შემდეგ, რაც სს „Aerostructure Technologies Cyclone“ წარმოებას და გაყიდვებს დაიწყებს, ფულადი ნაკადების სტაბილიზაციის საშუალებას მისცემს მათ პროგნოზები კეთდება რეალური პირობებით;
- სს „Aerostructure Technologies Cyclone“-ში განხორციელებული ინვესტიციის ანაზღაურებადი თანხის განსაზღვრისას გამოიყენება დაბეგვრის შემდგომი რეალური დისკონტირების განაკვეთი 12,79%. დისკონტირების განაკვეთი ასახავს ამონაგების მოთხოვნილ განაკვეთს მსგავსი კომპანიების ინვესტირებულ კაპიტალზე ფულადი ნაკადებისთვის, რომლებიც აშშ დოლარშია გამოსახული. გრძელვადიანი ზრდის განაკვეთი ბიზნეს-გეგმაში განსაზღვრული 6-წლიანი პერიოდისთვის, ხელმძღვანელობამ ნულის ოდენობით განსაზღვრა.
- დაგეგმილი ამონაგები მოგების გადასახადის გადახდამდე, ცვეთა და ამორტიზაცია (EBITDA) განისაზღვრა არსებული ოპერაციების ფაქტიური შედეგების საფუძველზე, რომელიც გაიზარდა 2019 წლიდან დაწყებული მოსალოდნელი შემოსავლის გენერირების შედეგად.

გამოსაყენებელი ღირებულების განსაზღვრად გამოყენებული მნიშვნელოვანი დაშვებები, რომლისთვისაც კალკულაცია განსაკუთრებით მგრძნობიარეა, მოიცავს შემდეგს:

- დაბეგვრის შემდგომი რეალური დისკონტირების განაკვეთის 1 პროცენტით ზრდა არ გამოიწვევს რაიმე გაუფასურებას, თუმცა ამგვარი ცვლილება 11,400 ათასი ლარით შეამცირებს ანაზღაურებად ღირებულებას.

2017 და 2016 წლის 31 დეკემბერს ხელმძღვანელობამ გამოავლინა ინდიკატორები იმისა, რომ შემდეგ შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციები შესაძლოა გაუფასურებული ყოფილიყო ნეგატიური EBITDA-ს და საპროგნოზო წმინდა ფულად ნაკადებში მნიშვნელოვანი გადახრის გამო: შპს „თბილისის ლოგისტიკური ცენტრი“, შპს „შავი ზღვის პორტი“, შპს „რუხის სავაჭრო ცენტრი“ და შპს „სტარტაპ საქართველო“. ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულებები ზემოთ ხსენებულ შვილობილ კომპანიებში ნულით განისაზღვრა

შედეგად, გაუფასურების ზარალი 4,266 ათასი ლარის ოდენობით აღიარდა 2016 წელს ინვესტიციების ღირებულების ნულამდე დასაყვანად. 2017 წელს გაუფასურების ზარალი 2,820 ათასი ლარის ოდენობით აღიარდა ფონდის მიერ წლის განმავლობაში შპს „სტარტაპ საქართველოში“ განხორციელებულ შენატანებთან მიმართებაში.

2017 წელს ფონდმა განახორციელა 100%-იანი წილების კონტრიბუცია 19,637 ლარის ოდენობით შემდეგ შვილობილ კომპანიებში: შპს „ბავშვთა ინფექციური კლინიკური საავადმყოფო“ შპს „უნივერსალური სამედიცინო ცენტრი“ და შპს „ნიკოლოზ ყიფშიძის სახელობის ცენტრალური საუნივერსიტეტო კლინიკა“ ახლად დაფუძნებული შვილობილი კომპანიის - შპს „კლინიკების განვითარების კომპანიის“ სააქციო კაპიტალში. ზემოთ ხსენებული კლინიკების აქტივები შეფასდა დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ 2015 წელს, რომლის თანახმადაც, სამართლიანი ღირებულებები განისაზღვრა მათ საბალანსო ღირებულებებზე მაღალი ოდენობით. 2018 წელს ზემოთ ხსენებული აქტივების სხვა შეფასება განხორციელდა იგივე დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ, რომლის თანახმადაც სამართლიანი ღირებულება წინა შეფასებით განსაზღვრულ სამართლიან ღირებულებაზე მაღალი ოდენობით განისაზღვრა. შესაბამისად, 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს „კლინიკების განვითარების კომპანიაში“ განხორციელებულ ინვესტიციებთან მიმართებაში გაუფასურების ინდიკატორები არ გამოვლენილა.

შვილობილ კომპანიებში 188,049 ათასი ლარის ოდენობით ინვესტიციებში განხორციელებული შენატანებიდან 112,020 ათასი ლარის კონტრიბუცია მოხდა ძირითადი საშუალებების სახით (შენიშვნა 7(ბ)), 11,862 ათასი ლარი - საინვესტიციო ქონების სახით (შენიშვნა 8), 19,637 ათასი ლარი - შვილობილ კომპანიებში სააქციო კაპიტალის სახით (შენიშვნა 9(ბ) და 44,290 ათასი ლარი - ნაღდი ფორმით.

შვილობილ კომპანიებში 21,950 ათასი ლარის ოდენობით ინვესტიციების დაბრუნებიდან 19,637 ათასი ლარი დაბრუნდა შვილობილი კომპანიების სააქციო კაპიტალიდან, ხოლო 2,194 ათასი ლარი - ფულადი სახით.

10. ინვესტიციები მეკავშირე კომპანიებში

'000 ლარი	2017	2016 (არააუდიტირებული)
ნაშთი პერიოდის დასაწყისში	57,526	47,757
შენატანები მეკავშირე საწარმოებში	15,994	8,382
ფონდის მოგების/(ზარალის) წილი მეკავშირე კომპანიებში განხორციელებულ ინვესტიციებში (მოგების გადასახადის გამოკლებით) მოგებაში ან ზარალში აღიარდა	3,995	1,387
მიღებული დივიდენდები	(4,906)	-
კლება ინვესტიციებში მეკავშირე საწარმოებში/ერთობლივი კონტროლის ქვეშ მყოფ საწარმოებში	(2,111)	-
ნაშთი 31 დეკემბერს	70,498	57,526

ფონდის არცერთი მეკავშირე საწარმო, რომელშიც მას ინვესტიცია აქვს განხორციელებული, არ არის ბირჟაზე რეგისტრირებული პირი და შესაბამისად ფასთა კოტირება გამოცემული არ არის.

(a) ერთობლივი საწარმო

სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალი“ ერთადერთი მატერიალური ერთობლივი საწარმოა, რომელშიც მონაწილეობს ფონდი. ის 2011 წელს დაფუძნდა ფონდისა და „KMG ჯგუფის“ (წარმოდგენილი შპს „Kazmunaygas Service“ და შპს „KMG Service Georgia“-ს მიერ) მიერ, კურორტ ლიკანში მაღალი კლასის სასტუმროს მშენებლობის მიზნით, რომელსაც ამუშავებს სასტუმროების საერთაშორისოდ აღიარებული ბრენდი. სასტუმრო 2015 წელს გაიხსნა.

ფონდი ფლობს უფლებას სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ წმინდა აქტივებზე. შესაბამისად, ფონდმა მის ინტერესს სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალში“ მიანიჭა ერთობლივი საწარმოს კლასიფიკაცია.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში შეჯამებულია სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ ფინანსური ინფორმაცია, რომელიც მის საკუთარ ფინანსურ ანგარიშგებაშია მითითებული. ცხრილში შეჯამებული ფინანსური ინფორმაცია შედარებულია სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალში“ ფონდის ინტერესის საბალანსო ღირებულებას.

'000 ლარი	2017	2016 (არააუდიტირებული)
წილობრივი მონაწილეობა პროცენტებში	50%	50%
გრძელვადიანი აქტივები	59,763	61,850
მიმდინარე აქტივები (ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტების ჩათვლით – 2017: 5,506 ათასი ლარი, 2016: 4,576 ათასი ლარი)	7,183	7,734
გრძელვადიანი ვალდებულებები	(26,415)	(33,170)
მიმდინარე ვალდებულებები	(19,659)	(11,310)
წმინდა აქტივები (100%)	20,872	25,104
ფონდის წმინდა აქტივების წილი (50%)	10,436	12,552
შემოსავალი	12,099	9,964
ზარალი და მთლიანი სრული ზარალი (100%)	(4,500)	(12,373)
ფონდის ზარალის და მთლიანი სრული ზარალის წილი	(2,250)	(6,187)

(ბ) მეკავშირე კომპანიები

2017 წლის 31 დეკემბერს ფონდს გააჩნია ინტერესი ცხრა მეკავშირე საწარმოში - შპს „Vanric Agro“, სს „თელასი“, სს „Panex“, შპს „იმერეთი გრინერი“, შპს „წინანდალი ისთეისი“, „Gazelle Fund LP“, შპს „ლოპოტა“, შპს „იტონგ კავკასუს“ და შპს „ჯინო გრინ სითი კორპორაცია“ (2016 წ.: სს „თელასი“, შპს „Vanric Agro“, შპს „იმერეთი გრინერი“, შპს „იტონგ კავკასუს“, შპს „ჯინო გრინ სითი კორპორაცია“ და სს „Panex“). „თელასი“ ფონდის მნიშვნელოვან მეკავშირე საწარმოს წარმოადგენს.

სს „თელასის“ აქციების 24,53% ფონდს გადაეცა 2012 წლის 30 ივლისს საქართველოს მთავრობის მიერ კაპიტალში შენატანის განხორციელების სახით. ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში 27,548 ათასი ლარის ოდენობით აღიარებულია სს „თელასის“ წმინდა აქტივებში ფონდის წილის სახით, გადაცემის თარიღისთვის. სს „თელასი“ ჩართულია ელექტროენერგიის ყიდვასა და თბილისში სამეწარმეო და რეზიდენტ მომხმარებლებზე მის განაწილებაში.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი აჯამებს სს „თელასის“ ფინანსურ ინფორმაციას მისი საკუთარი ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისად. ცხრილი ასევე ადარებს შეჯამებულ ფინანსურ ინფორმაციას სს „თელასში“ ფონდის ინტერესის საბალანსო ღირებულებას.

'000 ლარი	2017	2016
წილობრივი მონაწილეობა პროცენტებში	24.53%	24.53%
გრძელვადიანი აქტივები	236,631	205,385
მოკლევადიანი აქტივები	82,253	83,656
გრძელვადიანი ვალდებულებები	(42,748)	(22,124)
მიმდინარე ვალდებულებები	(122,690)	(115,658)
წმინდა აქტივები (100%)	153,446	151,259
ფონდის წმინდა აქტივების წილი (24,53%)	37,640	37,104
შემოსავალი	420,338	395,872
მოგება და მთლიანი სრული შემოსავალი (100%)	22,187	38,720
ფონდი წილი მოგებაში და მთლიან სრულ შემოსავალში	5,442	9,498

11. გაცემულ სესხებზე მისაღები თანხები

'000 ლარი	2017	2016
გრძელვადიანი აქტივები		
სასესხო მოთხოვნა სახელმწიფოს კონტროლირებულ საწარმოს მიმართ	6,081	6,209
სასესხო მოთხოვნა მესამე პირის მიმართ	500	625
სულ გრძელვადიანი	6,581	6,834
მიმდინარე აქტივები		
სახელმწიფოს კონტროლირებულ საწარმოს მიმართ სასესხო მოთხოვნის მოკლევადიანი წილი	1,661	1,486
მესამე პირის მიმართ სასესხო მოთხოვნის მოკლევადიანი წილი	-	26,559
სულ მიმდინარე	1,661	28,045
	8,242	34,879

ფონდის დაქვემდებარება საკრედიტო და სავალუტო რისკებზე და გაუფასურების ზარალთან დაკავშირებულ სასესხო მოთხოვნებზე განხილულია მე-15 შენიშვნაში.

12. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

000 ლარი	2017	2016 (არააუდიტირებული)
ნაშთები ბანკში	255,159	276,069
ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში და ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	255,159	276,069

ფონდის საპროცენტო განაკვეთის რისკი და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების მგრძნობელობის ანალიზი მოცემულია მე-15 შენიშვნაში.

13. კაპიტალი

(a) საწესდებო კაპიტალი

ჩვეულებრივი აქციების მფლობელებს უფლება აქვთ მიიღონ დროდადრო გამოცხადებული დივიდენდები და ასევე ფონდის კრებებზე აქვთ ერთ აქციაზე ერთი ხმის უფლება.

საქართველოს მთავრობის ბრძანებით, 2012 წლის 8 მაისს ფონდის სააქციო კაპიტალი განისაზღვრა 100.000.000 ჩვეულებრივი აქციით ნომინალური ღირებულებით 1 ლარი.

(b) მესაკუთრეთა შენატანები

2017 წლის განმავლობაში, საქართველოს მთავრობამ მოახდინა 7,421 ათასი ლარის გაზის მიღსადენების, 313 ათასი ლარის მიწის ნაკვეთების და 334 ათასი ლარის არამატერიალური აქტივების კონტრიბუცია (2016 წ.: საქართველოს მთავრობამ მოახდინა 174 ათასი ლარის გაზის მიღსადენების, 4611 ათასი ლარის მიწის ნაკვეთების, 363 ათასი ლარის ძირითადი საშუალებების და 1,044 ათასი ლარის არამატერიალური აქტივების) საწესდებო კაპიტალის მატების სახით.

მთავრობამ ასევე ფონდის საწესდებო კაპიტალში განახორციელა 6,470 ათასი ლარის მიწის ნაკვეთების კონტრიბუცია და შენატანი ფულადი სახით 38,540 ათასი ლარის ოდენობით (2016 წ.: 156,748 ათასი ლარის მიწის ნაკვეთები, გადამცემი ხაზები და სხვა ძირითადი საშუალებები).

(c) განაწილებები აქციონერებზე

2017 წელს ფონდმა სახელმწიფო კონტროლის ქვეშ მყოფ საწარმოს - სახელმწიფო ქონების ეროვნულ სააგენტოს გადასცა ანაკლიაში (ზუგდიდი) მდებარე მიწის ნაკვეთები 10,301 ათასი ლარის ოდენობით.

14. სესხები

ეს შენიშვნა მოიცავს ინფორმაციას ფონდის ამორტიზებული ღირებულებით წარმოდგენილი პროცენტის მატარებელი სესხების სახელშეკრულებო პირობების შესახებ. დამატებითი ინფორმაცია ფონდთან დაკავშირებული საპროცენტო განაკვეთის, უცხოური ვალუტისა და ლიკვიდურობის რისკის ზემოქმედების შესახებ წარმოდგენილია მე-15 შენიშვნაში.

'000 ლარი	2017	2016 (არააუდიტირებული)
გრძელვადიანი ვალდებულებები		
ფინანსური ინსტიტუტებისგან მიღებული სესხები		
უზრუნველყოფის გარეშე	225,521	346,407
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები		
უზრუნველყოფის გარეშე	30,147	16,881
	255,668	362,218
მიმდინარე ვალდებულებები		
ფინანსური ინსტიტუტებისგან მიღებული უზრუნველყოფის გარეშე სესხების მიმდინარე პოზიცია	120,899	60,038
	120,899	60,038

(ა) სესხის დაფარვის ვადები და გრაფიკი

გადაუხდელი სესხებისა და კრედიტების ვადები და პირობები:

'000 ლარი				31 დეკემბერი, 2017 წ.		31 დეკემბერი, 2016 წ. (არააუდიტირებული)	
	ვალუტა	ნომინალური საპროცენტო	ვადის ამოწურვის წელი	ნომინალური დირებულება	საბალანსო დირებულება	ნომინალური დირებულება	საბალანსო დირებულება
		განაკვეთი					
არაუზრუნველყოფილი სესხები							
„Credit Suisse“-სგან მიღებული სესხი უზრუნველყოფის გარეშე	აშშ დოლარი	ლიბორი +5.95%	2020	346,420	346,420	405,445	405,445
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე:							
სს „საქართველოს რკინიგზა“	აშშ დოლარი	9,75%	2021	18,109	18,109	16,811	16,811
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“	აშშ დოლარი	9,50%	2021	12,038	12,038	-	-
სულ პროცენტიანი ვალდებულებები				376,567	376,567	422,256	422,256

2015 წლის განმავლობაში ფონდმა მიიღო სესხი 150,000 ათასი აშშ დოლარის (ეკვივალენტი 360,705 ათასი ლარი) ოდენობით საერთაშორისო ბანკისგან „Credit Suisse“. სესხის მიზანი იყო არსებული სასესხო ვალდებულებების რეფინანსირება.

2016 წლის 25 მაისს ფონდმა გააფორმა სასესხო ხელშეკრულება შვილობილ კომპანიასთან - სს „საქართველოს რკინიგზა“, რომლის თანახმადაც ამ უკანასკნელმა ხელმისაწვდომი გახადა სესხი 6,000 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით. 2017 წლის 22 აგვისტოს ფონდმა ახალი სესხი მიიღო შვილობილი კომპანიისგან სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“ 4,500 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით. შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული ორივე სესხის მიზანი იყო ფონდის შესაბამისობა „Credit Suisse“-სთან გაფორმებული საკრედიტო ხელშეკრულებაში განსაზღვრულ ფინანსურ ვალდებულებებთან.

ხელმძღვანელობის აზრით, 2017 და 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფონდი აკმაყოფილებს ზემოთ განსაზღვრულ ვალდებულებებს.

ხელმძღვანელობის შეფასებით, ფინანსური ინსტიტუტისგან მიღებული არაუზრუნველყოფილი სესხის და ფონდის შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული არაუზრუნველყოფილი სესხების საბალანსო დირებულება გონივრულ ფარგლებში მათ სამართლიან დირებულებას უახლოვდება.

(ბ) აქტივებისა და ვალდებულებების ფინანსური საქმიანობიდან წარმოშობილ ფულად ნაკადებთან შეჯერება

'000 ლარი	სესხები
ნაშთი 2017 წლის 1 იანვარს (არააუდიტირებული)	422,256
ამონაგები სესხებიდან	10,883
ნასესხები სახსრების დაფარვა	(48,239)
სულ ცვლილებები ფულადი ნაკადების დაფინანსებიდან	(37,356)
უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებებით გამოწვეული შედეგები	(11,729)
საპროცენტო ხარჯი	32,282
გადახდილი პროცენტი	(28,886)
ნაშთი 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	376,567

15. სამართლიანი ღირებულება და რისკების მართვა

(ა) ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება

სამართლიანი ღირებულების შეფასების მიზანია ფასის განსაზღვრა, რომელიც მიიღება აქტივის გასაყიდად ან ვალდებულების გადაცემის ასანაზღაურებლად ბაზრის მონაწილეებს შორის სტანდარტულ ოპერაციაში შეფასების თარიღისთვის. ამასთან, გაურკვევლობების და სუბიექტური მსჯელობის გათვალისწინებით, სამართლიანი ღირებულება არ უნდა იქნას ინტერპრეტირებული როგორც რეალიზებადი აქტივების გაყიდვაში ან ვალდებულებათა გადაცემაში.

ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ ფონდის ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება მიახლოებულია მათ საბალანსო ღირებულებასთან.

ფონდმა სამართლიანი ღირებულებები განსაზღვრა შეფასების მეთოდების გამოყენებით. გამოყენებული შეფასების მეთოდი წარმოადგენს დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის მოდელს, მომავალი ძირი და საპროცენტო თანხების ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებაზე დაყრდნობით, ანგარიშგების დღისთვის არსებული ბაზრის საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებით.

(ბ) ფინანსური რისკის მართვა

ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენებით ფონდი შემდეგი რისკების წინაშე დგას:

- საკრედიტო რისკი (იხილეთ შენიშვნა 15(c));
- ლიკვიდურობის რისკი (იხილეთ შენიშვნა 15(d));
- საბაზრო რისკი (იხილეთ შენიშვნა 15(e)).

მოცემული შენიშვნა წარმოადგენს ინფორმაციას ფონდის მიერ თითოეულ ზემოთ ჩამოთვლილ რისკზე დაქვემდებარების, ფონდის ვალდებულებების, პოლიტიკებისა და რისკების შეფასებისა და მართვის პროცესების, ასევე ფონდის კაპიტალის მართვის შესახებ. დამატებითი რაოდენობრივი ინფორმაცია განსაზღვრულია წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

რისკების მართვის სტრუქტურა

ფონდის რისკების მართვის პოლიტიკა შეიქმნა იმისათვის, რომ დადგინდეს და გაანალიზდეს ფონდის წინაშე მდგარი რისკები, განისაზღვროს რისკის სათანადო ლიმიტები და კონტროლის მექანიზმები, ასევე განხორციელდეს რისკების მონიტორინგი და დადგენილი ლიმიტების

მკაცრად დაცვა. რისკების მართვის პოლიტიკა და სისტემა რეგულარულად განიხილება, საბაზრო პირობებში და ფონდის საქმიანობაში შესაბამისი ცვლილებების ასახვის მიზნით. მრავალმხრივი სასწავლო და მმართველობითი სტანდარტებისა და პროცედურების დანერგვით, ფონდი მიზნად ისახავს განავითაროს მოწესრიგებული და კონსტრუქციული კონტროლის გარემო, სადაც თითოეულ თანამშრომელს გაცნობიერებული ექნება თავისი ფუნქცია და ვალდებულება.

ფონდის სამეთვალყურეო საბჭოს აქვს პასუხისმგებლობა განსაზღვროს და განიხილოს ფონდის რისკების მართვის სტრუქტურა. სამეთვალყურეო საბჭო ამოწმებს თუ როგორ ახდენს ხელმძღვანელობა ფონდის მიერ რისკების მართვის პოლიტიკებისა და პროცედურების დაცვას და მიმოიხილავს, ასევე რისკების მართვის სტრუქტურის შესაბამისობის უზრუნველყოფას, ფონდის წინაშე მდგომ რისკებთან მიმართებაში.

(c) საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის ფონდის ფინანსური დანაკარგის რისკი, როდესაც ფინანსური ინსტრუმენტის მხარე ვერ ასრულებს ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ ვალდებულებებს. ამგვარი რისკი ძირითადად წარმოეშევა სასესხო მოთხოვნებთან და ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებთან მიმართებაში.

(i) საკრედიტო რისკზე დამოკიდებულება

ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება მაქსიმალურად ექვემდებარება საკრედიტო რისკს. საანგარიშგებო დღისთვის საკრედიტო რისკზე მაქსიმალური დამოკიდებულება უკავშირდება შემდეგს:

	შენიშვნა	საბალანსო ღირებულება	
		2017	2016 (არააუდიტირებული)
'000 ლარი			
სასესხო მოთხოვნა	11	8,242	34,879
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	12	255,159	276,069
		263,401	310,948

(ii) სასესხო მოთხოვნა

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფონდმა გასცა სესხი მესამე მხარეზე 26,559 ლარის ოდენობით, რომელიც 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სრულად იქნა მიღებული. ფონდის აზრით, სასესხო მოთხოვნებთან მიმართებაში გაუფასურების რეზერვი საჭირო არ არის.

(iii) ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები ფონდს განთავსებული აქვს ბანკებში Fitch-ის სარეიტინგო სააგენტოს შეფასებით B ან უფრო მაღალი რეიტინგებით. ნაშთები არც გაუფასურებულია და არც ვადაგადაცილებული.

(d) ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი არის ისეთი რისკი, რომლის დროსაც ფონდს ექმნება სირთულეები ნაკისრი ფინანსური ვალდებულებების შესრულებაში და რომელთა დასაფარად საჭიროა ფულის ან სხვა ფინანსური აქტივის მიწოდება. ფონდის ლიკვიდურობის მართვის მიდგომა უზრუნველყოფს შეძლებისდაგვარად იმის უზრუნველყოფას, რომ ყოველთვის ჰქონდეს ვალდებულების ვადაში დაფარვის შესაძლებლობა, როგორც ჩვეულებრივ, ასევე კრიზისულ პერიოდში არასაჭირო დანაკარგების ან ფონდის რეპუტაციაზე ზიანის მიყენების თავიდან

ასაცილებლად. ფონდის ლიკვიდურობის მართვა ასევე მოიცავს საკრედიტო ხელშეკრულებაში განსაზღვრული ვალდებულებების მონიტორინგს.

ლიკვიდურობის მოთხოვნების სამართავად, ფონდი აკეთებს მოკლევადიან პროგნოზებს ფულადი ნაკადებისთვის, შეფასებული ფინანსური საჭიროებების საფუძველზე, რომლებიც განისაზღვრება საოპერაციო საქმიანობების ხასიათით. ჩვეულებრივ, ფონდი უზრუნველყოფს, რომ მოთხოვნისთანავე მუდმივად იქონიოს 60 დღის საოპერაციო ხარჯებისა და ფინანსური ვალდებულებების მომსახურებისთვის საჭირო ფულადი სახსრები. ეს გამორიცხავს ექსტრემალური ვითარებების პოტენციურ გავლენას, რომლის წინასწარ განსაზღვრაც შეუძლებელია; ამგვარი ვითარებები მოიცავს ბუნებრივ კატასტროფებს.

ლიკვიდურობის რისკზე დამოკიდებულება

ქვემოთ წარმოდგენილი მონაცემები მოიცავს ფინანსური ვალდებულებების და ნომინალური საპროცენტო გადახდების კონტრაქტით გათვალისწინებულ ხანდაზმულობას და გამორიცხავს მათზე ურთიერთჩათვლის ხელშეკრულებების გავლენას.

31 დეკემბერი, 2017 წ.

	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები					5 წელზე მეტი
	საბალანსო ღირებულება	სულ	0-6 თვე	6-12 თვე	1-5 წელი	
'000 ლარი						
არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები						
ფინანსური ინსტიტუტებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	346,420	393,592	-	140,403	253,189	-
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	30,147	41,574	-	-	41,574	-
	376,567	435,166	-	140,403	294,763	-

31 დეკემბერი, 2016 წ.

(არააუდიტირებული)

	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები					5 წელზე მეტი
	საბალანსო ღირებულება	სულ	0-6 თვე	6-12 თვე	1-5 წელი	
'000 ლარი						
არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები						
ფინანსური ინსტიტუტებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	405,445	481,279	-	82,355	398,924	-
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	16,811	25,568	-	-	25,568	-
	422,256	506,847	-	82,355	424,492	-

არ არის მოსალოდნელი, რომ დაფარვის ვადების მიხედვით ანალიზში შემავალი ფულადი ნაკადები შესაძლოა წარმოიშვას მნიშვნელოვნად უფრო ადრე ან მნიშვნელოვნად განსხვავებული ოდენობით.

(e) საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი წარმოადგენს საბაზრო ფასების ცვალებადობის რისკს, რაც მოიცავს სავალუტო გაცვლითი კურსების, საპროცენტო განაკვეთებისა და კაპიტალის ღირებულების ცვალებადობის რისკს, რამაც შესაძლოა გავლენა იქონიოს ფონდის შემოსავლებზე ან მის ხელთ არსებული ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულებაზე. საბაზრო რისკების მართვის მიზანია საბაზრო

რისკების საფრთხის მართვა და კონტროლი მისაღები პარამეტრების საფუძველზე ამონაგების ოპტიმიზაციის ფონზე.

ფონდი საბაზრო რისკების მართვის მიზანია საბაზრო რისკების საფრთხის მართვა და კონტროლი მისაღები პარამეტრების საფუძველზე ამონაგების ოპტიმიზაციის ფონზე.

(i) **სავალუტო რისკი**

ფონდი დგას სავალუტო რისკის წინაშე, იმ მიზეზით, რომ მის მიერ გაცემული სესხები, მისი ფულადი ნაკადები და მათი ეკვივალენტები და სესხები ლარისგან განსხვავებულ ვალუტაშია გამოხატული. ვალუტა, რომელშიც ეს ოპერაციები უპირატესად არის გამოხატული არის აშშ დოლარი (დოლარი).

სავალუტო რისკზე დამოკიდებულება

ფონდი განიცდის სავალუტო რისკების გავლენას შემდეგი ფორმით:

'000 ლარი	აშშ დოლარში გამოხატული 2017	აშშ დოლარში გამოხატული 2016 (არააუდიტირებული)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	183,569	206,737
სასესხო მოთხოვნები	8,242	34,879
სესხები და გადასახდელი ანგარიშები	(376,567)	(422,256)
რისკის ნეტო ოდენობა	(184,756)	(180,640)

წლის განმავლობაში მოქმედებდა შემდეგი გაცვლითი კურსები:

ლარში	საშუალო კურსი		სპოტ კურსი საანგარიშგებო თარიღისთვის	
	2017	2016	2017	2016
1 აშშ დოლარი	2.5086	2.3667	2.5922	2.6468

მგრძნობელობის ანალიზი

ლარის კურსის შესაძლო შესუსტება, როგორც ქვემოთ არის მითითებული, სხვა ვალუტებთან მიმართებაში 31 დეკემბრის მდგომარეობით, გავლენას იქონიებდა უცხოურ ვალუტაში გამოხატული ფინანსური ინსტრუმენტების შეფასებაზე, კაპიტალზე და მოგება-ზარალზე გადასახადის გამოკლებით, ქვემოთ ნაჩვენები თანხებით. სხვა სრული შემოსავალზე ან კაპიტალზე პირდაპირ გავლენას ადგილი არ ექნება. ანალიზი ეფუძნება დაშვებას, რომ ყველა დანარჩენი ცვლადი, კერძოდ საპროცენტო განაკვეთები მუდმივი რჩება.

'000 ლარი	მოგება ან ზარალი
31 დეკემბერი, 2017 წ.	
აშშ დოლარი (10%-იანი შესუსტება)	(18,476)
31 დეკემბერი, 2016 წ. (არააუდიტირებული)	
აშშ დოლარი (10%-იანი შესუსტება)	(18,064)

ლარის გამყარებას ზემოაღნიშნული ვალუტების მიმართ 31 დეკემბრისთვის იგივე, მაგრამ საპირისპირო ეფექტი ექნებოდა ზემოაღნიშნულ ვალუტებში ზემოთ მოცემულ თანხებზე იმ შემთხვევაში, თუ ყველა დანარჩენი ცვლადი მუდმივი დარჩება.

(ii) საპროცენტო განაკვეთის რისკი

საპროცენტო განაკვეთის ცვლილება, უპირველეს ყოვლისა, დიდ გავლენას ახდენს სესხებსა და ვალდებულებებზე, რადგან ეს იწვევს სესხის სამართლიანი ღირებულების (სესხი ფიქსირებული განაკვეთით) ან მომავალში ფულადი ნაკადების მოძრაობის (სესხი ცვლადი განაკვეთით) ცვლილებას. ხელმძღვანელობას არ აქვს ფორმალური პოლიტიკა იმის დასადგენად, ფონდის ფინანსური ვალდებულებებიდან რამდენი უნდა იყოს ფიქსირებული და რამდენი - ცვლადი საპროცენტო განაკვეთით. თუმცა ახალი სესხის აღების დროს გადაწყვეტილების მიღებისას ფონდის მმართველი გუნდი ხელმძღვანელობს საკუთარი მოსაზრებით სესხის მოსალოდნელი სარგებლობის პერიოდის დასრულებამდე რომელი საპროცენტო განაკვეთი უფრო მომგებიანი იქნება ფონდისთვის - ფიქსირებული თუ ცვლადი.

დამოკიდებულება საპროცენტო განაკვეთის რისკზე

ანგარიშგების წარდგენის თარიღისთვის ფონდის პროცენტიანი ფინანსური ინსტრუმენტების საპროცენტო განაკვეთის პროფილი იყო შემდეგი:

'000 ლარი	საბალანსო ღირებულება	
	2017	2016 (არააუდიტირებული)
ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ინსტრუმენტები		
ფინანსური აქტივები	263,401	310,948
ფინანსური ვალდებულებები	(30,147)	(16,811)
	233,254	294,137
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები		
ფინანსური ვალდებულებები	(346,420)	(405,445)
	(346,420)	(405,445)

სამართლიანი ღირებულების მგრძნობელობის ანალიზი ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე ინსტრუმენტებისთვის

ფონდი არ აღრიცხავს ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსურ ინსტრუმენტს როგორც სამართლიან ღირებულებას მოგებაში ან ზარალში ან როგორც გასაყიდად გამიზნულს. შესაბამისად, ანგარიშგების წარდგენის თარიღისთვის, საპროცენტო განაკვეთის ცვლილება ვერანაირ გავლენას ვერ მოახდენს მოგება-ზარალზე ან კაპიტალზე.

ფულადი ნაკადების მგრძნობელობის ანალიზი ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე ინსტრუმენტებისთვის

საანგარიშგებო თარიღისთვის საპროცენტო განაკვეთებში შესაძლო გონივრული 100 საპროცენტო პუნქტით ცვლილება გაზრდიდა (შემცირებდა) კაპიტალს და მოგებას ან ზარალს, გადასახადების ქვემოთ ნაჩვენები თანხების გამოკლებით. ეს ანალიზი ადასტურებს, რომ სხვა ცვლადები, კერძოდ კი უცხოური ვალუტის კურსები, მუდმივ მაჩვენებელზე რჩება. ანალიზი ჩატარდა იგივე საფუძველზე 2016 წლისთვის.

'000 ლარი	მოგება ან ზარალი	
	100 საპროცენტო პუნქტით ზრდა	100 საპროცენტო პუნქტით კლება
2017		
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები	(3,464)	3,464
ფულადი ნაკადების მგრძნობელობა (ნეტო)	(3,464)	3,464
2016 (არააუდიტირებული)		
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები	(4,054)	4,054
ფულადი ნაკადების მგრძნობელობა (ნეტო)	(4,054)	4,054

(f) კაპიტალის მართვა

კაპიტალის მართვის პროცესში ფონდის მიზანს წარმოადგენს ფონდის მიერ მოქმედი საწარმოს პრინციპით ფუნქციონირების უნარის ხელშეწყობა, აქციონერებისთვის ამონაგების და სხვა დაინტერესებული პირებისთვის სარგებლის, ასევე კაპიტალის ღირებულების შესამცირებლად ოპტიმალური კაპიტალური სტრუქტურის უზრუნველყოფის მიზნით.

ფონდი თავის კაპიტალის სტრუქტურას მართავს და მასში შეაქვს კორექტირებები ეკონომიკურ პირობებში ცვლილებების გათვალისწინებით. კაპიტალის სტრუქტურის შენარჩუნების ან დაკორექტორების მიზნით, ფონდმა შესაძლოა შეცვალოს შვილობილ კომპანიებში და მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებული ინვესტიციები, აქციონერებისათვის გადახდილი დივიდენდების მოცულობა, უკან დაუბრუნოს კაპიტალი აქციონერებს ან გაზარდოს კაპიტალი აქციების გამოშვების გზით.

საბჭოს პოლიტიკა მოიცავს ძლიერი კაპიტალური ბაზის შექმნას ისეთი ფორმით, რომ უზრუნველყოფილ იქნას მშობელი კომპანიის, კრედიტორის და ბაზრის ნდობა და შენარჩუნებულ იქნას ბიზნესის მომავალი განვითარება.

ფონდის ვალისა და კაპიტალის თანაფარდობა საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის იყო შემდეგი:

	2017	2016 (არააუდიტირებული)
'000 ლარი		
სულ ვალდებულებები	379,449	422,256
გამოკლებული: ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	(255,159)	(276,069)
წმინდა დავალიანება	124,290	146,187
 სულ კაპიტალი	 2,116,773	 2,524,166
ნასესხები სახსრების კაპიტალთან თანაფარდობის კოეფიციენტი		
31 დეკემბრის მდგომარეობით	0.06	0.06

ფონდი სრულად სახელმწიფოს მფლობელობაში არსებული საწარმოა და მისი ოპერაციები უმეტესად კაპიტალის დაფინანსების გზით ფინანსირდება.

წლის განმავლობაში კაპიტალის მართვისადმი ფონდის მიდგომა არ შეცვლილა.

ფონდი არ წარმოადგენს გარედან დაწესებული კაპიტალის მოთხოვნების საგანს.

16. პირობითი ვალდებულებები

(a) დაზღვევა

სადაზღვევო ინდუსტრია საქართველოში განვითარების ეტაპზეა და მსოფლიოს სხვადასხვა კუთხეში არსებული დაზღვევის მრავალი სახეობა, ზოგადად, ჯერ ხელმეორედომელია საქართველოსათვის. ფონდს სრულად არ აქვს დაზღვეული ძირითადი საშუალებები, ბიზნეს-საქმიანობის წყვეტა, ან ქონების და გარემოს დაზიანების გამო ვალდებულება მესამე მხარის მიმართ, რომელიც წარმოიშვება ფონდის საკუთრებაში ან მისი ოპერაციების შედეგად მომხდარი უბედური შემთხვევების საფუძველზე. სანამ ფონდი არ უზრუნველყოფს შესაფერის სადაზღვეო გარანტიებს, მუდამ იარსებებს რისკი იმისა, რომ კონკრეტული აქტივის განადგურებით ან დაკარგვით ფონდის საოპერაციო და ფინანსურ მდგომარეობას მიაღებება სერიოზული ზიანი.

(b) სასამართლო დავა

ბიზნესის ჩვეულებრივი ფუნქციონირების პირობებში ფონდის მიმართ ხორციელდება სამართლებრივი ქმედებები, დავები და საჩივრები. ხელმძღვანელობა თვლის, რომ ვალდებულების მაქსიმალური რაოდენობა, რაც კი შეიძლება წარმოიშვას ასეთი დავების შედეგად, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, არ იქონიებს მნიშვნელოვან გავლენას ფინანსურ ან მომავალ საოპერაციო შედეგებზე.

(c) პირობითი საგადასახადო ვალდებულებები

საქართველოში საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და ხასიათდება ხშირი საკანონმდებლო ცვლილებებით; ასევე ხშირია აღნიშნულთან დაკავშირებით ოფიციალური განცხადებები და სასამართლო გადაწყვეტილებები, რომლებიც ზოგჯერ ბუნდოვანი და ურთიერთგამომრიცხავია და ერთმანეთისგან განსხვავებული ინტერპრეტაციების საშუალებას იძლევა. საგადასახადო კანონმდებლობის დარღვევის შემთხვევაში, საგადასახადო ორგანოს არ შეუძლია დააკისროს რაიმე დამატებითი საგადასახადო ვალდებულება, ჯარიმა ან საურავი, თუ სამართალდარღვევის წლის დასრულებიდან გასული იქნება სამი წელი.

ამ ვითარებებმა შესაძლოა შექმნას საგადასახადო რისკები, რომლებიც, სხვა ქვეყნებთან შედარებით, საქართველოში გაცილებით უფრო საგრძნობია. ხელმძღვანელობა თვლის, რომ საგადასახადო ვალდებულებები მოქმედი საგადასახადო კოდექსის, ოფიციალური განცხადებებისა და სასამართლო გადაწყვეტილებების ინტერპრეტაციების შესაბამისია. ამასთან საგადასახადო ორგანოების მიერ აღნიშნული კანონების ინტერპრეტირება შეიძლება განსხვავდებოდეს ფონდისეული ინტერპრეტაციისგან და თუ საგადასახადო ორგანომ შესძლო საკუთარი ინტერპრეტირების არგუმენტირება, მაშინ აღნიშნულმა გარემოებამ შეიძლება მნიშვნელოვანი გავლენა მოახდინოს წინამდებარე ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

17. დაკავშირებული მხარეები

(a) მშობელი კომპანია და საბოლოო მაკონტროლებელი მხარე

2017 და 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფონდი იმყოფება საქართველოს მთავრობის 100%-იან საკუთრებაში.

(b) ოპერაციები წამყვან ხელმძღვანელობასთან

(i) წამყვან ხელმძღვანელობის ანაზღაურება

წამყვანმა ხელმძღვანელობამ წლის განმავლობაში მიიღო შემდეგი ანაზღაურება, რომელიც შესულია ხელფასებსა და თანამშრომელთა სხვა სარგებელში.

'000 ლარი	2017	2016 (არააუდიტირებული)
ხელფასები და პრემიები	676	773

(c) ოპერაციები სახელმწიფოსთან დაკავშირებულ პირებთან

ფონდი მის ყოველდღიურ ოპერაციებს ახორციელებს რამდენიმე პირთან, რომლებსაც აკონტროლებს/ერთობლივად აკონტროლებს საქართველოს მთავრობა ან იმყოფება მისი მნიშვნელოვანი გავლენის ქვეშ. ფონდმა უარი თქვა ბასს 24-ის (დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები) გამონაკლისის გამოყენებაზე, რომელიც სახელმწიფოსთან დაკავშირებულ პირებთან ოპერაციების შესახებ დაკავშირებულ მხარეთა შემცირებული განმარტებითი შენიშვნების წარდგენის საშუალებას იძლევა.

მნიშვნელოვანი ოპერაციები სახელმწიფო კონტროლის ან მისი მნიშვნელოვანი გავლენის ქვეშ მყოფ პირებთან და ამგვარი ოპერაციების ნაშთები განხილულია ქვემოთ. ხელმძღვანელობა თვლის, რომ ყველა სხვა შემოსავლისა და ხარჯის, ასევე სახელმწიფოსთან დაკავშირებული პირების შესაბამისი ნაშთების ერთობლივი თანხები საანგარიშგებო თარიღისთვის არ იყო მნიშვნელოვანი. ოპერაციები აქციონერებთან განხილულია მე-13 შენიშვნაში.

(i) სესხები

'000 ლარი	ოპერაციის ღირებულება		31 დეკემბრის მდგომარეობით დასაფარი ნაშთი	
	2017	2016 (არააუდიტირებული)	2017	2016 (არააუდიტირებული)
სასესხო მოთხოვნა:				
სახელმწიფო კონტროლს	-	-	7,742	7,695
დაქვემდებარებული საწარმო				
2017 წლის განმავლობაში საპროცენტო შემოსავალი 534 ათასი ლარის ოდენობით (2016 წელს: 495 ათასი ლარი) აღიარდა მოგებაში და ზარალში, დაკავშირებული მხარის სესხებთან მიმართებაში				
მიღებული სესხები:				
შვილობილი კომპანიები	10,883	12,883	30,147	16,811

2017 წლის განმავლობაში, 2,018 ათასი ლარის ოდენობით საპროცენტო ხარჯი (2016: 930 ათასი ლარი) აღიარდა მოგებაში და ზარალში დაკავშირებული მხარეებისგან მიღებულ სესხებთან მიმართებაში.

18. ანგარიშგების წარდგენის თარიღის შემდგომი მოვლენები

2018 წლის ივნისში ფონდმა შეიძინა შპს „KMG Service Georgia“-ს 100%-იანი საკუთრების უფლება. ეს კომპანია ფონდის ერთობლივ საწარმოში შედიოდა და იყო სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ (საწარმო, რომელიც ამუშავებს სასტუმროს ლიკანში (საქართველო) თანამფლობელი. ოპერაციის მთლიანმა ღირებულებამ შეადგინა 25,442 ათასი აშშ დოლარი. ეს თანხა მოიცავს საკუთრების უფლების ღირებულებას შპს „KMG Service Georgia“-ში 10.300 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით და სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ სესხის დაფარვას „KMG ჯგუფის“ მიმართ, რომელიც 15,142 ათას აშშ დოლარს შეადგენდა. გარიგების დასრულებისთანავე, ფონდი გახდა სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ 100%-იანი წილის მფლობელი.

2018 წლის ოქტომბერში, ფონდის ერთერთმა მეკავშირე საწარმომ - შპს „ლოპოტამ“, 5,902 ათას აშშ დოლარად გამოისყიდა მისი აქციები ფონდისგან.

19. შეფასების საფუძველი

მოცემული ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია პირვანდელი ღირებულების საფუძველზე.

20. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები

ქვემოთ განსაზღვრული სააღრიცხვო პოლიტიკები თანმიმდევრულად გამოიყენებოდა წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ ყველა პერიოდთან მიმართებაში და მათ თანმიმდევრულად იყენებს ფონდი.

(a) ინვესტიცია შვილობილ კომპანიებში

შვილობილი კომპანიები წარმოადგენენ ფონდის მიერ კონტროლირებად სტრუქტურულ ერთეულებს. ფონდი აკონტროლებს საწარმოს თუ მას აქვს შვილობილი კომპანიაში ჩართულობით ცვალებადი ამონაგების მიღების და ასევე ამონაგებზე გავლენის მოხდენის უფლებამოსილება. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში აღირიცხება თვითღირებულებით ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში იმ თარიღიდან, როდესაც იწყება კონტროლი, ამ უკანასკნელის შეწყვეტის თარიღამდე. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში აღირიცხება თვითღირებულებაზე გაუფასურების ზარალის გამოკლებით.

(i) ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში (ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში)

ფონდის ინტერესი ინვესტიციებში მეკავშირე საწარმოებში მოიცავს ინტერესს მეკავშირე საწარმოებსა და ერთობლივ საწარმოებში.

მეკავშირე საწარმოები წარმოადგენს საწარმოებს, რომლებზეც ფონდს მნიშვნელოვანი გავლენა აქვს, მაგრამ არ აქვს კონტროლი ან ერთობლივი კონტროლი ფინანსურ და საოპერაციო პოლიტიკებზე. მნიშვნელოვან გავლენას ადგილი აქვს იმ შემთხვევაში, როდესაც ფონდი ფლობს მეორე საწარმოს ხმის უფლების 20% და 50%. ერთობლივი საწარმო წარმოადგენს ორგანიზაციას, რომელშიც ფონდს აქვს ერთობლივი კონტროლის უფლება, როდესაც ფონდს აქვს უფლებები საწარმოს წმინდა აქტივებზე, და არა მის აქტივებსა და ვალდებულებებზე.

მეკავშირე საწარმოებსა და ერთობლივ საწარმოებში ინტერესები აღირიცხება კაპიტალ-მეთოდის გამოყენებით და ისინი თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით ან ინვესტიციის მიმღების ფონდის კუთვნილი წმინდა აქტივების საბალანსო ღირებულებით, რომელიც აღიარებულია მეკავშირე საწარმოების ფინანსურ ანგარიშგებებში მისი შეძენის დღეს, თუ ამგვარი შეძენა მომდინარეობს საერთო კონტროლის ქვეშ არსებული საწარმოდან. ინვესტიციის ღირებულება მოიცავს გარიგების დანახარჯებს.

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს ფონდის წილს მოგებაში ან ზარალში და მეკავშირე კომპანიების სხვა სრულ შემოსავალში, მას შემდეგ რაც განხორციელდება ცვლილება სააღრიცხვო პოლიტიკების ფონდის პოლიტიკებზე მოსარგებად, იმ თარიღიდან, როდესაც დაიწყება მნიშვნელოვანი გავლენა ან ერთობლივი კონტროლი მნიშვნელოვანი გავლენის ან ერთობლივი კონტროლის შეწყვეტის თარიღამდე.

როდესაც ფონდის ზარალის წილი აღემატება მის ინტერესს მეკავშირე საწარმოებში, ამგვარი ინტერესის საბალანსო ღირებულება, ნებისმიერი გრძელვადიანი ინვესტიციის ჩათვლით, შემცირდება ნულამდე და შემდგომი ზარალის აღიარება შეწყდება, გარდა შემთხვევისა, როდესაც ფონდს ექნება ვალდებულება ან განხორციელებული ექნება გადახდა ინვესტიციის ობიექტის სახელით.

(ii) ერთობლივი ოპერაციები

ერთობლივი ოპერაცია წარმოადგენს თითოეული მეწარმის მიერ განხორციელებულ შეთანხმებას, მისი საკუთარი აქტივების გამოყენებით ერთობლივი ოპერაციების განხორციელების პროცესში. ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს აქტივებს, რომლებსაც აკონტროლებს ფონდი და ვალდებულებებს, რომლებსაც ის გასწევს ერთობლივი საქმიანობის განხორციელების პროცესში, ასევე ხარჯებს, რომლებსაც გასწევს ფონდი და მისი შემოსავლის წილი, რომელსაც ის ერთობლივი ოპერაციიდან მიიღებს.

(c) შემოსავალი დივიდენდებიდან

დივიდენდის სახით მიღებული შემოსავლის აღიარება ხდება მაშინ, როცა ფონდს განესაზღვრება თანხების მიღების უფლება.

(d) დანახარჯები

ხარჯები აღიარდება ფაქტიურ საფუძველზე, იმ სააღრიცხვო პერიოდში, რომლის განმავლობაშიც ხდება შესაბამისი მომსახურებების გაწევა.

(e) ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული შემოსავლები და ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯები

ფინანსური შემოსავალი წარმოადგენს საპროცენტო შემოსავალს ინვესტირებულ თანხებზე და უცხოური ვალუტის კონვერტაციით წარმოშობილ შემოსულობებს. საპროცენტო შემოსავალი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში მათი დარიცხვისთანავე, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

ფინანსური ხარჯები მოიცავს ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებულ საპროცენტო ხარჯებს ფინანსურ ვალდებულებებზე და უცხოური ვალუტის კონვერტაციით წარმოშობილ ზარალს.

საკრედიტო დანახარჯები, რომლებიც პირდაპირ არ უკავშირდება შესაბამისი აქტივის შეძენას, მშენებლობას ან წარმოებას, აღიარდება მოგებაში ან ზარალში, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

უცხოური ვალუტის კონვერტაციით წარმოშობილი შემოსულობები ან ზარალი აღირიცხება წმინდა საფუძველზე ფინანსური შემოსავლის ან ფინანსური ხარჯის სახით, იმის გათვალისწინებით, თუ რა პოზიციაში იმყოფება უცხოური ვალუტის მოძრაობა - წმინდა შემოსულობის თუ - წმინდა ზარალის.

(f) უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები

უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციების კონვერტირდება ლარში ოპერაციის დღეს არსებული გაცვლითი კურსით.

უცხოურ ვალუტაში გამოხატული ფულადი აქტივები და ვალდებულებები საანგარიშგებო თარიღში კონვერტირდება ლარში, ამავე თარიღისთვის არსებული გაცვლითი კურსით. ფულად მუხლებზე საკურსო შემოსულობა ან ზარალი არის სხვაობა პერიოდის დასაწყისში ლარში ამორტიზებულ ღირებულებას, რომელიც კორექტირებულია ეფექტური პროცენტით და შენატანებით პერიოდის განმავლობაში, და უცხოურ ვალუტაში ამორტიზებულ ღირებულებას შორის, რომელშიც კონვერტაცია ხდება საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს არსებული კურსით.

უცხოურ ვალუტაში წარმოდგენილი არაფულადი მუხლები, რომლებიც ისტორიული ღირებულების საფუძველზე ფასდება, კონვერტირდება ოპერაციის დღეს მოქმედი გაცვლითი კურსის გამოყენებით.

უცხოური ვალუტის კონვერტაციის შედეგად წარმოშობილი სხვაობები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(გ) დაქირავებულ პირთა მოკლევადიანი გასამრჯელოები

დაქირავებულ პირთა მოკლევადიანი გასამრჯელოს ვალდებულება ფასდება არადისკონტირებულ საფუძველზე და გადაიხდება შესაბამისი მომსახურების გაწევის შემდეგ. ვალდებულება აღიარდება მოკლევადიანი ფულადი ბონუსის ან მოგების განაწილების გეგმების საფუძველზე გადასახდელ თანხებად, თუ ფონდს აქვს მიმდინარე სამართლებრივი ან კონსტრუქტიული ვალდებულება გადაიხადოს ამგვარი თანხა დასაქმებულის მიერ გაწეული მომსახურების ასანაზღაურებლად. ამგვარი ვალდებულება შესაძლოა სათანადო სიზუსტით იქნას შეფასებული.

(h) მოგების გადასახადი

მოგების გადასახადის ხარჯი მოიცავს მიმდინარე და გადავადებულ გადასახადს. მოგების გადასახადის ხარჯი მოიცავს მიმდინარე და გადავადებულ გადასახადს. მიმდინარე გადასახადი და გადავადებული გადასახადი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში, გარდა შემთხვევებისა, რომლებიც უკავშირდება საწარმოთა გაერთიანებას, ან პირდაპირ კაპიტალში ან სხვა სრულ შემოსავალში აღიარებულ ერთეულებს.

(i) მიმდინარე გადასახადი

მიმდინარე გადასახადი მოიცავს წლის განმავლობაში დასაბეგრ შემოსავალზე ან ზარალზე მოსალოდნელ საგადასახადო ვალდებულებას ან მოთხოვნას, მოქმედი ან ანგარიშგების წარდგენის დღეს არსებითად ამოქმედებული საგადასახადო განაკვეთების და წინა წლებთან მიმართებაში საგადასახადო ვალდებულებების ნებისმიერი ცვლილების გამოყენებით. მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულება ასევე მოიცავს დივიდენდებიდან წარმოშობილ ნებისმიერ საგადასახადო ვალდებულებას.

2016 წლის 13 მაისს საქართველოს პარლამენტმა მიიღო კანონპროექტი მოგების გადასახადის რეფორმის შესახებ (ე.წ. მოგების გადასახადის ესტონური მოდელი), რომელიც ძირითადად დაბეგვრის მომენტი დასაბეგრი მოგების მიღებიდან გადააქვს მოგების განაწილებაზე. კანონი ძალაში შევიდა 2016 წელს, მოქმედებს 2017 წლის 1 იანვრიდან დაწყებულ საგადასახადო პერიოდებზე და ეხება ყველა საწარმოს, გარდა ფინანსური დაწესებულებებისა (მაგალითად, ბანკები, სადაზღვევო კომპანიები, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციები, ლომბარდები), რომლებისთვისაც კანონი უნდა ამოქმედდეს 2023 წლის 1 იანვრიდან.

მოგების გადასახადით დაბეგვრის ახალი სისტემა არ გულისხმობს მოგების გადასახადისგან გათავისუფლებას, ეს უკანასკნელი გადმოდის მოგების გამომუშავების მომენტიდან მათი განაწილების მომენტზე. საქართველოს საგადასახადო კოდექსი განსაზღვრავს განაწილებულ მოგებას, როგორც აქციონერებზე დივიდენდების სახით გაცემულ მოგებას. ამას გარდა, ზოგიერთი სხვა ოპერაცია (მაგალითად არასაბაზრო ტრანსსასაზღვრო ოპერაციები ურთიერთდამოკიდებულ პირებთან და ოპერაციები გადასახადისგან გათავისუფლებულ

პირებთან) მიიჩნევა განაწილებულ მოგებად. ამასთან, დაბეგვრის ობიექტი მოიცავს ხარჯებს ან სხვა გადახდებს, რომლებიც არ უკავშირდება საწარმოს ეკონომიკურ საქმიანობას და წარმოადგენს საქონლის და მომსახურებების უფასო მიწოდებას და წარმომადგენლობით ხარჯებს, რომლებიც აღემატება დაბეგვრის ლიმიტებს.

დივიდენდების გადახდით წარმოქმნილი მოგების გადასახადი აღირიცხება, როგორც ხარჯი იმ პერიოდში, როდესაც დივიდენდები გამოცხადდა, მიუხედავად იმისა, თუ ფაქტობრივად რომელი თარიღით ან რომელ პერიოდში მოხდა დივიდენდების გადახდა.

(iii) გადავადებული გადასახადი

ზემოთ აღწერილი ახალი საგადასახადო სისტემის შინაარსიდან გამომდინარე, საქართველოში რეგისტრირებული საწარმოები არ განასხვავებენ აქტივების საგადასახადო ბაზებს და მათ საბალანსო ღირებულებას და, შესაბამისად, არ წარმოიშვება არანაირი გადავადებული მოგების გადასახადი და ვალდებულება.

(i) ძირითადი საშუალებები

(i) აღიარება და შეფასება

ძირითადი საშუალებები და აღჭურვილობა ფასდება, როგორც თვითღირებულებას გამოკლებული დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურების ზარალი. აქციონერის მიერ შეტანილი ძირითადი საშუალებები თავდაპირველად სამართლიანი ღირებულებით ფასდება. ძირითადი საშუალებების ღირებულება ფასს-ების მიღების თარიღში (2015 წლის 1 იანვარს) განისაზღვრა მოცემულ თარიღში მათი სამართლიან ღირებულებაზე მიმართებით („ნავარაუდები ღირებულება“).

თვითღირებულება მოიცავს აქტივის შეძენასთან პირდაპირ დაკავშირებულ ხარჯებს. საკუთარი ძალებით შექმნილი აქტივის ღირებულება მოიცავს მასალების, შრომით და ნებისმიერ პირდაპირ ხარჯს, რომელიც უკავშირდება აქტივის სამუშაო მდგომარეობაში მოყვანას მისი დანიშნულებისამებრ გამოსაყენებლად, ასევე ერთეულების დემონტაჟის, და ობიექტიდან გატანის ხარჯებს და იმ სამუშაო მოედნის აღდგენას, სადაც განთავსებულია ისინი, ასევე სესხით სარგებლობასთან დაკავშირებული დანახარჯები კაპიტალიზაციას. შესყიდული პროგრამული უზრუნველყოფა, რომელიც აუცილებელია შესაბამისი აღჭურვილობის ფუნქციონირებისთვის, კაპიტალიზდება, როგორც ამ აღჭურვილობის განუყოფელი ნაწილი.

თუ ძირითადი საშუალებების ერთეულებს სხვადასხვა სასარგებლო გამოყენების ვადა აქვთ, ისინი აღირიცხება ძირითადი საშუალებების ცალკე ერთეულებად (ძირითად კომპონენტებად).

ძირითადი საშუალებების განკარგვით მიღებული ნებისმიერი სარგებელი ან ზარალი განისაზღვრება ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულებით გაყიდვიდან მიღებული ამონაგების შედარებით და მოგებაში ან ზარალში აღიარდება სხვა შემოსავალში/სხვა ხარჯში.

(ii) შემდგომი დანახარჯები

ძირითადი საშუალების კომპონენტის შეცვლის ხარჯის აღიარება ხდება ამ ძირითადი საშუალების საბალანსო ღირებულებაში თუ მოსალოდნელია, რომ ფონდი მიიღებს ამ კომპონენტის თანმდევ სამომავლო ეკონომიკურ სარგებელს და თუ მისი ხარჯის სარწმუნოდ შეფასება შეიძლება. შეცვლილი კომპონენტის საბალანსო ღირებულების აღიარება წყდება. ძირითადი საშუალებების ყოველდღიური მოვლა-შენახვის ხარჯები გაწევისთანავე აისახება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) ცვეთა

ცვეთის დარიცხვა იწყება ძირითადი საშუალების დამონტაჟების და მათი სამუშაო მდგომარეობაში მოყვანის მომენტიდან, ან აშენებული აქტივების შემთხვევაში, იმ დროიდან,

როდესაც აქტივი დასრულებულია და მზად არის გამოსაყენებლად. ცვეთა ეფუძნება აქტივის ღირებულებაზე ნარჩენი ღირებულების გამოკლების გზით.

ძირითადი საშუალებების ცვეთის დარიცხვა ხდება წრფივი მეთოდის მიხედვით, ძირითადი საშუალებების თითოეული შემადგენელი ნაწილის შეფასებული სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, რადგან ის განსაკუთრებით დეტალურად ასახავს მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოსალოდნელ მოხმარების ნიმუშს, რომელიც აქტივშია განივთებული. იჯარით აღებულ აქტივებზე ცვეთა დაირიცხება იჯარის ყველაზე მოკლე ვადის და მათი სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, სანამ გონივრულ ფარგლებში არ გახდება აშკარა, რომ ფონდი იჯარის ვადის ბოლოსთვის მასზე საკუთრების უფლებას მიიღებს. მიწას ცვეთა არ ერიცხება.

მნიშვნელოვანი ძირითადი საშუალებების მოსალოდნელი სასარგებლო გამოყენების ვადები მიმდინარე და სრული პერიოდებისთვის არის შემდეგ:

- | | |
|---------------------|------------|
| • შენობა-ნაგებობები | 15-50 წელი |
| • სხვა | 2-10 წელი |

ცვეთის დარიცხვის მეთოდები, სასარგებლო გამოყენების ვადები და ნარჩენი ღირებულებები გადაისინჯება ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს და, საჭიროების შემთხვევაში, შესაბამისად კორექტირდება.

(j) ფინანსური ინსტრუმენტები

ფონდი არაწარმოებულ ფინანსურ აქტივებს შემდეგ კატეგორიებს განაკუთვნებს: სესხები და მოთხოვნები და ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები.

ფონდი არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიცირებას ახდენს სხვა ფინანსური ვალდებულებების კატეგორიაში.

(i) არაწარმოებული ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები - აღიარება და აღიარების შეწყვეტა

ფონდი სესხებს და მოთხოვნებს თავდაპირველად აღიარებს მათი წარმოშობის თარიღში. ყველა სხვა ფინანსური აქტივი და ფინანსური ვალდებულება თავდაპირველად ვაჭრობის თარიღში აღიარდება, როდესაც ფონდი ხდება ინსტრუმენტის სახელშეკრულებო დებულებებს მხარე.

ფონდი ფინანსური აქტივის აღიარებას წყვეტს აქტივიდან ფულად ნაკადებზე სახელშეკრულებო უფლებების ვადის გასვლის შემდეგ, ან მას შემდეგ, რაც ის ფინანსურ აქტივზე სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების უფლებებს გადასცემს ოპერაციაში, რომელშიც ხდება ფინანსური აქტივის საკუთრების უფლებასთან დაკავშირებული არსებითად ყველა რისკის გადაცემა. ნებისმიერი ინტერესი გადაცემულ ფინანსურ აქტივებზე, რომელიც წარმოიქმნება ან რომელსაც ინარჩუნებს ფონდი, აღიარდება ინდივიდუალური აქტივის ან ვალდებულების სახით.

ფონდი წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას მისი სახელშეკრულებო ვალდებულებების შესრულების, გაუქმების ან ვადის გასვლის შემდეგ.

ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები გაიქვითება და ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში აისახება წმინდა თანხა მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ ფონდს ექნება სამართლებრივი უფლება მოახდინოს თანხების გაქვითვა და ექნება განზრახვა განახორციელოს ანგარიშსწორება წმინდა საფუძველზე ან ერთდროულად გაყიდოს აქტივები და განახორციელოს ვალდებულების დაფარვა.

(ii) სესხები და მოთხოვნები - შეფასება

სესხები და მოთხოვნები წარმოადგენს ფინანსური აქტივების კატეგორიას, ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადასახდელებით, რომელთა კოტირება არ ხდება აქტიურ ბაზარზე. მსგავსი

აქტივები თავდაპირველად აღიარდება, როგორც სამართლიან ღირებულებას დამატებული მასთან პირდაპირ დაკავშირებული ნებისმიერი ოპერაციის დანახარჯები. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ მისაღები სესხები და მოთხოვნები იზომება ამორტიზებადი ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით, ნებისმიერი გაუფასურებით გამოწვეული ზარალის გამოკლებით.

სესხები და მოთხოვნების კატეგორია მოიცავს ფინანსური აქტივების შემდეგ კლასებს: ფულად სახსრებს და მათ ეკვივალენტებს (მე-12 შენიშვნის შესაბამისად) და სასესხო მოთხოვნებს (მე-11 შენიშვნის შესაბამისად).

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები მოიცავს საბანკო ნაშთებს, შეძენის თარიღიდან სამთვიანი ან ნაკლები გადახდის ვადით, რომლის სამართლიანი ღირებულებაც უმნიშვნელოა ცვლილების რისკის გათვალისწინებით. მოთხოვნამდე

(iii) არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები - შეფასება

ფონდი არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიკაციას ახდენს სხვა ფინანსური ვალდებულებების კატეგორიაში. მსგავსი ფინანსური ვალდებულებები თავდაპირველად აღიარდება, როგორც სამართლიან ღირებულებას დამატებული მასთან პირდაპირ დაკავშირებული ნებისმიერი სატრანზაქციო დანახარჯი. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, აღნიშნული ფინანსური ვალდებულებები იზომება ამორტიზებადი ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

სხვა ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებს (მე-14 შენიშვნის შესაბამისად) და სხვა ვალდებულებებს.

(b) კაპიტალი

ჩვეულებრივი აქციები კლასიფიცირდება როგორც კაპიტალი. ჩვეულებრივი აქციების და სააქციო ოფციონის გამოშვებასთან პირდაპირ დაკავშირებული დამატებითი ხარჯები აღიარდება როგორც გამოქვითვა კაპიტალიდან, ნებისმიერი საგადასახადო ეფექტის გამოკლებით.

დაკავშირებულ და შვილობილ საწარმოებში ინტერესის კონტრიბუციის გარდა, მესაკუთრეების არაფულადი შენატანების აღიარება ხდება შეტანილი აქტივების სამართლიანი ღირებულებით, გადავადებული გადასახადის გამოკლებით, შენატანის განხორციელების თარიღისთვის.

არაფულადი განაწილების აღიარება ხდება განაწილებული აქტივების საბალანსო ღირებულებით, თუ ამგვარი განაწილებები სცდება ფასიკ 17-ის (არაფულადი აქტივების განაწილება მესაკუთრეებზე) გამოყენების ფარგლებს.

(c) გაუფასურება

(i) არაწარმოებული ფინანსური აქტივები

ფინანსური აქტივები, მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებულ ინვესტიციებთან ერთად, ყოველი ანგარიშგების მომზადების თარიღისათვის ფასდება იმის გათვალისწინებით, არსებობს თუ არა მისი გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება. ფინანსური აქტივი გაუფასურებულად ითვლება, თუ ობიექტური მტკიცებულება მიუთითებს, რომ აქტივის თავდაპირველი აღიარების შემდგომ მოხდა მისი გაუფასურება, რამაც უარყოფითი გავლენა იქონია აქტივიდან მისაღებ იმ შეფასებულ მომავალ ფულად ნაკადებზე, რომელთა საიმედოდ შეფასება შესაძლებელია.

ფინანსური აქტივის გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება შესაძლოა მოიცავდეს შემდეგ პუნქტებს:

- მევალის მხრიდან ვადაგადაცილება ან ვალის დაფარვაზე უარის თქმა;
- ფონდის მხრიდან ვადადამდგარი მოთხოვნების რესტრუქტურისა, რასაც ფონდი სხვაგვარად არ განიხილავდა;
- ნიშნები, რომ მოვალე გაკოტრდება;
- ეკონომიკური პირობები, რომლებიც გადაუხდელობას იწვევს.

ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივები

ფონდი სესხების და მოთხოვნების გაუფასურების მტკიცებულებას განიხილავს, როგორც ცალკე, ასევე - აგრეგირებულ დონეზე. ყველა ინდივიდუალური მნიშვნელობის მქონე მოთხოვნა მოწმდება სპეციფიკური გაუფასურების დადგენის კუთხით. ინდივიდუალური მნიშვნელობის მქონე ყველა მოთხოვნაზე, რომელზედაც კონკრეტული გაუფასურება ჯერ არ არის დადგენილი, ჯგუფურად ფასდება გაუფასურების ზარალის დასადგენად, რომელსაც ჰქონდა ადგილი, მაგრამ ჯერ არ არის იდენტიფიცირებული. ის სესხები და მოთხოვნები, რომელთაც ინდივიდუალური მნიშვნელობა არ გააჩნიათ, ფასდება კოლექტიურად, საერთო სარისკო მახასიათებლების მიხედვით.

კოლექტიური გაუფასურების შეფასების დროს, ფონდი იყენებს წინა წლების გამოცდილებას, საექვო ვალებთან, მათი ამოღების დროსთან და დანაკარგებთან დაკავშირებულ ალბათობებს. ეს ალბათობები დაკორექტირდება ხელმძღვანელობის შეხედულებისამებრ, კერძოდ, არის თუ არა მიმდინარე ეკონომიკური და საკრედიტო მდგომარეობა ისეთი, რომ რეალური წაგება შესაძლოა ისტორიული მონაცემების მიხედვით შეფასებულ რაოდენობაზე მეტი ან ნაკლები იყოს.

გაუფასურების ზარალი ფინანსური აქტივების შეფასებული ამორტიზებადი ღირებულებით გაანგარიშდება, როგორც სხვაობა საბალანსო ღირებულებასა და მიმდინარე ღირებულებას შორის. მიმდინარე ღირებულება გამოიანგარიშება მომავალში მისაღები შეფასებული ფულადი ნაკადების ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებით. ზარალი აღიარდება მოგება-ზარალის უწყისში და საექვო ვალების სარეზერვო ანგარიშზე. გაუფასურებულ აქტივებზე პროცენტის დარიცხვა მიმდინარეობს დისკონტირებული თანხის მიმდინარე ნაწილის აღიარებით. როდესაც შემდგომი მოვლენები იწვევს გაუფასურებით გამოწვეული ზარალის შემცირებას, ეს მოვლენა მოგება-ზარალის ანგარიშგებაზე აისახება შებრუნებული სახით.

ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში

მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებულ ინვესტიციებთან დაკავშირებული გაუფასურების ზარალი დაანგარიშდება, როგორც სხვაობა ანგარიშგების კაპიტალის მეთოდის გამოყენების შემდეგ მის საბალანსო ღირებულებასა და ანაზღაურებად თანხას შორის.

ამგვარი ინვესტიციის ანაზღაურებადი თანხა წარმოადგენს მის გამოყენებულ ღირებულებასა და სამართლიან ღირებულებას შორის უმაღლესს გამოვლენილი მისი გასაყიდი ღირებულება. ინვესტიციის ღირებულების განსაზღვრისას ფონდი აფასებს (a) ნავარაუდევ მომავალი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებაში მის წილს, რომლიც გენერირებაც მოსალოდნელია ინვესტიციის მიმდების მიერ, მათ შორის ფულადი ნაკადები ინვესტიციის მიმდების ოპერაციებიდან და ინვესტიციის საბოლოო განკარგვიდან მიღებული ამონაგები; ან (b) მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულება, რომლებიც წარმოიშვება ინვესტიციის ობიექტისგან მისაღები დივიდენდებიდან და მისი საბოლოო განკარგვიდან, იმის

მიხედვით, ინვესტიციის თითოეულ ობიექტთან დაკავშირებული რომელი ხელმისაწვდომი ინფორმაციაა მეტად სანდო. გაუფასურების ზარალი აღდგება იმ შემთხვევაში, თუ ინვესტიციის ანაზღაურებადი თანხა შემდგომში გაიზრდება და შედეგად საბალანსო ღირებულება არ გადააჭარბებს კაპიტალის მეთოდის გამოყენების შემდეგ განსაზღვრულ საბალანსო ღირებულებას, და გაუფასურების ზარალი ადრე არ იქნება აღიარებული.

გაუფასურების ზარალის მოგებაში ან ზარალში აღიარება და მისი აღდგენა ხდება იმ შემთხვევაში, თუ ადგილი ექნება სასიკეთო ცვლილებებს ანაზღაურებადი თანხის განსაზღვრად გამოყენებულ გათვლებში.

(ii) არაფინანსური აქტივები

ფონდის არაფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება, გარდა მარაგებისა და გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა, გადაიხედება ყოველ საანგარიშგებო დღეს იმის განსაზღვრად, აქვს თუ არა ადგილი გაუფასურების ნიშნებს. ამგვარი ნიშნების არსებობის შემთხვევაში, განისაზღვრება აქტივების ანაზღაურებადი თანხა.

გაუფასურების შემოწმების მიზნით, აქტივები, რომლებიც ინდივიდუალურად ვერ შემოწმდება, დაჯგუფდება აქტივების უფრო პატარა ჯგუფებად, რომლებიც მოახდენენ გრძელვადიანი სარგებლობიდან ფულადი ნაკადების გენერირებას, რომლებიც სხვა აქტივების ან CGU-ს ფულადი ნაკადებისგან მნიშვნელოვნად დამოუკიდებელი არიან.

ფონდის კორპორატიული აქტივები არ ახდენენ ცალკე ფულადი ნაკადების შემოძინების გენერირებას და ისინი გამოიყენება ერთ CGU-ზე მეტის მიერ. კორპორატიული აქტივები ნაწილდება CGU-ებზე გონივრულ და თანმიმდევრულ საფუძველზე და მოწმდება გაუფასურებაზე იმ CGU-ს შემოწმების შემადგენელი ნაწილის სახით, რომლისთვისაც გამოიყო კორპორატიული აქტივი.

გაუფასურების ზარალი აღიარდება, თუ აქტივის ან მასთან დაკავშირებული CGU-ს საბალანსო ღირებულება აღემატება მის მოსალოდნელ ანაზღაურებად თანხას.

გაუფასურების ზარალი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. CGU-ებთან დაკავშირებით აღიარებული გაუფასურების ზარალი პროპორციულად გადანაწილდება აქტივების საბალანსო ღირებულებებზე CGU-ში (CGU-ის ჯგუფში).

წინა პერიოდებში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ფასდება თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის, ნებისმიერი მინიმუმის არსებობის შემთხვევაში იმასთან დაკავშირებით, რომ ზარალი შემცირდა ან აღარ არსებობს. გაუფასურების ზარალის აღდგენა ხდება, თუ ადგილი ექნება ცვლილებას ანაზღაურებადი თანხის განსაზღვრაში გამოყენებულ დაშვებებში. გაუფასურების ზარალი აღდგება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ აქტივის საბალანსო ღირებულება არ გადააჭარბებს საბალანსო ღირებულებას, რომელიც შესაძლოა განსაზღვრულიყო, ცვეთის ან ამორტიზაციის გარეშე, თუ აღიარებული არ იქნება გაუფასურების ზარალი.

(d) დივიდენდები

დივიდენდები ჩვეულებრივ აქტივებზე აისახება გაუნაწილებელი მოგების განაწილების სახით, მათი გამოცხადების პერიოდში.

(e) იჯარა

იჯარები, რომლის ფარგლებშიც ფონდი არსებითად აფასებს იჯარით აღებულ აქტივებთან დაკავშირებულ ყველა რისკს და საკუთრების უფლებას, კლასიფიცირდება ფინანსური აქტივების

სახით. თავდაპირველი აღიარებისას, იჯარით აღებული აქტივი ფასდება თანხით, რომელიც მისი ყველაზე დაბალ სამართლიან ღირებულებას და მინიმალური საიჯარო გადახდების მიმდინარე ღირებულებას უტოლდება.

სხვა იჯარები წარმოადგენენ საოპერაციო იჯარებს და იჯარით აღებული აქტივები არ აღიარდება ფონდის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში.

21. ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ჯერ არ არის მიღებული

არსებობს ახალი სტანდარტები, შესწორებები სტანდარტებში და ინტერპრეტაციები, ძალაშია ყოველწლიური პერიოდისთვის 2018 წლის 31 დეკემბრის შემდეგ და ისინი არ გამოყენებულა წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას. ხსენებული ცვლილებებიდან ქვემოთ წარმოდგენილი გავლენას იქონიებს ფონდის ოპერაციებზე. ფონდი ამ სტანდარტების მიღებას მათი ძალაში შესვლისთანავე აპირებს.

(a) ფასს 15 - ამონაგები მომხმარებელთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან

ფასს 15 ადგენს ერთიან ჩარჩოს იმის განსაზღვრისთვის თუ რა ოდენობის შემოსავალი იყო აღიარებული და როდის ჰქონდა აღნიშნულს ადგილი. სტანდარტი ცვლის არსებულ მეთოდურ მითითებებს შემოსავლების აღიარების თაობაზე, მათ შორის, ბასს 18 *შემოსავალი*, ბასს 11 *სამშენებლო ხელშეკრულებები* და ფასიკ 13 *მომხმარებელთა წახალისების პროგრამები*.

ფასს 15 *ამონაგები მომხმარებელთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან* ძალაში შევიდა ყოველწლიური პერიოდებისთვის დაწყებული 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდგომ. ნებადართულია სტანდარტის ვადაზე ადრე მიღება.

(i) შემოსავალი

ფასს 15-ის ფარგლებში მომსახურების ან საქონლის გაყიდვის ხელშეკრულებების ფარგლებში მთლიანი საზღაური განაწილდება ყველა სახელშეკრულებო ვალდებულებაზე, მათი ინდივიდუალური სარეალიზაციო ფასის საფუძველზე. ინდივიდუალური სარეალიზაციო ფასი განისაზღვრება იმ ღირებულებების საფუძველზე, რომლითაც საწარმო ყიდის მომსახურებებს ან საქონელს ინდივიდუალურ ოპერაციებში.

ფონდი არ მოელის, რომ ფასს 15-ის გამოყენება მნიშვნელოვან ცვლილებებს გამოიწვევს შემოსავლების აღიარების ვადებში და ფასს 15-ზე გადასვლის გავლენას არ ექნება არსებითი გავლენა ფონდის ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ფონდის შემოსავლის ძირითადი წყარო - *შემოსავალი დივიდენდებიდან* - არ ხვდება ფასს 15-ის ფარგლებში. შესაბამისად, მოსალოდნელი არ არის, რომ ფასს 15-ის მიღებას არსებითი გავლენა ექნება შემოსავლის აღიარებაზე.

(ii) გარდამავალი ეტაპი

ფონდი გეგმავს ფასს 15-ის მიღებას კუმულაციური ეფექტის მეთოდის გამოყენებით, ამ სტანდარტის თავდაპირველი გამოყენების ეფექტის კაპიტალში აღიარებით 2018 წლის 1 იანვარს. შედეგად, ფონდი არ გამოიყენებს ფასს 15-ის მოთხოვნებს წარმოდგენილ შედარებად პერიოდებთან მიმართებაში. თუ წარმოიშვება რაიმე ცვლილება, ის აისახება სრული ფორმით ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში, რომელიც მომზადდება 2018 წლის 31 დეკემბრით

დასრულებული წლისთვის.

(b) ფასს 9 - ფინანსური ინსტრუმენტები

ფასს 9 ფინანსური ინსტრუმენტები განსაზღვრავს ფინანსური აქტივების, ფინანსური ვალდებულებების და არაფინანსური აქტივების ყიდვა-გაყიდვის რამდენიმე ხელშეკრულების აღიარებისა და შეფასების მოთხოვნებს. ეს სტანდარტი ჩაანაცვლებს ბასს 39-ს ფინანსური ინსტრუმენტები: აღიარება და შეფასება.

ფონდმა ფასს 9 (ამონაგები მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან) უნდა მიიღოს 2018 წლის 1 იანვრიდან.

(i) კლასიფიკაცია - ფინანსური აქტივები

ფასს 9 მოიცავს კლასიფიცირებისა და შეფასების ახალ მიდგომას ფინანსური აქტივებისთვის, რომლებიც ასახავენ იმ ბიზნეს მოდელს, რომელის ფარგლებში ხდება ფინანსური აქტივების მართვა და მათი ფულადი სახსრების მოძრაობის მახასიათებლებს.

ფასს 9 მოიცავს კლასიფიცირების სამ პრინციპულ კატეგორიას ფინანსური აქტივებისთვის: ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული, სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით და სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით. ის აუქმებს არსებულ ბასს 39-ის დაფარვამდე ფლობილის, სესხებისა და მოთხოვნების და გასაყიდად ხელმისაწვდომის კატეგორიებს. ფასს 9-ის ფარგლებში, ისეთ ხელშეკრულებებში ჩართული წარმოებული ინსტრუმენტები, რომლის საგანსაც ფინანსური აქტივი წარმოადგენს, არ განცალკევდება. ამის ნაცვლად, კლასიფიკაციისთვის მთლიანობაში ფასდება ჰიბრიდული ფინანსური ინსტრუმენტი. წინასწარი შეფასების საფუძველზე, ფონდი არ თვლის, რომ კლასიფიკაციის ახალ მოთხოვნებს არსებითი გავლენა ექნება მის მიერ ფინანსური აქტივების აღრიცხვაზე.

(ii) გაუფასურება - ფინანსური აქტივები

ფასს 9 ჩაანაცვლებს ბასს 39-ში არსებულ ‘განცდილი ზარალის’ მოდელს, მომავალზე ორიენტირებული ‘მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის’ მოდელით. ეს მოითხოვს მნიშვნელოვან მსჯელობებს იმასთან დაკავშირებით, თუ როგორ იმოქმედებს ეკონომიკური ფაქტორების ცვლილება მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე, რომელიც განისაზღვრება ალბათობაზე დაფუძნებულ საფუძველზე.

გაუფასურების ახალი მოდელი გამოიყენება ამორტიზირებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებთან მიმართებაში გარდა წილობრივი ინსტრუმენტში განხორციელებული ინვესტიციებისა.

ფასს 9-ის ფარგლებში, ზარალის რეზერვები შეფასდება ქვემოთ მოცემული საფუძვლებიდან ერთერთით:

- 12-თვის განმავლობაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი ეს არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის, რომლებიც შესაძლოა დადგეს საანგარიშგებო თარიღიდან 12 თვის განმავლობაში; და
- მთლიანი ვადის განმავლობაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი ეს არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი, რომლებიც შესაძლოა წარმოიშვას ყველა შესაძლო გადაცდომის შედეგად, ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი ვადის განმავლობაში.

მთლიანი ვადის განმავლობაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება გამოიყენება, თუ ანგარიშგების თარიღისთვის მნიშვნელოვნად გაიზარდა ფინანსური აქტივის საკრედიტო რისკი მისი თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ხოლო 12 თვის განმავლობაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება გამოიყენება ამგვარი ზრდის არარსებობის შემთხვევაში.

საწარმომ შესაძლოა განსაზღვროს, რომ ფინანსური აქტივის საკრედიტო რისკი მნიშვნელოვნად არ გაზრდილა, თუ აქტივს დაბალი საკრედიტო რისკი ექნება ანგარიშგების წარდგენის თარიღში. ამასთან მთლიანი ვადის განმავლობაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება ყოველთვის სავაჭრო მოთხოვნებს ეხება, მნიშვნელოვანი ფინანსური კომპონენტის გარეშე. საწარმომ შესაძლოა გადაწყვიტოს ამ პოლიტიკის გამოყენება ასევე სავაჭრო მოთხოვნებთან მიმართებაში მნიშვნელოვანი ფინანსური კომპონენტით.

წინასწარი შეფასების საფუძველზე, ფონდი თვლის, რომ ფასს 9-ის გაუფასურების მოთხოვნების გამოყენება 2018 წლის 1 იანვარს არ გამოიწვევს ბასს 39-ის საფუძველზე აღიარებული გაუფასურების არსებით ზრდას.

(iii) კლასიფიკაცია - ფინანსური ვალდებულებები

ფასს 9 უმეტესად უცვლელს ტოვებს ბასს 39-ის მოთხოვნებს ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიკაციასთან მიმართებაში. თუმცა, ბასს 39-ის ფარგლებში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული, მოგებაში ან ზარალში ასახვით ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების ცვლილება აღიარდება მოგებაში ან ზარალში, ხოლო ფასს 9-ის ფარგლებში ამგვარი სამართლიანი ღირებულების ცვლილება ზოგადად შემდეგი სახით წარმოედგინება:

- სამართლიანი ღირებულების ცვლილების თანხა, რომელიც უკავშირდება ვალდებულების საკრედიტო რისკის ცვლილებას, სხვა სრულ შემოსავალში აღირიცხება; და
- სამართლიანი ღირებულების ცვლილების დანარჩენი თანხა აღირიცხება მოგებაში ან ზარალში.

ფონდს არცერთი ფინანსური ვალდებულება არ შეუფასებია სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით და მას არც ამგვარი განზრახვა აქვს. ფონდის წინასწარი შეფასებით არ გამოვლინდა რაიმე სახის არსებითი გავლენა ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიკაციასთან მიმართებაში, 2018 წლის 1 იანვარს.

(iv) განმარტებითი შენიშვნები

ფასს 9 მოითხოვს ვრცელ ახალ განმარტებებს, კერძოდ საკრედიტო რისკთან და მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალთან მიმართებაში. ფონდის წინასწარი შეფასება მოიცავდა ანალიზს მონაცემებში ხარვეზების იდენტიფიცირებისთვის, მიმდინარე პროცესებთან მიმართებაში და ფონდი გეგმავს სისტემის და კონტროლების ცვლილების განხორციელებას, რომლებიც, მისი აზრით საჭირო იქნება მოთხოვნილი მონაცემების ასახვის მიზნით.

(v) გარდამავალი ეტაპი

ახალ სტანდარტზე გადასასვლელად ფონდი გამოიყენებს შეცვლილ რეტროსპექტულ მიდგომას და არ ასახავს წინა პერიოდების გადაანგარიშებულ შედარებად ინფორმაციას. ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულების ცვლილება, რაც წარმოიშობა ფასს 9-ის მიღებით აღიარდება გაუნაწილებელ მოგებაში და რეზერვებში, 2018 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით.

(c) ფასს 16 - იჯარა

ფასს 16 ჩაანაცვლებს შემდეგ არსებულ სტანდარტებს და ინტერპრეტაციებს: ბასს 17 *იჯარები*, ფასიკ 4 *როგორ განვსაზღვროთ, შეიცავს თუ არა შეთანხმება იჯარას*, იმკ 15 *საოპერაციო იჯარა - სტიმულირება* და იმკ 27 *გარიგების შინაარსის შეფასება, რომელიც შეიცავს იჯარის სამართლებრივ ფორმას*.

სტანდარტი ძალაში შედის წლიური პერიოდებისათვის, რომლებიც იწყება 2019 წლის 1 იანვარს ან ამ თარიღის შემდეგ. დასაშვებია უფრო ადრე გამოყენებაც იმ საწარმოებისთვის, რომლებიც ფასს 16-ის თავდაპირველი გამოყენების თარიღში ან თარიღამდე უკვე იყენებენ ფასს 15-ს. ფასს 16 განსაზღვრავს საბალანსო ერთჯერად, საბალანსო იჯარის აღრიცხვის მოდელს იჯარებისთვის. მოიჯარე აღიარებს გამოყენების უფლების მქონე აქტივს, რაც წარმოადგენს მის უფლებას

ისარგებლოს ქვემდებარე აქტივით და საიჯარო ვალდებულებას, რომელიც საიჯარო გადახდების განხორციელების ვალდებულებას წარმოადგენს. არსებობს აღიარების გამონაკლისები მოკლევადიანი იჯარებისთვის და დაბალი ღირებულების მქონე საიჯარო ერთეულებისთვის. მეიჯარის სააღრიცხვო პროცედურები არსებულ სტანდარტს ჰგავს - ე.ი. მეიჯარე განაგრძობს იჯარების ფინანსური ან საოპერაციო იჯარებად კლასიფიცირებას.

ფონდმა შეაფასა ფასს 16-ის მიღებით გამოწვეული პოტენციურ გავლენას მის ფინანსურ ანგარიშგებებზე. ფასს 16-ის გამოყენების ფაქტიური გავლენა ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე თავდაპირველი გამოყენების პერიოდში დამოკიდებული იქნება მომავალ ეკონომიკურ პირობებზე, მათ შორის 2019 წლის 1 იანვარს ფონდის საკრედიტო განაკვეთზე, ფონდის საიჯარო პორტფელის შემადგენლობაზე, ფონდის მიერ განხორციელებულ ბოლო შეფასებაზე იმასთან დაკავშირებით, ისარგებლებს ის თუ არა რაიმე სახის იჯარის განახლების ფუნქციით და ასევე ფონდის მიერ პრაქტიკული ჩანაწერებისა და აღიარებების გათავისუფლების გამოყენებისთვის შერჩეულ დიაპაზონზე.

**სს „საპარტნიორო ფონდი“
მმართველობითი ანგარიში
2017 წელი**

ზოგადი ინფორმაცია ფონდის შესახებ

სს „საპარტნიორო ფონდი“ (შემდგომში „ფონდი“) არის სახელმწიფო საინვესტიციო კომპანია რომელიც დაარსდა 2011 წელს.

ფონდი არის სახელმწიფოს მიერ დაფუძნებული სააქციო საზოგადოება და იმართება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ, რომლის თავმჯდომარე არის საქართველოს პრემიერ მინისტრი. აღნიშნული სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები აგრეთვე არიან ოთხი მინისტრთა კაბინეტის სხვა წევრები.

ფონდისათვის არსებობს სპეციალური კანონი, რომელიც განსაზღვრავს მის მიზნებს, დაფინანსების პრინციპებს და წყაროებს, პროექტებში მონაწილეობის ფორმებს, კორპორატიულ მმართველობას და ანგარიშგებას.

ფონდი ფინანსურ პარტნიორობას უწევს კერძო ინვესტორებს, რაც საშუალო და გრძელვადიან თანადაფინანსებაში გამოისახება. იგი პასიური პარტნიორის როლში იღებს მონაწილეობას როგორც ე.წ. Greenfield (ახალი ბიზნეს ინიციატივები), ისე ე.წ. Brownfield პროექტებში (ინვესტიცია არსებულ ბიზნესში), წინასწარ განსაზღვრული გასვლის სტრატეგიით.

ფონდი ფლობს შემდეგ საწარმოებს, რომლებიც ადრე პირდაპირ სახელმწიფოს მფლობელობაში იყო:

- საქართველოს რკინიგზა - 100% წილი
- საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია - 100% წილი
- საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა - 100% წილი
- ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციული ოპერატორი - 100% წილი

ფონდი ასევე ფლობს ინვესტიციას შემდეგ მეკავშირე საწარმოში:

- თელასი - 24.5% წილი

„საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციიდან“ მიღებული დივიდენდები წარმოადგენს ფონდის საინვესტიციო საქმიანობის მთავარ წყაროს. ფონდის წესდების და საქართველოს მთავრობის მიერ საერთაშორისო სავალუტო ფონდის წინაშე აღებული ვალდებულების შესაბამისად, ფონდი ძირითადად საინვესტიციო საქმიანობას ახორციელებს როგორც არა-მაკონტროლებელი წილის მფლობელი ინვესტორი წინასწარ განსაზღვრული პროექტიდან გასვლის სტრატეგიით, რაც ხშირ შემთხვევაში ფიქსირებულ საპროცენტო განაკვეთს

შეადგენს. თუმცა ფონდი აგრეთვე ეწევა საინვესტიციო საქმიანობას როგორც მაკონტროლებელი წილის მფლობელი აქციონერი. ფონდისთვის მნიშვნელოვანია კომერციულად მომგებიანი პროექტების მხარდაჭერა საქართველოს ეკონომიკის პრიორიტეტულ სექტორებში, რომლებიც გამოირჩევა განვითარების დიდი პოტენციალით. მათ შორის შემდეგ სექტორებში: ენერგეტიკა, სოფლის მეურნეობა, წარმოება, უძრავი ქონება და ტურიზმი, ინფრასტრუქტურა და ლოგისტიკა.

ფონდი ახორციელებს საკუთარი კაპიტალის მიწოდებას და ე.წ. Mezzanine-ის სახის ინსტრუმენტებში ინვესტირებას და რიგ შემთხვევებში, სუბორდინირებული სესხების გაცემას.

ფონდის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მიხედვით, 2017 წლის განმავლობაში შემოსული ფულადი ნაკადები მოიცავდა შემდეგ ძირითად მუხლებს:

- „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციიდან“ მიღებული დივიდენდი - 27 მლნ ლარი (არ აისახება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში)
- „თელასიდან“ მიღებული დივიდენდი - 4,9 მლნ ლარი
- საპროცენტო შემოსავალი - 11,3 მლნ ლარი

2017 წლის ფონდის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მიხედვით, 2017 წლის ფონდის საინვესტიციო შემოსავალი შეადგენს 31,3 მლნ ლარს, ხოლო წმინდა ზარალი - 450,2 მლნ ლარს.

განვითარების გეგმები

ფონდის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მიხედვით, ფონდს გააჩნდა ერთი ძირითადი სესხი საინვესტიციო ბანკ Credit Suisse-ისგან (საწყისი ძირი თანხა 150 მლნ აშშ დოლარი). 2017 წლის ბოლოს, დარჩენილია 130,5 მლნ აშშ დოლარის ძირი.

ზემოაღნიშნული სესხის დასაფარად, ფონდს დარჩენილი აქვს ორი წელი (2019, 2020). 2018 წელს გაიზარდა „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციიდან“ მიღებული დივიდენდი (77 მლნ ლარი), რადგან შპს „გარდაბნის თბოსადგურის“ 2018 წლის შემოსავლები აისახა კორპორაციის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში. „საქართველოს რკინიგზიდან“ და სხვა საწარმოებიდან დივიდენდების მიღება მოკლევადიან პერიოდში არ იგეგმება.

ფონდი აქტიურად განიხილავს ზემოაღნიშნული სესხის რეფინანსირებას და დამატებითი ფინანსური რესურსების მოძიების შესაძლებლობებს. მიმდინარეობს მოლაპარაკებები საერთაშორისო რეპუტაციის მქონე ბანკებთან და საქართველოს მთავრობასთან.

ფონდს დამატებითი სახსრების მოძიება ესაჭიროება პროექტების განსახორციელებლად. ფონდის დაგეგმილი პროექტების ნუსხა მოიცავს ინვესტიციებს ტურიზმის, ინფრასტრუქტურის, წარმოების და ენერგეტიკის მიმართულებით. ფონდის მოლოდინია, რომ მოდევნო 5 წლის განმავლობაში წარმოების და ტურიზმის პროექტები გახდება ფონდისათვის პრიორიტეტული. ამჟამად, დაგეგმილი პროექტების ღირებულება (ფონდის წილი ინვესტიცია) შეადგენს დაახლოებით 100 მლნ აშშ დოლარს.

საკრედიტო, საბაზრო, ლიკვიდურობის და ფულადი ნაკადების რისკების მიმოხილვა და ინფორმაცია ამ რისკების მართვის მექანიზმების შესახებ

ფონდის თავისი ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში გააჩნდა და გააჩნია საკრედიტო რისკი. ეს არის ფონდი ფინანსური დანაკარგის რისკი, როდესაც ფინანსური ინსტრუმენტის ხელშემკვრელი მხარე არ შეასრულებს ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ ვალდებულებებს ფონდისათვის კუთვნილი თანხის ანაზღაურებასთან დაკავშირებით.

ლიკვიდურობის მართვისათვის კომპანიის მიდგომა არის, რამდენად შესაძლებელია გადამოწმება იმისა, რომ ვალდებულებების გაჩენისას ყოველთვის ჰქონდეს დავალიანების შესაბამისი ლიკვიდურობა. ამ კუთხით არსებული რისკების გავლენის შემცირებას ხელს უწყობს საწარმოს განკარგულებაში დატოვებული ფინანსური სახსრები.

ფონდის გააჩნია სავალუტო ოპერაციები და იგი სენსიტიურია სავალუტო კურსის ცვლილებების მიმართ. ფონდის ფულადი ნაკადები განთავსებულია მაღალი რეიტინგის მქონე ფინანსურ ინსტიტუტებში, რაც ამცირებს ფულადი ნაკადების რისკებს.

ზემოაღნიშნული რისკების შესახებ და ზოგადად, ფონდის რისკის მართვის მექანიზმების შესახებ დეტალური ინფორმაციისათვის, გთხოვთ იხილოთ ფონდის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება (შენიშვნა N15), რომელიც გაიცა 2019 წლის 28 მარტს

წინამდებარე მმართველობითი ანგარიშგება დამტკიცებულია მენეჯმენტის მიერ 2019 წლის 28 მარტს და ხელმოწერილია:

დავით საგანელიძე
აღმასრულებელი დირექტორი

გიორგი ციმაკურიძე
ფინანსური დირექტორი