სს „საპარტნიორო ფონდი“

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება
2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული საანგარიშგებო წლისათვის

სარჩევი

დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა	3
ფინანსური მდგომარეობის ინდივიდუალური ანგარიშგება	6
ინდივიდუალური მოგება ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება	7
კაპიტალში ცვლილებების ინდივიდუალური ანგარიშგება	8
ფულადი სახსრების მოძრაობის ინდივიდუალური ანგარიშგება	9
ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები	10

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

დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა

სს „საპარტნიორო ფონდის“
სამეთვალყურეო საბჭოს

კვალიფიციური დასკვნა

ჩვენ ჩავატარეთ სს „საპარტნიორო ფონდის“ (შემდგომში „ფონდი“) ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც მოიცავს ფინანსური მდგომარეობის ინდივიდუალურ ანგარიშგებას 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მოგების ან ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ინდივიდუალურ ანგარიშგებას, კაპიტალში ცვლილებებისა და ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგებას ამავე თარიღებით დასრულებული წლისთვის, ასევე სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვასა და სხვა ახსნითი ხასიათის ინფორმაციის შემცველ განმარტებით შენიშვნებს.

ჩვენი აზრით, გარდა ჩვენი დასკვნის *„კვალიფიციური დასკვნის საფუძვლის“* ნაწილში აღწერილი საკითხის გავლენისა, წარმოდგენილი ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ფონდის არაკონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ასევე მოცემული თარიღით დასრულებული წლისთვის არაკონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და არაკონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობას, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

კვალიფიციური დასკვნის საფუძველი

წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მე-11 შენიშვნაში აღწერილის შესაბამისად, 2019 წლის ივნისში სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ (მთლიანად ფონდის საკუთრებაში არსებული შვილობილი კომპანია) მიმართ არსებული სასესხო მოთხოვნის პირობების არსებითი ცვლილება მოხდა. შედეგად, ფონდმა შეწყვიტა ადრე აღიარებული სასესხო მოთხოვნის აღიარება და აღიარა შექმნილი კრედიტით გაუფასურებული ფინანსური აქტივი მისი თავდაპირველი აღიარებისას, მისი ნომინალური ღირებულებით. აღნიშნული სააღრიცხვო კლასიფიკაცია არ შეესაბამება ფასს 9 „ფინანსურ ინსტრუმენტებს“, რადგან ახალი ინსტრუმენტი თავდაპირველი აღიარებისას უნდა შეფასდეს სამართლიანი ღირებულებით.

ჩვენთვის არაპრაქტიკული იყო 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ მიმართ არსებული სასესხო მოთხოვნის 38,173 ათასი ლარის ოდენობით კორექტირების და 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის წმინდა მოგების კორექტირების ფინანსური გავლენის რაოდენობრივად შეფასება, რომელიც გამოწვეული იქნებოდა შექმნილი კრედიტით გაუფასურებული ფინანსური აქტივის სამართლიანი ღირებულების გამოყენებით თავდაპირველი აღიარებისას.

ჩვენ აუდიტი ჩავატარეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს) შესაბამისად. ხსენებული სტანდარტების საფუძველზე ჩვენი პასუხისმგებლობა აღწერილია დასკვნის ნაწილში „აუდიტორთა პასუხისმგებლობა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“. „ბუღალტერთა ეთიკის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს“ „პროფესიონალ ბუღალტერთა ეთიკის კოდექსის“ (IESBA კოდექსი) შესაბამისად (დამოუკიდებლობის საერთაშორისო სტანდარტების ჩათვლით), ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის საქართველოში არსებულ შესაბამის ეთიკურ მოთხოვნებთან ერთად, ჩვენ ვართ ფონდისგან დამოუკიდებლები და ასევე ვართ შესაბამისობაში IESBA კოდექსის სხვა ეთიკურ პასუხისგებლობებთან. ჩვენ მიგვაჩნია, რომ აუდიტის მსვლელობისას მოპოვებული მტკიცებულებები წარმოადგენს კვალიფიციური დასკვნისათვის საკმარის და მართებულ საფუძველს.

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

მმართველობითი ანგარიში

ხელმძღვანელობა პასუხს აგებს „მმართველობით ანგარიშზე“. ჩვენი დასკვნა ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე არ მოიცავს „მმართველობით ანგარიშს“.

ჩვენი პასუხისმგებლობა, ჩვენ მიერ ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით, მოიცავს ზემოთ ხსენებული მმართველობითი ანგარიშის გაცნობას და განსაზღვრას, არის თუ არა მმართველობითი ანგარიში არსებითად შეუსაბამო ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ან ჩვენ მიერ აუდიტის პროცესში მიღებულ ცოდნასთან, ან სხვაგვარად ხომ არ მოიცავს არსებით უზუსტობებს.

ჩვენ არ გავცემთ რაიმე სახის მტკიცებულებას მმართველობითი ანგარიშის შესახებ. ჩვენ წავიკითხეთ მმართველობითი ანგარიში და ჩვენს მიერ ჩატარებული სამუშაოს საფუძველზე დავასკვენით, რომ მმართველობითი ანგარიში:

- შეესაბამება ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებას და არ მოიცავს არსებით უზუსტობებს;
- მოიცავს ინფორმაციას, რომელიც მოთხოვნილია და შეესაბამება საქართველოს კანონს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგების და აუდიტის შესახებ.

ხელმძღვანელობის და მმართველობაზე უფლებამოსილ პირთა პასუხისმგებლობა ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და კეთილსინდისიერად წარდგენაზე, ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად, ასევე შიდა კონტროლის ისეთი მექანიზმების შემუშავებაზე, რომელსაც ხელმძღვანელობა საჭიროდ მიჩნევს თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად დაშვებული არსებითი უზუსტობებისგან თავისუფალი ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად.

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია ფონდის უნარის შეფასებაზე, განაგრძოს ფუნქციონირება, როგორც მოქმედმა საწარმომ და მოახდინოს მსგავსი მიდგომის გამოყენება მანამ, სანამ ხელმძღვანელობას არ გაუჩნდება სურვილი მოახდინოს ფონდის ლიკვიდაცია ან შეწყვიტოს მუშაობა, ან არ ექნება რაიმე სხვა რეალური ალტერნატივა, გარდა ზემოთ განსაზღვრული მოქმედებისა.

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:

- 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 მიმართებებში, რომლებმაც შესაძლოა ეჭვქვეშ დააყენოს ფონდის უნარი განაგრძოს ფუნქციონირება როგორც მოქმედმა საწარმომ. თუ ჩვენ დავასკვნით, რომ ადგილი აქვს არსებით გაურკვევლობას, ჩვენს აუდიტორთა დასკვნაში ყურადღება უნდა გავამახვილოთ შესაბამის განმარტებით შენიშვნებზე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში, ან, თუ ასეთი განმარტებითი შენიშვნა არაადეკვატური იქნება, შევცვალოთ 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 შინაარს, მათ შორის განმარტებით შენიშვნებს და იმას, წარმოაჩენს თუ არა ინდივიდუალური ფინანასური 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:

კარენ საფარიანი

შპს „KPMG Georgia“
23 ოქტომბერი, 2020 წელი

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

- 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 მიმართებებში, რომლებმაც შესაძლოა ეჭვქვეშ დააყენოს ფონდის უნარი განაგრძოს ფუნქციონირება როგორც მოქმედმა საწარმომ. თუ ჩვენ დავასკვნით, რომ ადგილი აქვს არსებით გაურკვევლობას, ჩვენს აუდიტორთა დასკვნაში ყურადღება უნდა გავამახვილოთ შესაბამის განმარტებით შენიშვნებზე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში, ან, თუ ასეთი განმარტებითი შენიშვნა არაადეკვატური იქნება, შევცვალოთ 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 შინაარს, 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:

კარენ საფარიანი

შპს „KPMG Georgia“
23 ოქტომბერი, 2020 წელი

'000 ლარი	შენიშვნა	2019	2018
აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	8	22,991	52,631
საინვესტიციო ქონება	8(a)	59,336	-
ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში	9	1,474,393	1,480,097
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	10	114,084	112,726
სასესხო მოთხოვნები	11	53,057	35,254
გრძელვადიანი აქტივები		**1,723,861**	**1,680,708**
სასესხო მოთხოვნები	11	253	8,235
დივიდენდის მოთხოვნები		-	3,234
მიმდინარე საგადასახადო აქტივები		888	379
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	12	11,045	93,583
მიმდინარე აქტივები		**12,186**	**105,431**
სულ აქტივები		**1,736,047**	**1,786,139**
კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი		100,000	100,000
მესაკუთრის შენატანები		2,674,980	2,663,531
დაგროვილი დეფიციტი		(1,211,959)	(1,256,224)
სულ კაპიტალი		**1,563,021**	**1,507,307**
ვალდებულებები			
სესხები და კრედიტები	14	40,269	34,205
გრძელვადიანი ვალდებულებები		**40,269**	**34,205**
სესხები და კრედიტები	14	127,014	239,220
სხვა ვალდებულებები		5,743	5,407
მიმდინარე ვალდებულებები		**132,757**	**244,627**
სულ ვალდებულებები		**173,026**	**278,832**
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		**1,736,047**	**1,786,139**

ფონდმა თავდაპირველად ფასს 16 2019 წლის 1 იანვარს გამოიყენა, მოდიფიცირებული რეტროსპექტული მიდგომის გამოყენებით. აღნიშნული მიდგომის ფარგლებში, შესადარისი ინფორმაცია არ არის გადაანგარიშებული და ფასს 16-ის თავდაპირველი გამოყენების კუმულაციური გავლენა აღიარდება გაუნაწილებელ მოგებაში თავდაპირველი გამოყენების თარიღისთვის. იხილეთ შენიშვნა 5.

ფინანსური მდგომარეობის ინდივიდუალური ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს განმარტებით შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც წარმოადგენს ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს და მოცემულია 10 - 53 გვერდებზე.

‘000 ლარი	შენიშვნა	2019	2018
საინვესტიციო შემოსავალი			
შემოსავალი დივიდენდებიდან	6	58,453	80,377
ზარალის წილი მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებულ ინვესტიციებზე (მოგების გადასახადის გამოკლებით)	10	(2,154)	(500)
სხვა საინვესტიციო შემოსავალი	6(a)	47,366	7,632
სულ საინვესტიციო შემოსავალი		**103,665**	**87,509**
საოპერაციო ხარჯები			
ხელფასები და სხვა თანამშრომელთა სარგებელი		(4,761)	(4,275)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(706)	(714)
გაუფასურების ზარალი ინვესტიციებზე შვილობილ კომპანიებში	9	(22,430)	(722,788)
გაუფასურების ზარალი ინვესტიციებზე მეკავშირე საწარმოებში	10	(2,546)	-
გაუფასურების ზარალი სასესხო მოთხოვნებზე	16(c)(ii)	-	(14,415)
სხვა საოპერაციო ხარჯები		(4,995)	(2,268)
სხვა შემოსავალი		410	425
საოპერაციო საქმიანობის შედეგები		**68,637**	**(656,526)**
ფინანსური შემოსავალი	7	9,929	10,714
ფინანსური ხარჯები	7	(33,457)	(33,871)
წმინდა ფინანსური ხარჯები		**(23,528)**	**(23,157)**
მოგება/(ზარალი) მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		**45,109**	**(679,683)**
მოგების გადასახადის ხარჯი		(844)	(1,247)
მოგება/(ზარალი) და სულ სრული შემოსავალი/(ზარალი) წლის განმავლობაში		**44,265**	**(680,930)**

ფონდმა თავდაპირველად ფასს 16 2019 წლის 1 იანვარს გამოიყენა, მოდიფიცირებული რეტროსპექტული მიდგომის გამოყენებით. აღნიშნული მიდგომის ფარგლებში, შესადარისი ინფორმაცია არ არის გადაანგარიშებული და ფასს 16-ის თავდაპირველი გამოყენების კუმულაციური გავლენა აღიარდება გაუნაწილებელ მოგებაში თავდაპირველი გამოყენების თარიღისთვის. იხილეთ შენიშვნა 5.

წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება დამოწმებულია ხელმძღვანელობის მიერ და მისი სახელით ხელმოწერილია 2020 წლის 23 ოქტომბერს შემდეგი პირების მიერ:

დავით საგანელიძე	იოსებ მამუკელაშვილი
აღმასრულებელი დირექტორი	ფინანსური დირექტორი

მოგება ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ინდივიდუალური ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს განმარტებით შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც წარმოადგენს ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს და მოცემულია 10 - 53 გვერდებზე.

'000 ლარი	შენიშვნა	2019	2018
საინვესტიციო შემოსავალი			
შემოსავალი დივიდენდებიდან	6	58,453	80,377
ზარალის წილი მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებულ ინვესტიციებზე (მოგების გადასახადის გამოკლებით)	10	(2,154)	(500)
სხვა საინვესტიციო შემოსავალი	6(a)	47,366	7,632
სულ საინვესტიციო შემოსავალი		**103,665**	**87,509**
საოპერაციო ხარჯები			
ხელფასები და სხვა თანამშრომელთა სარგებელი		(4,761)	(4,275)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(706)	(714)
გაუფასურების ზარალი ინვესტიციებზე შვილობილ კომპანიებში	9	(22,430)	(722,788)
გაუფასურების ზარალი ინვესტიციებზე მეკავშირე საწარმოებში	10	(2,546)	-
გაუფასურების ზარალი სასესხო მოთხოვნებზე	16(c)(ii)	-	(14,415)
სხვა საოპერაციო ხარჯები		(4,995)	(2,268)
სხვა შემოსავალი		410	425
საოპერაციო საქმიანობის შედეგები		**68,637**	**(656,526)**
ფინანსური შემოსავალი	7	9,929	10,714
ფინანსური ხარჯები	7	(33,457)	(33,871)
წმინდა ფინანსური ხარჯები		**(23,528)**	**(23,157)**
მოგება/(ზარალი) მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		**45,109**	**(679,683)**
მოგების გადასახადის ხარჯი		(844)	(1,247)
მოგება/(ზარალი) და სულ სრული შემოსავალი/(ზარალი) წლის განმავლობაში		**44,265**	**(680,930)**

ფონდმა თავდაპირველად ფასს 16 2019 წლის 1 იანვარს გამოიყენა, მოდიფიცირებული რეტროსპექტული მიდგომის გამოყენებით. აღნიშნული მიდგომის ფარგლებში, შესადარისი ინფორმაცია არ არის გადაანგარიშებული და ფასს 16-ის თავდაპირველი გამოყენების კუმულაციური გავლენა აღიარდება გაუნაწილებელ მოგებაში თავდაპირველი გამოყენების თარიღისთვის. იხილეთ შენიშვნა 5.

წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება დამოწმებულია ხელმძღვანელობის მიერ და მისი სახელით ხელმოწერილია 2020 წლის 23 ოქტომბერს შემდეგი პირების მიერ:

დავით საგანელიძე
აღმასრულებელი დირექტორი

იოსებ მამუკელაშვილი
ფინანსური დირექტორი

მოგება ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ინდივიდუალური ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს განმარტებით შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც წარმოადგენს ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს და მოცემულია 10 - 53 გვერდებზე.

‘000 ლარი	სააქციო კაპიტალი	მესაკუთრის შენატანები	დაგროვილი დეფიციტი	სულ კაპიტალი
ნაშთი 2018 წლის 1 იანვარს	100,000	2,592,067	(575,294)	2,116,773
სულ სრული ზარალი				
ზარალი და სულ სრული ზარალი წლის განმავლობაში	-	-	(680,930)	(680,930)
პირდაპირ კაპიტალში ასახული ოპერაციები მესაკუთრეებთან				
მესაკუთრის შენატანები (იხილეთ შენიშვნა 13(ბ))	-	71,464	-	71,464
ნაშთი 2018 წლის 31 დეკემბერს	**100,000**	**2,663,531**	**(1,256,224)**	**1,507,307**
ნაშთი 2019 წლის 1 იანვარს	100,000	2,663,531	(1,256,224)	1,507,307
სულ სრული შემოსავალი				
მოგება და სულ სრული შემოსავალი წლის განმავლობაში	-	-	44,265	44,265
პირდაპირ კაპიტალში ასახული ოპერაციები მესაკუთრეებთან				
მესაკუთრის შენატანები (იხილეთ შენიშვნა 13(ბ))	-	11,449	-	11,449
ნაშთი 2019 წლის 31 დეკემბერს	**100,000**	**2,674,980**	**(1,211,959)**	**1,563,021**

ფონდმა თავდაპირველად ფასს 16 2019 წლის 1 იანვარს გამოიყენა, მოდიფიცირებული რეტროსპექტული მიდგომის გამოყენებით. აღნიშნული მიდგომის ფარგლებში, შესადარისი ინფორმაცია არ არის გადაანგარიშებული და ფასს 16-ის თავდაპირველი გამოყენების კუმულაციური გავლენა აღიარდება გაუნაწილებელ მოგებაში თავდაპირველი გამოყენების თარიღისთვის. იხილეთ შენიშვნა 5.

კაპიტალში ცვლილებების ინდივიდუალური ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს განმარტებით შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც წარმოადგენს ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს და მოცემულია 10 - 53 გვერდებზე.

'000 ლარი	შენიშვნა	2019	2018
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
წლის მოგება/(ზარალი)		44,265	(680,930)
კორექტირებები:			
დივიდენდებიდან მიღებული შემოსავალი		(58,453)	(80,377)
ზარალის წილი მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებულ ინვესტიციებზე (მოგების გადასახადის გამოკლებით)		2,154	500
სხვა საინვესტიციო შემოსავალი		(47,366)	(7,632)
ცვეთა და ამორტიზაცია		706	714
მოგების გადასახადის ხარჯი		844	1,247
წმინდა ფინანსური ხარჯები		23,528	23,157
სხვა არაფულადი ხარჯები		3,235	-
გაუფასურების ზარალი შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციებზე		22,430	722,788
გაუფასურების ზარალი მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციებზე		2,546	-
გაუფასურების ზარალი სასესხო მოთხოვნებზე		-	14,415
		(6,111)	**(6,118)**
ცვლილებები:			
სხვა ვალდებულებებში		(4,788)	1,278
საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი ნაკადები მოგების გადასახადის და პროცენტის გადახდამდე		**(10,899)**	**(4,840)**
გადახდილი პროცენტი		(20,694)	(30,502)
საოპერაციო საქმიანობებში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		**(31,593)**	**(35,342)**
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობებიდან			
მიღებული დივიდენდები		61,982	77,142
ძირითადი საშუალებების შეძენა		-	(22,414)
მიღებული პროცენტი		3,939	2,476
გაცემული სესხების დაფარვა		125	3,172
სესხების გაცემა		(950)	(48,990)
შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების ზრდა		(9,401)	(15,276)
შვილობილი კომპანიებიდან ფულადი სახსრების განაწილება		21,111	-
მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციების ზრდა		(11,107)	(31,501)
მეკავშირე საწარმოებიდან ფულადი სახსრების განაწილება		5,048	16,083
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული/(გამოყენებული) წმინდა ფულადი სახსრები		**70,747**	**(19,308)**
ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობებიდან			
სესხების დაფარვა		(129,156)	(113,878)
შენატანები სააქციო კაპიტალში		-	1,904
ფინანსურ საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		**(129,156)**	**(111,974)**
ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების წმინდა კლება		**(90,002)**	**(166,624)**
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 1 იანვრის მდგომარეობით		93,583	255,159
გაცვლითი კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		7,464	5,048
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 31 დეკემბერს	12	**11,045**	**93,583**

ფონდმა თავდაპირველად ფასს 16 2019 წლის 1 იანვარს გამოიყენა, მოდიფიცირებული რეტროსპექტული მიდგომის გამოყენებით. აღნიშნული მიდგომის ფარგლებში, შესადარისი ინფორმაცია არ არის გადაანგარიშებული და ფასს 16-ის თავდაპირველი გამოყენების კუმულაციური გავლენა აღიარდება გაუნაწილებელ მოგებაში თავდაპირველი გამოყენების თარიღისთვის. იხილეთ შენიშვნა 5.

ფულადი სახსრების მოძრაობის ინდივიდუალური ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს განმარტებით შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც წარმოადგენს ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს და მოცემულია 10 - 53 გვერდებზე.

შენიშვნა		გვერდი
1.	ანგარიშგების წარმდგენი საწარმო	11
2.	აღრიცხვის საფუძველი	15
3.	სამუშაო და წარსადგენი ვალუტა	15
4.	შეფასებებისა და მსჯელობების გამოყენება	15
5.	ცვლილებები მნიშვნელოვან სააღრიცხვო პოლიტიკებში	16
6.	შემოსავალი დივიდენდებიდან	17
7.	ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური ხარჯები	17
8.	ძირითადი საშუალებები	18
9.	ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში	20
10.	ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	24
11.	სასესხო მოთხოვნები	26
12.	ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	27
13.	კაპიტალი	27
14.	სესხები და კრედიტები	28
15.	სამართლიანი ღირებულებები და რისკის მართვა	29
16.	პირობითი ვალდებულებები	36
17.	დაკავშირებული მხარეები	37
18.	შეფასების საფუძველი	38
19.	მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები	38
20.	ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ჯერ არ არის ძალაში შესული	52
21.	შემდგომი მოვლენები	52

1. ანგარიშგების წარმდგენი საწარმო

(a) ბიზნეს გარემო

„საპარტნიორო ფონდის“ (შემდგომში „ფონდი“) საქმიანობა ძირითადად ხორციელდება საქართველოში, შესაბამისად მასზე ზემოქმედებს საქართველოში მოქმედი ეკონომიკური ფაქტორები და ფინანსური ბაზრები, რომლებიც განვითარებადი ბაზრის თვისებებით ხასიათდება. საკანონმდებლო, საგადასახადო და მარეგულირებელი სტრუქტურები განაგრძობენ განვითარებას, თუმცა ისინი ექვემდებარებიან განსხვავებულ ინტერპრეტაციებს და ხშირ ცვლილებებს, რაც სხვა საკანონმდებლო სირთულეებთან ერთად, საქართველოში მოქმედი ორგანიზაციებისთვის გარკვეულ გამოწვევებს წარმოქმნის. წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება ასახავს ხელმძღვანელობის მიერ საქართველოს ბიზნეს გარემოს გავლენის შეფასებას ფონდის ოპერაციებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. მომავალი ბიზნეს გარემო შეიძლება განსხვავდებოდეს ხელმძღვანელობის შეფასებებისაგან.

(b) ორგანიზაცია 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 სპეციალიზირებულ 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 რეგისტრირებული ოფისის მისამართია: ვუკოლ ბერიძის №6, 0108, თბილისი, საქართველო. ფონდის სარეგისტრაციო ნომერია: 404404550.

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

(c) ფონდის პორტფელი

2019 და 2018 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფონდს პირდაპირი და არაპირდაპირი წილები აქვს შემდეგ ორგანიზაციებში:

დასახელება	რეგისტრაციის და საქმიანობის ქვეყანა	2019 წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	2018 წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	ძირითადი საქმიანობები
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
შპს „საქართველოს გაზსაცავი კომპანია“	საქართველო	100%	100%	მიწისქვეშა გაზსაცავის მშენებლობა და ექსპლუატაცია
GOGC Trading SA	შვეიცარია	100%	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 და სატერმინალო მომსახურება
სს „საქართველოს რკინიგზის მშენებლობა“	საქართველო	100%	100%	მშენებლობა და სხვა პროექტები
შპს „ჯორჯიან ტრანზიტი“	საქართველო	100%	100%	ტრანსპორტირების მომსახურება
შპს „ჯიარ ტრანზიტი“ (ყოფილი შპს „ჯორჯიან ტრანზიტი“)	საქართველო	100%	100%	ტრანსპორტირების მომსახურება
შპს „ჯიარ სატრანზიტო ხაზი“	საქართველო	100%	100%	ტრანსპორტირების მომსახურება
შპს „GR Trans Shipment	საქართველო	100%	100%	ტრანსპორტირების 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 „Karcal Energy“	თურქეთი	100%	100%	ელექტროენერგიის გადაცემა

დასახელება	რეგისტრაციის და საქმიანობის ქვეყანა	2019 წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	2018 წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	ძირითადი საქმიანობები
სს „საქართველოს ენერგეტიკული ბირჟა“	საქართველო	50%	-	ელექტროენერგიის ორგანიზებული ბაზრის ოპერირება
სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი“	**საქართველო**	**100%**	**100%**	**ელექტროენერგიის ყიდვა-გაყიდვა**
სს „საქართველოს ენერგეტიკული ბირჟა“	საქართველო	50%	-	ელექტროენერგიის ორგანიზებული ბაზრის ოპერირება
შპს „პროექტი“	საქართველო	100%	100%	თვითმფრინავების სათადარიგო ნაწილების წარმოება
სს „აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიები (ციკლონი)“	საქართველო	66%	66%	თვითმფრინავების სათადარიგო ნაწილების წარმოება
შპს „თბილისის ლოგისტიკის ცენტრი“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
შპს „თბილისის ლოგისტიკის ცენტრი“	საქართველო	100%	100%	კვების მომსახურება
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 ექსპლუატაცია
შპს „ლაგოდეხის სავაჭრო კომპანია“	საქართველო	100%	100%	ლაგოდეხის სავაჭრო ცენტრის მშენებლობა და იჯარით გაცემა
სს „Panex“	საქართველო	48.17%	48.17%	სამშენებლო მასალების მრეწველობა
სს „თელასი“	საქართველო	24.53%	24.53%	ელექტროენერგიის შესყიდვა და განაწილება სამრეწველო და საყოფაცხოვრებო მომხმარებლებზე თბილისში
შპს „კლინიკების განვითარების კომპანია“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
შპს „კლინიკების განვითარების კომპანია“	საქართველო	100%	100%	სამედიცინო მომსახურების პროვაიდერი შვილობილი კომპანიების მართვა
შპს „თბილისის ბავშვთა ინფექციური კლინიკური საავადმყოფო“	საქართველო	100%	100%	სამედიცინო მომსახურება
შპს „უნივერსალური სამედიცინო ცენტრი“	საქართველო	100%	100%	სამედიცინო მომსახურება
შპს „ნიკოლოზ ყიფშიძის ცენტრალური საუნივერსიტეტო კლინიკა“	საქართველო	100%	100%	სამედიცინო მომსახურება
სს „Vanric Agro“	საქართველო	40.48%	40.48%	ხილის ექსპორტი
შპს „რუხის სავაჭრო ცენტრი“	საქართველო	100%	100%	სავაჭრო ცენტრის მშენებლობა და იჯარით გაცემა
შპს „სტარტაპ საქართველო“	საქართველო	100%	100%	ვენჩურული კაპიტალი
შპს „იმერეთი გრინერი“	საქართველო	37.65%	37.65%	სოფლის მეურნეობა / მეურნეობა

დასახელება	რეგისტრაციის და საქმიანობის ქვეყანა	2019 წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	2018 წილობრივი მონაწილეობა/ ხმის უფლება	ძირითადი საქმიანობები
შეზღუდული პასუხისმგებლობის პარტნიორობა „Caucasus Clean Energy I“	გაერთიანებული სამეფო	8%	8%	საინვესტიციო ფონდი
შპს „საქართველოს ინდუსტრიული და რეგიონალური განვითარების კომპანია“	საქართველო	100%	100%	საინვესტიციო ფონდი, რომელიც უზრუნველყოფს ინვესტიციებს საქართველოში რეგიონულ განვითარებაში
შპს „ლიკანი რეზიდენსი“	საქართველო	100%	100%	რომანოვების სასახლის განახლება ლიკანში
შპს „Global Brand“	საქართველო	100%	100%	ღვინის ექსპორტი აშშ – ში
შპს „ინფრასტრუქტურული განვითარების პარტნიორობის კომპანია“	საქართველო	100%	100%	ანაკლიის პორტის პროექტში ინვესტიციების უზრუნველყოფა
შპს „წინანდალი ისთეითსი“	საქართველო	33.43%	45.51%	სასტუმრო და სპა კურორტი სოფელ წინანდალში
Gazelle Fund LP	კანადა	29.10%	29.10%	საერთაშორისო საინვესტიციო კომპანია წარმოდგენილია საქართველოში და სომხეთში
შპს „Ytong Caucasus“	საქართველო	28.9%	28.9%	სამშენებლო მასალების წარმოება
საპარტნიორო ფონდი - შპს „Green Development“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
საპარტნიორო ფონდი - შპს „Green Development“	საქართველო	100%	100%	უძრავი ქონების განვითარება
შპს „ჯინო გრინ სიტი კორპორაცია“	საქართველო	49%	49%	უძრავი ქონების განვითარება
შპს „East West Bridge	საქართველო	100%	100%	საინვესტიციო ფონდის ფლობა
სს „ნენსკრა ჰიდრო“	საქართველო	8.07%	6.99%	ჰიდროელექტროსადგურის განვითარება, მშენებლობა და ექსპლუატაცია
შპს „Caucasian SUS Heritage“	საქართველო	49.90%	49.90%	სვანეთში, საქართველო ღორების ფერმა
სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალი“	საქართველო	100%	100%	სასტუმროს მშენებლობა და ოპერირება
შპს „ჯორჯიან ნატურალ პროდუქტ“	ბელორუსია	100%	100%	ღვინისა და სასოფლო-სამეურნეო ნაწარმის ექსპორტი
მშვიდობის ფონდი უკეთესი მომავლისთვის	საქართველო	33.33%	-	საინვესტიციო კომპანია

ფონდის ყველა მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანია და ინვესტირების 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 მომზადებულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ერთად გამოსაყენებლად, რომელიც დამტკიცებულია ხელმძღვანელობის მიერ 2020 წლის 23 ოქტომბერს და 2016 წლის 24 ივნისს გამოცემული, ფინანსური ანგარიშგების ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგების და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის შესაბამისად.

ეს არის ფონდის პირველი წლიური ფინანსური ანგარიშგების ნაკრები სადაც გამოყენებულია ფასს 16 *„იჯარები“*. დაკავშირებული ცვლილებები მნიშვნელოვან სააღრიცხვო პოლიტიკებში მე-5 შენიშვნაში არის აღწერილი.

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. შეფასებებისა და მსჯელობების გამოყენება

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების ფასს-ის შესაბამისად მომზადება ხელმძღვანელობისაგან მოითხოვს მსჯელობებს, 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 15 (c)(ii) – სასესხო მოთხოვნების გაუფასურება;
- შენიშვნა 9 - შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციების გაუფასურება;
- შენიშვნა 9 - სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემაზე“ კონტროლის შეფასება;
- შენიშვნა 9 - სს „საქრუსენერგოზე“ კონტროლის შეფასება;
- შენიშვნა 11 - სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშანლის“ მიმართ არსებული სასესხო მოთხოვნის ცვლილება.

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

- შენიშვნა 9 - შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციების გაუფასურება
- შენიშვნა 15 (c) - ფინანსურ აქტივების მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება.

სამართლიანი ღირებულებების შეფასება

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

აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების შეფასებისას ფონდი შეძლებისდაგვარად 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 საანგარიშგებო 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. ცვლილებები მნიშვნელოვან სააღრიცხვო პოლიტიკებში

ფასს 16

ფონდმა ფასს 16 თავდაპირველად 2019 წლის 1 იანვრიდან გამოიყენა.

ფონდმა გამოიყენა ფასს 16 მოდიფიცირებული რეტროსპექტული მიდგომის გამოყენებით, რომლის ფარგლებშიც თავდაპირველი გამოყენების კუმულაციური გავლენა აღიარებულია გაუნაწილებელ მოგებაში 2019 წლის 1 იანვრისთვის. შესაბამისად, 2018 წლისთვის წარმოდგენილი შესადარისი ინფორმაცია არ ყოფილა გადაანგარიშებული - ანუ წარმოდგენილია ადრე აღრიცხულის შესაბამისად, ბასს 17-ის და დაკავშირებული ინტერპრეტაციების ფარგლებში. სააღრიცხვო პოლიტიკების ცვლილებების დეტალები განმარტებულია ქვემოთ. დამატებით, ფასს 16-ის ახსნა-განმარტებითი მოთხოვნები ზოგადად არ ყოფილა გამოყენებული შესადარის ინფორმაციაზე.

ფასს 16-ზე გადასვლისას, ფონდს არ უღიარებია არც დამატებითი აქტივები გამოყენების უფლებით არც დამატებითი საიჯარო ვალდებულებები. შესაბამისად, გადასვლის თარიღისთვის არ ყოფილა გავლენა ფონდის წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

ფასს 16-ის და ბასს 17-ის ფარგლებში სააღრიცხვო პოლიტიკების დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 19(p).

რიგი ახალი ინტერპრეტაციები და კორექტირებები არსებულ სტანდარტებში შევიდა ძალაში 2019 წლის 1 იანვრიდან, მაგრამ მათ არ იქონიეს არსებითი გავლენა ფონდის ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

6. შემოსავალი დივიდენდებიდან

'000 ლარი	2019	2018
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“	56,471	77,142
სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი“	1,000	3,235
შპს „გარდაბნის თბოელექტროსადგური“	982	-
შემოსავალი დივიდენდებიდან	**58,453**	**80,377**

(a) სხვა საინვესტიციო შემოსავალი

სხვა საინვესტიციო შემოსავლის ძირითადი ნაწილი მიკუთვნებადია მთლიანად ფლობილ ინვესტიცია შვილობილ კომპანიაში სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალში“ აქტივების განაწილებაზე. კერძოდ, 2019 წლის განმავლობაში, ფონდმა გაიტანა 20,091 ათასი ლარის ოდენობით ფულადი სახსრები და მიწის ნაკვეთები სამართლიანი ღირებულებით 26,255 ათასი ლარი სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალიდან“.

7. ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური ხარჯები

'000 ლარი	2019	2018
აღიარებული მოგებაში ან ზარალში		
საპროცენტო შემოსავალი ეფექტური პროცენტის მეთოდით	8,546	10,714
ცვლილების შედეგად მიღებული ამონაგები ფინანსურ აქტივებზე (შენიშვნა 11)	1,383	-
ფინანსური შემოსავალი	**9,929**	**10,714**
საპროცენტო ხარჯი სესხებსა და კრედიტებზე	(19,535)	(31,753)
საკურსო სხვაობიდან მიღებული წმინდა ზარალი	(13,922)	(2,118)
ფინანსური ხარჯები	**(33,457)**	**(33,871)**
მოგებაში ან ზარალში აღიარებული წმინდა ფინანსური ხარჯები	**(23,528)**	**(23,157)**

8. ძირითადი საშუალებები

'000 ლარი	მიწები	შენობები	სხვა	სულ
თვითღირებულება ან პირობითი ღირებულება				
ნაშთი 2018 წლის 1 იანვარს	10,266	17,795	1,688	29,749
შესყიდვები	24,342	6,377	2,412	33,131
გაყიდვები	(5,636)	-	(2,323)	(7,959)
ნაშთი 2018 წლის 31 დეკემბერს	**28,972**	**24,172**	**1,777**	**54,921**
ნაშთი 2019 წლის 1 იანვარს	28,972	24,172	1,777	54,921
შესყიდვები	34,594	-	2,371	36,965
გადატანა საინვესტიციო ქონებაში	(59,336)	-	-	(59,336)
გაყიდვები	(4,230)	-	(2,333)	(6,563)
ნაშთი 2019 წლის 31 დეკემბერს	**-**	**24,172**	**1,815**	**25,987**
ცვეთა და გაუფასურების ზარალი				
ნაშთი 2018 წლის 1 იანვარს	-	(359)	(1,217)	(1,576)
წლის ცვეთა	-	(453)	(261)	(714)
ნაშთი 2018 წლის 31 დეკემბერს	**-**	**(812)**	**(1,478)**	**(2,290)**
ნაშთი 2019 წლის 1 იანვარს	-	(812)	(1,478)	(2,290)
წლის ცვეთა	-	(504)	(202)	(706)
ნაშთი 2019 წლის 31 დეკემბერს	**-**	**(1,316)**	**(1,680)**	**(2,996)**
საბალანსო ღირებულებები				
2018 წლის 1 იანვარს	10,266	17,436	471	28,173
2018 წლის 31 დეკემბერს	**28,972**	**23,360**	**299**	**52,631**
2019 წლის 31 დეკემბერს	**-**	**22,856**	**135**	**22,991**

(a) შესყიდვები:

შესყიდვები 2019 წელს მოიცავს შენატანებს კაპიტალში და ფონდისთვის გადაცემული მიწის ნაკვეთების სამართლიან ღირებულებას 26,255 ათასი ლარის ოდენობით, რომელიც მოპოვებულია მის მიერ სრულად ფლობილი შვილობილი კომპანიიდან სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალიდან“ ინვესტიციის გატანის შედეგად (იხილეთ შენიშვნა 9 (b)). თავდაპირველი აღიარებისას აღნიშნული მიწები აკმაყოფილებდნენ ძირითადი საშუალებების კრიტერიუმებს.

2019 წლის 31 დეკემბერს ფონდის მიწები აკმაყოფილებდნენ საინვესტიციო ქონების აღიარების კრიტერიუმებს და ფონდმა მთლიანად მოახდინა აღნიშნული მიწების საბალნსო ღირებულების რეკლასიფიკაცია ძირითადი საშუალებებიდან სიანვესტიციო ქონების კატეგორიაში, 59,336 ათასი ლარის ოდენობით საბალანსო ღირებულებით. ძირითადი ერთეულები აღნიშნული საინვესტიციო ქონების ფარგლებში არის: მიწის ნაკვეთები ქობულეთში (18,711 ათასი ლარი), მოპოვებული 2018 წელს ფონდის მიერ სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ ბიზნესის შესყიდვის შედეგად და მიწის ნაკვეთები ბორჯომში (26,255 ათასი ლარი), გატანილი 2019 წლის განმავლობაში ინვესტიციიდან სრულად ფლობილი შვილობილ კომპანიაში სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალ“ (შენიშვნა 6(a)).

აღნიშნული მიწის ნაკვეთები აკმაყოფილებდა საინვესტიციო ქონების აღიარების კრიტერიუმებს, ბასს 40-ის ფარგლებში, ფონდის მიერ განუსაზღვრელი გამოყენების შედეგად, 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის.

ხელმძღვანელობა აფასებს, რომ საინვესტიციო ქონების საბალანსო ღირებულება მათი სამართლიანი ღირებულებების გონივრულ მიახლოებას წარმოადგენს.

კაპიტალში განხორციელებული შენატანები:

საქართველოს მთავრობა კონკრეტულ ძირითად საშუალებებს გადასცემს ფონდს კაპიტალში შენატანის სახით. 2019 და 2018 წლებში კაპიტალში შენატანები მოიცავს აქტივების სამართლიან ღირებულებას 10,687 ათასი ლარის და 5,895 ათასი ლარის ოდენობით (შესაბამისად).

(b) გაყიდვები:

2019 წელს გაყიდვები მოიცავდა ფონდის მიერ მისი შვილობილი კომპანიების სააქციო კაპიტალში განხორციელებულ შენატანებს ძირითადი საშუალებების სახით 6,562 ათასი ლარის ოდენობით (2018 წელს: 5,895 ათასი ლარი).

9. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში

შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციები 2019 წლის 31 დეკემბრის და 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია ქვემოთ:

შვილობილი კომპანია	წილობრივი მონაწილეობა 2019	წილობრივი მონაწილეობა 2018	ბიზნეს საქმიანობა	'000 ლარი ნაშთი 2018 წლის 31 დეკემბერს	'000 ლარი შენატანი	'000 ლარი გაუფასურება	'000 ლარი ნაშთი 2019 წლის 31 დეკემბერს
სს "საქართველოს რკინიგზა"	100%	100%	სარკინიგზო ტრანსპორტირება	529,216	54	(5,905)	523,365
სს "საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია"	100%	100%	ნავთობითა და გაზით ვაჭრობა, მილსადენების იჯარა	545,018	4,389	-	549,407
შპს „გარდაბნის თბოელექტროსადგური“	100%	100%	თბოელექტროსადგურის მართვა	85,617	-	-	85,617
სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“	100%	100%	ელექტროენერგიის განაწილება და გადაცემა	-	2,388	(2,388)	-
სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი“	100%	100%	ელექტროენერგიის ტრანსპორტირება	4,461	-	-	4,461
შპს “Partnership Fund Green Development“	100%	100%	უძრავი ქონების განვითარება	63,695	59	-	63,754
შპს „თბილისის ლოგისტიკის ცენტრი“	100%	100%	კვების მომსახურება	-	415	(415)	-
შპს „შავი ზღვის პორტი“	100%	100%	პორტის მშენებლობა და მართვა	-	-	-	-
შპს „ლაგოდეხის სავაჭრო კომპანია“	100%	100%	სავაჭრო ცენტრის მშენებლობა და იჯარით გაცემა	278	-	-	278
შპს „რუხის სავაჭრო ცენტრი“	100%	100%	სავაჭრო ცენტრის მშენებლობა და იჯარით გაცემა	-	-		-
სს აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიები (ციკლონი)	66%	66%	თვითმფრინავებისთვის სათადარიგო ნაწილების წარმოება	93,246	-	-	93,246
შპს „სტარტაპ საქართველო“	100%	100%	ვენჩურული კაპიტალი	-	449	(449)	-
შპს „საქართველოს ინდუსტრიული და რეგიონალური განვითარების კომპანია“	100%	100%	საინვესტიციო ფონდი, რომელიც უზრუნველყოფს ინვესტიციებს საქართველოში რეგიონულ განვითარებაში	1,447	1,195	-	2,642
შპს „ლიკანი რეზიდენსი“	100%	100%	რომანოვების სასახლის განახლება ლიკანში	1,315	884	-	2,199
შპს „Global Brand“	100%	100%	ღვინის ექსპორტი აშშ – ში	4,000	3,300	-	7,300
შპს „კლინიკების განვითარების კომპანია“	100%	100%	სამედიცინო მომსახურების პროვაიდერი შვილობილი კომპანიების მართვა	138,388	1,520	-	139,908
შპს „Georgian Natural Products“	100%	100%	ღვინისა და სასოფლო-სამეურნეო პროდუქციის ექსპორტი	143	2,073	-	2,216
სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალ“	100%	100%	სასტუმროს მართვა	13,273	-	(13,273)	-
სულ				**1,480,097**	**16,726**	**(22,430)**	**1,474,393**

ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში, რომლებიც წარმოდგენილია 1-ელ შენიშვნაში, მაგრამ არ არიან წარმოდგენილი ზემოაღნიშნულ ცხრილში, წარმოადგენენ არა-აქტიურ საწარმოებს, რომლებიც არ აწარმოებენ არანაირ კომერციულ საქმიანობას და არ ქმნიან რაიმე სახის შემოსავალს.

(a) მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანიები

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

2018 წელს, ხელმძღვანელობის მიერ ჩატარებული გაუფასურებაზე ტესტირების შედეგად, ფონდის მიერ აღიარებულ იქნა 718,127 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალი ინვესტიციაზე სს “საქართველოს რკინიგზაში“, ტრანსპორტირებული მოცულობების არსებითი კლების გამო (5,899 მილიონი მეტრული ტონა კილომეტრზე ტვირთის მოცულობა 2012 წელს, 2,747 მილიონი მეტრული ტონა კილომეტრზე ტვირთის მოცულობამდე 2018 წელს) და ტვირთის გადაზიდვიდან მიღებული შემოსავლის (350,749 ათასი ლარიდან 2012 წელს, 241,572 ათას ლარამდე 2018 წელს) მნიშვნელოვანი კლების გამო.

2019 წლის 31 დეკემბრისთვის ჩატარდა ახალი გაუფასურებაზე ტესტირება, რომლის შედეგადაც არ ყოფილა გამოვლენილი მაჩვენებლები ადრე აღიარებული გაუფასურების ზარალის აღდგენისთვის. ინვესტიციის ნაშთი განისაზღვრა სს „საქართველოს რკინიგზის“ კაპიტალის ნაშთის (როგორც აღრიცხულია სს საქართველოს რკინგზის 2019 წლის 31 დეკემბრის ფასს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში) 100%-ის მომცველი ღირებულებების ტოლი ოდენობით. რადგან სს „საქართველოს რკინიგზის“ კაპიტალის ნაშთი 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის 523,365 ათას ლარს შეადგენდა, ფონდმა აღიარა დამატებითი გაუფასურების ზარალი 5,905 ათასი ლარის ოდენობით, 2019 წელს.

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 მილსადენების იჯარა, ნავთობისა და გაზის ექსპლუატაცია და მოპოვება საქართველოს ტერიტორიაზე. 2006 წლის დეკემბერში, სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციას“ საპრეზიდენტო ბრძანება №736-ით მიენიჭა „ეროვნული 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%-იანი და 49%-იანი წილებით. სააქციო კაპიტალი განისაზღვრა 100,000 ათასი აშშ დოლარით. გადახდილმა საწესდებო კაპიტალმა 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 175,185 ათასი ლარი შეადგინა (2018: 175,185 ათასი ლარი). შვილობილი კომპანია შეიქმნა გარდაბნის კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურის (CCPP) მშენებლობისა და მართვის მიზნით. სამშენებლო სამუშაოები დასრულდა 2015 წლის ივლისში. გარდაბნის კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურმა შემოსავლის მოტანა 2015 სექტემბრის თვიდან დაიწყო.

სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემა“ დაფუძნდა საქართველოს კანონმდებლობის მიხედვით 2002 წლის 12 ნოემბერს, სს „ელექტროგადაცემისა“ და შპს „ელექტროდისპეჩერიზაცია-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 ვარძიისა 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 შეიქმნა 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 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.

2019 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“ 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის ფასს-ების შესაბამისად მომზადებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულის მიხედვით. შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ კაპიტალის ნაშთი გახდა უარყოფითი 2017 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს, რამაც შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის განულება გამოიწვია. 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, შპს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ ხელმძღვანელობამ გამოავლინა გაუფასურების მთავარი ინდიკატორი, რაც წარმოადგენდა მისი მთავარი შვილობილი კომპანიის - შპს „ენერგოტრანსის“ ძირითადი საშუალებების გაუფასურებას. 2019 წელს შპს „ენერგოტრანსის“ წმინდა საოპერაციო ფულადი ნაკადების შემოდინებები, პროგნოზირებულზე დაბალი იყო, რაც ძირითადად, ელექტროენერგიის ტრანზიტიდან მიღებული ბიუჯეტირებული ფულადი ნაკადების ნაკლებობით იყო გამოწვეული. 2019 წელს, წლის განმავლობაში ფონდის მიერ, შვილობილ კომპანიაში განხორციელებულ შენატანებთან მიმართებაში, 2,388 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალი იქნა აღიარებული.

2020 წლის თებერვალში, საქართველოს მთავრობამ შეამცირა ფონდის კაპიტალი და სს „ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციული ოპერატორის“ მფლობელობა (წილების 100%) საქართველოს მთავრობას გადასცა (შენიშვნა 21).

სს „„ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციული ოპერატორი“ დაარსდა საქართველოში 2006 წლის 1 სექტემბერს საბალანსო ელექტროენერგიის და საგარანტიო სიმძლავრის ყიდვა-გაყიდვის, ელექტროენერგიის იმპორტ-ექსპორტის და საქართველოში ელექტროენერგიის ყიდვა-გაყიდვის გამარტივების ძირითადი მიზნით.

2020 წლის თებერვალში, საქართველოს მთავრობამ შეამცირა ფონდის კაპიტალი და სს „ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციული ოპერატორის“ მფლობელობა (წილების 100%) საქართველოს მთავრობას გადასცა (შენიშვნა 21).

(ხ) ნაკლებად მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანიები

2019 წლის განმავლობაში, ფონდმა გაიტანა 46,346 ათასი ლარის ოდენობით აქტივები (გთხოვთ იხილოთ შენიშვნა 6(a)) მისი ინვესტიციებიდან შვილობილ კომპანიაში - სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალ“. ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ ეს უკანასკნელი გარიგება გაუფასურების ინდიკატორს წარმოადგენდა და 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის აღნიშნულ შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციების გაუფასურებაზე ტესტირება ჩაატარა, ბასს 36-ის „არაფინანსური აქტივების გაუფასურება“ მოთხოვნების მიხედვით. ჩატარებული გაუფასურებაზე ტესტირების შედეგად, 13,273 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალი აღიარებულ იქნა მოგების ან ზარალის ანგარიშებაში და სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალში“ ინვესტიციების ნაშთი 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის ნულს გაუტოლდა.

2015 წლის მარტში ფონდმა, შპს „პროექტმა“ (ფონდის 100%-იანი საკუთრების ქვეშ) და შპს „Elbit Systems - Cyclone“-მა დააფუძნეს ახალი შვილობილი კომპანია სს „აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიები (ციკლონი)“ 33,33%, 33,33% და 33,34% წილებით (შესაბამისად). მხარეები შეთანხმდნენ შვილობილი კომპანიის დარეგისტრირებაზე 60,000 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით ავტორიზებული სააქციო 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 უფლებების საშუალებით. დასკვნა ეფუძნება საკუთრების წილის პროცენტულ მაჩვენებელს და შვილობილი კომპანიის აქციონერთა ხელშეკრულებაში განსაზღვრული გადაწყვეტილებების მნიშვნელობას, რომლებისთვისაც მოითხოვება ხმების მარტივი უმრავლესობა.

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

2019 წლის 31 დეკემბერს, ხელმძღვანელობამ გამოავლინა ინდიკატორი იმისა, რომ სს „აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიებში (ციკლონი)“ განხორციელებული ინვესტიცია შესაძლოა გაუფასურებული ყოფილიყო, იმ ფაქტის გათვალისწინებით, რომ კომპანიის საქმიანობამ 2019 წლის განმავლობაში 27,653 ათასი ლარის ოდენობით ზარალი გამოიწვია. შვილობილ კომპანიაში განხორციელებული ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულება ეფუძნებოდა მის გამოყენებად ღირებულებას, რომელიც განისაზღვრა ზემოთ ხსენებული ინვესტიციიდან გენერირებული მოსალოდნელი მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირების გზით. შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულება უფრო მაღალი ოდენობით განისაზღვრა, ვიდრე მისი საბალანსო ღირებულება და 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გაუფასურების ზარალი არ ყოფილა აღიარებული.

სს „აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიებში (ციკლონი)“ ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულების შეფასებაში გამოყენებულია შემდეგი ძირითადი დაშვებები:

- ფულადი ნაკადების პროგნოზირება ხდება ფაქტიურ საოპერაციო შედეგებზე და ფულად ნაკადებზე დაყრდნობით, 2024 წლამდე პერიოდისთვის განსაზღვრული ბიზნეს-გეგმის შესაბამისად, ტერმინალური ღირებულების შემდგომი გაანგარიშებით. ხელმძღვანელობამ განსაზღვრა, რომ გამართლებულია ფულადი ნაკადების პროგნოზების გამოყენება 5-წლიანი პერიოდისთვის, რადგან, ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ 5-წლიანი პერიოდი, მას შემდეგ, რაც სს „აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიები (ციკლონი)“ წარმოებას და გაყიდვებს დაიწყებს, ფულადი ნაკადების სტაბილიზაციის საშუალებას მისცემს. პროგნოზები რეალური პირობებით კეთდება;

- სს „აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიებში (ციკლონი)“ განხორციელებული ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულების განსაზღვრისას გამოიყენება დაბეგვრის შემდგომი რეალური დისკონტირების განაკვეთი 12.40%. დისკონტირების განაკვეთი ასახავს ამონაგების მოთხოვნილ განაკვეთს მსგავსი კომპანიების ინვესტირებულ კაპიტალზე ფულადი ნაკადებისთვის, რომლებიც აშშ დოლარშია დენომინირებული. გრძელვადიანი ზრდის განაკვეთი ბიზნეს-გეგმაში განსაზღვრული 5-წლიანი პერიოდის შემდეგ, ხელმძღვანელობამ ნულის ტოლი ოდენობით განსაზღვრა.
- ბიუჯეტირებული მოგება პროცენტის, გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის გამოკლებამდე (EBITDA) განისაზღვრა არსებული ოპერაციების ფაქტიური შედეგების საფუძველზე, რომელიც იზრდება 2019 წლიდან დაწყებული მოსალოდნელი შემოსავლის გენერირების შედეგად.

გამოყენებითი ღირებულების დასადგენად გამოყენებული ძირითადი დაშვებები, რომელთა მიმართ გამოთვლები განსაკუთრებით მგრძნობიარეა, მოიცავს შემდეგს:

- დაბეგვრის შემდგომი რეალური დისკონტირების განაკვეთის 1-პროცენტიანი ზრდა არ გამოიწვევს არანაირ გაუფასურებას, თუმცა ამგვარი ცვლილება 9,484 ათასი ლარით შეამცირებს ანაზღაურებად ღირებულებას.

2017 და 2016 წლის 31 დეკემბერს ხელმძღვანელობამ გამოავლინა ინდიკატორები იმისა, რომ შემდეგ შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციები შესაძლოა გაუფასურებული ყოფილიყო, მათი უარყოფითი EBITDA-ს და ბიუჯეტირებული წმინდა ფულადი ნაკადების არსებითი კლების გამო: შპს „თბილისის ლოგისტიკური ცენტრი“, შპს „შავი ზღვის პორტი“, შპს „რუხის სავაჭრო ცენტრი“ და შპს „სტარტაპ საქართველო“. ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულებები ზემოთ ხსენებულ შვილობილ კომპანიებში ნულის ტოლად განისაზღვრა.

შედეგად, 4,266 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალი აღიარდა 2016 წელს ინვესტიციების ღირებულების ნულამდე დასაყვანად. 2019 წელს 844 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალი (2018: 1,036 ათასი ლარი), იქნა აღიარებული ფონდის მიერ, წლის განმავლობაში, აღნიშნულ შვილობილ კომპანიებში განხორციელებულ შენატანებთან მიმართებაში.

2019 წლის 31 დეკემბრისთვის, ზემოაღნიშნულ შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების ადრე აღიარებული გაუფასურების ზარალის აღდგენის ნიშნები არ არსებობს.

შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციებში 16,726 ათასი ლარის ოდენობით განხორციელებული შენატანებიდან, 6,562 ათასი ლარი იქნა შეტანილი ძირითადი საშუალებების სახით (შენიშვნა 8 (c)), 9,401 ათასი ლარი ფულადი სახსრების სახით, ხოლო დანარჩენი სხვა არაფულადი შენატანების სახით.

(c) სს „საქრუსენერგოში“ 50% -იანი წილის შეძენა

2019 წლის განმავლობაში, საქართველოს მთავრობამ დროებით გადასცა ფონდს მისი 50%-იანი წილი სს „საქრუსენერგოში“. ხელმძღვანელობა აფასებს, რომ ფონდს არ მოუპოვებია კონტროლი და არც არსებითი გავლენა სს „საქრუსენერგოზე“ ზემოაღნიშნულ გარიგებაში და აფასებს მას როგორც დროებით საერთო კონტროლის გარიგებას. შემდგომ, 2020 წელს, წილები იქნა გადაცემული უკან მთავრობაზე.

10. ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში

‘000 ლარი	2019	2018
ნაშთი 1 იანვარს	112,726	70,498
შენატანები მეკავშირე საწარმოებში	11,106	65,938
მოგებაში ან ზარალში აღიარებული „ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში“ ფონდის ზარალის წილი (მოგების გადასახადის გამოკლებით)	(2,154)	(500)
კლება ინვესტიციებში მეკავშირე საწარმოებში/ერთობლივი კონტროლის ქვეშ მყოფ საწარმოებში	(5,048)	(23,210)
გაუფასურების ზარალი	(2,546)	-
ნაშთი 31 დეკემბერს	**114,084**	**112,726**

ფონდის არცერთი მეკავშირე საწარმო არ წარმოადგენს საჯაროდ რეგისტრირებულ საწარმოს და შესაბამისად, მათ არ აქვთ გამოცემული ფასის კოტირებები.

მეკავშირე საწარმო	წილობრივი მონაწილეობა 2019	წილობრივი მონაწილეობა 2018	ბიზნეს საქმიანობა	'000 ლარი ნაშთი 2018 წლის 31 დეკემბერს	'000 ლარი შენატანი	'000 ლარი ფონდზე მიკუთვნება დი მოგება (ზარალი)	'000 ლარი გატანა	'000 ლარი გაუფასურება	'000 ლარი ნაშთი 2019 წლის 31 დეკემბერს
სს „თელასი“	24.53%	24.53%	ელექტროენერგიის შეძენა და თბილისში სამრეწველო და სამომხმარებლო კლიენტებზე განაწილება	44,326	-	3,504	-	-	47,830
სს „ნენსკრა ჰიდრო“	8.07%	6.99%	ჰიდროელექტროსადგურის განვითარება, მშენებლობა და ექსპლუატაცია სვანეთში, საქართველო	29,992	8,250	(640)	-	-	37,602
შპს „წინანდალი ისთეითსი“	33.43%	45.51%	სასტუმრო და სპა-კურორტი სოფელ წინანდალში	20,877	151	(4,461)	-	-	16,567
სს „Panex”	48.17%	48.17%	სამშენებლო მასალების მრეწველობა	4,323	-	1,313	(5,048)	-	588
შპს „Vanric Agro”	40.48%	40.48%	ხილის ექსპორტი	3,265	-	(719)	-	(2,546)	-
შპს „იმერეთი გრინერი“	37.65%	37.65%	სასოფლო-სამეურნეო საქმიანობა	824	-	(824)	-	-	-
Gazzele Fund LP	29.11%	29.11%	საერთაშორისო საინვესტიციო კომპანიის წარმოდგენლობა საქართველოში	5,000	2,185	172	-	-	7,357
Caucasus Clean Energy I, LLP	8%	8%	საინვესტიციო ფონდი	3,567	520	(363)	-	-	3,724
შპს „Caucasian SUS Heritage“	49.9%	49.9%	ღორების ფერმა	552	-	(136)	-	-	416
				112,726	**11,106**	**(2,154)**	**(5,048)**	**(2,546)**	**114,084**

1-ელ შენიშვნაში წარმოდგენილი ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში რომლებიც ზემოთ არ არის წარმოდგენილი, წარმოადგენს არა-აქტიურ კომპანიებს, ბიზნეს საქმიანობის გარეშე და ისინი არ ქმნიან არანაირი სახის შემოსავალს.

მიუხედავად იმისა, რომ ფონდი სს „ნენსკრა ჰიდროს” (საწარმო) ხმის მიცემის უფლების 20%-ზე ნაკლებს ფლობდა, ფონდის ხელძღვანელობამ დაასკვნა, რომ საწარმოს მმართველ ორგანოზე არსებითი წარმომადგენლობის გამო (საწარმოს საზედამხედველო საბჭო 6 წევრისგან შედგება, საიდანაც ოთხი K-water-ის მიერ და ორი წევრი ფონდის მიერ არის დანიშნული), ფონდს ჰქონდა უფლება საწარმოს ფინანსურ და საოპერაციო პოლიტიკების შესახებ გადაწყვეტილებებში მიეღო მონაწილეობა და შესაბამისად, 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჰქონდა უნარი მოეხდინა არსებითი ზეგავლენა საწარმოზე.

2019 წლის განმავლობაში, მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციის 5,048 ათას ლარიანი კლება, ასახავს შპს „ICES“-ის მიერ სს “Panex“-ის აქციების შეძენის მიზნით განხორციელებულ პირველ გადახდას. აღნიშნული გარიგება დასრულდა 2020 წელს, როდესაც შპს „ICES“ სს “Panex“-ის ერთადერთ აქციონერი გახდა.

(a) მეკავშირე საწარმოები

2019 წლის 31 დეკემბერს ფონდს გააჩნია წილი ცხრა მეკავშირე საწარმოში - შპს „Vanric Agro“, სს „თელასი“, სს „Panex“, შპს „იმერეთი გრინერი“, შპს „წინანდალი ისთეითსი“, „Gazelle Fund LP“, შპს „Caucasian SUS Heritage“ , სს “ნენსკრა ჰიდრო“ და „Caucasus Clean Energy I, LLP” (2018: შპს „Vanric Agro“, სს „თელასი“, სს „Panex“, შპს „იმერეთი გრინერი“, შპს „წინანდალი ისთეითსი“, „Gazelle Fund LP“, შპს „იტონგ კავკასუს“, შპს „Caucasian SUS Heritage“, შპს „ჯინო გრინ სითი კორპორეიშენ“ , სს „ნენსკრა ჰიდრო“ და „Caucasus Clean Energy I, LLP”).

„თელასი“ ფონდის მნიშვნელოვან მეკავშირე საწარმოს წარმოადგენს. სს „თელასის“ აქციების 24.53% ფონდს გადაეცა 2012 წლის 30 ივლისს საქართველოს მთავრობის მიერ კაპიტალში შენატანის 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 სამომხმარებლო კლიენტებზე მის განაწილებაში.

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

‘000 ლარი	2019	2018
წილობრივი მონაწილეობა პროცენტებში	**24.53%**	**24.53%**
გრძელვადიანი აქტივები	291,423	265,407
მიმდინარე აქტივები	71,548	75,279
გრძელვადიანი ვალდებულებები	(26,435)	(41,121)
მიმდინარე ვალდებულებები	(141,613)	(118,928)
წმინდა აქტივები (100%)	194,923	180,637
წმინდა აქტივების ფონდის წილი (24.53%)	**47,815**	**44,310**
შემოსავალი	453,084	461,969
მოგება და სულ სრული შემოსავალი (100%)	14,286	27,254
ფონდის მოგების და სულ სრული შემოსავლის წილი	**3,504**	**6,686**

11. სასესხო მოთხოვნები

‘000 ლარი	2019	2018
გრძელვადიანი აქტივები		
სასესხო მოთხოვნა სახელმწიფოს მიერ კონტროლირებული საწარმოს მიმართ	51,270	34,013
სასესხო მოთხოვნა მესამე მხარის მიმართ	1,787	1,241
სულ გრძელვადიანი	**53,057**	**35,254**
მიმდინარე აქტივები		
სახელმწიფოს მიერ კონტროლირებული საწარმოს მიმართ სასესხო მოთხოვნის მოკლევადიანი წილი	122	7,977
მესამე მხარის მიმართ სასესხო მოთხოვნის მოკლევადიანი წილი	131	258
სულ მიმდინარე	**253**	**8,235**
	53,310	**43,489**

ფონდის დაქვემდებარება საკრედიტო და სავალუტო რისკებზე და სასესხო მოთხოვნებთან დაკავშირებულ გაუფასურების ზარალზე განხილულია მე-15 შენიშვნაში.

2019 წლის ივნისში, სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ მიმართ არსებული სასესხო მოთხოვნის პირობების არსებით ცვლილებას ჰქონდა ადგილი. სესხი გახდა სუბორდინირებული სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალის“ მიერ ადგილობრივი ფინანსური ინსტიტუტებისგან ნასესხები თანხების მიმართ, სესხის დაფარვის ვადა გახანგრძლივდა 2034 წლამდე და სახელშეკრულებო საპროცენტო განაკვეთი გაიზარდა წლიური 14%-დან დღიურ 0.04%-მდე. შედეგად, ფონდმა სასესხო მოთხოვნისთვის ძველი ინსტრუმენტის აღიარება შეწყვიტა და აღიარა ახალი (შექმნილი ან შეძენილი ფინანსური აქტივები გაუფასურებული კრედიტით თავდაპირველი აღიარებისას - “POCI”) ინსტრუმენტი სასესხო მოთხოვნისთვის მისი ნომინალური ღირებულებით, რამაც გამოიწვია ამონაგები ცვლილებაზე 1,383 ათასი ლარის ოდენობით (შენიშვნა 7).

12. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

‘000 ლარი	2019	2018
ნაშთები ბანკში	11,045	93,583
ფინანსური მდგომარეობის ინდივიდუალურ ანგარიშგებაში და ფულადი სახსრების მოძრაობის ინდივიდუალურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	**11,045**	**93,583**

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

13. კაპიტალი

(a) სააქციო 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) მესაკუთრის შენატანები

2019 წლის განმავლობაში, საქართველოს მთავრობამ, 8,339 ათასი ლარის ოდენობით მიწის ნაკვეთების, 1,854 ათასი ლარის ოდენობით გაზის მილსადენების, 494 ათასი ლარის ოდენობით მოძრავი ქონების შენატანი განახორციელა და 762 ათასი ლარის ოდენობით ვალდებულება იკისრა, 2020 წელს კაპიტალში განსახორციელებული შენატანებისთვის (2018: საქართველოს მთავრობამ შეიტანა 69,301 ათასი ლარის ღირებულების მიწის ნაკვეთები (საიდანაც 63,695 ათასი ლარის ღირებულების მიწის ნაკვეთები თავდაპირველად კლასიფიცირებული იყო საინვესტიციო ქონების სახით ფონდის ფინანსური მდგომარეობის ინდივიდუალურ ანგარიშგებაში, და მოგვიანებით იქნა ინვესტირებული შპს „Partnership Fund Green Development“-ში) 1,900 ათასი ლარის ოდენობით ფულადი სახსრები და 263 ათასი ლარის ოდენობით მოძრავი ქონება) ფონდის კაპიტალის ზრდის სახით, როგორც „მესაკუთრის შენატანები“.

14. სესხები და კრედიტები

ეს შენიშვნა მოიცავს ინფორმაციას ფონდის ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებული 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	2019	2018
გრძელვადიანი ვალდებულებები		
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	40,269	34,205
	40,269	**34,205**
მიმდინარე ვალდებულებები		
ფინანსური ინსტიტუტებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე	127,014	239,220
	127,014	**239,220**

(a) სესხის დაფარვის ვადები და გრაფიკი

დაუფარავი სესხების ვადები და პირობები იყო შემდეგი:

				31 დეკემბერი 2019		31 დეკემბერი 2018	
‘000 ლარი	ვალუტა	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	დაფარვის წელი	ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება	ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება
არაუზრუნველ -ყოფილი სესხები							
„Credit Suisse“-სგან მიღებული სესხი უზრუნველყოფის გარეშე	აშშ დოლარი	Libor+5.95%	მოთხოვნა -მდე	127,014	127,014	239,220	239,220
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები უზრუნველყოფის გარეშე:							
სს „საქართველოს რკინიგზა“	აშშ დოლარი	9.75%	2021	24,235	24,235	20,566	20,566
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“	აშშ დოლარი	9.50%	2021	16,034	16,034	13,639	13,639
სულ პროცენტიანი ვალდებულებები				**167,283**	**167,283**	**273,425**	**273,425**

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.

„Credit Suisse“-ისგან მიღებულ სესხთან დაკავშირებით, საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულების თანახმად, ფონდმა 1.2-ზე მაღალი „სესხის მომსახურების დაფარვის კოეფიციენტი (Debt Service Coverage Ratio)“ და 3.5-ზე ნაკლები „მთლიანი წმინდა ვალის დივიდენდებთან “ლევერეჯ” თანაფარდობა (Leverage ratio of Total Net Debt to Dividends)“ უნდა შეინარჩუნოს. ხელშეკრულების თანახმად, არსებითი შვილობილი კომპანიის მიერ, ფონდისთვის ავანსად გადახდილი, ნებისმიერი ნებადართული ფინანსური დავალიანებიდან მიღებული და სუბორდინაციის პირობების დამაკმაყოფილებელი შემოსულობები შეიძლება, თანაფარდობის გამოთვლების მიზნით, „დივიდენდებში“ იქნეს შეტანილი.

2019 წლის 31 დეკემრისთვის და 2018 წლის 31 დეკემბრისთვის, „Credit Suisse“-ის სესხზე „სესხის მომსახურების დაფარვის კოეფიციენტთან“ დაკავშირებული ფინანსური პირობა იქნა დარღვეული. შედეგად, გამსესხებელს შეუძლია თანხის მოთხოვნისთანავე დაფარვა მოითხოვოს და ფონდმა, აღნიშნული სესხი, მოკლევადიანი სესხების კატეგორიაში შეიტანა. თუმცა, ხელმძღვანელობის მიერ მოცემული ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღისთვის, „Credit Suisse“-ს არ მოუთხოვია აღნიშნული ოდენობის დაფარვა. ფონდს აქვს შესაძლებლობა ძირი თანხის დაფარვა 2021 წლის სექტემბრამდე გაახანაგრძლივოს და Credit Suisse-თან დადებული ხელშეკრულების ახალი დანართი აღარ მოიცავს ფინანსური პირობების მუხლს (შენიშვნა 21).

ხელმძღვანელობა ვარაუდობს, რომ ფინანსური ინსტიტუტებისგან და ფონდის შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული, არაუზრუნველყოფილი სესხების საბალანსო ღირებულებები მათი სამართლიანი ღირებულებების გონივრულ მიახლოებას წარმოადგენს.

(b) აქტივებისა და ვალდებულებების მოძრაობის ფინანსური საქმიანობიდან წარმოშობილ ფულად ნაკადებთან შეჯერება

‘000 ლარი	სესხები და კრედიტები 2019	სესხები და კრედიტები 2018
ნაშთი 1 იანვარს	**273,425**	**376,567**
სესხების დაფარვა	(129,156)	(113,878)
სულ ცვლილებები ფულადი ნაკადების დაფინანსებიდან	**(149,850)**	**(144,380)**
საპროცენტო ხარჯი	19,535	31,753
გადახდილი პროცენტი	(20,694)	(30,502)
უცხოური გაცვლითი კურსის ცვლილების გავლენა	24,173	9,485
	43,708	**41,238**
ნაშთი 31 დეკემბერს	**167,283**	**273,425**

15. სამართლიანი ღირებულებები და რისკის მართვა

(a) ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება

სამართლიანი ღირებულების შეფასების მიზანია ფასის განსაზღვრა, რომელიც მიიღება აქტივის გაყიდვისგან, ან გადახდილი იქნება ვალდებულების გადაცემისთვის, ბაზრის მონაწილეებს შორის სტანდარტული ოპერაციის ფარგლებში, შეფასების თარიღისთვის. თუმცა, შეფასების სუბიექტურობიდან გამომდინარე, სამართლიანი ღირებულება არ უნდა იყოს ინტერპრეტირებული, როგორც შესრულებადი აქტივის დაუყოვნებლივ გაყიდვისას ან ვალდებულების გადაცემისას.

ფონდმა განსაზღვრა ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება შეფასების ტექნიკის გამოყენებით. შეფასების ტექნიკის მიზანია სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა, რომელიც ასახავს ფასს, რომელიც მიიღება აქტივების გაყიდვიდან ან გადაიხდება ვალდებულებების გადაცემისთვის შეფასების თარიღისთვის ბაზრის მონაწილეთა შორის სტანდარტულ ოპერაციებში. გამოყენებული შეფასების ტექნიკა წარმოადგენს დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოდელს. ყველა ფინანსური აქტივისა და ვალდებულების სამართლიანი ღირებულება გამოითვლება მომავალი ძირი თანხისა და საპროცენტო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულების საფუძველზე, რომელიც დისკონტირებულია საანგარიშგებო თარიღისთვის საბაზრო საპროცენტო განაკვეთით.

ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ ფონდის ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები მიახლოებულია მათ საბალანსო ღირებულებებთან.

(b) ფინანსური რისკის მართვა

ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენებით ფონდი შემდეგი რისკების წინაშე დგას:

- საკრედიტო რისკი (იხ. 15 (c));
- ლიკვიდურობის რისკი (იხ 15 (d));
- საბაზრო რისკი (იხ 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.

რისკის 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 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 დანერგოს და ზედამხედველობა გაუწიოს ფონდის რისკების მართვის სტრუქტურას. 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 მდგარ რისკებთან მიმართებაში.

(c) საკრედიტო რისკი

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

(i) საკრედიტო რისკზე დაქვემდებარება

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

	შენიშვნა	საბალანსო ღირებულება	
'000 ლარი		2019	2018
სასესხო მოთხოვნები	11	53,310	43,489
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	12	11,045	93,583
დივიდენდის მოთხოვნები		-	3,234
		64,355	**140,306**

გაუფასურების ზარალი ფინანსურ აქტივებზე აღიარებული მოგებასა ან ზარალში, არის შემდეგი.

‘000 ლარი	2019	2018
გაუფასურების ზარალი სასესხო მოთხოვნებზე	-	(14,415)

(ii) სასესხო მოთხოვნები

2019 და 2018 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფონდს დაკავშირებულ მხარეებზე აქვს გაცემული სესხები. სესხები არის უზრუნველყოფილი.

ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფონდი, დაკავშირებულ მხარეებზე გაცემულ სესხებთან მიმართებაში საკრედიტო რისკის არსებით ოდენობას არის დაქვემდებარებული. შესაბამისად, 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობამ სასესხო მოთხოვნებზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი 14,415 ათასი ლარით შეაფასა. აღნიშნული ფინანსური ინსტრუმენტის ყველაზე არსებითი ნაწილი (მთლიანი საბალანსო ღირებულებით 51,566 ათასი ლარი) კლასიფიცირებულ იქნა კრედიტით გაუფასურებულის კატეგორიაში მესამე დონის ფინანსურ ინსტრუმენტებში.

ხელმძღვანელობამ სესხების გაუფასურება თითოეული იურიდიული პირის ინდივიდუალური მახასიათებლების მიხედვით შეაფასა. თითოეულ კომპანიას, მისი ფინანსური საქმიანობისა და მომავალი გადახდების პროგნოზების მიხედვით, საკუთარი დეფოლტის ალბათობა გააჩნია.

ფონდი, ზარალის რისკის საპროგნოზო მონაცემების მიხედვით (რომელიც მოიცავს გარე რეიტინგებს, აუდიტირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, მმართველობით ანგარიშებს და ფულადი ნაკადების პროგნოზებს, ასევე კონტრაჰენტებზე ხელმისაწვდომ პრეს-ინფორმაციას), და მომხმარებლების ქცევასთან დაკავშირებით გამოცდილი საკრედიტო განსჯის გამოყენებით, თითოეულ დაქვემდებარებას საკრედიტო რისკის ხარისხზე ანაწილებს. საკრედიტო რისკის ხარისხი, დეფოლტის რისკის საპროგნოზო და სააგენტოების გარე საკრედიტო რეიტინგის განმარტებებთან მორგებული, ხარისხობრივი და რაოდენობრივი ფაქტორების გამოყენებით განისაზღვრება.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის განაკვეთი თითოეული კონტრაჰენტისთვის, მათი ვადაგადაცილების სტატუსის, გარე საკრედიტო რეიტინგის, კონტრაგენტის მიმდინარე მდგომარეობის და საკრედიტო მოთხოვნების მოსალოდნელი სასიცოცხლო ვადების განმავლობაში ეკონომიკური პირობების და მათი დაფარვის გზების ფონდისეული ხედვის მიხედვით გამოითვლება.

გაუფასურების ზარალები

‘000 ლარი	2019	2018
მთლიანი საბალანსო ღირებულება	67,725	57,904
ზარალის რეზერვი	(14,415)	(14,415)
	53,310	**43,489**

გაუფასურების რეზერვის მოძრაობა სასესხო მოთხოვნებთან მიმართებაში

გაუფასურების რეზერვის მოძრაობა სასესხო მოთხოვნებთან მიმართებაში წლის განმავლობაში იყო შემდეგი:

‘000 ლარი	2019	2018
ნაშთი 1 იანვარს	14,415	-
ზრდა წლის განმავლობაში	-	14,415
ნაშთი 31 დეკემბერს	**14,415**	**14,415**

(iii) ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები ფონდს როგორც წესი, კარგი საკრედიტო რეიტინგის მქონე ბანკებში აქვს განთავსებული. 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის, საბანკო ნაშთების დაახლოებით 99%-ი (2018 წლის 31 დეკემბერი: 99%) Fitch-ის სარეიტინგო სააგენტოს შეფასებით B მოკლევადიანი დეფოლტ რეიტინგის მქონე, საქართველოს ყველაზე დიდ ბანკებში აქვს განთავსებული. ნაშთები არც გაუფასურებულია და არც ვადაგადაცილებული.

ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების ნაშთების გაუფასურება ფასდება 12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალით და დაქვემდებარებების მოკლე ვადიანობას ასახავს. ფონდი მიიჩნევს, რომ მის ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებს, კონტრაგენტების გარე საკრედიტო რეიტინგების მიხედვით, აქვთ დაბალი საკრედიტო რისკი.

2019 და 2018 წლებში გაუფასურების რეზერვი არ ყოფილა აღიარებული ფონდის მიერ.

ფონდი არ მოელის, რომ რომელიმე კონტრაგენტი ვერ შეძლებს ნაკისრი ვალდებულებების შესრულებას.

(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 მართვისადმი მიდგომა მდგომარეობს შეძლებისდაგვარად იმის უზრუნველყოფას, რომ ყოველთვის ჰქონდეს საკმარისი ლიკვიდურობა ვალდებულებების მათი დაფარვის ვადაში დასაკმაყოფილებლად, როგორც ჩვეულებრივ, ასევე კრიზისულ პერიოდებში არასაჭირო დანაკარგების ან ფონდის რეპუტაციისთვის ზიანის მიყენების გარეშე. ფონდის ლიკვიდურობის მართვა ასევე მოიცავს საკრედიტო ხელშეკრულებაში ჩართული პირობების მონიტორინგს.

ლიკვიდურობის მოთხოვნების სამართავად, ფონდი აკეთებს მოკლევადიან პროგნოზებს ფულადი ნაკადებისთვის, სავარაუდო 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.

ამასთანავე, 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობამ ფონდის 120,571 ათასი ლარის ოდენობით წმინდა მიმდინარე ვალდებულების მდგომარეობის (2018 წლის 31 დეკემბერი: 139,196 ათასი ლარის ოდენობით წმინდა მიმდინარე ვალდებულება) ძირითადი გამომწვევი ფაქტორები შემდეგნაირად შეაფასა:

- 2019 და 2018 წლების ბოლოსთვის, წმინდა მიმდინარე ვალდებულებების მდგომარეობა, წლის ბოლოს, სასესხო ხელშეკრულების პირობის დარღვევით იყო გამოწვეული, რამაც 2019 და 2018 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, Credit Suisse -ის მიმართ არსებული, მთლიანი სასესხო ნაშთის „მიმდინარე“ კატეგორიაში რეკლასიფიკაცია გამოიწვია (შენიშვნა 14);

ზემოაღნიშნული ანალიზის საფუძველზე და შვილობილი კომპანიებიდან მოსალოდნელი დივიდენდის შემოსავლის გათვალისწინებით (ძირითადად სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციისგან (GOGC)“ – 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომაროებით, GOGC-ის ფასს გაუნაწილებელი მოგების ნაშთი 531,422 ათას ლარს შეადგენდა), ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ ფონდს, უახლოეს მომავალში არ შეექმნება სირთულეები მის მიერ ნაკისრი ვალდებულებების დაკმაყოფილებაში.

ამასთანავე, 2020 წლის სექტემბერში, ფონდმა გამოიყენა მისი სახელშეკრულებო შესაძლებლობა გაეხანგრძლივებინა Credit Suisse-ისგან მიღებული სესხის ძირი თანხის დაფარვა 2021 წლის სექტემბრამდე (შენიშვნა 21).

ლიკვიდურობის რისკზე დაქვემდებარება

ქვემოთ წარმოდგენილი მონაცემები მოიცავს ფინანსური ვალდებულებების ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ დაფარვის ვადებს, სავარაუდო საპროცენტო გადახდების ჩათვლით და გამორიცხავს მათზე ურთიერთჩათვლის ხელშეკრულებების გავლენას.

31 დეკემბერი 2019	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები					
'000 ლარი	საბალანსო ღირებულება	სულ	0-6 თვემდე	6-12 თვემდე	1-5 წლამდე	5 წელზე მეტი
არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები						
ფინანსური ინსტიტუტებისგან მიღებული სესხები						
უზრუნველყოფის გარეშე	127,014	127,014	127,014	-	-	-
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები						
უზრუნველყოფის გარეშე	40,269	45,984	-	-	45,984	-
სხვა ვალდებულებები	5,743	5,743	5,743	-	-	-
	173,026	**178,741**	**132,757**	**-**	**45,984**	**-**

31 დეკემბერი 2018	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები					
'000 ლარი	საბალანსო ღირებულება	სულ	0-6 თვემდე	6-12 თვემდე	1-5 წლამდე	5 წელზე მეტი
არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები						
ფინანსური ინსტიტუტებისგან მიღებული სესხები						
უზრუნველყოფის გარეშე	239,220	239,220	239,220	-	-	-
შვილობილი კომპანიებისგან მიღებული სესხები						
უზრუნველყოფის გარეშე	34,205	42,919	-	-	42,919	-
სხვა ვალდებულებები	5,407	5,407	5,407	-	-	-
	278,832	**287,546**	**244,627**	**-**	**42,919**	**-**

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

(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 არ იყენებს ჰეჯირებას მის მოგებასა ან ზარალში არასტაბილურობის სამართავად.

(i) სავალუტო რისკი

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

სავალუტო რისკზე დაქვემდებარება

ფონდის უცხოურ სავალუტო რისკზე დაქვემდებარება არის შემდეგი:

‘000 ლარი	აშშ დოლარში დენომინირებული 2019	აშშ დოლარში დენომინირებული 2018
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	9,088	82,744
სასესხო მოთხოვნები	53,054	43,489
სესხები და კრედიტები	(167,283)	(273,425)
წმინდა დაქვემდებარება	**(105,141)**	**(147,192)**

წლის განმავლობაში მოქმედებდა შემდეგი მნიშვნელოვანი გაცვლითი კურსები:

ლარში	საშუალო განაკვეთი		ანგარშიგების თარიღისთვის არსებული განაკვეთი	
	2019	2018	2019	2018
1 აშშ დოლარი	2.8192	2.5345	2.8677	2.6766

მგრძნობელობის ანალიზი

ლარის კურსის გონივრული შესაძლო შესუსტება, როგორც ქვემოთ არის მითითებული, სხვა ვალუტებთან მიმართებაში 31 დეკემბრის მდგომარეობით, გავლენას იქონიებდა უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფინანსური ინსტრუმენტების შეფასებაზე, კაპიტალზე და მოგებაზე ან ზარალზე, ქვემოთ წარმოდგენილი ოდენობებით. სხვა სრულ შემოსავალზე ან კაპიტალზე პირდაპირ გავლენას ადგილი არ ექნებოდა. ანალიზი დამყარებულია დაშვებაზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, კერძოდ კი საპროცენტო განაკვეთები, უცვლელი რჩება.

‘000 ლარი	მოგება ან ზარალი
31 დეკემბერი 2019	
აშშ დოლარი (10%-იანი შესუსტება)	(10,514)
31 დეკემბერი 2018	
აშშ დოლარი (10%-იანი შესუსტება)	(14,719)

ლარის გამყარებას ზემოაღნიშნული ვალუტების მიმართ 31 დეკემბრისთვის ექნებოდა იგივე, მაგრამ საპირისპირო გავლენა ზემოაღნიშნულ ვალუტებზე ზემოაღნიშნული ოდენობებით, იმ დაშვებით რომ ყველა სხვა ცვლადი უცვლელი დარჩება.

(ii) საპროცენტო განაკვეთის რისკი

საპროცენტო განაკვეთის ცვლილება, უპირველეს ყოვლისა, დიდ გავლენას ახდენს სესხებსა და კრედიტებზე, რადგან ეს იწვევს სესხის სამართლიანი ღირებულების (სესხი ფიქსირებული განაკვეთით) ან მათი მომავალი ფულადი ნაკადების (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.

საპროცენტო განაკვეთი რისკზე დაქვემდებარება

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

'000 ლარი	საბალანსო ღირებულება	
	2019	2018
ფიქსირებულგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები		
ფინანსური აქტივები	51,863	126,985
ფინანსური ვალდებულებები	(40,269)	(34,205)
	11,594	**92,780**
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები		
ფინანსური აქტივები	12,492	10,087
ფინანსური ვალდებულებები	(127,014)	(239,220)
	(114,522)	**(229,133)**

სამართლიანი ღირებულების მგრძნობელობის ანალიზი ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე ინსტრუმენტებისთვის

ფონდი არ აღრიცხავს ფიქსირებული განაკვეთის მქონე ფინანსურ ინსტრუმენტს როგორც სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით ან როგორც სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით შეფასებულს. შესაბამისად, ანგარიშგების წარდგენის თარიღისთვის, საპროცენტო განაკვეთის ცვლილება ვერანაირ გავლენას ვერ მოახდენს მოგებაზე ან ზარალზე ან კაპიტალზე.

ფულადი ნაკადების მგრძნობელობის ანალიზი ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე ინსტრუმენტებისთვის

საანგარიშგებო თარიღისთვის საპროცენტო განაკვეთებში გონივრული შესაძლო 100 საბაზისო პუნქტით ცვლილება გაზრდიდა (შეამცირებდა) კაპიტალს და მოგებას ან ზარალს, ქვემოთ წარმოდგენილი ოდენობებით. ეს ანალიზი აკეთებს დაშვებას, რომ სხვა ცვლადები, კერძოდ კი უცხოური ვალუტის კურსები, მუდმივი რჩება.

	მოგება ან ზარალი	
'000 ლარი	100 საბაზისო პუნქტით ზრდა	100 საბაზისო პუნქტით შემცირება
2019		
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები	(1,145)	1,145
ფულადი ნაკადების მგრძნობელობა	**(1,145)**	**1,145**
2018		
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები	(2,291)	2,291
ფულადი ნაკადების მგრძნობელობა	**(2,291)**	**2,291**

(f) კაპიტალის მართვა

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

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 ინვესტიციების ოდენობა, აქციონერებისათვის გადახდილი დივიდენდების მოცულობა, უკან დაუბრუნოს კაპიტალი აქციონერებს, გამოუშვას ახალი აქციები ან გაყიდოს აქტივები.

სამეთვალყურეო საბჭოს პოლიტიკა მოიცავს ძლიერი კაპიტალის ბაზის შენარჩუნებას 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:

'000 ლარი	**2019**	**2018**
სულ ვალდებულებები	173,026	278,832
გამოკლებული: ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	(11,045)	(93,583)
წმინდა ვალი	**161,981**	**185,249**
სულ კაპიტალი	**1,563,021**	**1,507,307**
ვალის კაპიტალთან თანაფარდობა 31 დეკემბრისთვის	**0.10**	**0.12**

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

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 მიადგება სერიოზული ზიანი.

(b) სასამართლო დავა

ბიზნესის ჩვეულებრივი მიმდინარეობის 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 უარყოფით 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 ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

17. დაკავშირებული მხარეები

(a) მშობელი კომპანია და საბოლოო მაკონტროლებელი მხარე

2019 და 2018 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფონდი იმყოფება საქართველოს მთავრობის 100%-იან საკუთრებაში.

(b) ოპერაციები წამყვან ხელმძღვანელობასთან

(i) წამყვანი ხელმძღვანელობის ანაზღაურება

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

'000 ლარი	2019	2018
ხელფასები და ბონუსები	**815**	**719**

(c) გარიგებები მთავრობასთან დაკავშირებულ პირებთან

ფონდი მის ყოველდღიურ ოპერაციებს ახორციელებს რამდენიმე პირთან, რომლებსაც აკონტროლებს/ერთობლივად აკონტროლებს საქართველოს მთავრობა ან იმყოფება მისი მნიშვნელოვანი გავლენის ქვეშ. ფონდმა გამოიყენა ბასს 24-ის *(დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები)* გამონაკლისის გამოყენების შესაძლებლობა, რომელიც მთავრობასთან დაკავშირებულ პირებთან ოპერაციებთან დაკავშირებით „დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნების“ შემცირებული სახით 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 დაკავშირებული ნაშთების ერთობლივი თანხები საანგარიშგებო თარიღისთვის არ იყო არსებითი.

(i) სესხები

'000 ლარი	გარიგების ღირებულება		დაუფარავი ნაშთი 31 დეკემბერს	
	2019	2018	2019	2018
გაცემული სესხები:				
სახელმწიფო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმო	-	47,917	50,665	41,990

				31 დეკემბერი 2019		31 დეკემბერი 2018	
'000 ლარი	ვალუტა	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	დაფარვის წელი	ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება	ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება
შვილობილ კომპანიებზე გაცემული სესხები							
სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალ“	აშშ დოლარი	0.04% ყოველდღიური	2034	38,173	38,173	31,903	31,903
სს „აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიები“ (ციკლონი)	აშშ დოლარი	10.75%+6 - თვიანი LIBOR	2023	12,492	12,492	10,087	10,087
				50,665	**50,665**	**41,990**	**41,990**

2019 წლის განმავლობაში, 5,183 ათასი ლარის ოდენობით საპროცენტო შემოსავალი (2018: 2,337 ათასი ლარი) აღიარებულ იქნა მოგებასა და ზარალში დაკავშირებული მხარეების სესხებთან მიმართებაში.

'000 ლარი	გარიგების ღირებულება		დაუფარავი ნაშთი 31 დეკემბერს	
	2019	2018	2019	2018
მიღებული სესხები:				
შვილობილი კომპანიები	-	-	40,269	34,205

2019 წლის განმავლობაში, 3,622 ათასი ლარის ოდენობით საპროცენტო ხარჯი (2018: 3,076 ათასი ლარი) აღიარდა მოგებაში და ზარალში დაკავშირებული მხარეებისგან მიღებულ სესხებთან მიმართებაში.

18. შეფასების საფუძველი

წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ისტორიული ღირებულების საფუძველზე.

19. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები

(a) ქვემოთ განსაზღვრული სააღრიცხვო პოლიტიკები თანმიმდევრულად გამოიყენებოდა წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ ყველა პერიოდთან მიმართებაში, გარდა ფასს 16-ის 2019 წლის 1 იანვრიდან გამოყენებისა.

(b) ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში

შვილობილი კომპანიები წარმოადგენენ ფონდის მიერ კონტროლირებად სტრუქტურულ ერთეულებს. ფონდი აკონტროლებს საწარმოს თუ მას აქვს შვილობილი კომპანიაში ჩართულობით ცვალებადი ამონაგების მიღების და ასევე, საწარმოში ჩართულობით ამონაგებზე გავლენის მოხდენის უფლებამოსილება. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში აღირიცხება თვითღირებულებით ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში კონტროლის ფაქტიური დაწყების თარიღიდან ამ უკანასკნელის ფაქტიური შეწყვეტის თარიღამდე.

ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში აღირიცხება თვითღირებულებით, გაუფასურების ზარალის გამოკლებით.

(c) ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში (ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში)

ფონდის წილი ინვესტიციებში მეკავშირე საწარმოებში მოიცავს წილს 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%-დან 50%-მდე. ერთობლივი საწარმო წარმოადგენს ორგანიზაციას, რომელშიც ფონდს აქვს ერთობლივი კონტროლის უფლება, რომლის საშუალებითაც ფონდს აქვს უფლებები საწარმოს წმინდა აქტივებზე, და არა უფლებები მის აქტივებზე და ვალდებულებები მის ვალდებულებებზე.

მეკავშირე საწარმოებსა და ერთობლივ საწარმოებში წილები აღირიცხება კაპიტალის მეთოდის გამოყენებით და ისინი თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით ან ინვესტიციის მიმღების ფონდის კუთვნილი წმინდა აქტივების საბალანსო ღირებულებით, რომელიც აღიარებულია მეკავშირე საწარმოების ფინანსურ ანგარიშგებაში მისი შეძენის თარიღისთვის, თუ ამგვარი შეძენა მომდინარეობს საერთო კონტროლის ქვეშ არსებული საწარმოდან. ინვესტიციის თვითღირებულება მოიცავს გარიგების ხარჯებს.

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს ინვესტირების ობიექტის მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ფონდის წილს, მას შემდეგ რაც განხორციელდება კორექტირებები 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 წილს ინვესტირების ობიექტში, ამგვარი წილის საბალანსო ღირებულება, ნებისმიერი გრძელვადიანი ინვესტიციების ჩათვლით, შემცირებულია ნულამდე და შემდგომი ზარალის აღიარება წყდება, გარდა შემთხვევისა, როდესაც ფონდს აქვს ვალდებულება ან განხორციელებული აქვს გადახდები ინვესტირების ობიექტის სახელით.

(i) ერთობლივი ოპერაციები

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

(d) შემოსავალი დივიდენდებიდან

შემოსავალი დივიდენდებიდან აღიარება ხდება მაშინ, როცა ფონდს განესაზღვრება თანხების მიღების უფლება.

(e) ხარჯები

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

(f) ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები

ფონდის ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური ხარჯები მოიცავს შემდეგს:

- საპროცენტო შემოსავალი საბანკო ანაბრებზე და სასესხო მოთხოვნებზე;
- საპროცენტო ხარჯი ფინანსურ ვალდებულებებზე;
- ცვლილების შედეგად მიღებული ამონაგები/ზარალი ფინანსურ აქტივებზე;
- გაუფასურების ზარალი სხვა ფინანსურ აქტივებზე;
- ვალუტის კურსის ცვლილებით გამოწვეული შემოსულობა ან ზარალი ფინანსურ აქტივებსა და ფინანსურ ვალდებულებებზე

საპროცენტო შემოსავალი ან ხარჯი გამოითვლება აქტივის მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე (როდესაც აქტივი არ არის კრედიტით გაუფასურებული) ან ვალდებულების ამორტიზირებულ ღირებულებაზე ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. თუმცა, ფინანსური აქტივებისთვის რომლებიც გაუფასურდა კრედიტით თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, საპროცენტო შემოსავალი გამოითვლება ფინანსური აქტივის ამორტიზირებულ ღირებულებაზე ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. თუ აქტივი აღარ არის კრედიტით გაუფასურებული, მაშინ საპროცენტო შემოსავლის გამოთვლა უბრუნდება მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე დათვლის პრინციპს.

სასესხო ხარჯები რომლებიც არ არის პირდაპირ მიკუთვნებადი კვალიფიციური აქტივის შეძენაზე, მშენებლობასა ან წარმოებაზე მოგებასა ან ზარალში ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით აღიარდება.

(g) ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში

უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები კონვერტირდება ლარში ოპერაციის თარიღისთვის არსებული გაცვლითი კურსით.

საანგარიშგებო თარიღისთვის უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი აქტივები და ვალდებულებები კონვერტირდება ლარში, აღნიშნული თარიღისთვის არსებული გაცვლითი კურსით. საკურსო შემოსულობა ან ზარალი ფულად მუხლებზე არის სხვაობა პერიოდის დასაწყისში ლარში დენომინირებულ ამორტიზირებულ ღირებულებასა (რომელიც კორექტირებულია ეფექტური პროცენტით და გადახდებით პერიოდის განმავლობაში) და უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ ამორტიზირებულ ღირებულებას შორის, რომელიც კონვერტირებულია საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს არსებული გაცვლითი კურსით.

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

უცხოური ვალუტის კონვერტაციის შედეგად წარმოშობილი სხვაობები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(h) თანამშრომელთა მოკლევადიანი სარგებელი

დაქირავებულ პირთა მოკლევადიანი სარგებლის ვალდებულება ფასდება არადისკონტირებულ საფუძველზე და ხარჯად აღიარდება შესაბამისი მომსახურების გაწევასთან ერთად. 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 წარსულში გაწეული მომსახურების ასანაზღაურებლად. ამგვარი ვალდებულება შესაძლოა სანდოდ იყოს შეფასებული.

(i) მოგების გადასახადი

მოგების გადასახადის ხარჯი მოიცავს მიმდინარე გადასახადს. მიმდინარე 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 მოსალოდნელ საგადასახადო ვალდებულებებს ან მოთხოვნებს წლის დასაბეგრ შემოსავალზე ან ზარალზე, ისეთი საგადასახადო განაკვეთების გამოყენებით, რომელიც ძალაშია ან არსებითად ამოქმედებულია ანგარიშგების წარდგენის თარიღისათვის და წინა წლებთან მიმართებაში საგადასახადო ვალდებულების 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 (რომელიც ასევე ცნობილია მოგების გადასახადის ესტონური მოდელის სახელით), რაც ნიშნავს დაბეგვრის მომენტის გადატანას მოგების გამომუშავების თარიღიდან მისი გაცემის თარიღამდე. კანონი ძალაში შევიდა 2016 წლიდან და გამოიყენება საგადასახადო პერიოდებისთვის 2017 წლის 1 იანვრის შემდეგ ყველა იურიდიული პირისთვის, გარდა ფინანსური ინსტიტუტებისა (როგორიც არის ბანკები, სადაზღვევო კომპანიები, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციები, ლომბარდები), რომლებისთვისაც კანონი ძალაში შევა მოგვიანებით.

მოგების გადასახადით დაბეგვრის ახალი სისტემა არ გულისხმობს მოგების გადასახადისგან გათავისუფლებას, ეს უკანასკნელი გადმოდის მოგების გამომუშავების მომენტიდან მათი განაწილების მომენტამდე: ე.ი. ძირითად დაბეგვრის ობიექტს წარმოადგენს განაწილებული მოგება. საქართველოს საგადასახადო კოდექსი განსაზღვრავს განაწილებულ მოგებას, როგორც აქციონერებზე დივიდენდების სახით გაცემულ მოგებას. ამას გარდა, ზოგიერთი სხვა ოპერაციაც მიიჩნევა განაწილებულ მოგებად, მაგალითად არასაბაზრო ტრანსსასაზღვრო ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან და/ან გადასახადისგან გათავისუფლებულ პირებთან, რომლებიც ასევე ითვლებიან განაწილებული მოგების მიმღებებად მოგების გადასახადის მიზნებისთვის.

დივიდენდების გადახდიდან წარმოშობილი მოგების გადასახადი აღირიცხება როგორც ხარჯი დივიდენდების გამოცხადების პერიოდში, მიუხედავად ფაქტიური გადახდის თარიღისა ან იმ პერიოდისა რომლისთვისაც გადახდილ იქნა დივიდენდი. დივიდენდზე გადასახდელი გადასახადის ოდენობა გამოითვლება როგორც წმინდა განაწილების ოდენობის 15/85.

საგადასახადო ანაზღაურება გამოცხადებულ და გადახდილ დივიდენდებზე ხელმისაწვდომია 2008-2016 წლების გაუნაწილებელ მოგებაზე გადახდილ მოგების გადასახადზე, თუ ასეთი მოგება განაწილდება 2017 ან შემდეგ წლებში.

საქართველოს საგადასახადო კოდექსის მიხედვით მოგების გადასახადით ასევე იბეგრება გარკვეული გარიგებები, რომლებიც არ უკავშირდება პირის ეკონომიკურ საქმიანობას, უფასო მიწოდებას და ზღვარს გადაცილებულ წარმომადგენლობით ხარჯებს. კომპანია მსგავსი ტიპის ტრანზაქციების დაბეგვრას მიიჩნევს ბასს 12-ის (მოგებიდან გადასახადები) ფარგლებს გარეთ და აღრიცხავს ასეთ ერთეულებზე გადასახადს როგორც გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა.

(j) ძირითადი საშუალებები

(i) აღიარება და შეფასება

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

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

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

ძირითადი საშუალებების განკარგვით მიღებული ნებისმიერი სარგებელი ან ზარალი განისაზღვრება ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულების გაყიდვიდან მიღებული ამონაგებთან შედარების გზით და მოგებაში ან ზარალში აღიარდება წმინდა ოდენობით 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 კომპონენტში განივთებულ მომავალ ეკონომიკურ სარგებელს და თუ მისი ღირებულების სანდოდ შეფასება არის შესაძლებელი. 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 დაფუძნებულია აქტივის ღირებულებაზე ნარჩენი ღირებულების გამოკლებით.

ცვეთა აღიარდება მოგებაში ან ზარალში წრფივი მეთოდის მიხედვით, ძირითადი საშუალებების ერთეულების თითოეული შემადგენელი ნაწილის სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, რადგან ეს საუკეთესოდ ასახავს აქტივში განივთებული მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოსალოდნელ მოხმარების ნიმუშს. იჯარით აღებულ აქტივებს ცვეთა ერიცხება საიჯარო ვადასა და მათი სასარგებლო მომსახურების ვადას შორის უმცირსის მიხედვით, სანამ გონივრულ ფარგლებში არ გახდება აშკარა, რომ ფონდი იჯარის ვადის ბოლოსთვის აქტივზე საკუთრების უფლებას მიიღებს. მიწას ცვეთა არ ერიცხება.

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

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

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

(k) საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება არის ქონება რომელიც ფლობილია ან საიჯარო შემოსავლის მისაღებად ან კაპიტალის აფასებისთვის ან ორივე აღნიშნული მიზნისათვის, მაგრამ არა გასაყიდად საქმიანობის ჩვეულებრივი მიმდინარეობისას, საქონლის ან მომსახურების წარმოებაში ან მიწოდებაში გამოსაყენებლად ან ადმინისტრაციული მიზნებისთვის.

(i) აღიარება და შეფასება

საინვესტიციო ქონება ფასდება, როგორც თვითღირებულებას გამოკლებული დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურების ზარალი. მიწა ფასდება თვითღირებულებით გამოკლებული გაუფასურების ზარალი. თვითღირებულება მოიცავს აქტივის შეძენასთან პირდაპირ დაკავშირებულ ხარჯებს. საკუთარი ძალებით შექმნილი აქტივის ღირებულება მოიცავს მასალების, პირდაპირ შრომით და ნებისმიერ ხარჯს, რომელიც პირდაპირ 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 დანახარჯების კაპიტალიზაციას.

თუ საინვესტიციო ქონების ერთეულებს სხვადასხვა სასარგებლო მომსახურების ვადები აქვთ, ისინი აღირიცხება საინვესტიციო ქონების ცალკე ერთეულებად (ძირითად კომპონენტებად).

საინვესტიციო ქონების განკარგვით მიღებული ნებისმიერი სარგებელი ან ზარალი (გამოთვლილი როგორც სხვაობა გაყიდვით მიღებულ წმინდა შემოსულობებსა და ერთეულის საბალანსო ღირებულებას შორის) აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(ii) შემდგომი დანახარჯები

საინვესტიციო ქონების ერთეულის ნაწილის შეცვლის ხარჯის აღიარება ხდება ამ ერთეულის საბალანსო ღირებულებაში თუ მოსალოდნელია, რომ ფონდი მიიღებს ამ კომპონენტში განივთებულ მომავალ ეკონომიკურ სარგებელს და თუ მისი ღირებულება სანდოდ შეიძლება იქნეს შეფასებული. შეცვლილი კომპონენტის საბალანსო ღირებულების აღიარება წყდება. საინვესტიციო ქონების ყოველდღიური მოვლა-შენახვის ხარჯები გაწევისთანავე აისახება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) ცვეთა

ცვეთა ეფუძნება აქტივის თვითღიებულებას გამოკლებული მისი ნარჩენი ღირებულება. ფასდება ინდივიდუალური აქტივების მნიშვნელოვანი კომპონენტები და თუ კომპონენტის სასარგებლო მომსახურების ვადა აღნიშნული აქტივის დარჩენილი ნაწილისგან განსხვავდება, მაშინ აღნიშნულ კომპონენტს ცვეთა ერიცხება განცალკევებით.

ცვეთა აღიარდება მოგებაში ან ზარალში წრფივი მეთოდის მიხედვით, საინვესტიციო ქონების თითოეული შემადგენელი ნაწილის სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, რადგან ეს საუკეთესოდ ასახავს აქტივში განივთებული მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოსალოდნელ მოხმარების ნიმუშს. მიწას ცვეთა არ ერიცხება.

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

(l) ფინანსური ინსტრუმენტები

(i) აღიარება და თავდაპირველი შეფასება

სასესხო მოთხოვნები თავდაპირველად აღიარდება მათი წარმოშობის მომენტში. ყველა სხვა ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები თავდაპირველად აღიარდება როდესაც კომპანია ფინანსური ინსტრუმენტის სახელშეკრულებო დებულებების მხარე ხდება.

ფინანსური აქტივი (თუ ის არ არის სავაჭრო მოთხოვნა არსებითი ფინანსური კომპონენტის გარეშე) ან ფინანსური ვალდებულება თავდაპირველად შეფასებულია სამართლიან ღირებულებას დამატებული (არა სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ერთეულისთვის) მის შეძენასთან ან გამოშვებასთან პირდაპირ დაკავშირებული გარიგების ხარჯები. სავაჭრო მოთხოვნა არსებითი ფინანსური კომპონენტის გარეშე თავდაპირველად ფასდება გარიგების ფასით.

(ii) კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება

ფინანსური აქტივები

პირველადი აღიარებისას, ფინანსური აქტივი კლასიფიცირდება ისევე როგორც აღირიცხება: ამორტიზირებული ღირებულებით; სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავლში ასახვით - ვალის ინვესტიცია; სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავლში ასახვით - კაპიტალის ინვესტიცია; ან სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით.
პირველადი აღიარების შემდგომ ფინანსური აქტივები არ ექვემდებარება რეკლასიფიკაციას, მანამ სანამ ფონდი არ შეცვლის ფინანსური აქტივების აღრიცხვის ბიზნეს მოდელს, რა შემთხვევაშიც ყველა ჩართული ფინანსური აქტივი რეკლასიფიცირებულია ბიზნეს მოდელის ცვლილების შემდგომ პირველი საანგარიშგებო პერიოდის პირველივე დღეს.
ფინანსური აქტივი აღირიცხება ამორტიზირებული ღირებულებით თუ ის აკმაყოფილებს ქვემოთ მოყვანილ ორივე პირობას და არ არის გამიზნული როგორც სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული მოგება ან ზარალში ასახვით:

- აქტივი განეკუთვნება ბიზნეს მოდელს რომლის მიზანიც არის აქტივების შენახვა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების შესაგროვებლად; და
- მისი სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში წარმოშობს ფულად ნაკადებს რომელიც მხოლოდ ძირი თანხისა და დაუფარავ ძირ თანხაზე დაგროვილი პროცენტის გადახდას წარმოადგენს

ვალის ინვესტიცია აღირიცხება სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით თუ ის აკმაყოფილებს შემდგომ მოყვანილ ორივე პირობას და არ არის გამიზნული როგორც სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასბეული:

- აქტივი განეკუთვნება ბიზნეს მოდელს რომლის მიზანიც არის სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების შეგროვება და ფინანსური აქტივების გაყიდვა; და
- მისი სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში წარმოშობს ფულად ნაკადებს რომელიც მხოლოდ ძირი თანხისა და დაუფარავ ძირ თანხაზე დაგროვილი პროცენტის გადახდას წარმოადგენს.

ყველა ფინანსური აქტივი რომელიც არ კლასიფიცირდება ამორტიზირებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრული შემოსავალში ასახვით, როგორც ზემოთ ავღნიშნეთ, აღირიცხება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

სასესხო მოთხოვნები და ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები კლასიფიცირდება ისევე როგორც ფასდება - ამორტიზირებული ღირებულებით.

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები მოიცავს ფულადი სახსრების ნაშთებს, ვადიან ანაბრებს და მაღალ-ლიკვიდურ ინვესტიციებს დაფარვის ვადით სამი თვე ან ნაკლები შეძენის თარიღიდან, რომლებიც დაქვემდებარებულია სამართლიანი ღირებულების ცვლილებების არა-არსებით რისკს. ვადიანი ანაბარი წარმოადგენს ვადიან ანაბრებს ბანკებში 3 თვეზე მეტი დაფარვის ვადით შეძენის თარიღიდან, მაგრამ რომლებისთვისაც ფონდს აქვს ცალმხრივი უფლება რომ გამოიტანოს თანხები რამდენიმე დღის განმავლობაში შეტყობინების გაგზავნიდან მნიშვნელოვანი ჯარიმების ან პროცენტის დაკარგვის გარეშე.

მოცემული ფინანსური აქტივები შემდგომ ფასდება ამორტიზირებული ღირებულებით ეფექტური პროცენტის მეთოდით. ამორტიზირებული ღირებულება მცირდება გაუფასურების ზარალით. საპროცენტო შემოსავალი, უცხოური გაცვლითი კურსის შემოსულობა და ზარალი და გაუფასურება აღიარდება მოგებასა ან ზარალში. აღიარების შეწყვეტისას წარმოშობილი ნებისმიერი შემოსულობა ან ზარალი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

ფინანსური ვალდებულებები – *კლასიფიკაცია, შემდგომი შეფასება და შემოსულობა და ზარალი*

ფინანსური ვალდებულებები კლასიფიცირდება ისევე როგორც აღირიცხება - ამორტიზირებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით. ფინანსური ვალდებულება კლასიფიცირდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით თუ ის არის სავაჭროდ გამიზნული, წარმოებულია ან გამიზნულია ესეთად პირველადი აღიარებისას. სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ვალდებულებები ფასდება სამართლიანი ღირებულებით და წმინდა შემოსულობით და ზარალით, ნებისმიერი საპროცენტო ხარჯის ჩათვლით, და აღიარებულია მოგებაში ან ზარალში. სხვა ფინანსური ვალდებულებები შემდგომ ფასდება ამორტიზირებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. საპროცენტო ხარჯი და უცხოური გაცვლითი კურსიდან მიღებული შემოსულობა და ზარალი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. ნებისმიერი შემოსულობა ან ზარალი აღიარების შეწყვეტისას ასევე აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების ცვლილება

ფინანსური აქტივები

თუ ფინანსური აქტივის პირობები იცვლება, ფონდმა უნდა შეაფასოს არსებითად იცვლება თუ არა შეცვლილი აქტივისგან წარმოშობილი ფულადი ნაკადები. თუ ფულად ნაკადებში არსებითი ცვლილებაა (ეგრეთ წოდებული „არსებითი ცვლილება“), მაშინ თავდაპირველი ფინანსური აქტივისგან წარმოშობილ ფულად ნაკადებზე სახელშეკრულებო უფლებები მიიჩნევა ვადაგასულად. ამ შემთხვევაში, თავდაპირველი ფინანსური აქტივი ჩამოიწერება და ახალი ფინანსური აქტივი აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით.

ფონდი ახორციელებს მოცემული ცვლილების არსებითობის რაოდენობრივ და ხარისხობრივ შეფასებას, ანუ არსებითად განსხვავდება თუ არა საწყისი ფინანსური აქტივიდან მიღებული ფულადი ნაკადები შეცვლილი ან ჩანაცვლებული ფინანსური აქტივიდან მიღებული ფულადი ნაკადებისგან. ფონდი აფასებს არსებითია თუ არა ცვლილება რაოდენობრივ და ხარისხობრივ მაჩვენებლებზე დაყრდნობით, მოცემული თანმიმდევრობით: ხარისხობრივი მაჩვენებლები, რაოდენობრივი მაჩვენებლები, ორივე ხარისხობრივი და რაოდენობრივი მაჩვენებლების საერთო გავლენა. თუ ფულადი ნაკადები არსებითად განსხვავდება, მაშინ თავდაპირველი ფინანსური აქტივისგან წარმოშობილ ფულად ნაკადებზე სახელშეკრულებო უფლებები მიიჩნევა ვადაგასულად. ამ შეფასების გაკეთების დროს ფონდი ფინანსური ვალდებულებების ჩამოწერის დროს გამოყენებული პრინციპების ანალოგიური პრინციპებით ხელმძღვანელობს.

ფონდი ასკვნის, რომ ცვლილება არსებითია შემდეგ ხარისხობრივ ფაქტორებზე დაყრდნობით:

- ცვლილება ფინანსური აქტივის ვალუტაში;
- ცვლილება გირაოში ან სხვა სასესხო უზრუნველყოფაში;

თუ შეცვლილი აქტივისგან მიღებული ფულადი ნაკადები, აღრიცხული ამორტიზირებული ღირებულებით, არ არის არსებითად შეცვლილი, მაშინ ცვლილების შედეგად ფინანსური აქტივის აღიარება არ წყდება. ამ შემთხვევაში, ფონდი ხელახლა ანგარიშობს ფინანსური აქტივის მთლიან საბალანსო ღირებულებას და მთლიანი საბალანსო ღირებულების კორექტირებისას წარმოქმნილ თანხას აღრიცხავს როგორც ამონაგებს ან ზარალს კორექტირებაზე მოგების ან ზარალის ანგარიშგებაში. ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულება ხელახლა ითვლება როგორც შეცვლილი სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულება რომელიც დისკონტირდება აქტივის თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით. ნებისმიერი გაწეული ხარჯი ან საკომისიო აკორექტირებს შეცვლილი ფინანსური აქტივის საბალანსო ღირებულებას და ამორტიზირდება შეცვლილი ფინანსური აქტივის ნარჩენი მოხმარების ვადის განმავლობაში.

ფინანსური ვალდებულებები

კომპანია წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას როდესაც იცვლება მისი პირობები და არსებითად განსხვავდება შეცვლილი ფინანსური ვალდებულებისგან მიღებული ფულადი ნაკადები. ამ შემთხვევაში, ახალი შეცვლილ პირობებზე დაფუძნებული ფინანსური ვალდებულება აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით. სხვაობა ჩამოწერილი ფინანსური ვალდებულების საბალანსო ღირებულებასა და ახალ შეცვლილ პირობებიან ფინანსურ ვალდებულებას შორის აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

თუ ცვლილება (ან გაცვლა) არ იწვევს ფინანსური ვალდებულების აღიარების შეწყვეტას ფონდი იყენებს ფინანსური აქტივის სრული საბალანსო ღირებულების კორექტირებისას გამოყენებულ სააღრიცხვო პოლიტიკას. როდესაც ცვლილება არ იწვევს ფინანსური აქტივის აღიარების შეწყვეტას ფონდი აღიარებს ესეთი ცვლილებიდან (ან გაცვლიდან) წარმოშობილ, ფინანსური ვალდებულების ამორტიზირებული ღირებულების ნებისმიერ კორექტირებას, მოგებაში ან ზარალში, ცვლილების (გაცვლის) თარიღში.

ცვლილებები არსებული ფინანსური ვალდებულებების ფულად ნაკადებში არ მიიჩნევა კორექტირებად, თუ ისინი წარმოიშვა არსებული სახელშეკრულებო პირობებიდან. საპროცენტო განაკვეთის ცვლილებისას მიმდინარე საბაზრო განაკვეთის შესაბამისად, კომპანია ხელმძღვანელობს მცოცავ-განაკვეთიანი ფინანსური ინსტრუმენტების ანალოგიურად. ეს ნიშნავს, რომ შესაბამისად იცვლება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთიც.

ფონდი აფასებს არსებითია თუ არა ცვლილება რაოდენობრივ და ხარისხობრივ მაჩვენებლებზე დაყრდნობით: ხარისხობრივი მაჩვენებლები, რაოდენობრივი მაჩვენებლები, ორივე ხარისხობრივი და რაოდენობრივი მაჩვენებლების საერთო გავლენა. ფონდი ასკვნის, რომ ცვლილება არსებითია შემდეგ ხარისხობრივ ფაქტორებზე დაყრდნობით:

- ფინანსური ვალდებულების კურსის ცვლილება;
- ცვლილება გირაოში ან სხვა სასესხო უზრუნველყოფაში;
- კონვერტაციის ფუნქციის დამატება;
- ცვლილება ფინანსური ვალდებულების სუბორდინაციაში.

რაოდენობრივი შეფასებისას მნიშვნელოვნად იცვლება პირობები თუ ახალი პირობების მიხედვით ფულადი ნაკადების დისკონტირებული მიმდინარე ღირებულება, წმინდად გადახდილი თანხების (დისკონტირებული თავდაპირველი საპროცენტო განაკვეთით) ჩათვლით, მინიმუმ 10%-ით განსხვავდება საწყისი ფინანსური ვალდებულებიდან წარმოქმნილი ნარჩენი ფულადი ნაკადების დისკონტირებული მიმდინარე ღირებულებისგან. თუ ვალის ინსტრუმენტების გაცვლა ან პირობების ცვლილება მიჩნეულია ვალის განულებად, ნებისმიერი გაწეული ხარჯი ან საკომისიო აღიარებულია ვალის განულებიდან მიღებულ მოგებასა ან ზარალში. თუ გაცვლა ან ცვლილება არ არის მიჩნეული ვალის განულებად, ნებისმიერი გაწეული ხარჯი ან საკომისიო აკორექტირებს ვალდებულების საბალანსო ღირებულებას და ამორტიზირებულია შეცვლილი ვალდებულების ნარჩენი მოხმარების ვადის განმავლობაში.

(iv) აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივები

ფონდი წყვეტს ფინანსური აქტივის აღიარებას როდესაც ფინანსური აქტივიდან მიღებულ სახელშეკრულებო უფლებებს ფულად ნაკადებზე გასდის ვადა, ან ის გადასცემს გარიგებიდან მისაღებ სახელშეკრულებო ფულად ნაკადებზე უფლებებს, გარიგებაში რომელშიც ფინანსური აქტივის ფლობის თითქმის ყველა რისკი და ანაზღაურება არის გადაცემული, ან როდესაც ფონდი არც გადასცემს და არც ინარჩუნებს ფინანსური აქტივის ფლობასთან დაკავშირებულ რისკებს და ანაზღაურებებს და ფონდი არ ინარჩუნებს ფინანსურ აქტივზე უფლებებს.

ფონდი დებს გარიგებებს რომლითაც ის გადასცემს მისი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში ასახულ აქტივებს, მაგრამ ინარჩუნებს გადაცემულ აქტივებთან დაკავშირებულ ყველა ან თითქმის ყველა რისკს და ანაზღაურებას. ასეთ შემთხვევებში, გადაცემული აქტივის აღიარება არ წყდება.

ფინანსური ვალდებულებები

ფონდი წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას როდესაც მისი სახელშეკრულებო ვალდებულებები სრულდება, უქმდება ან ვადა გასდის. ფონდი ასევე წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას როცა მისი პირობები იცვლება და შეცვლილი ფინანსური ვალდებულებიდან მიღებული ფულადი ნაკადები მნიშვნელოვნად იცვლება, რა შემთხვევაშიც კორექტირებულ პირობებზე დაფუძნებული ახალი ფინანსური ვალდებულება აღიარდება მისი სამართლიანი ღირებულებით.

ფინანსური ვალდებულების აღიარების შეწყვეტისას, გაუქმებულ საბალანსო ღირებულებას შორის და გადახდილ თანხას შორის სხვაობა (ნებისმიერი არაფულადი აქტივების გადაცემის ან ნაკისრი ვალდებულებების გადაცემის ჩათვლით) აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(v) ურთიერთგაქვითვა

ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები შეიძლება იყოს ურთიერთგადაფარული და წმინდა ოდენობა წარმოდგენილი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, მხოლოდ და მხოლოდ მაშინ როდესაც ფონდს აქვს მიმდინარე იურიდიული აღსრულების უფლება, რომ ურთიერთგაქვითოს ეს ოდენობები და ის აპირებს მათ დაკმაყოფილებას წმინდა თანხის საფუძველზე ან აქტივის გაყიდვით იმავდროულად დააკმაყოფილოს ვალდებულება.

(m) კაპიტალი

ჩვეულებრივი აქციები კლასიფიცირდება როგორც კაპიტალი. ჩვეულებრივი აქციების და სააქციო ოპციონების გამოშვებაზე პირდაპირ მიკუთვნებადი ზრდადი ხარჯები აღიარდება როგორც გამოქვითვა კაპიტალიდან, ნებისმიერი საგადასახადო გავლენის გამოკლებით.

დაკავშირებულ და შვილობილ საწარმოებში წილების შენატანის 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.

(n) გაუფასურება

(i) არაწარმოებული ფინანსური აქტივები

ფონდი ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე აღიარებს ზარალის რეზერვებს.

ფონდი აფასებს ზარალის რეზერვებს არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ტოლი ოდენობით, შემდეგი შემთხვევების გარდა როდესაც ფასდება 12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მიხედვით:

- სასესხო ფასიანი ქაღალდები რომელთაც საანგარიშგებო თარიღისთვის აქვთ დაბალი საკრედიტო რისკი; და
- სხვა სასესხო ფასიანი ქაღალდები და საბანკო ნაშთები რომელთათვისაც საკრედიტო რისკი (ანუ ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოხმარების ვადის განმავლობაში დეფოლტის ალბათობა) არსებითად არ გაზრდილა თავდაპირველი აღიარების შემდგომ.

12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ის ნაწილი რომელიც წარმოიშობა საანგარიშგებო თარიღიდან 12 თვის განმავლობაში მომხდარი დეფოლტის შემთხვევებისაგან. ფინანსური ინსტრუმენტები რომლებისთვისაც 12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი აღიარდება, განიხილება როგორც „1-ლი დონის“ ფინანსური ინსტრუმენტები.

არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი რომელიც წარმოიშობა ყველა შესაძლო დეფოლტის შემთხვევებისგან ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოხმარების ვადის განმავლობაში. ფინანსური ინსტრუმენტები რომლებისთვისაც არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი აღიარდება, განიხილება როგორც „მე-2-ე დონის“ ფინანსური ინსტრუმენტები (თუ საკრედიტო რისკი არსებითად არის გაზრდილი თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, მაგრამ ფინანსური ინსტრუმენტები არ არის კრედიტით გაუფასურებული) და „მე-3-ე დონის“ ფინანსური ინსტრუმენტები (თუ ფინანსური ინსტრუმენტები კრედიტით არის გაუფასურებული).

ზარალის რეზერვები სავაჭრო მოთხოვნებზე ყოველთვის ფასდება არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ტოლი ოდენობით.

ფინანსურ აქტივზე თავდაპირველად აღიარებული საკრედიტო რისკის არსებითი ზრდის დასადგენად და მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დადგენისას, ფონდი ითვალისწინებს გონივრულ და დამხმარე ინფორმაციას რომელიც შესაბამისია და ხელმისაწვდომი დამატებითი ხარჯებისა და ძალისხმევის გაწევის გარეშე. ეს მოიცავს როგორც ხარისხობრივ ისე რაოდენობრივ ინფორმაციას და ანალიზს, ფონდის წარსულ გამოცდილებაზე დაყრდნობით, ინფორმირებული საკრედიტო შეფასების და წინდახედულობის პრინციპის გათვალისწინებით.

ფონდი ფინანსური აქტივის საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდად მიიჩნევს როდესაც მას 30 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება აქვს.

ფონდი ფინანსურ აქტივს მიიჩნევს დეფოლტირებულად მაშინ როდესაც:

– არ არის სავარაუდო რომ მსესხებელი სრულად დაფარავს თავის საკრედიტო ვალდებულებებს ფონდის მიმართ, ფონდის მიერ უზრუნველყოფის რეალიზაციის გარეშე (ასეთის ფლობის შემთხვევაში); ან
– ფინანსურ აქტივი 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილებულია.

არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი რომელიც წარმოიშობა ყველა შესაძლო დეფოლტის შემთხვევებისგან ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოხმარების ვადის განმავლობაში.

12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ის ნაწილი რომელიც წარმოიშობა საანგარიშგებო თარიღიდან 12 თვის განმავლობაში მომხდარი დეფოლტის შემთხვევებისაგან (ან უფრო მოკლე ვადაში თუ ფინანსური ინსტრუმენტის მოხმარების ვადა 12 თვეზე ნაკლებია).

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დადგენისას გამოყენებული მაქსიმალური პერიოდი შეესაბამება მაქსიმალურ სახელშეკრულებო პერიოდს რომლის განმავლობაშიც ფონდი ექვემდებარება საკრედიტო რისკს.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის ალბათობაზე დაფუძნებული სავარაუდო საკრედიტო ზარალი. საკრედიტო ზარალი ფასდება ყველა ფულადი დანაკლისის მიმდინარე ღირებულებით (ანუ სხვაობა ორგანიზაციიდან ხელშეკრულების მიხედვით მიღებულ ფულად ნაკადებსა და მოსალოდნელ მისაღებ ფულად ნაკადებს შორის).

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი დისკონტირებულია ფინანსური აქტივის ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით.

კრედიტით გაუფასურებული ფინანსური აქტივები

ყოველი საანგარიშგებო თარიღისთვის ფონდი აფასებს არის თუ არა ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივები გაუფასურებული კრედიტით. ფინანსური აქტივი „გაუფასურებულია კრედიტით“ როდესაც ფინანსური აქტივის სამომავლო ფულად ნაკადებზე საზიანო გავლენის მქონე ერთ ან მეტ შემთხვევას ჰქონდა ადგილი.

მტკიცებულება იმისა რომ ფინანსური აქტივი გაუფასურებულია კრედიტით მოიცავს შემდეგ დაკვირვებად მონაცემებს:

- მსესხებლის ან ემიტენტის არსებითი ფინანსური სირთულეები;
- ხელშეკრულების დარღვევა, მაგალითად დეფოლტი, ან 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება;
- ფონდის მიერ წინსწრების ან სესხის რესტრუქტურიზაცია იმ პირობებით, რომლებსაც ფონდი სხვა შემთხვევაში არ განიხილავდა;
- მოსალოდნელია მსესხებელის გაკოტრება ან სხვა ფინანსური რეორგანიზაციის გამოყენება; ან
- ფინანსური სირთულეების გამო უზრუნველყოფის აქტიური ბაზრის გაქრობა.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის ინდივიდუალური ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარდგენა

ზარალის რეზერვები ამორტიზირებული ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე, აკლდება აქტივების მთლიან საბალანსო ღირებულებას.

ჩამოწერა

ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულება ჩამოწერილია როდესაც ფონდს აღარ აქვს მისი მთლიანობაში ან ნაწილობრივ ამოღების იმედი. ფონდი ინდივიდუალურად აფასებს ჩამოსაწერ ოდენობას და ვადებს, იმის მიხედვით არის თუ არა გონივრული მოლოდინი იმისა, რომ მოხერხდება თანხის ამოღება. ფონდი აღარ ელის მნიშვნელოვანი ოდენობის ამოღებას ჩამოწერილი თანხიდან. თუმცა, ჩამოწერილი ფინანსური აქტივები შეიძლება კიდევ დაექვემდებაროს აღსრულების მცდელობას ფონდის მხრიდან ვადაგასული თანხების ამოღების პროცედურების შესაბამისად.

(ii) არაფინანსური აქტივები

ფონდის არაფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება (მარაგების და საგადასახადო აქტივების გარდა) განიხილება ყოველი საანგარიშგებო თარიღისათვის, რათა დადგინდეს არსებობს თუ არა გაუფასურების რაიმე ნიშნები. მსგავსი ნიშნების არსებობის შემთხვევაში ფასდება აქტივის აღდგენადი ღირებულება. გაუფასურების ზარალი აღიარდება თუ აქტივის ან მასთან დაკავშირებული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულება აღემატება მის სავარაუდო აღდგენად ღირებულებას.

ფონდის კორპორატიული აქტივები არ წარმოქმნიან ცალკეულ ფულად ნაკადებს და გამოიყენებიან ერთზე მეტი ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის მიერ. კორპორატიული აქტივები ნაწილდება ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულებზე გონივრულ და თანმიმდევრულ საფუძველზე და მოწმდება გაუფასურებაზე იმ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის შემოწმების ნაწილის სახით რომელსაც მიეკუთვნება კორპორატიული აქტივი.

აქტივის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის აღდგენადი ღირებულება არის მის გამოყენებით ღირებულებასა და სამართლიან ღირებულებას (გამოკლებული გაყიდვის ხარჯები) შორის უდიდესი. გამოყენებითი ღირებულების შეფასებისას, მომავალი ფულადი ნაკადები დისკონტირდება მათ მიმდინარე ღირებულებაზე გადასახადების გადახდამდე დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, რაც ასახავს ბაზრის მიმდინარე შეფასებას ფულის ღირებულებისა დროში და ამ აქტივებისთვის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულისთვის დამახასიათებელ რისკებს. გაუფასურების დადგენის მიზნით, აქტივები, რომლებიც ვერ შემოწმდება ინდივიდუალურად, ჯგუფდება აქტივების უმცირეს ჯგუფებად, რაც ახდენს ფულადი ნაკადების შემოდინების გენერირებას ხანგრძლივი სარგებლობიდან, რომლებიც დიდწილად დამოუკიდებელი არიან სხვა აქტივების ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების ფულადი ნაკადების შემოდინებებისგან.

გაუფასურების ზარალი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების მიმართებაში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ნაწილდება ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის აქტივების საბალანსო ღირებულებაზე წილობრივ საფუძველზე და ამცირებს მას.

წინა პერიოდებში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ფასდება ყველა საანგარიშგებო თარიღისთვის იმის თაობაზე, შემცირდა თუ არა ზარალი ან კვლავაც არსებობს თუ არა ზარალი. გაუფასურების ზარალი აღდგენილია თუ აღდგენადი ღირებულების დასადგენად გამოყენებულ შეფასებებშია ცვლილება. გაუფასურების ზარალი აღდგენილია მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ აქტივის საბალანსო ღირებულება არ აღემატება იმ საბალანსო ღირებულებას, რაც იქნებოდა განსაზღვრული (გაუფასურების ან ამორტიზაციის გამოკლებით) გაუფასურების ზარალის არ არსებობის შემთხვევაში.

(o) დივიდენდები

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

(p) იჯარები

ფონდმა ფასს 16 მოდიფიცირებული რეტროსპექტული მიდგომის გამოყენებით გამოიყენა და მაშასადამე შესადარისი ინფორმაცია არ არის გადაანგარიშებული და კვლავ ბასს 17-ის და ფასიკ 4-ის ფარგლებში არის წარმოდგენილი. ბასს 17-ის და ფასიკ 4-ის ფარგლებში სააღრიცხვო პოლიტიკების დეტალები განხილულია ცალკე.

2019 წლის 1 იანვრიდან გამოყენებული პოლიტიკა

ხელშეკრულების დადებისას, ფონდი განსაზღვრავს არის თუ არა ან მოიცავს თუ არა აღნიშნული ხელშეკრულება იჯარას. ხელშეკრულება არის ან შეიცავს იჯარას თუ ის გადასცემს კონკრეტული აქტივის გამოყენების კონტროლის უფლებას დროის გარკვეული პერიოდით გარკვეული ანაზღაურების სანაცვლოდ. იმის შესაფასებლად გადასცემს თუ არა ხელშეკრულება კონკრეტული აქტივის გამოყენების კონტროლის უფლებას, ფონდი ფასს 16-ის იჯარის განმარტებას იყენებს.
აღნიშნული პოლიტიკა გამოიყენება 2019 წლის 1 იანვარს ან ამ თარიღის შემდგომ დადებულ ხელშეკრულებებზე.

2019 წლის 1 იანვრამდე გამოყენებული პოლიტიკა

2019 წლის 1 იანვრამდე დადებული ხელშეკრულებებისთვის, ფონდმა განსაზღვრა იყო თუ არა ან შეიცავდა თუ არა გარიგება იჯარას, შემდეგი შეფასების საფუძველზე:

- დამოკიდებული იყო თუ არა გარიგების შესრულება კონკრეტული აქტივის ან აქტივების გამოყენებაზე; და
- გარიგებამ გადასცა თუ არა აქტივის გამოყენების უფლება. გარიგება გადასცემს აქტივის გამოყენების უფლებას თუ ერთ-ერთი შემდგომი პირობა არის დაკმაყოფილებული:
- შემსყიდველს ჰქონდა აქტივის გამოყენების უნარი ან უფლება, გამოშვებული პროდუქციის უმნიშვნელო ოდენობაზე მეტის მიღების ან კონტროლის თანადროულად;
- შემსყიდველს ჰქონდა აქტივზე ფიზიკური წვდომის კონტროლის უნარი ან უფლება, გამოშვებული პროდუქციის უმნიშვნელო ოდენობაზე მეტის მიღების ან კონტროლის თანადროულად; ან
- ფაქტები და გარემოებები მიუთითებდა იმაზე, რომ იმის ალბათობა რომ სხვა მხარეებმა მიიღონ გამოშვებული პროდუქციის უმნიშვნელო ოდენობაზე მეტი, იყო ძალიან დაბალი, და ერთეულის ფასი არ იყო არც ფიქსირებული გამოშვებული პროდუქციის თითო ერთეულზე, არც ტოლი გამოშვებული პროდუქციის თითო ერთეულის მიმდინარე საბაზრო ფასისა.

20. ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ჯერ არ არის ძალაში შესული

არსებობს რიგი ახალი სტანდარტები, კორექტირებები სტანდარტებში და ინტერპრეტაციები, რომლებიც 2019 წლის 1 იანვრიდან, და ყოველი მომდევნო წლიური საანგარიშგებო პერიოდებისთვის, შევიდა ძალაში, თუმცა ფონდს არ გამოუყენებია ისინი წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგებების მომზადებისას. ფონდი წინამდებარე განცხადებების მიღებას მათი ძალაში შესვლისთანავე გეგმავს.

მოსალოდნელია, რომ ქვემოთ ჩამოთვლილი კორექტირებული სტანდარტები და ინტერპრეტაციები არ მოახდენენ მნიშვნელოვან გავლენას ფონდის ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

- *კორექტირებები ფასს სტანდარტების კონცეპტუალური ჩარჩოს მითითებებში.*
- *ბიზნესის განმარტება (ფასს 3-ის კორექტირებები).*
- *არსებითის განმარტება (ბასს 1-ისა და ბასს 8-ის კორექტირებები).*
- *საპროცენტო განაკვეთის ბენჩმარკის რეფორმა (ფასს 9, ბასს 39 და ფასს 7-ის კორექტირებები).*
- *ფასს 17 სადაზღვევო ხელშეკრულებები*
- *ვალდებულებების კლასიფიკაცია მიმდინარე ან გრძელვადიანის სახით (ბასს 1-ის კორექტირებები).*
- *აქტივების გაყიდვა ან შეტანა ინვესტორსა და მის მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოს შორის დადებული გარიგების ფარგლებში (ფასს 10-ისა და ბასს 28-ის შესწორებები)*
- *ფასს 14 გადავადებული სატარიფო სხვაობების ანგარიშები*

21. შემდგომი მოვლენები

2020 წლის განმავლობაში, ფონდმა მიიღო 38,952 ათასი ლარის ოდენობით დივიდენდები მისი ერთ-ერთი მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანიისგან - სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციისგან“.

2020 წლის სექტემბერში, ფონდმა გამოიყენა მისი სახელშეკრულებო უფლება 2021 წლის სექტემბრამდე გაეხანგრძლივებინა Credit Suisse-ისგან აღებული სესხის ძირი თანხის დაფარვა. თავდაპირველად, ძირი თანხის დაფარვა 2020 წლის სექტემბერში უნდა მომხდარიყო. სესხის პროცენტი გაიზარდა Libor + 6.5%-მდე, წლიური. ფონდის ვალდებულებები Credit Suisse-ის მიმართ სესხის გახანგრძლივებისთვის 1,491 ათას აშშ დოლარს შეადგენს.

ცვლილებები ფონდის პორტფელში

2020 წლის 28 თებერვალს საქართველოს მთავრობის მიერ გამოცემული გადაწყვეტილების მიხედვით, საქართველოს მთავრობამ შეამცირა ფონდის კაპიტალი სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“ და სს „ელექტროენერგეტიკული სისტემის კომერციული ოპერატორის“ მფლობელობის (აქციების 100%) საქართველოს მთავრობაზე (საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტრო) გადაცემის გზით.

სს „საქრუსენერგოს“ 50%-იანი წილი, რომელიც ფონდმა მიიღო 2019 წელს დროებითი საერთო კონტროლის გარიგების საფუძველზე, სრულად იქნა დაბრუნებული საქართველოს მთავრობაზე 2020 წლის თებერვალში.

2020 წლის ივნისში დაიწყო შპს „კლინიკების განვითარების კომპანიის“ ('შპს „CDC“) ლიკვიდაციის პროცედურები, რის შემდეგაც ფონდის 100%-იანი საკუთრება ინვესტიციაში იქნება სრულად გაუქმებული. შპს „კლინიკების განვითარების კომპანიის“ შვილობილი კომპანიები, მიწა და შენობები, რომლებზეც ისინი ოპერირებენ, სრულად გადაეცათ საქართველოს მთავრობას, საქართველოს მთავრობის მიერ 2020 წლის 06 თებერვალს მიღებული გადაწყვეტილების შესაბამისად. შპს „კლინიკების განვითარების კომპანიის“ ერთადერთი ფუნქცია იყო შვილობილი საავადმყოფოებისა და მასთან დაკავშირებული უძრავი ქონების მართვა.

2020 წლის ივლისში ფონდის მეკავშირე საწარმოს სს „Vanric Agro“-ს (ფონდი 40,48% წილის მფლობელი) გაკოტრების საქმის წარმოების ფარგლებში, ჩატარდა საჯარო აუქციონი, სს „Vanric Agro“-ს აქტივების გასაყიდად. საჯარო აუქციონში გამარჯვებული გახდა ადგილობრივი კომპანია შპს „ეფკო“, რომელმაც 2019 წელს დადებული ფაქტორინგის ხელშეკრულების შემდეგ ფონდთან სასესხო ხელშეკრულება დადო. სესხის ძირი თანხა 2.5 მილიონი აშშ დოლარია, რაც ფონდისთვის სასესხო მოთხოვნას წარმოადგენს.

2020 წლის სექტემბერში ფონდმა ჩაატარა საჯარო აუქციონი სს "თელასში" თავისი წილის (24.53%) სრულად გაყიდვის მიზნით. საჯარო აუქციონში გამარჯვებული გახდა ადგილობრივი კომპანია შპს „Best Energy Group“, რომელმაც შეიძინა სს „თელასის“ აქციები დაახლოებით 10,500 ათას აშშ დოლარად.

2020 წლის სექტემბერში, ფონდის ერთ-ერთმა მეკავშირე საწარმომ, სს "Panex"-მა სრულად გამოისყიდა თავისი აქციები (48.17%) ფონდისგან 2,055 ათას აშშ დოლარად.

COVID-19-ის პანდემია

2020 წლის 11 მარტს, ჯანდაცვის მსოფლიო ორგანიზაციამ (WHO) COVID-19 კორონავირუსის პანდემია გამოაცხადა. პირველი შემთხვევა საქართველოში ოფიციალურად 2020 წლის 26 თებერვალს დაფიქსირდა. ვირუსის გავრცელების საწინააღმდეგო ზომების ნაწილის სახით, საქართველოს მთავრობამ ქვეყანაში საქმიანობებზე გარკვეული შეზღუდვები დააწესა. სხვადასხვა დროს დაწესებული შეზღუდვები მოიცავს ტრანსსასაზღვრო მოგზაურობის აკრძალვას, ქვეყნის შიგნით ყველა მოგზაურობის შეზღუდვას კონკრეტული საათების განმავლობაში, ყველა საზოგადოებრივი ტრანსპორტის დახურვას, ყველა კომერციული საქმიანობის შეჩერებას, გარდა შემთხვევებისა, როდესაც შეიძლება საქმიანობა განხორციელდეს დისტანციურად, სახლიდან, აგრეთვე კონკრეტული ბიზნეს საქმიანობები (სასურსათო მაღაზიები, აფთიაქები, კომერციული ბანკები, ბენზინგასამართი სადგურები, ფოსტა და ა.შ.).

COVID-19-ის აფეთქებამ და მისმა სწრაფმა გავრცელებამ მსოფლიოს გარშემო, იქონია არსებითი გავლენა და ცვლილებები შეიტანა ბიზნეს გარემოში მსოფლიოს გარშემო ყველა ქვეყანაში, მათ შორის საქართველოშიც, რამაც გამოიწვია საგანგებო მდგომარეობის გამოცხადება საქართველოს პრეზიდენტის 2020 წლის 21 მარტით დათარიღებული ბრძანების მიხედვით. ბრძანების მიხედვით საგანგებო მდგომარეობა გრძელდებოდა 2020 წლის 21 აპრილამდე, რაც შემდგომ იქნა გახანგრძლივებული 2020 წლის 22 მაისამდე.

საქართველოს მთავრობის მიერ დაწესებული შეზღუდვები არ ეხება ფონდის არცერთ ოპერაციას.

სს „საპარტნიორო ფონდი“
მმართველობითი ანგარიში
2019 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, 2019 წლის განმავლობაში შემოსული ფულადი ნაკადები მოიცავდა შემდეგ ძირითად მუხლებს:

- „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციიდან“ მიღებული დივიდენდი - 56.5 მლნ ლარი (არ აისახება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში);
- „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემიდან“ მიღებული დივიდენდი - 1 მლნ ლარი;
- „გარდაბნის თბოსადგურიდან“ მიღებული დივიდენდი - 982 ათ. ლარი;
- საპროცენტო და სხვა ფინანსური შემოსავალი - 9.9 მლნ ლარი.

2019 წლის ფონდის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მიხედვით, 2019 წლის ფონდის საინვესტიციო შემოსავალი შეადგენს 89.4 მლნ ლარს, ხოლო წმინდა მოგება - 44.3 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). 2019 წლის ბოლოს, დარჩენილია 43.5 მლნ აშშ დოლარის ძირი.

ზემოაღნიშნული სესხის დასაფარად, ფონდს დარჩენილი აქვს ორი წელი (2020, 2021). 2020 წლის სექტემბერში მოხდა აღნიშნული სესხის სრულად გადახდის გადავადება ერთი წლით 2020 წლიდან 2021 წლამდე. 2020 წელს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციიდან“ მიღებულმა დივიდენდმა შეადგინა 42.5 მლნ ლარი. აგრეთვე, მოხდა სს „თელასში“ ფონდის კუთვნილი წილის საჯარო აუქციონის წესით გასხვისება ადგილობრივ კომპანიაზე 10.5 მლნ აშშ დოლარად. იგეგმება შპს „გარდაბნის თბოსადგურის“ და სასტუმრო „ბორჯომი ლიკანის“ რეალიზაცია, რაც იქნება ფონდისათვის დამატებითი ფულადი სახსრების წყარო.

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 ფონდის 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 (შენიშნა N15), რომელიც გაიცა 2020 წლის 23 ოქტომბერს.

2020 წლის ყველაზე მნიშვნელოვანი გამოწვევა, რომელმაც ეკონომიკურ ბაზარს მნიშვნელოვანი დარტყმა მიაყენა, გამოწვეული იყო COVID 19-ის გავრცელებით. ხელმძღვანელობა არ მოელის, რომ აღნიშნული მოვლენა კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაზე არსებით უარყოფით გავლენას იქონიებს.

წინამდებარე მმართველობითი ანგარიშგება დამტკიცებულია მენეჯმენტის მიერ 2020 წლის 23 ოქტომბერს და ხელმოწერილია:

დავით საგანელიძე აღმასრულებელი დირექტორი	იოსებ მამუკელაშვილი ფინანსური დეპარტამენტის დირექტორის მ/შ

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 ფონდის 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 (შენიშნა N15), რომელიც გაიცა 2020 წლის 23 ოქტომბერს.

2020 წლის ყველაზე მნიშვნელოვანი გამოწვევა, რომელმაც ეკონომიკურ ბაზარს მნიშვნელოვანი დარტყმა მიაყენა, გამოწვეული იყო COVID 19-ის გავრცელებით. ხელმძღვანელობა არ მოელის, რომ აღნიშნული მოვლენა კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაზე არსებით უარყოფით გავლენას იქონიებს.

წინამდებარე მმართველობითი ანგარიშგება დამტკიცებულია მენეჯმენტის მიერ 2020 წლის 23 ოქტომბერს და ხელმოწერილია:

დავით საგანელიძე
აღმასრულებელი დირექტორი

იოსებ მამუკელაშვილი
ფინანსური დეპარტამენტის
დირექტორის მ/შ