

სს „საპარტნიორო ფონდი“

2022 წლის 31 დეკემბრით
დასრულებული წლის
ინდივიდუალური ფინანსური
ანგარიშგება

სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა	3
ინდივიდუალური ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	7
ინდივიდუალური მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება	8
ინდივიდუალური საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება	9
ინდივიდუალური ფულადი ნაკადების ანგარიშგება	10
ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები	11



შპს „KPMG Georgia“

ჯი ემ თი პლაზა, სართული 5

მთაწმინდის რაიონი, თავისუფლების მოედანი , N4, (ნაკვ.66/4)

თბილისი, საქართველო 0105

ს/კ 404437695

ტელეფონი: +995 322 93 5713

ინტერნეტი: www.kpmg.ge

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სს „საპარტნიორო ფონდის“ სამეთვალყურეო საბჭოს

პირობითი მოსაზრება

ჩვენ ჩავატარეთ სს "საპარტნიორო ფონდის" (შემდგომში „ფონდი“) ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც შედგება 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მომზადებული ინდივიდუალური ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებისგან, აღნიშნული თარიღით დამთავრებული წლის ინდივიდუალური მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგების, ინდივიდუალური საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებისა და ინდივიდუალური ფულადი ნაკადების ანგარიშგებისგან, ასევე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე თანდართული შენიშვნებისგან, მათ შორის ყველა მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვისგან.

ჩვენი აზრით, გარდა ჩვენი დასკვნის "პირობითი მოსაზრების საფუძვლის" ნაწილში აღწერილი საკითხის გავლენისა, თანდართული ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ფონდის არაკონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის არაკონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და არაკონსოლიდირებულ ფულად ნაკადებს იმ წლისთვის, რომელიც დასრულდა მოცემული თარიღით, ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს მიერ გამოშვებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს აღრიცხვის სტანდარტები) შესაბამისად.

პირობითი მოსაზრების საფუძველი

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, იყო მინიშნება იმისა, რომ სს "აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიები (ციკლონი)"-ს (ფონდის შვილობილი კომპანია) შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულება შეიძლება ყოფილიყო მის საბალანსო ღირებულებაზე დაბალი, რაც შეადგენდა 93,246 ათას ლარს. ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტი ბასს 36 "აქტივების გაუფასურება" მოითხოვს, რომ მსგავსი მაჩვენებლების არსებობის შემთხვევაში, ხელმძღვანელობამ ანაზღაურებადი ღირებულებების ფორმალური შეფასება გააკეთოს. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მსგავსი შეფასება არ გაკეთებულა. 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობამ ფორმალურად შეაფასა ანაზღაურებადი ღირებულება, რამაც 93,188 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალის აღიარება გამოიწვია. ჩვენთვის პრაქტიკულად შეუძლებელი იყო 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციების და დაგროვილი დეფიციტის კორექტირების და 2021 და 2022 წლების (შესაბამისად) წმინდა მოგების/ზარალების ფინანსური გავლენის რაოდენობრივად დათვლა. ჩვენი მოსაზრება ფინანსური ანგარიშგების შესახებ 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის და აღნიშნული თარიღებით დასრულებული წლებისთვის შესაბამისად იქნა მოდიფიცირებული.

შპს „KPMG Georgia“, კომპანია რეგისტრირებული საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად, KPMG-ის დამოუკიდებელი წევრი ფირმების გლობალური ორგანიზაციის წევრი ფირმა, რომელიც ერთიანდება გარანტიით შეზღუდულ კერძო ინგლისურ კომპანიაში KPMG International Limited.

აუდიტს წარვმართავდით აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს-ების) შესაბამისად. ამ სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობა დეტალურად აღწერილია ჩვენი დასკვნის „აუდიტორის პასუხისმგებლობა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“ -ნაწილში. ჩვენ დამოუკიდებლები ვართ ფონდისგან ბუღალტერთა ეთიკის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს (ბესს) პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსისა (დამოუკიდებლობის საერთაშორისო სტანდარტების ჩათვლით) და იმ ეთიკური ნორმების შესაბამისად, რომლებიც ეხება ჩვენ მიერ საქართველოში ჩატარებულ ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტს. გარდა ამისა, შევასრულეთ ამ ნორმებით და ბესს-ის ეთიკის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც. გვჯერა, რომ ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისია ჩვენი პირობითი მოსაზრების გამოთქმისათვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად.

მმართველობითი ანგარიში

ხელმძღვანელობა პასუხს აგებს მმართველობით ანგარიშზე. ჩვენი მოსაზრება ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების შესახებ არ მოიცავს მმართველობით ანგარიშს. ჩვენ არ გავცემთ რაიმე სახის მარწმუნებელ დასკვნას მმართველობითი ანგარიშის შესახებ.

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

თუ, ჩვენ მიერ ჩატარებული სამუშაოს საფუძველზე, დავასკვნით, რომ არსებობს აღნიშნული მმართველობითი ანგარიშის არსებითი უზუსტობა, ჩვენ ვალდებულნი ვართ შევატყობინოთ აღნიშნული ფაქტის შესახებ. "პირობითი მოსაზრების საფუძვლის" ნაწილში აღწერილის შესაბამისად, 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, იყო მინიშნება იმისა, რომ სს "აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიები (ციკლონი)"-ს (ფონდის შვილობილი კომპანია) შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულება შეიძლება ყოფილიყო მის საბალანსო ღირებულებებზე დაბალი, რაც შეადგენდა 93,246 ათას ლარს. ჩვენ დავასკვნით, რომ მმართველობითი ანგარიში არსებითად უზუსტობა იგივე მიზეზით, მმართველობით ანგარიშში ასახულ ოდენობებთან ან სხვა ერთეულებთან მიმართებაში, რომლებზეც გავლენა იქონია აღნიშნული ინვესტიციების ანაზღაურებადი ღირებულებების შეუფასებლობამ.

ხელმძღვანელობისა და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირთა პასუხისმგებლობა ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია თანდართული ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს აღრიცხვის სტანდარტები) შესაბამისად, ასევე შიდა კონტროლზე, რომელსაც იგი აუცილებლად მიიჩნევს ისეთი ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას.

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

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირები პასუხისმგებლები არიან ფონდის ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისა და წარდგენის პროცესის ხელმძღვანელობაზე.



აუდიტორის პასუხისმგებლობა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია, მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება იმის თაობაზე, თანდართული ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს თუ არა შეცდომით ან თაღლითობით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას და შევადგინოთ აუდიტორის დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას. დასაბუთებული რწმუნება მაღალი დონის რწმუნებულებაა, მაგრამ არ არის იმის გარანტია, რომ ასს-ების საფუძველზე ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს ნებისმიერ არსებითი უზუსტობას, რომელიც არსებობს. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა იმ შემთხვევაში, თუ, გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ისინი ცალ-ცალკე ან ერთობლივად, გავლენას მოახდენენ იმ მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც დაეყრდნობიან წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებას.

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

- ვადგენთ და ვაფასებთ თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ, ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობის რისკებს; ვგეგმავთ და ვატარებთ ამ რისკებზე რეაგირებისთვის გამიზნულ აუდიტორულ პროცედურებს და ვკრებთ ისეთ აუდიტორულ მტკიცებულებებს, რომლებიც საკმარისი და შესაფერისი იქნება ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად. რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობა უფრო მაღალია, ვიდრე რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება შეცდომით გამოწვეული უზუსტობა, რადგან თაღლითობა შეიძლება გულისხმობდეს ფარულ შეთანხმებას, გაყალბებას, ოპერაციების განზრახ გამოტოვებას, აუდიტორისთვის წინასწარგანზრახულად არასწორი ინფორმაციის მიწოდებას ან შიდა კონტროლის იგნორირებას.
- შევისწავლით აუდიტისთვის შესაფერის შიდა კონტროლის საშუალებებს, რათა დავგეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ფონდის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის მიზანშეწონილობას, ხელმძღვანელობის მიერ განსაზღვრული სააღრიცხვო შეფასებების დასაბუთებულობასა და შესაბამისი ახსნა-განმარტებების მართებულობას.
- დასკვნა გამოგვაქვს ხელმძღვანელობის მიერ ანგარიშგების საფუძვლად ფონდის ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენების მიზანშეწონილობაზე, ხოლო მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე დაყრდნობით ვადგენთ, არსებობს თუ არა რაიმე მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი განუსაზღვრელობა, რაც მნიშვნელოვან ეჭვს გამოიწვევდა ფონდის ფუნქციონირებადობის უნართან დაკავშირებით. თუ დავასკვნით, რომ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა, გვევალება ჩვენს აუდიტორის დასკვნაში ყურადღების გამახვილება ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის შენიშვნებზე, ან, თუ ამგვარი განმარტებითი შენიშვნები ადეკვატური არ არის - ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებს. თუმცა, ამის შემდგომი მომავალი მოვლენების ან პირობების გავლენით შეიძლება ფონდი უკვე აღარ იყოს ფუნქციონირებადი საწარმო.
- ვაფასებთ ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, მათ შორის, განმარტებით შენიშვნებს და ასევე, ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება უზრუნველყოფს თუ არა ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების საფუძვლად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.



სს „საპარტნიორო ფონდი“
დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა
გვერდი 4

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

მოცემული აუდიტის, რომლის შედეგადაც შედგენილია წინამდებარე დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა, გარიგების პარტნიორია:

ნიკოლოზ ჭოჭუა

შპს "KPMG Georgia"
თბილისი, საქართველო
3 ოქტომბერი 2024 წელი



'000 ლარი	შენიშვნა	31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021 გადაანგარიშებული *	1 იანვარი 2021, გადაანგარიშებული *
აქტივები				
ძირითადი საშუალებები	8	5,827	6,048	6,179
საინვესტიციო ქონება	9	45,108	93,251	88,521
ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში	10	22,007	1,289,825	1,291,427
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	11	20,010	58,880	57,142
სხვა ინვესტიციები		10,311	9,076	8,293
სასესხო მოთხოვნები	12	3,449	24,743	23,676
გრძელვადიანი აქტივები		106,712	1,481,823	1,475,238
სასესხო მოთხოვნები	12	7,012	192	559
სხვა აქტივები		1,642	916	1,182
სხვა მოთხოვნა	6(a)	57,770	-	-
მისაღები დივიდენდები	6(a)	2,913	-	-
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	13	29,142	23,128	65,351
მოკლევადიანი აქტივები		98,479	24,236	67,092
სულ აქტივები		205,191	1,506,059	1,542,330
კაპიტალი				
სააქციო კაპიტალი	14	100,000	100,000	100,000
მესაკუთრის განაწილებები/(შენატანები)		(55,159)	2,076,868	2,070,646
გაუნაწილებელი მოგება/(დაგროვილი დეფიციტი)		111,460	(832,439)	(824,432)
სულ კაპიტალი		156,301	1,344,429	1,346,214
ვალდებულებები				
სესხები და კრედიტები	15	-	52,275	50,571
სხვა ვალდებულება	15(a)	47,738	-	-
გრძელვადიანი ვალდებულებები		47,738	52,275	50,571
სესხები და კრედიტები	15	-	108,101	144,484
სხვა ვალდებულებები		1,152	1,254	1,061
მოკლევადიანი ვალდებულებები		1,152	109,355	145,545
სულ ვალდებულებები		48,890	161,630	196,116
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		205,191	1,506,059	1,542,330


*შესადარისი ინფორმაცია გადაანგარიშებულია შეცდომების გასწორების გათვალისწინებით, იხილეთ ასევე შენიშვნა 5.


ინდივიდუალური ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს შენიშვნებთან ერთად, რომელიც განუყოფელი ნაწილია ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების და განთავსებულია 11 - 60 გვერდებზე

'000 ლარი	შენიშვნა	2021	
		2022	გადაანგარიშებული*
საინვესტიციო შემოსავალი			
შემოსავალი დივიდენდებიდან	6	86,356	-
ზარალის წილი მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებულ ინვესტიციებზე	11	(32,884)	(1,814)
სხვა საინვესტიციო შემოსავალი	6(a)	40,190	-
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური აქტივები - სამართლიანი ღირებულების წმინდა ცვლილება		(435)	(480)
სულ საინვესტიციო შემოსავალი		93,227	(2,294)
საოპერაციო ხარჯები			
ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები		(3,897)	(3,661)
ცვეთის დარიცხვა	8,9	(271)	(239)
გაუფასურების ზარალი ინვესტიციებზე შვილობილ კომპანიებში		(99,586)	(4,634)
გაუფასურების (ზარალი)/აღდგენა სასესხო მოთხოვნებზე	16(c)	(13,585)	404
გაუფასურების ზარალი ინვესტიციებზე მეკავშირე საწარმოებში	11	(6,260)	-
გაუფასურების ზარალი საინვესტიციო ქონებაზე	9	(25,438)	-
სხვა საოპერაციო ხარჯები		(1,338)	(1,636)
სხვა შემოსავალი		733	1,270
საოპერაციო საქმიანობების შედეგები		(56,415)	(10,790)
ფინანსური შემოსავალი	7	34,295	16,986
ფინანსური ხარჯები	7	(13,500)	(13,337)
წმინდა ფინანსური შემოსავალი		20,795	3,649
(ზარალი)/მოგება მოგების გადასახადით დაბეგრამდე		(35,620)	(7,141)
მოგების გადასახადის ხარჯი		(343)	(866)
ზარალი და მთლიანი სრული ზარალი წლის განმავლობაში		(35,963)	(8,007)

*შესადარისი ინფორმაცია გადაანგარიშებულია შეცდომების გასწორების გათვალისწინებით, იხილეთ ასევე შენიშვნა 5.

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგება დამოწმებულია ხელმძღვანელობის მიერ 2024 წლის 3 ოქტომბერს და მისი სახელით დოკუმენტზე ხელს აწერენ:


 ბესიკ ბუგიანიშვილი
 აღმასრულებელი დირექტორი


 იოსებ მამუკელაშვილი
 ფინანსური დირექტორი

ინდივიდუალური მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს შენიშვნებთან ერთად, რომელიც განუყოფელი ნაწილია ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების და განთავსებულია 11 - 60 გვერდებზე

'000 ლარი	სააქციო კაპიტალი	მესაკუთრის შენატანები/(გა ნაწილებები)	დაგროვილი დეფიციტი	სულ კაპიტალი
ნაშთი 2021 წლის 1 იანვარს, ადრე აღრიცხვლის შესაბამისად	100,000	2,083,620	(833,016)	1,350,604
შეცდომების გასწორების გავლენა	-	(12,974)	8,584	(4,390)
ნაშთი 2021 წლის 1 იანვარს* (გადაანგარიშებული)	100,000	2,070,646	(824,432)	1,346,214
ზარალი და მთლიანი სრული ზარალი წლის განმავლობაში	-	-	(8,007)	(8,007)
პირდაპირ კაპიტალში ასახული ოპერაციები მესაკუთრებთან				
მესაკუთრის შენატანები (იხ. შენიშვნა 14(b))	-	7,857	-	7,857
არაფულადი აქტივების განაწილება	-	(1,635)	-	(1,635)
ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბერს (გადაანგარიშებული)*	100,000	2,076,868	(832,439)	1,344,429
ნაშთი 2022 წლის 1 იანვარს	100,000	2,076,868	(832,439)	1,344,429
ზარალი და მთლიანი სრული შემოსავალი წლის განმავლობაში	-	-	(35,963)	(35,963)
პირდაპირ კაპიტალში ასახული ოპერაციები მესაკუთრებთან				
მესაკუთრის შენატანები (იხ. შენიშვნა 14(b))	-	1,340	-	1,340
არაფულადი აქტივების გატანა (იხ. შენიშვნა 1(b))	-	(2,133,367)	979,862	(1,153,505)
ნაშთი 2022 წლის 31 დეკემბერს	100,000	(55,159)	111,460	156,301

*შესადარისი ინფორმაცია გადაანგარიშებულია შეცდომების გასწორების გათვალისწინებით, იხილეთ ასევე შენიშვნა 5.

'000 ლარი	შენიშვნა	2021	
		2022	გადაანგარიშებული*
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობებიდან			
წლის ზარალი		(35,963)	(8,007)
<i>კორექტირებები:</i>			
შემოსავალი დივიდენდიდან	6	(86,356)	-
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში ზარალის წილი (მოგების გადასახადის გამოკლებით)	11	32,884	1,814
სხვა საინვესტიციო შემოსავალი		(40,190)	-
ცვეთის დარიცხვა	8, 9	271	239
მოგების გადასახადის ხარჯი		343	866
წმინდა ფინანსური შემოსავალი	7	(20,795)	(3,649)
სხვა არაფულადი შემოსავალი		-	(544)
გაუფასურების ზარალი ინვესტიციებზე შვილობილ კომპანიებში	10	99,586	4,634
გაუფასურების ზარალი ინვესტიციებზე მეკავშირე საწარმოებში	11	6,260	-
გაუფასურების ზარალი საინვესტიციო ქონებაზე	8	25,438	-
გაუფასურების ზარალი/(აღდგენა) სასესხო მოთხოვნებზე	16 (c)	13,585	(404)
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური აქტივები - სამართლიანი ღირებულების წმინდა ცვლილება		435	480
		(4,502)	(4,571)
<i>ცვლილებები:</i>			
სხვა აქტივებში		(1,069)	(602)
სხვა ვალდებულებებში		(102)	194
საოპერაციო საქმიანობებში გამოყენებული ფულადი ნაკადები მოგების გადასახადისა და პროცენტის გადახდამდე		(5,673)	(4,979)
გადახდილი პროცენტი	15 (b)	(3,661)	(8,248)
საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(9,334)	(13,227)
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობებიდან			
მიღებული დივიდენდი		35,356	-
მიღებული პროცენტი		4,857	3,520
გაცემული სესხების დაფარვა		-	800
შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების ზრდა		(1,196)	(1,648)
მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციების ზრდა	11	(274)	(3,552)
სხვა ინვესტიციების ზრდა		(1,670)	(1,263)
შვილობილი კომპანიების გაყიდვიდან მიღებული საზღაური (საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული)/საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები	6 (a)	48,427	-
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობებიდან		85,500	(2,143)
სესხების დაფარვა	15 (b)	(92,283)	(137,472)
სესხებიდან მიღებული შემოსულობები	15 (b)	21,568	116,573
სხვა საკომისიოები სესხებსა და კრედიტებზე		(230)	(6,630)
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(70,945)	(27,529)
წმინდა (კლება)/მატება ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებში		5,221	(42,899)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 1 იანვარს	13	23,128	65,351
გაცვლითი კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		793	676
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 31 დეკემბერს	13	29,142	23,128

არსებითი არაფულადი ერთეულები წარმოდგენილია შენიშვნებში 6, 6(a) და შენიშვნაში 15(a).

*შესადარისი ინფორმაცია გადაანგარიშებულია შეცდომების გასწორების გათვალისწინებით, იხილეთ ასევე შენიშვნა 5.

ინდივიდუალური ფულადი ნაკადების ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს შენიშვნებთან ერთად, რომელიც განუყოფელი ნაწილია ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების და განთავსებულია 11 - 60 გვერდებზე.

შენიშვნა	გვერდი	შენიშვნა	გვერდი
1. ანგარიშვალდებული საწარმო	12	13. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	32
2. აღრიცხვის საფუძველი	16	14. კაპიტალი	33
3. სამუშაო და წარსადგენი ვალუტა	16	15. სესხები და კრედიტები	33
4. შეფასებებისა და მსჯელობების გამოყენება	16	16. სამართლიანი ღირებულებები და რისკის მართვა	35
5. წინა პერიოდის უზუსტობების კორექტირება	18	17. პირობითი ვალდებულებები	44
6. შემოსავალი დივიდენდებიდან	22	18. დაკავშირებული მხარეები	45
7. ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური ხარჯები	22	19. შეფასების საფუძველი	46
8. ძირითადი საშუალებები	23	20. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები	46
9. საინვესტიციო ქონება	23	21. ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ჯერ არ არის ძალაში შესული	59
10. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში	25	22. შემდგომი მოვლენები	59
11. ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	29		
12. სასესხო მოთხოვნები	32		

1. ანგარიშვალდებული საწარმო

(a) ბიზნეს გარემო

ფონდის საქმიანობა ძირითადად ხორციელდება საქართველოში. შესაბამისად, ფონდზე 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 და ფისკალურ სირთულეებთან ერთად, საქართველოში მოქმედი ორგანიზაციებისთვის გარკვეულ გამოწვევებს წარმოქმნის. COVID-19 კორონავირუსის პანდემიამ და მზარდმა დამაბულობამ უკრაინაში 2022 წელს კიდევ უფრო გაზარდა გაურკვეველობა არსებულ ბიზნეს გარემოში.

2022 წლის თებერვალში, რუსეთის ფედერაციასა და უკრაინას შორის შეიარაღებული კონფლიქტის გამო, რიგმა ქვეყნებმა დააწესეს სანქციები რუსეთის ფედერაციის წინააღმდეგ. კონფლიქტი გავლენას ახდენს არა მხოლოდ ორი ქვეყნის ეკონომიკურ საქმიანობაზე, არამედ გლობალურ ეკონომიკაზეც. სანქციების შედეგად, მსოფლიოს მრავალ ქვეყანაში გაიზარდა ფასები საყოფაცხოვრებო საქონელსა და სურსათზე, დაირღვა არსებული კავშირები რესურსების მიწოდებას შორის, ინფლაცია მოქმედებს ფასებზე და ანალიტიკოსები ასევე პროგნოზირებენ ეკონომიკურ გავლენას გლობალურ ინდუსტრიაზე.

2022 წელს, გლობალურმა ფაქტორებმა საქართველოში 11,9%-იანი ინფლაციის მაჩვენებელი განაპირობა. თუმცა, მიუხედავად მაღალი ინფლაციისა, წინასწარი ინფორმაციის მიხედვით, საქართველოს ეკონომიკა 2022 წელს 10%-ით გაიზარდა. მშპ-ს რეალური ზრდა ძირითადად განპირობებულია გაზრდილი ექსპორტით, ტურიზმიდან მიღებული შემოსავლებით და ფულადი გზავნილების დაჩქარებით, რაც დაკავშირებულია მიგრანტების/ტურისტების შემოდინებასთან. უკრაინაში ომის დაწყების შემდეგ ქართული ლარის კურსი მერყევი იყო, მაგრამ 2022 წელს ის დოლართან მიმართებაში 12,53%-ით გამყარდა. წყაროები: www.geostat.ge; www.nbg.gov.ge.

წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება ასახავს ხელმძღვანელობის მიერ საქართველოს ბიზნეს გარემოს გავლენის შეფასებას ფონდის ოპერაციებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. ბიზნეს გარემო მომავალში შეიძლება განსხვავდებოდეს ხელმძღვანელობის შეფასებებისაგან.

(b) ორგანიზაცია და ოპერაციები

სს "საპარტნიორო ფონდი" წარმოადგენს სააქციო საზოგადოებას, რომელიც მდებარეობს საქართველოში.

ფონდი დაფუძნდა 2011 წლის 28 ივნისს, როგორც მთლიანად სახელმწიფოს საკუთრებაში 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 ენერჯეტიკის, სასოფლო-სამეურნეო, სამეწარმეო და უძრავი ქონების სექტორებში არსებული პროექტებისთვის. შემოსავლის ძირითად წყაროდ მოიაზრება დივიდენდები და საგარანტიო მოსაკრებლები.

ფონდმა მნიშვნელოვან შეიღობილ კომპანიებზე კონტროლი მოიპოვა საქართველოს მთავრობის მიერ 2012 წლის 30 ივლისს და 14 აგვისტოს გამოცემული ბრძანებების შემდეგ, რომელთა თანახმადაც სს „საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის“, სს „ელექტროენერჯეტიკული სისტემის კომერციული ოპერატორის“ საკუთრების წილის 100% და ყოფილი მეკავშირე საწარმოების - სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ და სს „საქართველოს რკინიგზის“ დარჩენილი წილები საქართველოს მთავრობამ ფონდის კაპიტალში შეიტანა. თუმცა, 2020 წლის 28 თებერვალს, საქართველოს მთავრობის მიერ გამოშვებული გადაწყვეტილების მიხედვით, საქართველოს მთავრობამ შეამცირა ფონდის კაპიტალი სს " საქართველოს სახელმწიფო ელექტროსისტემის" და სს "ელექტროენერჯეტიკული სისტემის კომერციული ოპერატორის" საკუთრების წილის (100%-იანი წილი) საქართველოს მთავრობისთვის გადაცემის გზით (საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტრო). ამასთანავე, 2022 წლის 29 ნოემბერს გამოშვებული გადაწყვეტილების მიხედვით, საქართველოს მთავრობამ კვლავ შეამცირა ფონდის კაპიტალი სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციაში“ და სს „საქართველოს რკინიგზაში“ მისი 100%-იანი საკუთრების წილის საქართველოს მთავრობისთვის გადაცემის გზით.

ფონდის იურიდიული მისამართია: ვუკოლ ბერიძის №6, 0108, თბილისი, საქართველო. ფონდის სარეგისტრაციო ნომერია: 404404550.

ფონდი მთლიანად საქართველოს სახელმწიფოს საკუთრებაშია, რომელსაც საქართველოს მთავრობა („მშობელი კომპანია“, „მესაკუთრე“) წარმოადგენს. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან განხილულია მე-18 შენიშვნაში.

(c) ფონდის საინვესტიციო პორტფელი

2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფონდს პირდაპირი და არაპირდაპირი წილები ჰქონდა შემდეგ ორგანიზაციებში:

სახელი	რეგისტრაციის და საქმიანობის ქვეყანა	2022	2021	ძირითადი საქმიანობა
		საკუთრება/ ხმის უფლება	საკუთრება/ ხმის უფლება	
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“	საქართველო	-	100%	ნავთობისა და ბუნებრივი აირის გაყიდვა, მოპოვება და მიესაღწევის ოჯარა
შპს „გარდაბნის თბოსადგური“	საქართველო	-	100%	კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურის მართვა
შპს „გარდაბნის თბოსადგური 2“	საქართველო	-	100%	კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურის მართვა
შპს „გარდაბნის თბოსადგური 3“	საქართველო	-	100%	კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურის მართვა
შპს „საქართველოს გაზსაცავის კომპანია“	საქართველო	-	100%	მიწისქვეშა გაზსაცავის მშენებლობა და ექსპლუატაცია

სახელი	რეგისტრაციის და საქმიანობის ქვეყანა	2022	2021	ძირითადი საქმიანობა
		საკუთრება/ ხმის უფლება	საკუთრება/ ხმის უფლება	
GOGC Trading SA	შვეიცარია	-	100%	ნედლი ნავთობით, ნავთობპროდუქტებით, ნავთობქიმიური ნივთიერებების და სხვა ფართო მოხმარების საქონლით ვაჭრობა
შპს „საქართველოს ბუნებრივი გაზის გადამცემი ქსელის მესაკუთრე“	საქართველო	-	100%	ბუნებრივი გაზის გადამცემი ქსელის ფლობა
შპს "საქართველოს გაზის ბირჟა"	საქართველო	-	50%	ბუნებრივი გაზის ბაზრის ოპერატორი
სს "საქართველოს რკინიგზა" და მისი შვილობილი კომპანიები				
სს "საქართველოს რკინიგზა"	საქართველო	-	100%	სარკინიგზო გადაზიდვები
შპს „ჯიარ ქონების მართვა“	საქართველო	-	100%	ქონების მართვა და განვითარება
შპს „ჯიარ ლოგისტიკა და ტერმინალები“	საქართველო	-	100%	საკონტეინერო გადაზიდვები და სატერმინალო მომსახურება
სს „საქართველოს რკინიგზის მშენებლობა“	საქართველო	-	100%	სამშენებლო და სხვა პროექტები
შპს „ჯორჯიან ტრანზიტი“	საქართველო	-	100%	ტრანსპორტირების მომსახურება
შპს "ჯიარ ტრანზიტი"	საქართველო	-	100%	ტრანსპორტირების მომსახურება
შპს „ჯიარ ტრანზიტ ლაინი“	საქართველო	-	100%	ტრანსპორტირების მომსახურება
შპს „GR Trans Shipment“	საქართველო	-	100%	ტრანსპორტირების მომსახურება
შპს „პროექტი“	საქართველო	100%	100%	თვითმფრინავებისთვის სათადარიგო ნაწილების წარმოება
სს „აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიები (ციკლონი)“	საქართველო	66%	66%	თვითმფრინავებისთვის 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
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	100%	100%	სოფლის მეურნეობა/მეურნეობა
შეზღუდული პასუხისმგებლობის პარტნიორობა „Caucasus Clean Energy I“	გაერთიანებული სამეფო	8%	8%	საინვესტიციო ფონდი
შპს „საქართველოს დარგობრივი და რეგიონალური განვითარების კომპანია“	საქართველო	100%	100%	საინვესტიციო ფონდი, რომელიც უზრუნველყოფს ინვესტიციებს საქართველოში რეგიონულ განვითარებაში
შპს „ლიკანის რეზიდენცია“	საქართველო	100%	100%	რომანოვების სასახლის განახლება ლიკანში
შპს „Global Brand“	საქართველო	100%	100%	ღვინის ექსპორტი აშშ – ში

სს „საპარტნიორო ფონდი“

2022 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

სახელი	რეგისტრაციის და საქმიანობის ქვეყანა	2022	2021	ბირთვადი საქმიანობა
		საკუთრება/ ხმის უფლება	საკუთრება/ ხმის უფლება	
შპს „ინფრასტრუქტურის განვითარების საპარტნიორო კომპანია“	საქართველო	100%	100%	ანაკლიის პორტის პროექტში ინვესტიციების უზრუნველყოფა
შპს "წინანდლის მამულები"	საქართველო	33.43%	33.43%	სასტუმრო და სპა კურორტი სოფელ წინანდალში
Gazelle Fund LP	კანადა	29.11%	29.11%	საერთაშორისო საინვესტიციო კომპანია წარმოდგენილი საქართველოში და სომხეთში
შპს საპარტნიორო ფონდი-მწვანე განვითარება და მისი შვილობილი კომპანიები				
შპს საპარტნიორო ფონდი - მწვანე განვითარება	საქართველო	100%	100%	უძრავი ქონების განვითარება
შპს „ჯინო გრინ სიტი კორპორაცია“	საქართველო	49%	49%	უძრავი ქონების განვითარება
შპს „ისტ ვესტ ბრიჯი“ და მისი შვილობილი კომპანიები				
შპს „ისტ ვესტ ბრიჯი“	საქართველო	100%	100%	საინვესტიციო ფონდის ფლობა
შპს „საქართველოს მშენებლობის ეროვნული ფონდი“	საქართველო	49%	49%	არა-აქტიური კომპანია
სს "ნენსკრა ჰიდრო"	საქართველო	7.38%	7.54%	სვანეთში (საქართველო) ჰიდროელექტროსადგურის განვითარება, მშენებლობა და ექსპლუატაცია
შპს „კსკ კავკასიან სუს ჰერიტიჯ“	საქართველო	49.90%	49.90%	ლორეის ფერმა
სს "ნენსკრა"	საქართველო	100%	100%	ჰიდროელექტროსადგურის მშენებლობა და ექსპლუატაცია
სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნიშნალ“	საქართველო	100%	100%	სასტუმროს მშენებლობა და მართვა
შპს „ნიუ ტექნოლოჯი იმპექს“	საქართველო	10%	10%	არა-აქტიური კომპანია
შპს „Georgian Natural Products“	ბელორუსია	100%	100%	დვინისა და სასოფლო-სამეურნეო ნაწარმის ექსპორტი
აიპ მშვიდობის ფონდი უკეთესი მომავლისთვის	საქართველო	33.33%	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 ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს მიერ გამოშვებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებთან („ფასს აღრიცხვის სტანდარტები“) სრულ შესაბამისობაში. ფონდი ამზადებს კონსოლიდირებულ ფასს სტანდარტების შესაბამის ფინანსურ ანგარიშგებას 2022 წლისთვის და აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება საჯაროდ ხელმისაწვდომი იქნება შემდეგ ვებგვერდზე: www.reportal.ge.

მომხმარებლები უნდა გაეცნონ წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებას 2022 წლის 31 დეკემბრის და აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ერთად, რათა მოიპოვონ სრული ინფორმაცია კომპანიის და მისი შვილობილი კომპანიების ზოგად ფინანსურ მდგომარეობაზე, საქმიანობის შედეგებზე და ფინანსური მდგომარეობის ცვლილებებზე. აღნიშნული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიღება შესაძლებელია შემდეგ მისამართზე: საქართველო, თბილისი, ვ.ბერიძის ქ. 6

3. სამუშაო და წარსადგენი ვალუტა

საქართველოს ეროვნული ვალუტა არის ქართული ლარი, რომელიც ამავდროულად წარმოადგენს ფონდის სამუშაო ვალუტას და ვალუტას, რომელშიც წარმოდგენილია წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება. ლარში წარმოდგენილი ყველა ფინანსური ინფორმაცია დამრგვალებულია უახლოეს ათასეულამდე, გარდა სხვაგვარად მითითებული შემთხვევებისა.

4. შეფასებებისა და მსჯელობების გამოყენება

ფასს აღრიცხვის სტანდარტებთან შესაბამისი ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადება ხელმძღვანელობისგან მოითხოვს მსჯელობებს, შეფასებებსა და დაშვებებს, რომლებიც გავლენას ახდენენ სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებაზე და წარმოდგენილი აქტივების, ვალდებულებების, შემოსავლებისა და ხარჯების ოდენობებზე. ფაქტობრივი შედეგები შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ შეფასებებისაგან.

შეფასებების და ძირითადი დაშვებების გადახედვა მუდმივად ხორციელდება. სააღრიცხვო შეფასებების გადახედვის შედეგები აღიარდება იმ პერიოდში, როდესაც მოხდა მათი გადახედვა და ასევე ნებისმიერ შემდგომ პერიოდში, რომელზედაც მათ ექნებათ გავლენა.

ინფორმაცია კრიტიკული მსჯელობების შესახებ, რომლებიც გამოიყენება სააღრიცხვო პოლიტიკების შემუშავებისას და რომელთაც აქვთ ყველაზე მნიშვნელოვანი გავლენა ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე, განსაზღვრულია შემდეგ შენიშვნებში:

- შენიშვნა 8 - საინვესტიციო ქონების გაუფასურება;
- შენიშვნა 10 და შენიშვნა 11 - შვილობილ კომპანიებსა და მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციების გაუფასურება;
- შენიშვნა 16(c) - მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის შეფასება სასესხო მოთხოვნებისთვის;

ინფორმაცია იმ დაშვებებსა და შეფასებებთან დაკავშირებული განუსაზღვრელობების შესახებ, რომლებიც მომდევნო ფინანსური წლის განმავლობაში არსებითი ცვლილების გამოწვევის მნიშვნელოვან რისკს ატარებენ, მოცემულია შემდეგ შენიშვნებში:

- შენიშვნა 8 - საინვესტიციო ქონების გაუფასურებაზე ტესტირება: ძირითადი დაშვებები, რომლებიც გავლენას ახდენს საინვესტიციო ქონების შეფასებაზე;
- შენიშვნა 10 და შენიშვნა 11 - შვილობილ კომპანიებსა და მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციების გაუფასურებაზე ტესტირება: ძირითადი დაშვებები, რომლებიც გავლენას ახდენს შვილობილ კომპანიებსა და მეკავშირე საწარმოებში ინვესტიციების შეფასებაზე;
- შენიშვნა 16(c) – მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის შეფასება სასესხო მოთხოვნებისთვის;

სამართლიანი ღირებულებების შეფასება

ფონდის რამდენიმე სააღრიცხვო პოლიტიკა და განმარტება მოითხოვს ფინანსური და არაფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრას.

აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების შეფასებისას, ფონდი შეძლებისდაგვარად იყენებს ბაზრის დაკვირვებად მონაცემებს. სამართლიანი ღირებულება, შეფასების ტექნიკაში გამოყენებულ მონაცემებზე დაყრდნობით, იყოფა სამართლიანი ღირებულების იერარქიის შემდეგ დონეებად:

- დონე 1: აქტიურ ბაზრებზე კოტირებული ფასები (დაუკორექტირებელი) იდენტური აქტივების ან ვალდებულებებისთვის.
- დონე 2: ამოსავალი მონაცემები აქტივის ან ვალდებულებისთვის, გარდა კოტირებული ფასებისა, რომლებიც შეტანილია 1-ელ დონეში, და რომლებიც ემპირიულია პირდაპირ (მაგ. ფასები) ან არაპირდაპირ (მაგ. ფასებისგან წარმოებული).
- დონე 3: ამოსავალი მონაცემები აქტივის ან ვალდებულებისთვის, რომლებიც არ ეფუძნება დაკვირვებად საბაზრო მონაცემებს (არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები).

თუ აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად გამოყენებული ამოსავალი მონაცემების კატეგორიებად დაყოფა შესაძლებელია სამართლიანი ღირებულების იერარქიის სხვადასხვა დონის ფარგლებში, მთლიანად სამართლიანი ღირებულების შეფასება სამართლიანი ღირებულების იერარქიის იმავე დონეს მიეკუთვნება, რომელსაც მიეკუთვნება ყველაზე დაბალი დონის ამოსავალი მონაცემები, რაც მნიშვნელოვანია მთლიანი შეფასებისთვის.

ფონდი ახდენს სამართლიანი ღირებულების იერარქიის დონეებს შორის გადასვლის აღიარებას იმ საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს, რომლის განმავლობაშიც ადგილი ჰქონდა ცვლილებას.

ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების შეფასების შესახებ დამატებითი ინფორმაცია მოცემულია შენიშვნაში 16(a) - ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები.

5. წინა პერიოდის უზუსტობების კორექტირება

(i) გაუფასურების ზარალის აღდგენა - სს „საქართველოს რკინიგზა“

2022 წლის განმავლობაში, ფონდმა გადაწყვიტა აღერიცხა სს „საქართველოს რკინიგზაში“ მის ინვესტიციაზე ადრე დარიცხული გაუფასურების ზარალის აღდგენა მის 2020 წლის 31 დეკემბრის და აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლის ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში, რაც ადრე მიჩნეული იყო როგორც არა-არსებითი, და შესაბამისად არ ყოფილა გასწორებული წინა წლების ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში. თუმცა, მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანიების საქართველოს მთავრობისთვის გადაცემით (იხ. შენიშვნა 1), ადრე გაუსწორებელი უზუსტობა გახდა არსებითი. შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის საბალანსო ღირებულება იყო წარმოდგენილი 5,905 ათასი ლარის ოდენობით ნაკლებობით და დაგროვილი ზარალები იყო წარმოდგენილი იგივე ოდენობით ზედმეტობით 2021 წლის 1 იანვრისთვის და 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის. წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღნიშნული შეცდომები იქნა გასწორებული შესადარისი პერიოდებისთვის.

(ii) დივიდენდებიდან მიღებული შემოსავლის კორექტირება - შპს „გარდაბნის თბოსადგური“

2022 წლის ფასს აღრიცხვის სტანდარტების შესაბამისი ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ფონდმა გადაწყვიტა დაეკორექტირებინა, შეცდომით აღიარებული დივიდენდებიდან მიღებული შემოსავალი და დაკავშირებული მოთხოვნა 2021 წელს, რაც ადრე მიჩნეული იყო როგორც არა-არსებითი და შესაბამისად არ ყოფილა გასწორებული წინა წლების ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში. თუმცა, მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანიების საქართველოს მთავრობისთვის გადაცემით (იხ. შენიშვნა 1), ადრე გაუსწორებელი უზუსტობა გახდა არსებითი. შესაბამისი ნაშთები იქნა წარმოდგენილი 9,285 ათასი ლარის ოდენობით ზედმეტობით 2021 წლის 31 დეკემბრის და აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლის ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში. ფონდი, როგორც წესი, დივიდენდებიდან მიღებულ შემოსავალს აღიარებს პარტნიორის გადაწყვეტილების საფუძველზე, როდესაც ის მიიღებს აღნიშნული დივიდენდების მიღების კანონიერ უფლებას. წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ფონდმა გადაწყვიტა დაეკორექტირებინა შესადარისი ინფორმაცია და დივიდენდებიდან მიღებული შემოსავალი შესაბამის პერიოდში ეღიარებინა.

(iii) ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში - კლასიფიკაცია

2022 წლის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ფონდმა გადაწყვიტა დაეკორექტირებინა „Caucasus Clean Energy I, L.P“-ში განხორციელებული ინვესტიციის მცდარი კლასიფიკაცია, რომელიც არ შეესაბამებოდა „ინვესტიცია მეკავშირე საწარმოებში“ აღიარების კრიტერიუმებს ბასს 28 „ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში“-ს მიხედვით. კერძოდ, ფონდს არ გააჩნდა არსებითი გავლენა „Caucasus Clean Energy I, L.P.“-ზე და შესაბამისად, არ აკმაყოფილებდა კაპიტალის მეთოდის აღრიცხვის კრიტერიუმებს. ადრე, ფონდის ხელმძღვანელობა უზუსტობას არა-არსებითად მიიჩნევდა, შესაბამისად ის არ ყოფილა გასწორებული წინა წლების ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში. თუმცა, მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანიების საქართველოს მთავრობისთვის გადაცემით (იხ. შენიშვნა 1), ადრე გაუსწორებელი უზუსტობა გახდა არსებითი. ადრე გამოშვებულ 2021 წლის 31 დეკემბრის ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში და 2021 წლის 1 იანვრის საწყის ნაშთებში ზედმეტობით იყო წარმოდგენილი ნაშთი სხვა ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოში და ნაკლებობით იყო წარმოდგენილი ინვესტიციების ნაშთი. შედეგად, წინა პერიოდების ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება იქნა გადაანგარიშებული შეცდომის გასწორების მიზნით.

(iv) ძირითადი საშუალებები - ცვეთა

2022 წლის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ფონდმა აღმოაჩინა, რომ წინა პერიოდებში ცვეთის ხარჯი არასწორად იყო აღიარებული „დაუმთავრებელ მშენებლობაში“. შედეგად, ძირითადი საშუალებების ნაშთი იყო წარმოდგენილი ნაკლებობით, ხოლო დაგროვილი ზარალები ზედმეტობით 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2022 წლის 1 იანვრისთვის. წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ფონდმა დააკორექტირა შესაძარისი ინფორმაცია.

(v) საინვესტიციო ქონების გამოტოვება

2022 წლის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ფონდმა აღმოაჩინა, რომ მას არ აღურიცხავს საინვესტიციო ქონება, რომელიც შეტანილ იქნა ფონდის კაპიტალში საქართველოს მთავრობის მიერ 2020 წლის განმავლობაში. შედეგად, საინვესტიციო ქონების და მესაკუთრის შენატანის ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2021 წლის 1 იანვრისთვის იქნა წარმოდგენილი ნაკლებობით. შედეგად, წინა პერიოდების ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება იქნა გადაანგარიშებული.

(vi) საინვესტიციო ქონების კლასიფიკაციის და საბალანსო ღირებულების კორექტირება

2022 წლის ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ფონდმა აღმოაჩინა, რომ ქუთაისში მდებარე ქონება არ აკმაყოფილებდა „ძირითადი საშუალებების“ კლასიფიკაციის კრიტერიუმს, რადგან იგი კაპიტალის ღირებულების გრძელვადიანი ზრდისთვის იყო ფლობილი. ამასთანავე, ფონდმა დაადგინა, რომ თავდაპირველი აღიარებისას ქონების სამართლიანი ღირებულება სათანადოდ არ იყო განსაზღვრული, შესაბამისად ზემოაღნიშნული ქონების ნაშთი იყო წარმოდგენილი ზედმეტობით 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2021 წლის 1 იანვრისთვის. შედეგად, წინა პერიოდების ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება იქნა გადაანგარიშებული.

ინდივიდუალური ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

'000 ლარი

	შეცდომების გასწორების გავლენა						
	ადრე წარდგენილი	გაუფასურების ზარალის აღდგენა - სს „საქართველოს რკინიგზა“	ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში - კლასიფიკაცია	ძირითადი საშუალებები - ცვეთა	საინვესტიციო ქონების გამოტოვება	საინვესტიციო ქონების კლასიფიკაციის და საბალანსო ღირებულების კორექტირება	გადაანგარიშებული
1 იანვარი 2021							
აქტივები							
ძირითადი საშუალებები	22,355	-	-	109	-	(16,285)	6,179
საინვესტიციო ქონება	83,893	-	-	-	2,354	2,274	88,521
ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში	1,285,522	5,905	-	-	-	-	1,291,427
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	64,182	-	(7,040)	-	-	-	57,142
სხვა ინვესტიციები	-	-	8,293	-	-	-	8,293
გრძელვადიანი აქტივები	1,479,628	5,905	1,253	109	2,354	(14,011)	1,475,238
სულ აქტივები	1,546,720	5,905	1,253	109	2,354	(14,011)	1,542,330
კაპიტალი							
მესაკუთრის შენატანები	2,083,620	-	-	-	2,354	(15,328)	2,070,646
დაგროვილი დეფიციტი	(833,016)	5,905	1,253	109	-	1,317	(824,432)
სულ კაპიტალი	1,350,604	5,905	1,253	109	2,354	(14,011)	1,346,214
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები	1,546,720	5,905	1,253	109	2,354	(14,011)	1,542,330

'000 ლარი

	შეცდომების გასწორების გავლენა						
	ადრე წარდგენილი	გაუფასურების ზარალის აღდგენა - სს „საქართველოს რკინიგზა“	დივიდენდებიდან მიღებული შემოსავლის კორექტირება - შპს „გარდაბნის თბოსადგური“	ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში - კლასიფიკაცია	ძირითადი საშუალებები - ცვეთა	საინვესტიციო ქონების გამოტოვება	საინვესტიციო ქონების კლასიფიკაციის და საბალანსო ღირებულების კორექტირება
31 დეკემბერი 2021							
აქტივები							
ძირითადი საშუალებები	21,542	-	-	-	438	-	6,048
საინვესტიციო ქონება	88,686	-	-	-	-	2,316	93,251
ინვესტიცია შვილობილ კომპანიებში	1,283,920	5,905	-	-	-	-	1,289,825
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	67,220	-	-	(8,340)	-	-	58,880
სხვა ინვესტიციები	-	-	-	9,076	-	-	9,076
გრძელვადიანი აქტივები	1,486,111	5,905	-	736	438	2,316	1,481,823
მისაღები დივიდენდები	9,285	-	(9,285)	-	-	-	-
მოკლევადიანი აქტივები	33,521	-	(9,285)	-	-	-	24,236
სულ აქტივები	1,519,632	5,905	(9,285)	736	438	2,316	1,506,059
კაპიტალი							
მესაკუთრის შენატანები	2,089,842	-	-	-	-	2,354	2,076,868
დაგროვილი დეფიციტი	(831,841)	5,905	(9,285)	736	438	(38)	(832,440)
სულ კაპიტალი	1,358,001	5,905	(9,285)	736	438	2,316	1,344,428
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები	1,519,632	5,905	(9,285)	736	438	2,316	1,506,059

ინდივიდუალური მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება

'000 ლარი

	შეცდომების გასწორების გავლენა					
	დივიდენდებიდან მიღებული შემოსავლის კორექტირება - შპს „გარდაბნის თბოსადგური“	ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში - კლასიფიკაცია	ძირითადი საშუალებები - ცვეთა	საინვესტიციო ქონების გამოტოვება	საინვესტიციო ქონების კლასიფიკაციის და საბალანსო ღირებულების კორექტირება	გადაანგარიშებული
2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის	ადრე წარდგენილი					
შემოსავალი დივიდენდებიდან	9,285	(9,285)	-	-	-	-
ზარალის წილი მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებულ ინვესტიციებზე	(1,777)	-	(37)	-	-	(1,814)
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური აქტივები - სამართლიანი ღირებულების წმინდა ცვლილება	-	-	(480)	-	-	(480)
სულ საინვესტიციო შემოსავალი	7,508	(9,285)	(517)	-	-	(2,294)
ცვეთის დარიცხვა	(859)	-	-	328	(38)	330
საოპერაციო საქმიანობების შედეგები მოგება/(ზარალი) და მთლიანი სრული შემოსავალი წლის განმავლობაში	(1,608)	(9,285)	(517)	328	(38)	330
	1,175	(9,285)	(517)	328	(38)	330

არ ყოფილა გავლენა ფონდის მთლიან საოპერაციო, საინვესტიციო ან ფინანსურ ფულად ნაკადებზე 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის.

6. შემოსავალი დივიდენდებიდან

'000 ლარი	2021	
	2022	(გადაანგარიშებული)
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“	48,148	-
სს "საქართველოს რკინიგზა"	26,356	-
შპს „გარდაბნის თბოსადგური“	11,852	-
შემოსავალი დივიდენდებიდან	86,356	-

2022 წლის 25 აგვისტოს, სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციამ“ გამოაცხადა 48,148 ათასი ლარის ოდენობით დივიდენდები ფონდზე. 2022 წლის 16 დეკემბერს, საქართველოს მთავრობის გადაწყვეტილების მიხედვით, მისაღები დივიდენდები კონვერტირებული იქნა სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ კაპიტალში.

2022 წლის განმავლობაში, შპს „გარდაბნის თბოსადგურმა“ ფონდზე 11,852 ათასი ლარის ოდენობით დივიდენდები გამოაცხადა, საიდანაც 9,000 ათასი ლარი იქნა გადახდილი ფულადი სახსრებით. დარჩენილი ოდენობა „მისაღები დივიდენდების“ სახით აღირიცხა.

2022 წლის განმავლობაში, სს „საქართველოს რკინიგზამ“ ფონდზე გამოაცხადა და გადაიხადა 26,356 ათასი ლარის ოდენობით დივიდენდები.

(a) სხვა საინვესტიციო შემოსავალი

საქართველოს მთავრობის 2022 წლის 29 ნოემბრისა და 2022 წლის 7 დეკემბრის გადაწყვეტილების საფუძველზე, სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციას“ ფონდისგან შპს „გარდაბნის თბოსადგურის“ დარჩენილი 49.092%-ის შესყიდვა მოეთხოვა (იხ. შენიშვნა 11). გარდაბნის თბოსადგურში ფონდის წილის შესყიდვის ფასი განისაზღვრა შპს „გარდაბნის თბოსადგურის“ შეფასების ანგარიშის საფუძველზე, რომელიც წილების სამართლიან ღირებულებას წარმოადგენდა. 43,259 ათასი ევროს ღირებულების მქონე 49,092%-იანი წილის შეძენა, სტრუქტურირებული იყო შემდეგნაირად: 17,000 ათასი ევრო, რაც წილის 19,292%-ს შეადგენს, იქნა გადახდილი ნაღდი ანგარიშსწორებით სს „სნგკ“-ს მიერ. სს „სნგკ“-ს მიერ ფონდზე გაცემული 7,123 ათასი ევროს ოდენობით სესხი იქნა ურთიერთგადაფარული წილების 8.084%-ის ფასთან. „სხვა მოთხოვნაში“ შეტანილი დარჩენილი 19,136 ათასი ევრო, უნდა იქნეს გადახდილი სს „სნგკ“-ს მიერ, მის მიერ გარდაბნის თბოსადგურის გაყიდვისას. სხვაობა გარდაბნის თბოსადგურში ფონდის ინვესტიციის საბალანსო ღირებულებასა და ანაზღაურებას შორის აღიარებულ იქნა „სხვა საინვესტიციო შემოსავლის“ სახით.

იმ შემთხვევაში თუ შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ არ გაიყიდება 2023 წლის განმავლობაში, სს „სნგკ“-მ უნდა დაუბრუნოს შპს „გარდაბნის თბოსადგურში“ არსებული წილების 21.716% -ი ფონდს დაუფარავი ოდენობის დასაფარად (იხ. შენიშვნა 22).

7. ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური ხარჯები

'000 ლარი	2022	2021
აღიარებული მოგებაში ან ზარალში		
საპროცენტო შემოსავალი ეფექტური პროცენტის მეთოდის მიხედვით	7,417	5,485
საკურსო სხვაობით განპირობებული წმინდა შემოსულობა	26,878	11,501
ფინანსური შემოსავალი	34,295	16,986
საპროცენტო ხარჯი სესხებსა და კრედიტებზე	(12,116)	(13,337)
მოდულირებით განპირობებული ზარალი ფინანსურ ვალდებულებაზე	(1,384)	-
ფინანსური ხარჯები	(13,500)	(13,337)
მოგებაში ან ზარალში აღიარებული წმინდა ფინანსური შემოსავალი	20,795	3,649

8. ძირითადი საშუალებები

'000 ლარი	შენიშვნა-			სულ
	მიწები	ნაგებობები	სხვა	
თვითღირებულება ან დასაშვები საწყისი ღირებულება				
ნაშთი 2021 წლის 1 იანვარს, ადრე აღრიცხულის შესაბამისად	-	24,179	1,837	26,016
გადაანგარიშების გავლენა	-	(17,701)	-	(17,701)
ნაშთი 2021 წლის 1 იანვარს (გადაანგარიშებული)	-	6,478	1,837	8,315
შესყიდვები	675	-	897	1,572
გასვლები	(675)	-	(851)	(1,526)
ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბერს	-	6,478	1,883	8,361
ნაშთი 2022 წლის 1 იანვარს	-	6,478	1,883	8,361
შესყიდვები	-	-	466	466
გასვლები	-	-	(507)	(507)
ნაშთი 2022 წლის 31 დეკემბერს	-	6,478	1,842	8,320
ცვეთა და გაუფასურების ზარალები				
ნაშთი 2021 წლის 1 იანვარს, ადრე აღრიცხულის შესაბამისად	-	(1,930)	(1,731)	(3,661)
გადაანგარიშების გავლენა	-	1,525	-	1,525
ნაშთი 2021 წლის 1 იანვარს (გადაანგარიშებული)	-	(405)	(1,731)	(2,136)
წლის ცვეთა	-	(137)	(40)	(177)
ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბერს	-	(542)	(1,771)	(2,313)
ნაშთი 2022 წლის 1 იანვარს	-	(542)	(1,771)	(2,313)
გასვლები	-	-	28	28
წლის ცვეთა	-	(166)	(42)	(208)
ნაშთი 2022 წლის 31 დეკემბერს	-	(708)	(1,785)	(2,493)
საბალანსო ღირებულებები				
2021 წლის 1 იანვარს	-	6,073	106	6,179
2021 წლის 31 დეკემბერს	-	5,936	112	6,048
2022 წლის 31 დეკემბერს	-	5,770	57	5,827

9. საინვესტიციო ქონება

'000 ლარი	2021	
	2022	(გადაანგარიშებული)
ნაშთი 1 იანვარს, ადრე წარდგენილის შესაბამისად	93,251	83,893
გადაანგარიშების გავლენა	-	4,628
ნაშთი 1 იანვარს, გადაანგარიშებული	93,251	88,521
შესყიდვები	864	6,331
წლის ცვეთა	(63)	(62)
გაუფასურება	(25,438)	-
გასვლები	(23,506)	(1,539)
ნაშთი 31 დეკემბერს	45,108	93,251

შესყიდვები 2022 წელს მოიცავს 864 ათასი ლარის სამართლიანი ღირებულების მქონე მიწის ნაკვეთების კაპიტალურ შენატანებს (2021: 6,331 ათასი ლარის სამართლიანი ღირებულების მქონე მიწის ნაკვეთებისა და შენობების კაპიტალური შენატანები).

2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრისთვის, საინვესტიციო ქონებას შეადგენს მიწის ნაკვეთები, შენობები და დაუსრულებელი ქონება, რომელიც განუსაზღვრელი სამომავლო გამოყენებისთვის არის ფლობილი.

(a) საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება

2022 წლის 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობამ საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება შეაფასა. საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება შესაბამისი პროფესიული კვალიფიკაციის და შესაფასებელი ქონების მდებარეობასა და კატეგორიაში შეფასების ბოლოდროინდელი გამოცდილების მქონე გარე დამოუკიდებელმა შემფასებლებმა განსაზღვრეს. ხელმძღვანელობამ აღიარა 25,438 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალი საინვესტიციო ქონებაზე, რომლის საბალანსო ღირებულება 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის აჭარბებდა მათ შესაბამის სამართლიან ღირებულებას.

შეფასების ტექნიკაში გამოყენებული ამოსავალი მონაცემების საფუძველზე, 63,638 ათასი ლარის საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების შეფასება მესამე დონის სამართლიან ღირებულებად კლასიფიცირდა.

შემდეგ ცხრილში წარმოდგენილია მიწის სამართლიანი ღირებულების შეფასებაში გამოყენებული შეფასების ტექნიკა, ისევე როგორც მნიშვნელოვანი გამოყენებული არაემპირიული მონაცემები.

ქონება	შეფასების ტექნიკა
საქართველოში მდებარე მიწა და შენობები.	სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა მოხდა მსგავსი ქონებების (მსგავს ადგილმდებარეობაზე და მსგავს ფიზიკურ მდგომარეობაში) გამოცხადებულ მოთხოვნილ ფასებზე დაყრდნობით. მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები უკავშირდება სხვაობებს მიწისა და შენობების მახასიათებლებში, როგორც არის, ზომა, ადგილმდებარეობა, წვდომა ქონებაზე და მოლაპარაკებების გზით მიღწეული ფასდაკლება, რომლისთვისაც ხელმძღვანელობამ გამოიყენა 0% დან 35%-მდე კორექტირებები დაკვირვებად მოთხოვნილ ფასებზე.

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობის შეფასებით საინვესტიციო ქონების საბალანსო ღირებულებები გონივრულად არის მიახლოებული მათ სამართლიან ღირებულებებს.

10. ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში

შვილობილ კომპანიებში განხორციელებული ინვესტიციები 2022 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია ქვემოთ:

შვილობილი კომპანია	საკუთრება 2022	საკუთრება 2021	ბიზნეს საქმიანობა	'000 ლარი ნაშთი 31.12.2021 (გადაანგარიშე ბული)	'000 ლარი შენატანი	'000 ლარი გატანა/გაყიდ ვა	'000 ლარი გაუფასურება	'000 ლარი ნაშთი 31.12.2022
სს "საქართველოს რკინიგზა"	-	100%	სარკინიგზო გადაზიდვები	531,041	248	(531,289)	-	-
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“	-	100%	ნავთობისა და ზუნებრივი აირის გაყიდვა, მოპოვება და ძიება და მილსადენების იჯარა	552,757	48,376	(601,133)	-	-
შპს „გარდაბნის თბოსადგური“	-	49%	თბოელექტროსადგურის მართვა	85,617	-	(85,617)	-	-
შპს საპარტნიორო ფონდი - მწვანე განვითარება	100%	100%	უძრავი ქონების განვითარება	20,007	170	-	-	20,177
შპს „თბილისის ლოგისტიკის ცენტრი“	100%	100%	კვების მომსახურება	-	384	-	(384)	-
შპს „შავი ზღვის პორტი“	100%	100%	პორტის მშენებლობა და ექსპლუატაცია	-	-	-	-	-
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	-	-	(93,187)	59
შპს „სტარტაპ საქართველო“	100%	100%	ვენჩურული კაპიტალის ინვესტირება	-	370	-	(370)	-
შპს „საქართველოს დარგობრივი და რეგიონალური განვითარების კომპანია“	100%	100%	საინვესტიციო ფონდი, რომელიც უზრუნველყოფს ინვესტიციებს საქართველოში რეგიონულ განვითარებაში რომანოვების სასახლის განახლება	-	12	(12)	-	-
შპს „ლიკანი რეზიდენსი“	100%	100%	ლიკანში	2,865	259	-	(2,121)	1,003
შპს „Global Brand“	100%	100%	ღვინის ექსპორტი აშშ – ში ღვინისა და სასოფლო-სამეურნეო	1,720	-	-	(1,720)	-
შპს „ჯორჯიან ნატურალ პროდუქტ“	100%	100%	ნაწარმის ექსპორტი	2,294	-	-	(1,526)	768
სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალ“	100%	100%	სასტუმროს მშენებლობა და მართვა	-	-	-	-	-
შპს „იმერეთი გრინერი“	100%	100%	სოფლის მეურნეობა/მეურნეობა	-	-	-	-	-
სულ				1,289,825	49,819	(1,218,051)	(99,586)	22,007

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

(a) მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანიები

სს „საქართველოს რკინიგზა“ დაარსდა 1998 წლის დეკემბერში საქართველოს პრეზიდენტის ბრძანება #929-ის მიხედვით, როგორც სახელმწიფო საკუთრებაში არსებული საწარმო, რომელიც საქართველოში სარკინიგზო ტრანსპორტირებას უზრუნველყოფს. სს „საქართველოს რკინიგზის“ ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს სარკინიგზო სისტემის ფუნქციონირების უზრუნველყოფა მთელი ქვეყნის მასშტაბით, ტვირთის გადაზიდვის და მგზავრთა გადაყვანის მომსახურებების უზრუნველყოფის, სარკინიგზო ინფრასტრუქტურის ტექნიკური უზრუნველყოფის და განვითარების მომსახურების და საქართველოში სარკინიგზო ხაზების მშენებლობის ჩათვლით.

2022 წლის 29 ნოემბერს, საქართველოს მთავრობამ შეამცირა ფონდის კაპიტალი სს „საქართველოს რკინიგზაში“ მისი 100%-იანი საკუთრების წილის საქართველოს მთავრობისთვის გადაცემით, რამაც შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის 525,384 ათასი ლარის ოდენობით კლება გამოიწვია.

სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“ დაფუძნებულია, როგორც 100%-ით სახელმწიფო მფლობელობაში არსებული საწარმო საქართველოს ეკონომიკის სამინისტროს 2006 წლის 21 მარტის ბრძანების საფუძველზე, საქართველოს სახელმწიფოს საკუთრებაში არსებული სამი კომპანიის საფუძველზე: სს „საქართველოს საერთაშორისო ნავთობის კორპორაცია“, სს „საქართველოს გაზის საერთაშორისო კორპორაცია“ და სს „თელეთის ნავთობის კომპანია“. სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს ბუნებრივი აირის იმპორტი და რეალიზაცია, გაზისა და ნავთობის მილსადენების იჯარა, ნავთობისა და გაზის ძიება და მოპოვება საქართველოს ტერიტორიაზე. 2006 წლის დეკემბერში, პრეზიდენტის ბრძანება N736-ით სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციას“ მიენიჭა „ეროვნული ნავთობკომპანიის“ სტატუსი და ის მოქმედებს საქართველოს სახელმწიფოს სახელით, იღებს და ყიდის კონტრაქტორების მიერ საქართველოს ტერიტორიაზე მოპოვებული ნავთობისა და გაზის სახელმწიფო წილს, „ნავთობისა და გაზის შესახებ“ საქართველოს კანონისა და სახელმწიფოსა და კონტრაქტორებს შორის გაფორმებული „პროდუქციის წილობრივი განაწილების ხელშეკრულებების“ მიხედვით.

2022 წლის 25 აგვისტოს, სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციამ“ გამოაცხადა 48,148 ათასი ლარის ოდენობით დივიდენდები ფონდზე. 2022 წლის 16 დეკემბერს, საქართველოს მთავრობის გადაწყვეტილების მიხედვით, მისაღები დივიდენდები კონვერტირებული იქნა სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ კაპიტალში, იხ. ასევე შენიშვნა 6.

2022 წლის 29 ნოემბერს, საქართველოს მთავრობამ შეამცირა ფონდის კაპიტალი სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციაში“ მისი 100%-იანი საკუთრების წილის საქართველოს მთავრობისთვის გადაცემით, რამაც შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის 601,133 ათასი ლარის ოდენობით კლება გამოიწვია.

შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ - 2013 წლის ოქტომბერში, სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციამ“ და ფონდმა დააფუძნეს ახალი შვილობილი კომპანია შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ 51% და 49%-იანი საკუთრების წილით, შესაბამისად. სააქციო კაპიტალი 100,000 ათასი აშშ დოლარით განისაზღვრა. შვილობილი კომპანია გარდაბნის კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურის (CCPP) მშენებლობისა და ექსპლუატაციის მიზნით დაარსდა. სამშენებლო სამუშაოები 2015 წლის ივლისში დასრულდა. გარდაბნის კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურმა შემოსავლის გამომუშავება 2015 წლის სექტემბრიდან დაიწყო.

საქართველოს მთავრობის 2022 წლის 29 ნოემბრისა და 2022 წლის 7 დეკემბრის გადაწყვეტილების საფუძველზე, სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციას“ შპს „გარდაბნის თბოსადგურის“ დარჩენილი 49.092%-ის შესყიდვა მოეთხოვა (იხ. ასევე შენიშვნა 6 (a)).

სს „აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიები (ციკლონი)“-2015 წლის მარტში, ფონდმა, სს „პროექტმა“ (ფონდის 100%-იან საკუთრებაში არსებული საწარმო) და „Elbit Systems - Cyclone Ltd“-მ დაარსეს ახალი შვილობილი კომპანია საქართველოში სს „აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიები (ციკლონი)“ 33.33%, 33.33%, და 33.34% წილობრივი მონაწილეობით, შესაბამისად. მხარეები, შეთანხმდნენ შვილობილი კომპანიის დაარსებაზე 60,000 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით ავტორიზებული სააქციო კაპიტალით.

აქციონერთა შეთანხმების თანახმად, კონკრეტული გადაწყვეტილებების მიღებას სჭირდება ერთპიროვნული შეთანხმება. ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ ფონდი აკონტროლებს შვილობილ კომპანიას, რადგან ის ექვემდებარება (აქვს უფლება) ცვალებად ამონაგებს შვილობილ კომპანიაში მისი ჩართულობიდან და მას შესწევს უნარი გავლენა იქონიოს ამგვარ ამონაგებზე, შვილობილ კომპანიაზე მისი უფლებამოსილების გამოყენების გზით. დასკვნა ეფუძნება საკუთრების წილის პროცენტულ მაჩვენებელს და შვილობილი კომპანიის აქციონერთა ხელშეკრულებაში განსაზღვრული გადაწყვეტილებების მნიშვნელობას, რომლებისთვისაც ხმების უმრავლესობა მოითხოვება. შვილობილი კომპანია შეიქმნა კომერციული (სამოქალაქო) ბაზრისთვის კომპოზიციური აერო-სტრუქტურის პროდუქტების შემუშავების, წარმოების, გაყიდვისა და მხარდაჭერის მიზნით.

2022 წლის 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობამ ბასს 36-ის მიხედვით გაანალიზა გაუფასურების მაჩვენებლები (გარე და შიდა) და დაასკვნა, რომ არსებობს გაუფასურებაზე ტესტირების ჩატარების აუცილებლობა, რაც 2022 წლის განმავლობაში საბაზრო ტენდენციებში არსებითი ცვლილებებით არის გამოწვეული. 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობამ ჩაატარა გაუფასურებაზე ტესტირება. ხელმძღვანელობის მიერ ჩატარებული გაუფასურებაზე ტესტირების შედეგად, გაყიდული მოცულობების არსებითი კლების გამო, ფონდმა აღიარა 93,188 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალი სს „აერო-სტრუქტურების ტექნოლოგიები (ციკლონი)“-ში განხორციელებული ინვესტიციისთვის.

ანაზღაურებადი ღირებულების შეფასებისთვის შემდეგი ძირითადი დაშვებები გამოიყენება:

- ფულადი ნაკადები იგეგმება 10 წლის განმავლობაში ფაქტობრივი საოპერაციო შედეგების და ფულადი ნაკადების და შემდგომ, ტერმინალური ზრდის განაკვეთის მიხედვით.
- მოცულობები პროგნოზირებულია 2023 წლისთვის ბიუჯეტირებული ოდენობების მიხედვით. გაყიდვების მოცულობები 2024 წლიდან 2026 წლამდე ბიზნეს გეგმის შემოსავლის პროგნოზებს შეესაბამება. 2027 წლიდან, შემოსავლის პროგნოზები შეესაბამება „Global Commercial Fleet Growth“-ის დინამიკას, ინფლაციის განაკვეთის საპროგნოზო დინამიკის გათვალისწინებით.
- კაპიტალური დანახარჯები, როგორც ტექნიკური მხარდაჭერისთვის, ასევე გაფართოებისთვის პროგნოზირებულია 2023-2028 პერიოდის ბიზნეს გეგმის მიხედვით. 2029-2033 საპროგნოზო პერიოდში კაპიტალური დანახარჯები ტექნიკური მხარდაჭერისთვის პროგნოზირებული იყო შემოსავლის პროცენტის სახით, 2023-2028 წლების საშუალო მაჩვენებლის მიხედვით. ტერმინალური პერიოდისთვის, კაპიტალური დანახარჯები იყო გათვალისწინებული RCN/NUL დონეზე, კორექტირებული აშშ-ს კუმულაციური სამომხმარებლო ფასების ინდექსის (CPI) ინფლაციაზე.
- გადასახადებამდე დისკონტირების 15.27%-იანი განაკვეთი გამოიყენება ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულების დასადგენად. დისკონტირების განაკვეთი ასახავს ფულადი ნაკადების მოთხოვნილ ამონაგების განაკვეთს მსგავსი კომპანიების აშშ დოლარში დენომინირებულ ინვესტირებულ კაპიტალზე. გრძელვადიანი ზრდის განაკვეთი ტერმინალური პერიოდისთვის უახლოვდება გრძელვადიანი ინფლაციის პროგნოზს აშშ დოლარისთვის, რომელიც არის 2.12%.

ძირითადი დაშვებები, რომელთა მიმართაც გაუფასურების მაჩვენებლის ანალიზი არის ყველაზე მგრძობიარე, არის:

- დისკონტირების განაკვეთი – გამოყენებული დისკონტირების განაკვეთის 1%-იანი შემცირება გამოიწვევდა 4,656 ათასი ლარის ოდენობით მიახლოებით საწარმოო ღირებულებას. ანალიზი გაკეთდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, უცვლელი დარჩება.
- მოცულობის ზრდა – გამოყენებული გაყიდვების მოცულობის პროგნოზების 5%-იანი ზრდა გამოიწვევდა 6,988 ათასი ლარის ოდენობით მიახლოებით საწარმოო ღირებულებას. ანალიზი გაკეთდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, უცვლელი დარჩება.
- ტერმინალური ზრდა - ტერმინალური ზრდის განაკვეთის 1%-იანი ზრდა გამოიწვევდა 1,651 ათასი ლარის ოდენობით მიახლოებით საწარმოო ღირებულებას. ანალიზი გაკეთდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, უცვლელი დარჩება.

(b) ნაკლებად მნიშვნელოვანი შვილობილი კომპანიები

2019 წლის განმავლობაში, ფონდმა გაიტანა 46,346 ათასი ლარის ოდენობით აქტივები მისი ინვესტიციებიდან შვილობილ კომპანიაში - სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალში“. ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ ეს უკანასკნელი გარიგება გაუფასურების ინდიკატორს წარმოადგენდა და 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის აღნიშნულ შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციების გაუფასურებაზე ტესტირება ჩაატარა. გაუფასურებაზე ტესტირების შედეგად, 13,273 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალი იქნა აღიარებული ინდივიდუალურ მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში და სს "ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალში" ინვესტიციის საბალანსო ღირებულება, 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის, იქნა შემცირებული ნულამდე. 2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობამ გაუფასურების აღდგენის მაჩვენებლების მიმოხილვა ჩაატარა. შედეგად, არ ყოფილა გამოვლენილი მაჩვენებლები, რომლებიც ადრე აღიარებული გაუფასურების ზარალების აღდგენას გამოიწვევდა.

2017 და 2016 წლების 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობამ გამოავლინა მინიშნება იმისა, რომ ინვესტიციები შემდეგ შვილობილ კომპანიებში: შპს „თბილისის ლოგისტიკური ცენტრი“, შპს „შავი ზღვის პორტი“, შპს „რუხის სავაჭრო ცენტრი“ და შპს „სტარტაპ ჯორჯია“ შესაძლოა იყოს გაუფასურებული უარყოფითი EBITDA-სა და ბიუჯეტირებული წმინდა ფულადი ნაკადების მნიშვნელოვანი კლების გამო. აღნიშნულ შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულება ნულის ტოლი ოდენობით განისაზღვრა. შედეგად, 7,213 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალი აღიარდა წინა პერიოდებში, ინვესტიციების საბალანსო ღირებულების ნულამდე დასაყვანად.

2022 წელს, 754 ათასი ლარის ოდენობით დამატებითი გაუფასურების ზარალი (2020: 990 ათასი ლარი) იქნა აღიარებული ფონდის მიერ, წლის განმავლობაში, აღნიშნულ შვილობილ კომპანიებში განხორციელებულ შენატანებთან მიმართებაში.

2022 წლის 31 დეკემბრისთვის, ზემოაღნიშნულ შვილობილ კომპანიებში ინვესტიციების ადრე აღიარებული გაუფასურების ზარალის აღდგენის ნიშნები არ არსებობს.

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობამ გამოავლინა ინდიკატორები, რომ ინვესტიცია შპს "საქართველოს ინდუსტრიული და რეგიონალური განვითარების კომპანიაში" შეიძლება იყოს გაუფასურებული. 2021 წლის განმავლობაში, ხელმძღვანელობამ დაიწყო ზემოაღნიშნული კომპანიის ლიკვიდაციის პროცესი, შესაბამისად 2,967 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალი იქნა აღიარებული. 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ინვესტიციის საბალანსო ღირებულება ნულამდე იქნა შემცირებული.

2018 წელს საქართველოს მთავრობამ ფონდის კაპიტალში 116 თავისუფალი მიწის ნაკვეთი შეიტანა. მიწის ნაკვეთები (თავისუფალი) მდებარეობდა თბილისში, თბილისის ზღვასთან და ოლიმპიურ სოფელთან ახლოს. ქონების საერთო ფართობი იყო 2,693,344 მ2. თავდაპირველი აღიარებისას, ხელმძღვანელობამ მიწის ნაკვეთები აღიარა 63,695 ათასი ლარით, გამოთვლილი თითო კვადრატული მეტრის ნორმატიული ფასების მიხედვით (თბილისის მუნიციპალიტეტის მიერ განსაზღვრული), რომელიც ხელმძღვანელობის შეფასებით წარმოადგენს მიწის სამართლიანი ღირებულების მიახლოებას, კაპიტალის შენატანის თარიღისთვის. შემდგომში, აღნიშნული მიწები იქნა შეტანილი შპს "საპარტნიორო ფონდი - მწვანე განვითარების" კაპიტალში.

2020 წლის განმავლობაში, ხელმძღვანელობამ გადაწყვიტა დაებრუნებინა საქართველოს მთავრობისთვის 67 მიწის ნაკვეთი მთლიანი ფართობით 1,437,424 კვ.მ. გადაცემული მიწების საბალანსო ღირებულება იყო 44,100 ათასი ლარი. შედეგად, ინვესტიცია შპს „საპარტნიორო ფონდი- მწვანე განვითარებაში“ და ფონდის „მესაკუთრის შენატანის რეზერვი“ იქნა შემცირებული ზემოაღნიშნული ოდენობით.

11. ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში

'000 ლარი	2021	
	2022	(გადაანგარიშებული)
ნაშთი 2021 წლის 1 იანვარს, ადრე აღრიცხულის შესაბამისად	58,880	64,182
გადაანგარიშების გავლენა	-	(7,040)
ნაშთი 1 იანვარს, გადაანგარიშებული	58,880	57,142
შენატანები სააქციო კაპიტალში	274	3,552
ფონდის ზარალის წილი მეკავშირე საწარმოებში		
განხორციელებულ ინვესტიციებზე (მოგების გადასახადის გამოკლებით) აღიარებული მოგებაში ან ზარალში	(32,884)	(1,814)
გაუფასურების ზარალი	(6,260)	
ნაშთი 31 დეკემბერს	20,010	58,880

ფონდის არცერთი ინვესტიცია მეკავშირე საწარმოში არ წარმოადგენს საჯარო საწარმოს და შესაბამისად, ისინი არ აქვეყნებენ ფასების კოტირებას.

მეკავშირე საწარმოები	საკუთრება 2022	საკუთრება 2021	ბიზნეს საქმიანობა	'000 ლარი ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბერს (გადაანგარიშებუ ლი)	'000 ლარი შენატანები	'000 ლარი ფონდზე მიკუთვნებადი მოგება/ (ზარალი)	'000 ლარი გაუფასურების ზარალი	'000 ლარი ნაშთი 2022 წლის 31 დეკემბერს
			სვანეთში (საქართველო) ჰიდროელექტროსადგურის განვითარება, მშენებლობა და ექსპლუატაცია	33,705	-	(29,496)	(4,209)	-
სს "ნენსკრა ჰიდრო" შპს "წინანდლის მამულები"	7.38%	7.54%	სასტუმრო და სპა კურორტი სოფელ წინანდალში	9,223	-	(1,032)	-	8,191
Gazelle Fund LP შპს „Caucasian SUS Heritage“	29.11%	29.11%	საერთაშორისო საინვესტიციო კომპანია წარმოდგენილი საქართველოში	15,257	274	(2,384)	(2,051)	11,096
	49.9%	49.9%	ღორების ფერმა	695	-	28	-	723
				58,880	274	(32,884)	(6,260)	20,010

მეკავშირე საწარმოები	საკუთრება 2021	საკუთრება 2020	ბიზნეს საქმიანობა	'000 ლარი ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბერს (გადაანგარიშებუ ლი)	'000 ლარი შენატანები	'000 ლარი ფონდზე მიკუთვნებადი მოგება/ (ზარალი)	'000 ლარი გაუფასურების ზარალი	'000 ლარი ნაშთი 2022 წლის 31 დეკემბერს
			სვანეთში (საქართველო) ჰიდროელექტროსადგურის განვითარება, მშენებლობა და ექსპლუატაცია	34,706	-	(1,001)	-	33,705
სს "ნენსკრა ჰიდრო" შპს "წინანდლის მამულები"	7.54%	8.07%	სასტუმრო და სპა კურორტი სოფელ წინანდალში	11,382	-	(2,159)	-	9,223
Gazelle Fund LP შპს „Caucasian SUS Heritage“	29.11%	29.11%	საერთაშორისო საინვესტიციო კომპანია წარმოდგენილი საქართველოში	10,719	3,552	986	-	15,257
	49.9%	49.9%	ღორების ფერმა	335	-	360	-	695
				57,142	3,552	(1,814)	-	58,880

1-ელ შენიშვნაში წარმოდგენილი ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში რომლებიც ზემოთ არ არის წარმოდგენილი, წარმოადგენს არა-აქტიურ კომპანიებს, ბიზნეს საქმიანობის გარეშე და ისინი არ ქმნიან 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, 2022 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჰქონდა უნარი მოეხდინა არსებითი ზეგავლენა საწარმოზე.

(a) სს „ნენსკრა ჰიდროში“ განხორციელებული ინვესტიციის გაუფასურება

ყოველი საანგარიშგებო თარიღისთვის, ფონდი აფასებს, არსებობს თუ არა რაიმე ნიშანი იმისა, რომ სს „ნენსკრა ჰიდროში“ განხორციელებული ინვესტიციის ანაზღაურებადი ღირებულება საბალანსო ღირებულებაზე დაბალია ან ადრე აღიარებული გაუფასურების ზარალი აღდგენას ექვემდებარება.

2022 წლის 12 დეკემბერს, საქართველოს მთავრობამ ოფიციალურად მოსთხოვა სს „ნენსკრა ჰიდროს“ დაახლოებით 13%-ით შემცირებინა ელექტროენერჯის ტარიფი იმ ტარიფთან შედარებით, რომელიც იყო ყველაზე დიდი და რომელიც ფონდმა გაითვალისწინა საბაზისო მოვლენათა განვითარებისთვის (2015 წლის 31 აგვისტოს დადებულ იმპლემენტაციის ხელშეკრულებაში განსაზღვრულის შესაბამისად (კორექტირებული

და გადაანგარიშებული 2017 წელს). ელექტროენერჯის ტარიფის შემცირებამ არსებითი უარყოფითი გავლენა იქონია პროექტის მომგებიანობაზე და ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ ეს უკანასკნელი გაუფასურების ინდიკატორს წარმოადგენდა. 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის, ფონდმა გაუფასურებაზე ტესტირება ჩაატარა. ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის ანაზღაურებადი ღირებულება დაფუძნებული იყო მის გამოყენების ღირებულებაზე, რაც შეადგენდა უარყოფით 60,845 ათას ლარს (22,500 ათასი აშშ დოლარის ეკვივალენტური), რომელიც განისაზღვრა დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ ჰესის მიერ გენერირებული მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირებით. სამართლიან ღირებულებას გამოკლებული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის გაყიდვის ხარჯები დაახლოებით ნულის ტოლი ოდენობით განისაზღვრა, იმ ფაქტის გათვალისწინებით, რომ 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, არ არის მოსალოდნელი, რომ არსებული აქტივები (რაც ძირითადად პროექტზე მიკუთვნებად დაუმთავრებელ მშენებლობაზე კაპიტალიზებულ ხარჯებს წარმოადგენს), ცალ-ცალკე ან სხვა გრძელვადიან აქტივებთან ერთად, შექმნის მომავალ ეკონომიკურ სარგებელს. ის მოვლენები და გარემოებები, რომლებმაც გაუფასურების აღიარება გამოიწვია, ძირითადად ელექტროენერჯის ტარიფის შემცირებას და გენერირების პირველი პერიოდის გადადებას უკავშირდება, როგორც აღნიშნულია „დამატებითი ხელშეკრულების“ პირობებში, რომლებიც 2022 წელს იქნა შეთანხმებული.

2022 წლის 31 დეკემბრისთვის, ანაზღაურებადი ღირებულების შეფასებაში გამოყენებულია შემდეგი ძირითადი დაშვებები:

- ხდება გადასახადების შემდგომი ფულადი ნაკადების პროგნოზირება 54-წლიანი საპროგნოზო პერიოდისთვის და კეთდება დაშვება, რომ ჰესი თავის საქმიანობას 2028 წლის ივლისში დაიწყებს.
- ელექტროენერჯის წარმოების პროგნოზები დაფუძნებული იყო სს „ნენსკრა ჰიდროს“ ტექნიკური მრჩეველის მიერ მომზადებულ ტექნიკურ ანგარიშებზე, რომლებშიც მითითებული იყო ჯამური თვიური წარმოება და ჯამური თვიური ზარალები;
- პროგნოზირებული საწყისი ელექტროენერჯის ტარიფი ტოლი იყო ელექტროენერჯის ახალი ტარიფისა, რომელზეც მოლაპარაკებები წარმოებდა საქართველოს მთავრობასთან 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის (და რომელიც მოგვიანებით, 2023 წლის მაისში, ფორმალურად იქნა შეთანხმებული „დამატებითი ხელშეკრულების“ საშუალებით). გაუფასურების მოდელი ვარაუდობს წლიური ზრდის 3%-იან განაკვეთს, პირველი სრული გენერირების პერიოდიდან 15 წლის განმავლობაში;
- გადასახადების შემდეგ დისკონტირების 8.88%-იანი განაკვეთი გამოიყენება ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის ანაზღაურებადი ღირებულების დასადგენად. დისკონტირების განაკვეთი ასახავს ფულადი ნაკადების მოთხოვნილ ამონაგების განაკვეთს მსგავს მრეწველობაში მოღვაწე კომპანიების ინვესტირებულ კაპიტალზე და აშშ დოლარშია დენომინირებული.

- კაპიტალური დანახარჯები წარმოადგენს დამატებით კაპიტალურ დანახარჯებს 2023-2028 წლებში, ხოლო ტექნიკური მომსახურების კაპიტალური დანახარჯები ხარჯად აღიარდება მთლიანი საპროგნოზო პერიოდის განმავლობაში, და ძირითადი კაპიტალური დანახარჯები კაპიტალიზირდება 2053 წელს. გარდა ამისა, დამატებითი ძირითადი კაპიტალური დანახარჯები ტერმინალურ პერიოდში მიჩნეულია, როგორც ტერმინალური ღირებულების კორექტირება; და
- ტერმინალური ზრდის განაკვეთი 2%-ით შეფასდა.

ძირითადი დაშვებები, რომელთა მიმართაც გაუფასურების ანალიზი არის ყველაზე მგრძობიარე, არის:

- დისკონტირების განაკვეთი - დისკონტირების განაკვეთის 1.2%-იანი შემცირება, ანაზღაურებადი ღირებულების ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულებასთან გათანაბრებას გამოიწვევდა. ანალიზი გაკეთდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, უცვლელი დარჩება.
- ტარიფი - გადახდილი ელექტროენერჯის ტარიფის 22%-იანი ზრდა, ანაზღაურებადი ღირებულების ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულებასთან გათანაბრებას გამოიწვევდა. ანალიზი გაკეთდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, უცვლელი დარჩება.

12. სასესხო მოთხოვნები

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021
გრძელვადიანი აქტივები		
სასესხო მოთხოვნა შვილობილი კომპანიის მიმართ	-	18,273
სასესხო მოთხოვნა მესამე მხარის მიმართ	3,449	6,470
სულ გრძელვადიანი	3,449	24,743
მოკლევადიანი აქტივები		
მესამე მხარის მიმართ სასესხო მოთხოვნის მოკლევადიანი წილი	166	192
შვილობილი კომპანიის მიმართ სასესხო მოთხოვნის მოკლევადიანი წილი	6,846	-
სულ მოკლევადიანი	7,012	192
	10,461	24,935

ფონდის დამოკიდებულება საკრედიტო და სავალუტო რისკებზე და სასესხო მოთხოვნებთან დაკავშირებული გაუფასურების ზარალები განხილულია შენიშვნაში 16(c).

13. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021
საბანკო ნაშთები	21,082	23,128
მოთხოვნამდე დეპოზიტები	8,060	-
სულ ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	29,142	23,128

საპროცენტო განაკვეთის რისკზე ფონდის დამოკიდებულება და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების მგრძობიარეობის ანალიზი განხილულია შენიშვნაში 16(c).

14. კაპიტალი

(a) სააქციო კაპიტალი

ჩვეულებრივი აქციების მფლობელები უფლებამოსილი არიან მიიღონ დროდადრო გამოცხადებული დივიდენდები და ფონდის შეხვედრებზე აქვთ ხმის მიცემის უფლება - თითო ხმა თითო აქციაზე.

საქართველოს მთავრობის 2012 წლის 8 მაისის დადგენილებით ფონდის სააქციო კაპიტალი განისაზღვრა 100,000,000 ჩვეულებრივი აქციით ნომინალური ღირებულებით 1 ლარი.

(b) მესაკუთრის შენატანები

2022 წლის განმავლობაში, საქართველოს მთავრობამ, 1,340 ათასი ლარის ღირებულების მქონე მიწის ნაკვეთების შენატანები განახორციელა (2021: 2021 წლის განმავლობაში, საქართველოს მთავრობამ განახორციელა 6,830 ათასი ლარის ღირებულების მქონე მიწის ნაკვეთების და 1,027 ათასი ლარის ღირებულების სხვა შენატანები) ფონდის კაპიტალის ზრდის სახით, როგორც „მესაკუთრის შენატანები“. შეტანილი ქონების საბალანსო ღირებულება მისი სამართლიანი ღირებულების ტოლი ოდენობით განისაზღვრა.

2022 წლის განმავლობაში, საქართველოს მთავრობის გადაწყვეტილებით, ფონდის მესაკუთრის შენატანი იქნა შემცირებული 2,109,861 ათასი ლარით სს „საქართველოს რკინიგზის“ (100%-იანი წილი) და სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ (100%-იანი წილი) საკუთრების საქართველოს მთავრობისთვის გადაცემით.

ამასთანავე, 2022 წლის განმავლობაში, ხელმძღვანელობამ გარკვეული მიწისა და ქონების საქართველოს მთავრობისთვის დაბრუნება გადაწყვიტა. გადაცემული მიწის ნაკვეთების საბალანსო ღირებულება 23,506 ათას ლარს შეადგენდა. შედეგად, „მესაკუთრის შენატანები“ შემცირებული იქნა ზემოაღნიშნული ოდენობით (იხ. შენიშვნა 9).

15. სესხები და კრედიტები

მოცემულ შენიშვნაში წარმოდგენილია ინფორმაცია ფონდის პროცენტური სესხებისა და კრედიტების სახელშეკრულებო პირობების შესახებ, რომლებიც ამორტიზებული ღირებულებით ფასდება. დამატებითი ინფორმაცია ფონდის საპროცენტო განაკვეთის, უცხოური ვალუტისა და ლიკვიდურობის რისკებზე დაქვემდებარების შესახებ განხილულია მე-16 შენიშვნაში.

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021
გრძელვადიანი ვალდებულებები		
არაუზრუნველყოფილი სესხები შვილობილი კომპანიებისგან	-	52,275
	-	52,275
მოკლევადიანი ვალდებულებები		
არაუზრუნველყოფილი სესხები საფინანსო დაწესებულებებიდან	-	108,101
	-	108,101

(a) სესხის ვადა და დაფარვის გრაფიკი

დაუფარავი სესხების დაფარვის ვადა და პირობები იყო შემდეგი:

'000 ლარი	ვალუტა	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	დაფარვის წელი	31 დეკემბერი 2022		31 დეკემბერი 2021	
				ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება	ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება
არაუზრუნველყოფილი სესხები							
არაუზრუნველყოფილი სესხი CEB-სგან	ევრო	Euribor+4%	2023	-	-	113,399	108,101
არაუზრუნველყოფილი სესხები შვილობილი კომპანიებისგან:							
სს „საქართველოს რკინიგზა“	აშშ დოლარი	6.5%	2026	-	-	31,417	31,417
სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“	აშშ დოლარი	9.50%	2024	-	-	20,858	20,858
სულ პროცენტთან ვალდებულებები				-	-	165,674	160,376

2021 წლის სექტემბერში, ფონდმა მიიღო სესხი 32,000 ათასი ევროს ოდენობით (116,572 ათასი ლარის ეკვივალენტური) საერთაშორისო ბანკისგან „Credit Europe Bank“. სახელმეკრულებო პირობების მიხედვით, სესხი უნდა იქნეს დაფარული 2023 წლის სექტემბერში.

2022 წლის დეკემბერში, ფონდმა სრულად და წინსწრებით დაფარა სესხი „Credit Europe Bank“-ისგან. ფულადი ნაკადების ვადების ცვლილებამ გამოიწვია 1,385 ათასი ლარის ოდენობით მოდიფიცირებით განპირობებული ზარალი, რომელიც აღიარებულ იქნა ინდივიდუალურ მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში, ფინანსური ხარჯის სახით (შენიშვნა 7).

2022 წელს, ფონდმა სს „საქართველოს რკინიგზისგან“ მიიღო 7 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით დამატებითი სესხი (21,568 ათასი ლარი).

2022 წლის 29 ნოემბერს, სს „საქართველოს რკინიგზაზე“ გაცემული სესხის პირობები შემდეგნაირად დაკორექტირდა: ვალუტა აშშ დოლარიდან ევროდ შეიცვალა, პროცენტის დარიცხვა იქნა შეჩერებული და მხარეები, სესხის 2023 წელს ფულადი სახსრებით აღდგენაზე შეთანხმდნენ, რომელიც ტოლია სესხის საბალანსო ღირებულების მოდიფიცირების თარიღისთვის, იმ პირობით, რომ 2023 წლის 31 დეკემბრისთვის, ფონდი მისი „გარდაბნის თბოსადგურის“ 100%-იანი არაპირდაპირი წილის გაყიდვას შეძლებს. იმ შემთხვევაში თუ „სგვკ“ ვერ შეძლებს 2023 წლის 7 დეკემბრამდე გაყიდოს „გარდაბნის თბოსადგური“, მაშინ იგი ვალდებული იქნება „გარდაბნის თბოსადგურის“ წილის 21,76% უკან გადასცეს ფონდს, რომელიც, თავის მხრივ, წილის მიღებიდან არა უგვიანეს 1 თვისა გადასცემს მას სს „საქართველოს რკინიგზას“.

ზემოაღნიშნული შეფასდა, როგორც სესხის სახელმეკრულებო პირობების არსებითი მოდიფიცირება. შედეგად, 2022 წლის 29 ნოემბერს, ფონდმა შეწყვიტა 49,152 ათასი ლარის ოდენობით დაკავშირებული მხარის სესხის აღიარება და აღიარა 46,723 ლარის ოდენობით ვალდებულება სს „საქართველოს რკინიგზის“ მიმართ. 2,429 ათასი ლარის ოდენობით სხვაობა აღიარებაშეწყვეტილი სესხის ნაშთსა და აღიარებულ ვალდებულებას შორის პირდაპირ კაპიტალში იქნა აღიარებული.

2022 წლის დეკემბერში, საქართველოს მთავრობის გადაწყვეტილებით, სნგკ-მ ფონდისგან შეიძინა შპს „გარდაზნის თბოსადგურის“ არამაკონტროლებელი წილი. საქართველოს მთავრობის განკარგულებით, მოხდა სესხის დაუფარავი ოდენობის გარდაზნის თბოელექტროსადგურის 8.084% აქციების შესყიდვის ფასთან ურთიერთგადაფარვა. იხილეთ შენიშვნა 6 (a).

(b) სესხებისა და კრედიტების მოძრაობის შეჯერება საფინანსო საქმიანობიდან წარმოშობილ ფულად ნაკადებთან

'000 ლარი	2022	2021
ნაშთი 1 იანვარს	160,376	195,055
სესხების დაფარვა	(92,283)	(137,472)
შემოსულობები სესხები და კრედიტებიდან	21,568	116,573
სხვა საკომისიოები სესხებსა და კრედიტებზე	-	(6,630)
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი ნაკადები	(70,715)	(27,529)
უცხოური გაცვლითი კურსის ცვლილებების გავლენა	(29,943)	(12,239)
სესხებისა და კრედიტების რეკლასიფიკაცია	(49,153)	-
სესხებისა და კრედიტების ურთიერთგადაფარვა	(19,911)	-
საპროცენტო ხარჯი	11,623	13,337
გადახდილი პროცენტი	(3,661)	(8,248)
მოდინიცირებით განპირობებული ზარალი	1,384	-
სულ ვალდებულებასთან დაკავშირებული სხვა ცვლილებები	(59,718)	5,089
ნაშთი 31 დეკემბერს	-	160,376

16. სამართლიანი ღირებულებები და რისკის მართვა

(a) ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები

სამართლიანი ღირებულების შეფასების მიზანია შეფასების თარიღისთვის ბაზრის მონაწილეებს შორის დადებულ სტანდარტულ ოპერაციაში აქტივის გაყიდვიდან მიღებული ან ვალდებულების გადაცემისთვის გადახდილი ფასის მიახლოება. თუმცა, განუსაზღვრელობებიდან და სუბიექტური მსჯელობის გამოყენებიდან გამომდინარე, სამართლიანი ღირებულება არ უნდა იყოს ინტერპრეტირებული, როგორც რეალიზებადი აქტივების დაუყოვნებელი გაყიდვისას ან ვალდებულებების გადაცემისას.

ფონდმა განსაზღვრა ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება შეფასების ტექნიკების გამოყენებით. შეფასების ტექნიკის მიზანს წარმოადგენს სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა, რომელიც ასახავს შეფასების თარიღისთვის, ბაზრის მონაწილეებს შორის დადებულ სტანდარტულ ოპერაციაში აქტივის გაყიდვიდან მიღებულ ან ვალდებულების გადაცემისთვის გადახდილ ფასს. გამოყენებული შეფასების ტექნიკა წარმოადგენს დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოდელს. ყველა ფინანსური აქტივისა და ვალდებულების სამართლიანი ღირებულება ანგარიშდება ძირითადი თანხის და პროცენტის მომავალი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულების საფუძველზე, რომელიც საანგარიშგებო თარიღისთვის პროცენტის საბაზრო განაკვეთით დისკონტირდება.

ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ ფონდის ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება მათ საბალანსო ღირებულებას არის მიახლოებული.

(b) ფინანსური რისკის მართვა

ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენებით ფონდი შემდეგი რისკების წინაშე დგას:

- საკრედიტო რისკი (იხილეთ შენიშვნა 16 (c));
- ლიკვიდურობის რისკი (იხილეთ შენიშვნა 16 (d));
- საბაზრო რისკი (იხილეთ შენიშვნა 16 (e)).

წინამდებარე შენიშვნაში წარმოდგენილია ინფორმაცია ფონდის, თითოეულ ზემოაღნიშნულ რისკზე დაქვემდებარების შესახებ, ფონდის მიზნებზე, პოლიტიკებზე და რისკების შეფასებისა და მართვის პროცესებზე, ასევე ფონდის კაპიტალის მართვის შესახებ. დამატებითი რაოდენობრივი ინფორმაცია შესულია წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

რისკის მართვის სტრუქტურა

ფონდის რისკების მართვის პოლიტიკები განისაზღვრება მის წინაშე არსებული რისკების იდენტიფიცირებისა და ანალიზისთვის, შესაბამისი რისკების საზღვრებისა და საკონტროლო მექანიზმების განსაზღვრისთვის და რისკებისა და საზღვრების დაცვის გაკონტროლებისთვის. რისკების მართვის პოლიტიკები და სისტემები რეგულარულად გადაიხედება ბაზრის პირობებისა და ფონდის საქმიანობაში ცვლილებების ასახვის მიზნით. სასწავლო და მართვის სტანდარტების და პროცედურების გამოყენებით ფონდის მიზანს წარმოადგენს დისციპლინირებული და კონსტრუქციული კონტროლის გარემოს შექმნა, რომელშიც ყველა თანამშრომელს გააზრებული ექნება თავისი ფუნქცია და ვალდებულება.

ფონდის სამეთვალყურეო საბჭოს აქვს მთლიანი პასუხისმგებლობა „ფონდის“ რისკების მართვის სტრუქტურის დადგენასა და მიმოხილვაზე. სამეთვალყურეო საბჭო ზედამხედველობას უწევს, თუ როგორ აკონტროლებს ხელმძღვანელობა ფონდის რისკების მართვის პოლიტიკებთან და პროცედურებთან შესაბამისობას და განიხილავს რისკების მართვის ჩარჩოების ადეკვატურობას იმ რისკებთან მიმართებაში, რომლის წინაშეც დგას ფონდი.

(c) საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი წარმოადგენს ფონდის ფინანსური ზარალის რისკს, თუ ფინანსური ინსტრუმენტის კონტრაქტი ვერ დააკმაყოფილებს მის სახელშეკრულებო ვალდებულებებს და ამგვარი რისკი ძირითადად წარმოიშობა ფონდის სასესხო მოთხოვნებთან და ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებთან მიმართებაში.

(i) საკრედიტო რისკზე დაქვემდებარება

ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება წარმოადგენს მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს. მაქსიმალური დაქვემდებარება საკრედიტო რისკზე საანგარიშგებო თარიღისთვის იყო შემდეგი:

'000 ლარი	შენიშვნა	საბალანსო ღირებულება	
		31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021
სასესხო მოთხოვნები	12	10,461	24,935
სხვა მოთხოვნა	6 (a)	57,770	-
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	13	29,142	23,128
		97,373	48,063

გაუფასურების ზარალები ფინანსურ აქტივებზე აღიარდება მოგებაში ან ზარალში შემდეგნაირად:

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021
გაუფასურების (ზარალი)/ანაზღაურება		
სასესხო მოთხოვნებზე	(13,585)	404

(ii) სასესხო მოთხოვნები

2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრისთვის, ფონდს აქვს სასესხო მოთხოვნები დაკავშირებული მხარეების და მესამე მხარეების მიმართ.

ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ 2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრისთვის, ფონდი არის დაქვემდებარებული მის სასესხო მოთხოვნებთან დაკავშირებულ არსებით საკრედიტო რისკს. შემდეგი ცხრილი ასახავს ინფორმაციას საკრედიტო რისკზე დაქვემდებარებაზე და მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე არსებული სასესხო მოთხოვნებისთვის, 2022 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

	31 დეკემბერი 2022			
	12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი - არ არის საკრედიტო რისკით გაუფასურებული	არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი - საკრედიტო რისკით გაუფასურებული	სულ
'000 ლარი				
მომხმარებლის საკრედიტო რისკის ხარისხი				
დაბალი რისკი	4,656	-	-	4,656
საშუალო რისკი	-	18,024	-	18,024
მაღალი რისკი	-	-	55,183	55,183
სულ მთლიანი საბალანსო ღირებულება	4,656	18,024	55,183	77,863
ზარალის რეზერვი	(1,042)	(11,177)	(55,183)	(67,402)
საბალანსო ღირებულება	3,614	6,847	-	10,461

	31 დეკემბერი 2021			
	12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი - არ არის საკრედიტო რისკით გაუფასურებული	არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი - საკრედიტო რისკით გაუფასურებული	სულ
'000 ლარი				
მომხმარებლის საკრედიტო რისკის ხარისხი				
დაბალი რისკი	8,963	-	-	8,963
საშუალო რისკი	-	18,223	-	18,223
მაღალი რისკი	-	-	51,566	51,566
სულ მთლიანი საბალანსო ღირებულება	8,963	18,223	51,566	78,752
ზარალის რეზერვი	(448)	(1,803)	(51,566)	(53,817)
საბალანსო ღირებულება	8,515	16,420	-	24,935

ხელმძღვანელობამ შეაფასა სესხების გაუფასურება თითოეული იურიდიული პირის ინდივიდუალური მახასიათებლების მიხედვით. თითოეულ კომპანიას საკუთარი დეფოლტის ალბათობა აქვს მისი ფინანსური მდგომარეობისა და მომავალში განსახორციელებელი გადახდების მოლოდინების მიხედვით.

ფონდი მის საკრედიტო რისკის ხარისხზე დაქვემდებარებას ანაწილებს იმ მონაცემების საფუძველზე, რომლებიც ზარალის რისკის საპროგნოზო მონაცემებად არის მიჩნეული (რაც მოიცავს (მაგრამ არ შემოიფარგლება) გარე რეიტინგებს, აუდიტირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს, მმართველობით ანგარიშებს და ფულადი ნაკადების პროგნოზებს და ხელმისაწვდომ პრეს ინფორმაციას კონტრაქტების შესახებ) და კლიენტის ქცევის შესახებ გამოცდილი საკრედიტო მსჯელობის გამოყენებით. საკრედიტო რისკის ხარისხები განისაზღვრება ხარისხობრივი და რაოდენობრივი ფაქტორების გამოყენებით, რომლებიც მიანიშნებს დეფოლტის რისკზე და შესაბამისობაშია სააგენტოების გარე საკრედიტო რეიტინგის განმარტებებთან.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის განაკვეთი გამოითვლება თითოეული კონტრაქტისთვის, კონტრაქტების ვადაგადაცილების სტატუსის, გარე საკრედიტო რეიტინგის, მიმდინარე პირობების მიხედვით და ფონდის ხედვის მიხედვით თუ როგორი იქნება ეკონომიკური პირობები სასესხო მოთხოვნების მოსალოდნელი მოხმარების ვადის განმავლობაში და მათი დაფარვის გზების შესახებ.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასებაში გამოყენებულ ძირითად ამოსავალ მონაცემებს შემდეგი ცვლადების ვადიანობის სტრუქტურა წარმოადგენს:

- დეფოლტის ალბათობა (PD);
- ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში (LGD);
- დეფოლტს დაქვემდებარებული თანხები (EAD)

პირველი დონის დაქვემდებარებებისთვის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი გამოითვლება 12-თვიანი „დეფოლტის ალბათობის“, „ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში“ და „დეფოლტს დაქვემდებარებული თანხები“-ის გადამრავლებით. არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი გამოითვლება არსებობის მანძილზე დეფოლტის ალბათობის, ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში და დაქვემდებარება დეფოლტის შემთხვევაში გადამრავლების გზით.

გაუფასურების შესაფასებლად გამოყენებული ამოსავალი მონაცემები, დაშვებები და მეთოდები

დაბალი რისკი - ხელშეკრულების მხარეს აქვს ძლიერი უნარი შეასრულოს ხელშეკრულებით ნაკისრი ვალდებულებები უახლოეს პერიოდში და უარყოფითმა ცვლილებებმა ეკონომიკასა და ბიზნეს გარემოში გრძელვადიან პერსპექტივაში, ნაკლებად სავარაუდოა, უარყოფითი გავლენა იქონიოს ხელშეკრულების მხარის გადახდისუნარიანობაზე. დეფოლტის ალბათობა გაცემული სესხებისთვის განისაზღვრა 34.5%-ით (2022: 35.2%), ინდივიდუალური მიდგომით ექსპერტის მიერ სარეიტინგო სისტემის მიხედვით, ქულებიანი კითხვარის საფუძველზე.

საშუალო რისკი - ხელშეკრულების მხარეს აქვს რესტრუქტურისებული ხელშეკრულებით ნაკისრი ფულადი ნაკადების ვალდებულებები, რომელიც უნდა დაიფაროს უახლოეს პერიოდში და უარყოფითმა ცვლილებებმა ეკონომიკასა და ბიზნეს გარემოში გრძელვადიან პერსპექტივაში, შესაძლებელია უარყოფითი გავლენა იქონიოს ხელშეკრულების მხარის გადახდისუნარიანობაზე. სასესხო მოთხოვნები საშუალო რისკით კლასიფიცირებულია მე-2 ეტაპზე. დეფოლტის ალბათობა საშუალო მოხმარების საკრედიტო რისკის მქონე სასესხო მოთხოვნებისთვის განისაზღვრა 72.80% -ით (2022: 36.9%), ინდივიდუალური მიდგომით ექსპერტის მიერ სარეიტინგო სისტემის მიხედვით, ქულებიანი კითხვარის საფუძველზე და „არსებობის მანძილზე დეფოლტის ალბათობას“ წარმოადგენს.

მაღალი რისკი - ხელშეკრულების მხარეს აქვს სუსტი უნარი შეასრულოს ხელშეკრულებით ნაკისრი ვალდებულებები უახლოეს პერიოდში და უარყოფითი ცვლილებები ეკონომიკასა და ბიზნეს გარემოში გრძელვადიან პერსპექტივაში, დიდი ალბათობით იქონიებს უარყოფით გავლენას ხელშეკრულების მხარეების გადახდისუნარიანობაზე. მაღალი რისკის მქონე სესხები მოიცავს სს "ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალზე" გაცემულ 51,566 ათასი ლარის ოდენობით სესხს, რომელიც დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში და რომელიც წარმოადგენს შექმნილ ან შექმნილ საკრედიტო რისკით გაუფასურებულ ფინანსურ აქტივს რომლის საბალანსო ღირებულება ნულის ტოლია.

2022 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის, წარმოებული "ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში" სხვადასხვა დაქვემდებარებებისთვის 62%-დან 100%.მდე დიაპაზონში მერყეობს.

მგრძობელობის ანალიზი

პირველი და მეორე დონის სასესხო მოთხოვნებისთვის "დეფოლტის ალბათობის“ 10%-იანმა ზრდამ, იმ დაშვებით, რომ ყველა სხვა ცვლადი უცვლელი დარჩება, შეიძლება დაახლოებით 1 04 ათასი ლარის და 1,118 ათასი ლარის ოდენობით გავლენა იქონიოს მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე 2022 წლისთვის.

გაუფასურების ზარალები

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021
მთლიანი საბალანსო ღირებულება	77,863	78,752
ზარალის რეზერვი	(67,402)	(53,817)
	10,461	24,935

მომრაობა გაუფასურების რეზერვში სასესხო მოთხოვნებთან მიმართებაში

მომრაობა გაუფასურების რეზერვში სასესხო მოთხოვნებთან მიმართებაში წლის განმავლობაში იყო შემდეგი:

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021
ნაშთი 1 იანვარს	53,817	54,221
ზრდა/(კლება) წლის განმავლობაში	13,585	(404)
ნაშთი 31 დეკემბერს	67,402	53,817

(iii) ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

ფონდი, როგორც წესი, ფულად სახსრებს კარგი საკრედიტო შეფასების მქონე ბანკებში ინახავს. 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საბანკო ნაშთების დაახლოებით 71% (2021 წლის 31 დეკემბერი: 85%) შენახულია საქართველოს ყველაზე დიდ ბანკებში მოკლევადიანი დეფოლტ რეიტინგით „B“-დან „B+“ მდე, შეფასებული Fitch-ის სარეიტინგო სააგენტოს მიერ. არცერთი ნაშთი არ არის გაუფასურებული ან ვადაგადაცილებული.

გაუფასურება ფულად სახსრებსა და მათი ეკვივალენტების ნაშთებზე ფასდება 12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის საფუძველზე და ასახავს დაქვემდებარებების მოკლე ვადიანობას. ფონდი მიიჩნევს, რომ მის ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებს აქვთ დაბალი საკრედიტო რისკი, მისი კონტრაქტების გარე საკრედიტო რეიტინგებზე დაყრდნობით.

2022 და 2021 წლების განმავლობაში გაუფასურების რეზერვი არ ყოფილა აღიარებული ფონდის მიერ.

ფონდი არ მოელის, რომ რომელიმე კონტრაქტი ვერ შეძლებს მის მიერ ნაკისრი ვალდებულებების დაკმაყოფილებას.

(iv) სხვა მოთხოვნა სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ მიმართ

2022 წლის 31 დეკემბრისთვის, ფონდს ჰქონდა მოთხოვნა სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ მიმართ. ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ ფონდი არ არის დაქვემდებარებული მოთხოვნასთან დაკავშირებულ არსებით საკრედიტო რისკს. არ არსებობს მინიშნება იმისა, რომ სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაცია“ ვერ შეძლებს მისი ვალდებულებების დაკმაყოფილებას, მათი დაფარვის ვადის დადგომისას; ამასთანავე, ფონდს აქვს შესაძლებლობა მიიღოს ინვესტიცია „გარდაზნის თბოსადგურში“.

(d) ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი არის ისეთი რისკი, რომლის დროსაც ფონდს ექმნება სირთულეები ნაკისრი ფინანსური ვალდებულებების შესრულებაში და რომელთა დასაფარად საჭიროა ფულადი სახსრების ან სხვა ფინანსური აქტივის მიწოდება. ფონდის პოლიტიკა ლიკვიდურობის მართვასთან დაკავშირებით, მდგომარეობს იმის უზრუნველყოფაში, რომ ყოველთვის ჰქონდეს სათანადო ლიკვიდურობა მისი ვალდებულებების დასაკმაყოფილებლად მათი დაფარვის ვადის დადგომისას, როგორც ჩვეულებრივ, ასევე კრიზისულ გარემოებებში, მიუღებელი ზარალის გაწევის ან ფონდის რეპუტაციისთვის ზიანის მიყენების გარეშე.

ლიკვიდურობის მოთხოვნების მართვის მიზნით, ფონდი აკეთებს მოკლევადიან პროგნოზებს ფულადი ნაკადებისთვის, სავარაუდო ფინანსური საჭიროებების საფუძველზე, რომელიც განისაზღვრება საოპერაციო საქმიანობების ხასიათით. ჩვეულებრივ, ფონდი უზრუნველყოფს, რომ მას ჰქონდეს სათანადო მოთხოვნამდე ფულადი სახსრები მოსალოდნელი საოპერაციო ხარჯების დასაკმაყოფილებლად 60-დღიანი პერიოდისთვის, მათ შორის ფინანსური ვალდებულებების მომსახურების ჩათვლით; ეს გამორიცხავს ისეთი ექსტრემალური ვითარებების პოტენციურ გავლენას, რომელთა გონივრულ ფარგლებში წინასწარ განსაზღვრა შეუძლებელია, მაგალითად ბუნებრივი კატასტროფები.

ლიკვიდურობის რისკზე დაქვემდებარება

ქვემოთ მოცემულია ფინანსური ვალდებულებების ნარჩენი სახელშეკრულებო დაფარვის ვადები საანგარიშგებო თარიღისთვის, სავარაუდო საპროცენტო გადახდების ჩათვლით და ურთიერთგადაფარვის ხელშეკრულებების გავლენის გამოკლებით: არ არის მოსალოდნელი, რომ დაფარვის ვადების ანალიზში შესულ ფულად ნაკადებს ადგილი ექნებათ არსებითად ადრე, ან არსებითად განსხვავებული ოდენობებით.

31 დეკემბერი 2022

	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები				
	საბალანსო ღირებულება	სულ	0-6 თვემდე	6-12 თვემდე	1-5 წლამდე
'000 ლარი					
არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები					
სხვა გრძელვადიანი ვალდებულებები	47,738	50,889	-	-	50,889
სხვა მიმდინარე ვალდებულებები	1,152	1,152	1,152	-	-
	48,890	52,041	1,152	-	50,889

31 დეკემბერი 2021

	საბალანსო ლირებულება	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები			
		სულ	0-6 თვემდე	6-12 თვემდე	1-5 წლამდე
'000 ლარი					
არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები					
არაუზრუნველყოფილი სესხები საფინანსო დაწესებულებებიდან	108,101	108,101	108,101	-	-
არაუზრუნველყოფილი სესხები შვილობილი კომპანიებისგან	52,275	69,993	-	-	69,993
სხვა ვალდებულებები	1,254	1,254	-	1,254	-
	161,630	179,348	108,101	1,254	69,993

(e) საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის რისკი, რომ საბაზრო ფასების ისეთი ცვლილება, როგორც არის ვალუტის გაცვლითი კურსები, საპროცენტო განაკვეთები და აქციის ფასები იმოქმედებს ფონდის შემოსავალზე ან მისი ფინანსური ინსტრუმენტების ფლობის ღირებულებაზე. საბაზრო რისკის მართვის მიზანს წარმოადგენს ბაზრის რისკებზე დამოკიდებულების მართვა და კონტროლი მისაღები პარამეტრების ფარგლებში, ამონაგების ოპტიმიზაციის პროცესში.

ფონდი არ იყენებს ჰეჯირების აღრიცხვას მოგებასა თუ ზარალში მერყეობის მართვის მიზნით.

(i) სავალუტო რისკი

ფონდი ექვემდებარება ლარის გარდა სხვა ვალუტაში დენომინირებულ გაცემულ სესხებთან, ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებთან და კრედიტებთან დაკავშირებულ სავალუტო რისკს. ვალუტა, რომელშიც ძირითადად დენომინირებულია ეს ოპერაციები არის აშშ დოლარი და ევრო.

სავალუტო რისკზე დაქვემდებარება

ფონდის დამოკიდებულება სავალუტო რისკზე იყო შემდეგი:

'000 ლარი	აშშ დოლარში	აშშ დოლარში	ევროში	ევროში
	დენომინირებული 2022	დენომინირებული 2021	დენომინირებული 2022	დენომინირებული 2021
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	349	1,786	547	-
სასესხო მოთხოვნები	10,459	24,935	-	-
სხვა მოთხოვნა	-	-	55,194	-
სესხები და კრედიტები	-	(52,275)	-	(108,101)
სხვა ვალდებულებები	-	-	(47,738)	-
წმინდა დაქვემდებარება	10,808	(25,554)	8,003	(108,101)

წლის განმავლობაში გამოიყენებოდა შემდეგი მნიშვნელოვანი გაცვლითი კურსები:

ლარში	საშუალო კურსი		საანგარიშგებო თარიღისთვის არსებული კურსი	
	2022	2021	2022	2021
1 აშშ დოლარი	2.9156	3.2209	2.7020	3.0976
1 ევრო	3.0792	3.8140	2.8844	3.5040

მგრძნობელობის ანალიზი

ლარის კურსის გონივრული შესაძლო შესუსტება, ქვემოთ მითითებულის შესაბამისად, აშშ დოლართან და ევროსთან მიმართებაში 2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, იმოქმედებდა უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფინანსური ინსტრუმენტების შეფასებაზე და ასევე იმოქმედებდა მოგებაზე ან ზარალზე და კაპიტალზე, ქვემოთ წარმოდგენილი ოდენობებით. ანალიზი გაკეთდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, კერძოდ საპროცენტო განაკვეთები, უცვლელი დარჩება.

'000 ლარი	მოგება ან ზარალი
31 დეკემბერი 2022	
აშშ დოლარი (10%)	1,081
ევრო (10%)	800
31 დეკემბერი 2021	
აშშ დოლარი (10%)	(2,555)
ევრო (10%)	(10,810)

ლარის გამყარებას ზემოთ მითითებულ ვალუტებთან მიმართებაში 2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით ექნებოდა იგივე, მაგრამ საპირისპირო გავლენა ზემოთ მითითებულ ვალუტებზე მითითებული ოდენობებით, იმის გათვალისწინებით, რომ ყველა სხვა ცვლადი რჩება უცვლელი.

(ii) საპროცენტო განაკვეთის რისკი

საპროცენტო განაკვეთის ცვლილება, უპირველეს ყოვლისა, გავლენას ახდენს სესხებსა და კრედიტებზე, სესხის სამართლიანი ღირებულების ცვლილების (სესხი ფიქსირებული განაკვეთით) ან მომავალი ფულადი ნაკადების (სესხი ცვლადი განაკვეთით) ცვლილების გზით. ხელმძღვანელობას არ აქვს ფორმალური პოლიტიკა იმის განსასაზღვრად, თუ რამდენად უნდა იყოს ფონდი დამოკიდებული ფიქსირებულ ან ცვლად განაკვეთებზე. თუმცა, ახალი სესხის და კრედიტების აღების დროს გადაწყვეტილების მიღებისას ფონდის მართვის გუნდი ხელმძღვანელობს საკუთარი მოსაზრებით სესხის მოსალოდნელი სარგებლობის პერიოდის დასრულებამდე რომელი საპროცენტო განაკვეთი უფრო მომგებიანი იქნება ფონდისთვის - ფიქსირებული თუ ცვლადი.

საპროცენტო განაკვეთის რისკზე დაქვემდებარება

საანგარიშგებო თარიღისთვის, ფონდის პროცენტო ფინანსური ინსტრუმენტების საპროცენტო განაკვეთის შემადგენლობა იყო შემდეგი:

'000 ლარი	საბალანსო ღირებულება	
	2022	2021
ფიქსირებულგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები		
ფინანსური აქტივები	32,755	31,192
ფინანსური ვალდებულებები	-	(52,275)
	32,755	(21,083)
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები		
ფინანსური აქტივები	6,848	16,871
ფინანსური ვალდებულებები	-	(108,101)
	6,848	(91,230)

ფულადი ნაკადების მგრძობელობის ანალიზი ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტებისთვის

100 საბაზისო პუნქტიანი გონივრული შესაძლო ცვლილება საპროცენტო განაკვეთებში საანგარიშგებო თარიღისთვის გაზრდიდა/(შემცირებდა) კაპიტალს და მოგებას ან ზარალს ქვემოთ წარმოდგენილი ოდენობებით. ანალიზი გაკეთდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, კერძოდ, უცხოური ვალუტის კურსები, უცვლელი დარჩება.

'000 ლარი	მოგება ან ზარალი	
	100 საბაზისო პუნქტით ზრდა	100 საბაზისო პუნქტით შემცირება
2022		
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები	-	-
ფულადი ნაკადების მგრძობელობა	-	-
2021		
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები	(68)	912
ფულადი ნაკადების მგრძობელობა	(68)	912

(f) კაპიტალის მართვა

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

ფონდი მართავს მის კაპიტალის სტრუქტურას და ახდენს მის კორექტირებას ეკონომიკური პირობების ცვლილების გათვალისწინებით. კაპიტალის სტრუქტურის შესანარჩუნებლად ან მის დასაკორექტირებლად, ფონდმა შეიძლება დააკორექტიროს შვილობილ კომპანიებსა და მეკავშირე საწარმოებში განხორციელებული ინვესტიციების და აქციონერებისთვის გაცემული დივიდენდების ოდენობა, აქციონერებს დაუბრუნოს კაპიტალი, გამოუშვას ახალი აქციები ან გაყიდოს აქტივები.

საზედამხედველო საბჭოს პოლიტიკის მიზანია შეინარჩუნოს კაპიტალის ძლიერი ბაზა, რათა შეინარჩუნოს მშობელი კომპანიის, კრედიტორის და ბაზრის მონაწილეთა ნდობა და შეინარჩუნოს ბიზნესის მომავალი განვითარება.

ფონდის ვალის კაპიტალთან თანაფარდობის კოეფიციენტი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს იყო შემდეგი:

'000 ლარი	2021	
	2022	(გადაანგარიშებული)
სულ ვალდებულებები	48,890	161,630
გამოკლებული: ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	(29,142)	(23,128)
წმინდა ვალი	19,748	138,502
სულ კაპიტალი	156,301	1,344,429
ვალის კაპიტალთან თანაფარდობა 31 დეკემბერს	0.13	0.10

ფონდი მთლიანად სახელმწიფო საკუთრებაში არსებული საწარმოა და მისი საქმიანობა ძირითადად სააქციო კაპიტალით ფინანსდება.

ფონდის კაპიტალის მართვის მიდგომაში წლის განმავლობაში ცვლილებები არ განხორციელებულა.

ფონდი არ ექვემდებარება გარედან დაწესებულ კაპიტალთან დაკავშირებულ მოთხოვნებს.

17. პირობითი ვალდებულებები

(a) დაზღვევა

სადაზღვევო ინდუსტრია საქართველოში განვითარების პროცესშია და მსოფლიოს სხვა ნაწილებში მოქმედი სადაზღვევო დაცვის მრავალი ფორმა ჯერ ხელმისაწვდომი არ არის. ფონდს არ აქვს სრული სადაზღვევო ანაზღაურება მისი საწარმოო მოწყობილობების, ან მესამე პირის ვალდებულებებზე ქონებასთან ან გარემოს დაზიანებასთან მიმართებაში, რომელიც წარმოიშობა ფონდის ქონებასთან ან მის ოპერაციებთან დაკავშირებული უბედური შემთხვევებიდან. სანამ მოხდება ფონდის სათანადოდ დაზღვევა, იარსებებს რისკი იმისა, რომ ზარალი ან კონკრეტული აქტივების დაზიანება არსებით უარყოფით გავლენას იქონიებს ფონდის საოპერაციო და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

(b) სასამართლო დავა

ბიზნესის ჩვეულებრივი მიმდინარეობისას, ფონდი დაქვემდებარებულია სარჩელებსა და საჩივრებს. ხელმძღვანელობა თვლის, რომ ვალდებულების მაქსიმალური ოდენობა, რაც კი შეიძლება წარმოიშვას ასეთი სამართლებრივი ქმედებების ან საჩივრების შედეგად, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, არ იქონიებს მნიშვნელოვან უარყოფით გავლენას ფინანსურ ან მომავალ საოპერაციო შედეგებზე.

(c) პირობითი საგადასახადო ვალდებულებები

საქართველოში საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და ახასიათებს ხშირი საკანონმდებლო, ოფიციალური განცხადებებისა და სასამართლო გადაწყვეტილებების ცვლილებები, რომლებიც ზოგჯერ გაურკვეველი და ურთიერთგამომრიცხავია და ერთმანეთისაგან განსხვავებული ინტერპრეტაციის საშუალებას იძლევა. საგადასახადო კანონმდებლობის დარღვევის შემთხვევაში, საგადასახადო ორგანოს არ შეუძლია დააკისროს არანაირი დამატებითი საგადასახადო ვალდებულება, ჯარიმა ან საურავი, თუ სამართალდარღვევიდან სამი წელია გასული.

ამ ვითარებამ შესაძლოა წარმოშვას საგადასახადო რისკები, რომლებიც, სხვა ქვეყნებთან შედარებით, საქართველოში გაცილებით მნიშვნელოვანია. ხელმძღვანელობა თვლის, რომ საგადასახადო ვალდებულებები ადეკვატურია მოქმედი საგადასახადო კოდექსის, ოფიციალური განცხადებებისა და სასამართლო გადაწყვეტილებების ინტერპრეტაციისა. თუმცა, საგადასახადო ორგანოების მიერ აღნიშნული კანონების ინტერპრეტირება შეიძლება განსხვავდებოდეს კომპანიისეული ინტერპრეტაციისაგან და მათ მნიშვნელოვანი გავლენა იქონიონ წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე, თუ საგადასახადო ორგანო შესძლებს საკუთარი ინტერპრეტირების არგუმენტირებას.

18. დაკავშირებული მხარეები

(a) მშობელი კომპანია და საბოლოო მაკონტროლებელი მხარე

2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფონდი იმყოფება საქართველოს მთავრობის 100%-იან საკუთრებაში და საბოლოოდ კონტროლდება საქართველოს მთავრობის მიერ.

(b) ოპერაციები უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობასთან

(i) უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურება

უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობამ წლის განმავლობაში მიიღო შემდეგი ანაზღაურება, რომელიც შესულია ხელფასების და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოების კატეგორიაში.

'000 ლარი	2022	2021
ხელფასები და ბონუსები	770	846

(c) ოპერაციები მთავრობასთან დაკავშირებულ ორგანიზაციებთან

ფონდი ყოველდღიურ საქმიანობებს აწარმოებს მთელ რიგ ორგანიზაციებთან, რომლებიც კონტროლდება, ერთობლივად კონტროლდება ან არის საქართველოს მთავრობის მნიშვნელოვანი გავლენის ქვეშ. ფონდმა აირჩია ბასს 24-ის, „დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნების“ გამონაკლისის გამოყენება, რომელიც იძლევა დაკავშირებული მხარის შესახებ ინფორმაციის შემცირებული სახით წარდგენის ნებართვას, მთავრობასთან დაკავშირებულ საწარმოებთან განხორციელებულ ოპერაციებთან დაკავშირებით.

სახელმწიფოს მიერ კონტროლირებულ ან მისი არსებითი გავლენის ქვეშ მყოფ საწარმოებთან მნიშვნელოვანი ოპერაციების შესახებ ინფორმაცია და აღნიშნული ოპერაციების ნაშთები წარმოდგენილია ქვემოთ. ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ ყველა სხვა შემოსავლისა და ხარჯების და სხვა მთავრობასთან დაკავშირებულ ერთეულებთან დაკავშირებული ნაშთების ჯამური ოდენობები, საანგარიშგებო თარიღისთვის არ არის არსებითი.

(i) სესხები

'000 ლარი	გარიგების ღირებულება		დაუფარავი ნაშთი 31 დეკემბერს	
	2022	2021	2022	2021
სასესხო მოთხოვნა: შვილობილი კომპანიები და სახელმწიფოს მიერ კონტროლირებული საწარმოები	-	-	6,846	16,871

'000 ლარი	ვალუტა	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	დაფარვის წელი	31 დეკემბერი 2022		31 დეკემბერი 2021	
				ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება	ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება
შვილობილი კომპანიებზე გაცემული სესხები							
სს „ბორჯომი ლიკანი ინტერნეიშენალ“	აშშ დოლარი	0.04% დღიურად	2034	81,563	-	78,912	-
სს „აერო- სტრუქტურების ტექნოლოგიები (ციკლონი)“	აშშ დოლარი	10.75%+ 6-თვიანი LIBOR	2023	6,846	6,846	16,871	16,871
				88,409	6,846	95,783	16,871

2022 წლის განმავლობაში, საპროცენტო შემოსავალი 2,120 ათასი ლარის ოდენობით (2021: 1,891 ათასი ლარი) და გაუფასურების ზარალი 9,825 ათასი ლარის ოდენობით (2021: 1,303 ათასი ლარის ოდენობით გაუფასურების ზარალის აღდგენა) აღიარდა მოგებასა ან ზარალში, დაკავშირებული მხარეების სესხებთან მიმართებაში.

'000 ლარი	გარიგების ღირებულება		დაუფარავი ნაშთი 31 დეკემბერს	
	2022	2021	2022	2021
შვილობილი კომპანიებისგან აღებული სესხები და კრედიტები				
შვილობილი კომპანიები	21,568	-	-	52,275

2022 წლის განმავლობაში, 4,640 ათასი ლარის ოდენობით საპროცენტო ხარჯი (2021: 4,466 ათასი ლარი) აღიარებულ იქნა მოგებაში ან ზარალში დაკავშირებული მხარეებისგან აღებულ სესხებთან მიმართებაში.

19. შეფასების საფუძველი

წინამდებარე ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია პირვანდელი ღირებულების საფუძველზე.

20. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები

ქვემოთ განსაზღვრული სააღრიცხვო პოლიტიკები თანმიმდევრულად იქნა გამოყენებული წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ ყველა პერიოდთან მიმართებაში.

რიგი ახალი ან კორექტირებული სტანდარტები და ინტერპრეტაციები შევიდა ძალაში 2021 წლის 1 იანვრიდან, მაგრამ მათ არ იქონიეს არსებითი გავლენა ფონდის ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

(a) ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში

შვილობილი კომპანიები წარმოადგენს ფონდის მიერ კონტროლირებულ საწარმოებს. ფონდი აკონტროლებს საწარმოს, როდესაც ის ექვემდებარება ან როდესაც მას აქვს უფლება ცვლად ამონაგებზე საწარმოში მისი ჩართულობიდან და როდესაც მას შესწევს უნარი იმოქმედოს ამგვარ ამონაგებზე საწარმოში მისი უფლებამოსილების გამოყენებით. წინამდებარე ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში აღრიცხულია თვითღირებულებით კონტროლის ფაქტობრივი დაწყების თარიღიდან მისი ფაქტობრივი შეწყვეტის თარიღამდე.

ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში აღირიცხება მათი თვითღირებულებით, გაუფასურების ზარალის გამოკლებით.

(b) ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში და ერთობლივ საწარმოებში (კაპიტალ-მეთოდით აღრიცხული ინვესტიციები)

ფონდის წილები ინვესტიციებში მეკავშირე საწარმოებში მოიცავს წილებს მეკავშირე საწარმოებში და ერთობლივ საწარმოებში.

მეკავშირე საწარმოები წარმოადგენს საწარმოებს, რომლებშიც ფონდს აქვს მნიშვნელოვანი გავლენა, მაგრამ არ ახორციელებს კონტროლს ან ერთობლივ კონტროლს ფინანსურ და საოპერაციო პოლიტიკებზე. მნიშვნელოვანი გავლენა წარმოიშობება მაშინ, როდესაც ფონდი სხვა საწარმოს 20%-დან 50%-მდე ხმის უფლებას ფლობს. ერთობლივი საწარმო არის გარიგება, რომელშიც ფონდს აქვს ერთობლივი კონტროლი, რომლის თანახმადაც ფონდს აქვს უფლებები გარიგების წმინდა აქტივებზე, და არა უფლებები მის აქტივებზე და ვალდებულებები მისი ვალდებულებებისთვის.

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

ინდივიდუალური ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს ფონდის წილს მეკავშირე კომპანიების მოგებაში ან ზარალში და სხვა სრულ შემოსავალში, ფონდის სააღრიცხვო პოლიტიკებთან მორგების მიზნით კორექტირებების განხორციელების შემდეგ, იმ თარიღიდან, როდესაც იწყება მნიშვნელოვანი გავლენა ან საერთო კონტროლი, ამ უკანასკნელის დასრულებამდე.

როდესაც ფონდის ზარალის წილი აჭარბებს მის წილს ინვესტიციებში მეკავშირე საწარმოებში, აღნიშნული წილის საბალანსო ღირებულება, ნებისმიერი გრძელვადიანი ინვესტიციების ჩათვლით, შემცირებულია ნულამდე, და შემდგომი ზარალის აღიარება წყდება, გარდა შემთხვევებისა როდესაც ფონდს აქვს ვალდებულება ან აქვს განხორციელებული გადახდები ინვესტიციის 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.

(c) შემოსავალი დივიდენდებიდან

დივიდენდებიდან მიღებული შემოსავალი აღიარდება მაშინ, როდესაც დადგინდება ფონდის უფლება მიიღოს აღნიშნული ოდენობა.

(d) ხარჯები

ხარჯების აღიარება ხდება დარიცხვის პრინციპის საფუძველზე იმ სააღრიცხვო პერიოდში, რომელშიც ხდება შესაბამისი მომსახურების გაწევა.

(e) ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები

ფონდის ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური ხარჯები მოიცავს შემდეგს:

- საპროცენტო შემოსავალი საბანკო ანაბრებზე და სასესხო მოთხოვნებზე;
- საპროცენტო ხარჯი ფინანსურ ვალდებულებებზე;
- ფინანსური ინსტრუმენტების სახელმეკრულებო პირობების მოდიფიცირებაზე აღიარებული შემოსულობა ან ზარალი;
- გაუფასურების ზარალი სხვა ფინანსურ აქტივებზე;
- ვალუტის კურსის ცვლილებით განპირობებული ამონაგები ან ზარალი ფინანსურ აქტივებსა და ფინანსურ ვალდებულებებზე.

საპროცენტო შემოსავლისა და ხარჯის გამოთვლისას, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი გამოიყენება აქტივის მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე (როდესაც აქტივი არ არის გაუფასურებული საკრედიტო რისკით) ან ვალდებულების ამორტიზებულ ღირებულებაზე. თუმცა, ფინანსური აქტივებისთვის, რომლებიც თავდაპირველი აღიარების შემდგომ გაუფასურდა საკრედიტო რისკით, საპროცენტო შემოსავალი გამოითვლება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის ფინანსური აქტივის ამორტიზებულ ღირებულებაზე გამოყენებით. თუ აქტივი აღარ არის საკრედიტო რისკით გაუფასურებული, მაშინ საპროცენტო შემოსავლის გამოთვლა უბრუნდება მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე დათვლის მეთოდს.

ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები, რომლებიც პირდაპირ არ უკავშირდება განსაკუთრებული აქტივების შესყიდვას, მშენებლობას ან წარმოებას, აღიარებულია მოგებასა ან ზარალში ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით.

(f) ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში

უცხოური ვალუტით შესრულებული ოპერაციები გადაყვანილია ფონდის შესაბამის სამუშაო ვალუტაში ოპერაციების თარიღის შესაბამისი გაცვლითი კურსით.

უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების კონვერტირება ხდება საანგარიშგებო თარიღისათვის არსებული გაცვლითი კურსით, ფონდის სამუშაო ვალუტაში. უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებით განპირობებული შემოსულობა ან ზარალი ფულად მუხლებზე წარმოადგენს სხვაობას პერიოდის დასაწყისში არსებულ სამუშაო ვალუტაში დენომინირებულ ამორტიზებულ ღირებულებას (კორექტირებული ეფექტური პროცენტით და გადახდებით პერიოდის განმავლობაში) და უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ ამორტიზებულ ღირებულებას შორის, რომელიც კონვერტირებულია საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს არსებული გაცვლითი კურსით.

უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული არაფულადი ერთეულები, რომლებიც ფასდება პირვანდელი ღირებულებით, კონვერტირდება გარიგების განხორციელების თარიღისათვის არსებული გაცვლითი კურსით.

უცხოური ვალუტის კონვერტაციით გამოწვეული სხვაობა აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(g) დასაქმებულთა მოკლევადიანი გასამრჯელოები

დასაქმებულთა მოკლევადიანი გასამრჯელოები ფასდება არადისკონტირებულ საფუძველზე და ხარჯად აღირიცხება შესაბამისი მომსახურების გაწევისას. ვალდებულება აღიარდება იმ ოდენობით, რომლის გადახდაც მოსალოდნელია მოკლევადიანი ფულადი ბონუსის ან მოგების განაწილების გეგმების ფარგლებში, თუ ფონდს ექნება მიმდინარე სამართლებრივი ან კონსტრუქციული ვალდებულება გადაიხადოს ეს თანხა დაქირავებული პირის მიერ წარსულში გაწეული მომსახურების შედეგად და როდესაც ამგვარი ვალდებულება საიმედოდ შეიძლება იყოს შეფასებული.

(h) მოგების გადასახადი

მოგების გადასახადის ხარჯი მოიცავს მიმდინარე გადასახადს. მიმდინარე გადასახადები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში გარდა შემთხვევისა, როდესაც ის უკავშირდება საწარმოთა შერწყმას, პირდაპირ კაპიტალში ან სხვა სრულ შემოსავალში აღიარებულ ერთეულებს.

(i) მიმდინარე გადასახადი

მიმდინარე გადასახადი არის აღნიშნული წლის დასაბეგრი მოგების ან ზარალის საფუძველზე წარმოქმნილი მოსალოდნელი საგადასახადო ვალდებულება ან მოთხოვნა, იმ საგადასახადო განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც ძალაშია ან არსებითად ამოქმედებულია საანგარიშგებო თარიღისათვის, აგრეთვე, წინა წლების საგადასახადო ვალდებულების ნებისმიერი კორექტირება. მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულება აგრეთვე მოიცავს დივიდენდებთან დაკავშირებულ 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 წელს და მოქმედებს საგადასახადო პერიოდებისთვის 2017 წლის 1 იანვრის შემდეგ ყველა იურიდიული პირისთვის, გარდა საფინანსო დაწესებულებებისა (როგორც არის ბანკები, სადაზღვევო კომპანიები, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციები, ლომბარდები), რომლებისთვისაც კანონი ძალაში შევა მოგვიანებით.

მოგების გადასახადით დაბეგვრის ახალი სისტემა არ გულისხმობს მოგების გადასახადისგან (CIT) გათავისუფლებას, ეს უკანასკნელი გადმოდის მოგების გამომუშავების მომენტიდან მათი განაწილების მომენტამდე: ე.ი. ძირითად დაბეგვრის ობიექტს წარმოადგენს განაწილებული მოგება. საქართველოს საგადასახადო კოდექსი განსაზღვრავს განაწილებულ მოგებას (DE), როგორც აქციონერებზე დივიდენდების სახით გაცემულ მოგებას. ამას გარდა, ზოგიერთი სხვა ოპერაციაც მიიჩნევა მოგების განაწილებად, 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 ხარჯად დივიდენდების გამოცხადების პერიოდში, მიუხედავად გადახდის ფაქტიური თარიღისა ან იმ პერიოდისა რომლისთვის არის გადახდილი დივიდენდები. საგადასახადო ვალდებულების თანხა დივიდენდების განაწილებაზე გამოითვლება როგორც წმინდა განაწილების თანხის 15/85-ი.

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

საქართველოს საგადასახადო კოდექსის მიხედვით მოგების გადასახადით იბეგრება ასევე ზოგიერთი ოპერაცია, როგორიცაა ხარჯის გაწევა, რომელიც არ უკავშირდება ეკონომიკურ საქმიანობას, უსასყიდლო მიწოდება და ზღვრულ ოდენობაზე გადაჭარბებით წარმომადგენლობითი ხარჯების გაწევა. ფონდი ამგვარი ოპერაციის დაბეგვრას არ განიხილავს ბასს 12-ის (მოგების გადასახადები) ფარგლებში და გადასახადს ამგვარ ერთეულებზე აღრიცხავს როგორც გადასახადებს, მოგების გადასახადის გარდა.

(i) ძირითადი საშუალებები

(i) აღიარება და შეფასება

ძირითადი საშუალებების ერთეულები ფასდება, როგორც თვითღირებულებას გამოკლებული დაგროვილი ცვეთა და ნებისმიერი დაგროვილი გაუფასურების ზარალი. აქციონერის მიერ შენატანის სახით განხორციელებული ძირითადი საშუალებები თავდაპირველად სამართლიანი ღირებულებით ფასდება. ძირითადი საშუალებების თვითღირებულება ფასს-ის მიღების თარიღისთვის (2015 წლის 1 იანვარი), განისაზღვრა მოცემულ თარიღში მის სამართლიან ღირებულებაზე დაყრდნობით („დასაშვები საწყისი ღირებულება“).

თვითღირებულება მოიცავს აქტივის შეძენასთან პირდაპირ დაკავშირებულ ხარჯებს. საკუთარი ძალებით შექმნილი აქტივის თვითღირებულება შედგება მასალების, შრომითი და ნებისმიერი პირდაპირი დანახარჯებისაგან, რომელიც საჭიროა აქტივის დანიშნულებისამებრ მუშა მდგომარეობაში მოსაყვანად, აგრეთვე სესხის ღირებულების კაპიტალიზაციის, აქტივის დემონტაჟის, მოცილების და გამწმენდი სამუშაოების ჩატარების ღირებულებას. შექმნილი პროგრამული უზრუნველყოფა, რომელიც აღჭურვილობის ფუნქციონალურად განუყოფელ ნაწილს წარმოადგენს, კაპიტალიზირდება ძირითადი საშუალებების ღირებულების ნაწილის სახით.

თუ ძირითადი საშუალებების მნიშვნელოვან ნაწილებს სხვადასხვა სასარგებლო მომსახურების ვადები აქვთ, ისინი აღირიცხება ძირითადი საშუალების ცალკე ერთეულების სახით (ძირითადი კომპონენტები).

ძირითადი საშუალებების გასვლით მიღებული ნებისმიერი სარგებელი ან ზარალი განისაზღვრება, როგორც ძირითადი საშუალების გაყიდვიდან მიღებულ ამონაგებსა და ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულებას შორის სხვაობა და აისახება წმინდად მოგების ან ზარალის ანგარიშგებაში როგორც სხვა შემოსავლები ან სხვა ხარჯები.

(ii) შემდგომი დანახარჯები

ძირითადი საშუალებების ნაწილის შეცვლის ღირებულება აისახება ერთეულის საბალანსო ღირებულებაში, თუ სავარაუდოა რომ კომპონენტში განივთებული მომავალი ეკონომიკური სარგებელი შემოედინება ფონდში და შესაძლებელია მისი ღირებულების საიმედოდ შეფასება. გამოცვლილი კომპონენტის საბალანსო ღირებულების აღიარება წყდება. ძირითადი საშუალებების ყოველდღიური მოვლა-შენახვის ხარჯები გაწევისთანავე აისახება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) ცვეთა

ძირითადი საშუალებების ერთეულები ექვემდებარებიან ცვეთის დარიცხვას მათი დამონტაჟებისა და მზადყოფნა მდგომარეობაში მოყვანის მომენტიდან, ხოლო საწარმოს შიდა ძალებით დამზადებული აქტივები - მათი სამუშაო მდგომარეობაში მოყვანის მომენტიდან. ცვეთა ანგარიშდება აქტივის თვითღირებულებიდან, რომელსაც გამოკლებული აქვს მისი ნარჩენი ღირებულება.

ცვეთა აღიარდება მოგებაში ან ზარალში წრფივი მეთოდის გამოყენებით, ძირითადი საშუალებების თითოეული ნაწილის მოსალოდნელი სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, ვინაიდან ეს საუკეთესოდ წარმოაჩენს აქტივში განივთებული, მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოხმარების მოსალოდნელ ფორმას. იჯარით აღებულ აქტივებზე ცვეთის დარიცხვა ხდება იჯარის ვადასა და მათ მომსახურების ვადას შორის უმცირესით, გარდა შემთხვევებისა, როდესაც გონივრულად მოსალოდნელია, რომ ფონდი იჯარის ვადის ბოლოსთვის მიიღებს საკუთრების უფლებას. მიწას ცვეთა არ ერიცხება.

მნიშვნელოვანი ძირითადი საშუალებების სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადები მიმდინარე და შესადარის პერიოდებში, შემდეგია:

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

ცვეთის მეთოდები, სასარგებლო მომსახურების ვადები და ნარჩენი ღირებულებები ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს გადაიხედება და, შესაბამის შემთხვევაში კორექტირდება.

(j) საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება წარმოადგენს ქონებას, რომლის ფლობაც ხდება საიჯარო შემოსავლის, ღირებულების ზრდის ან ორივეს მისაღებად, და არა საქმიანობის ჩვეულებრივი მიმდინარეობის პროცესში გაყიდვის განხორციელების, წარმოებაში გამოყენების ან საქონლის და მომსახურებების მიწოდების, ან სხვა ადმინისტრაციული მიზნებისთვის.

(i) აღიარება და შეფასება

საინვესტიციო ქონების ერთეულები ფასდება თვითღირებულებით, დაგროვილი ცვეთისა და გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. მიწა ფასდება თვითღირებულებით, გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. თვითღირებულება მოიცავს აქტივის შექმნასთან პირდაპირ დაკავშირებულ ხარჯებს. საკუთარი ძალებით შექმნილი აქტივის თვითღირებულება შედგება მასალების, შრომითი და ნებისმიერი პირდაპირი დანახარჯებისგან, რომელიც საჭიროა აქტივის დანიშნულებისამებრ მუშა მდგომარეობაში მოსაყვანად, აგრეთვე სესხის ღირებულების კაპიტალიზაციის, აქტივის დემონტაჟის, მოცილების და გამწმენდი სამუშაოების ჩატარების ღირებულებას.

თუ საინვესტიციო ქონების ნაწილებს სხვადასხვა სასარგებლო მომსახურების ვადები აქვთ, ისინი აღირიცხება საინვესტიციო ქონების ცალკე ერთეულების სახით (ძირითადი კომპონენტები).

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

(ii) შემდგომი დანახარჯები

საინვესტიციო ქონების ნაწილის შეცვლის ღირებულება აისახება ერთეულის საბალანსო ღირებულებაზე, თუ სავარაუდოა, რომ იგი უზრუნველყოფს კომპონენტში განივთებული მომავალი ეკონომიკური სარგებლის შემოსვლას ფონდში და შესაძლებელია მისი ღირებულების საიმედოდ შეფასება. შეცვლილი ნაწილის საბალანსო ღირებულების აღიარება წყდება. საინვესტიციო ქონების ყოველდღიური მოვლა-შენახვის ხარჯები გაწვევისთანავე აისახება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) ცვეთა

ცვეთა ანგარიშდება აქტივის თვითღირებულებიდან, რომელსაც გამოკლებული აქვს მისი ნარჩენი ღირებულება. ფასდება ინდივიდუალური აქტივების მნიშვნელოვანი კომპონენტები და თუ ამ კომპონენტს აქტივის დანარჩენი ნაწილისგან განსხვავებული სასარგებლო მომსახურების ვადა აქვს, მისი ცვეთა განცალკევებით ხორციელდება.

ცვეთა აღიარდება მოგებაში ან ზარალში წრფივი მეთოდის გამოყენებით, საინვესტიციო ქონების თითოეული ნაწილის სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, ვინაიდან ეს საუკეთესოდ წარმოაჩენს აქტივში განივთებული, მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოხმარებას. მიწას ცვეთა არ ერიცხება.

ცვეთის მეთოდები, სასარგებლო მომსახურების ვადები და ნარჩენი ღირებულებები ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს გადაიხედება და, შესაბამის შემთხვევაში კორექტირდება.

(k) ფინანსური ინსტრუმენტები

(i) აღიარება და თავდაპირველი შეფასება

სასესხო მოთხოვნები თავდაპირველად აღიარდება მათი წარმოშობის თარიღისთვის. ყველა სხვა ფინანსური აქტივის და ფინანსური ვალდებულების აღიარება თავდაპირველად ხორციელდება გარიგების თარიღისთვის, როდესაც ფონდი ხდება ფინანსური ინსტრუმენტის ხელშემკვერელი მხარე.

ფინანსური აქტივი (თუ ის არ არის სავაჭრო მოთხოვნა მნიშვნელოვანი საფინანსო კომპონენტის გარეშე) ან ფინანსური ვალდებულება (თუ სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებულ ერთეულს არ წარმოადგენს) საწყის ეტაპზე აღირიცხება სამართლიან ღირებულებას დამატებული მის შემენასთან ან გამოშვებასთან პირდაპირ დაკავშირებული გარიგების ხარჯები. სავაჭრო მოთხოვნა მნიშვნელოვანი საფინანსო კომპონენტის გარეშე თავდაპირველად ფასდება გარიგების ფასით.

(ii) კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება

ფინანსური აქტივები

პირველადი აღიარებისას, ფინანსური აქტივი კლასიფიცირდება ისევე როგორც ფასდება: ამორტიზირებული ღირებულებით, სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით- ინვესტიცია სავალო ინსტრუმენტებში; სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით - ინვესტიცია წილობრივ ინსტრუმენტებში; ან სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

თავდაპირველი 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 სააღრიცხვო პერიოდის პირველივე დღეს.

ფინანსური აქტივი ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით, თუ ის აკმაყოფილებს ქვემოთ მოყვანილ ორივე პირობას და არ არის გამიზნული როგორც სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებულად:

- 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.

ინვესტიცია სავალო ინსტრუმენტებში ფასდება სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, თუ ის აკმაყოფილებს ქვემოთ მოცემულ ორივე პირობას და არ არის გამიზნული, როგორც სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებულად:

- 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 ამორტიზებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, როგორც ზემოთ აღვნიშნეთ, აღირიცხება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

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

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები მოიცავს ფულადი სახსრების ნაშთებს, ვადიან ანაზრებს და მაღალიკვიდურ ინვესტიციებს დაფარვის ვადით 3 თვე ან ნაკლები შექმნის თარიღიდან, რომელთა სამართლიანი ღირებულებაში ცვლილებების რისკი მიჩნეულია არაარსებითად. ვადიანი ანაზარი წარმოადგენს ვადიან ანაზრებს ბანკებში 3 თვეზე მეტი დაფარვის ვადით შექმნის თარიღიდან, მაგრამ რომლისთვისაც ფონდს აქვს ცალმხრივი უფლება, რომ გამოიტანოს თანხები რამდენიმე დღის განმავლობაში შეტყობინების გაგზავნიდან მნიშვნელოვანი ჯარიმების გადახდის ან პროცენტის დაკარგვის გარეშე.

აღნიშნული ფინანსური აქტივები შემდგომში ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით. ამორტიზებული ღირებულება შემცირებულია გაუფასურების ზარალით. საპროცენტო შემოსავალი, საკურსო სხვაობით განპირობებული შემოსულობა და ზარალი და გაუფასურება აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. აღიარების შეწყვეტის შედეგად მიღებული შემოსულობა ან ზარალი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

ფინანსური ვალდებულებები - კლასიფიკაცია, შემდგომი შეფასება და შემოსულობა და ზარალი

ფინანსური ვალდებულებები კლასიფიცირდება ისევე როგორც ფასდება - ამორტიზებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით. ფინანსური ვალდებულება კლასიფიცირდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით თუ ის კლასიფიცირდება როგორც სავაჭროდ ფლობილი, წარმოებულია ან გამიზნულია ესეთად თავდაპირველი აღიარებისას. სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ვალდებულებები ფასდება სამართლიანი ღირებულებით და წმინდა ამონაგებით და ზარალით, ნებისმიერი საპროცენტო ხარჯის ჩათვლით, და აღიარებულია მოგებაში ან ზარალში. სხვა ფინანსური ვალდებულებები შემდგომ ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით. საპროცენტო ხარჯი და საკურსო სხვაობით განპირობებული შემოსულობები და ზარალები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. აღიარების შეწყვეტის შედეგად მიღებული შემოსულობა ან ზარალი ასევე აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების მოდიფიცირება

ფინანსური აქტივები

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

ფონდი ახორციელებს მოცემული მოდიფიცირების არსებითობის რაოდენობრივ და ხარისხობრივ შეფასებას, ანუ არსებითად განსხვავდება თუ არა საწყისი ფინანსური აქტივიდან მიღებული ფულადი ნაკადები მოდიფიცირებული 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 აღიარების შეწყვეტის დროს გამოყენებული პრინციპების ანალოგიური პრინციპებით ხელმძღვანელობს.

ფონდი ასკვნის, რომ ცვლილება არსებითია შემდეგ ხარისხობრივ ფაქტორებზე დაყრდნობით:

- ცვლილება ფინანსური აქტივის ვალუტაში;
- ცვლილება გირაოში ან სხვა საკრედიტო პირობებში;

თუ ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული, მოდიფიცირებული აქტივისგან მიღებული ფულადი ნაკადები, არ არის არსებითად შეცვლილი, მაშინ მოდიფიცირების 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 მოდიფიცირებით განპირობებულ შემოსულობას ან ზარალს მოგების ან ზარალის ანგარიშგებაში. ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულება ხელახლა ითვლება როგორც მოდიფიცირებული სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულება, რომელიც დისკონტირდება აქტივის თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით. ნებისმიერ გაწეული ხარჯი ან საკომისიო აკორექტირებს მოდიფიცირებული ფინანსური აქტივის საბალანსო ღირებულებას და არის ამორტიზებული მოდიფიცირებული ფინანსური აქტივის დარჩენილი მოხმარების ვადის განმავლობაში.

ფინანსური ვალდებულებები

ფონდი წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას, როდესაც მოდიფიცირებულია მისი პირობები და არსებითად განსხვავდება მოდიფიცირებული ვალდებულებისგან მიღებული ფულადი ნაკადები. ამ შემთხვევაში, ახალი მოდიფიცირებულ პირობებზე დაფუძნებული ფინანსური ვალდებულება აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით. სხვაობა აღიარებაშეწყვეტილი ფინანსური ვალდებულების საბალანსო ღირებულებასა და ახალ მოდიფიცირებულპირობებიან ფინანსურ ვალდებულებას შორის აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

თუ მოდიფიცირება (ან გაცვლა) არ იწვევს ფინანსური ვალდებულების აღიარების შეწყვეტას, ფონდი იყენებს ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულების კორექტირებისას გამოყენებულ სააღრიცხვო პოლიტიკას. როდესაც მოდიფიცირება არ იწვევს ფინანსური აქტივის აღიარების შეწყვეტას, ფონდი აღიარებს ესეთი მოდიფიცირებიდან (ან გაცვლიდან) წარმოშობილ, ფინანსური ვალდებულების ამორტიზებული ღირებულების ნებისმიერ კორექტირებას, მოგებაში ან ზარალში, მოდიფიცირების (გაცვლის) თარიღში.

ცვლილებები არსებული ფინანსური ვალდებულებების ფულად ნაკადებში არ მიიჩნევა კორექტირებად, თუ ისინი წარმოიშვა არსებული სახელშეკრულებო პირობებიდან. საპროცენტო განაკვეთის ცვლილებისას არსებული საბაზრო განაკვეთის შესაბამისად, ფონდი ხელმძღვანელობს მცოცავი საპროცენტო განაკვეთის ფინანსური ინსტრუმენტებით. 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 ვალუტის ცვლილება;
- ცვლილება გირაოში ან სხვა საკრედიტო პირობებში;
- კონვერტაციის პირობის დამატება;
- ფინანსური ვალდებულების სუბორდინაციის ცვლილება.

რაოდენობრივი შეფასებისას მნიშვნელოვნად იცვლება პირობები, თუ ახალი პირობების მიხედვით ფულადი ნაკადების დისკონტირებული მიმდინარე ღირებულება, წმინდად გადახდილი/მიღებული თანხების (დისკონტირებული თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით) ჩათვლით, მინიმუმ 10%-ით განსხვავდება საწყისი ფინანსური ვალდებულებიდან წარმოქმნილი ნარჩენი ფულადი ნაკადების დისკონტირებული მიმდინარე ღირებულებიდან. თუ სავალო ინსტრუმენტების გაცვლა ან პირობების მოდიფიცირება მიჩნეულია ვალის დაფარვად, ნებისმიერი გაწეული ხარჯი ან გადასახადი აღიარებულია ვალის დაფარვიდან მიღებულ მოგებას ან ზარალში. თუ გაცვლა ან მოდიფიცირება არ არის მიჩნეული ვალის დაფარვად, ნებისმიერი გაწეული ხარჯი ან საკომისიო აკორექტირებს ვალდებულების საბალანსო ღირებულებას და ამორტიზებულია მოდიფიცირებული ვალდებულების ნარჩენი მოხმარების ვადის განმავლობაში.

(iv) აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივები

ფონდი წყვეტს ფინანსური აქტივის აღიარებას, როდესაც ფინანსური აქტივიდან მისაღები ფულადი ნაკადების მიღების სახელშეკრულებო უფლებებს გასდის ვადა, ან ის გადასცემს გარიგებიდან მისაღებ სახელშეკრულებო უფლებებზე 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 კონტროლს.

ფონდი დებს გარიგებებს, რომლითაც ის გადასცემს მისი ინდივიდუალური 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 დაკმაყოფილებულია, უქმდება ან ვადა გასდის. ფონდი ასევე წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას, როცა მისი პირობები არის მოდიფიცირებული და მოდიფიცირებული ფინანსური ვალდებულებიდან მიღებული ფულადი ნაკადები მნიშვნელოვნად განსხვავდება, რა შემთხვევაშიც მოდიფიცირებულ პირობებზე დაფუძნებული ახალი ფინანსური ვალდებულება აღიარდება მისი სამართლიანი ღირებულებით.

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

(v) ურთიერთგადაფარვა

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

(l) კაპიტალი

ჩვეულებრივი აქციები კლასიფიცირდება კაპიტალის სახით. დამატებითი ხარჯები პირდაპირ უკავშირდება ჩვეულებრივი აქციების და აქციის ოფციონების გამოშვებას და აღიარდება როგორც გამოქვითვა კაპიტალიდან, ნებისმიერი საგადასახადო გავლენის გამოკლებით.

მეკავშირე საწარმოებში და შვილობილ საწარმოებში (რომლებიც ქმნიან ბიზნესს) წილების შენატანის გარდა, მესაკუთრეების არაფულადი შენატანების აღიარება ხდება შეტანილი აქტივების სამართლიანი ღირებულებით, გადავადებული გადასახადის გამოკლებით, შენატანის განხორციელების თარიღისთვის.

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

(m) გაუფასურება

(i) არაწარმოებული ფინანსური აქტივები

ფონდი აღიარებს ზარალის რეზერვებს ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივების მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე:

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

- სასესხო ფასიანი ქაღალდები, რომლებსაც 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.

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 არასაჭირო 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 მიიჩნევს, რომ ფინანსური აქტივი არის გადეფოლტებული, როდესაც:

- არ არის სავარაუდო, რომ მსესხებელი სრულად დაფარავს მის საკრედიტო ვალდებულებებს ფონდის მიმართ, ფონდის მიერ უზრუნველყოფის რეალიზაციის გარეშე (ასეთის არსებობის შემთხვევაში);
- ფინანსური აქტივი 90 დღეზე მეტია ვადაგადაცილებული.

არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი, რომელიც წარმოიშობა ნებისმიერი 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 სახელმეკრულებო პერიოდს რომლის განმავლობაშიც ფონდი ექვემდებარება საკრედიტო რისკს.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის საკრედიტო ზარალების ალბათობით შეწონილი შეფასება. საკრედიტო ზარალები ანგარიშდება, როგორც ყველა ფულადი დანაკლისის (სხვაობა ხელშეკრულების მიხედვით ფონდის მიერ მისაღებ ფულად ნაკადებსა და იმ ფულად ნაკადებს შორის, რომლის მიღებასაც მოელის ფონდი) მიმდინარე ღირებულება.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი დისკონტირდება ფინანსური აქტივის ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით.

საკრედიტო რისკით გაუფასურებული ფინანსური აქტივები

ყოველი საანგარიშგებო თარიღისთვის, ფონდი აფასებს არის თუ არა ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები გაუფასურებული საკრედიტო რისკით. ფინანსური აქტივი „გაუფასურებულია საკრედიტო რისკით“, როდესაც ფინანსური აქტივის სამომავლო ფულად ნაკადებზე საზიანო გავლენის მქონე ერთ ან მეტ მოვლენას ჰქონდა ადგილი.

მტკიცებულება იმისა, რომ ფინანსური აქტივი გაუფასურებულია საკრედიტო რისკით მოიცავს შემდეგ დაკვირვებად მონაცემებს:

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

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის წარდგენა ინდივიდუალურ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში

ზარალის რეზერვი ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე, აკლდება აქტივის მთლიან საბალანსო ღირებულებას.

ჩამოწერა

ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულება ჩამოწერილია, როდესაც ფონდს აღარ აქვს მისი მთლიანობაში ან ნაწილობრივ ამოღების გონივრული მოლოდინი. 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) გადაიხედება ყოველი საანგარიშგებო თარიღისათვის, რათა დადგინდეს არსებობს თუ არა გაუფასურების რაიმე ნიშნები. მსგავსი ნიშნების არსებობის შემთხვევაში ფასდება აქტივის ანაზღაურებადი ღირებულება. გაუფასურების ზარალი აღიარდება, თუ აქტივის ან მასთან დაკავშირებული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულება აღემატება მის მოსალოდნელ ანაზღაურებად ღირებულებას.

ფონდის კორპორატიული აქტივები არ ქმნიან ცალკეულ ფულადი ნაკადების შემოდიანებებს და გამოიყენებიან ერთზე მეტი ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის მიერ. კორპორატიული აქტივები განაწილებულია ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულებზე გონივრულ და თანმიმდევრულ საფუძველზე და მოწმდება გაუფასურებაზე იმ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის შემოწმების ნაწილის სახით რომელსაც კორპორატიული აქტივი მიეკუთვნება.

აქტივის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის ანაზღაურებადი ღირებულება არის მის გამოყენებით ღირებულებასა და სამართლიან ღირებულებას (გამოკლებული გაყიდვის ხარჯები) შორის უდიდესი. გამოყენებითი ღირებულების შეფასებისას, მომავალში მისაღები 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 წარმომქმნელ ერთეულისთვის დამახასიათებელ რისკებს. გაუფასურების დადგენის მიზნით, აქტივები, რომლებიც ვერ შემოწმდება ინდივიდუალურად, ჯგუფდება აქტივების უმცირეს ჯგუფებად, რაც ახდენს ფულადი ნაკადების გენერირებას ხანგრძლივი სარგებლობიდან, რომლებიც დიდწილად დამოუკიდებელი არიან სხვა აქტივების ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის ფულადი შემოდიანებებისგან.

გაუფასურების ზარალები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულებთან მიმართებაში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ნაწილდება ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულში შემავალი აქტივების საბალანსო ღირებულებაზე პროპორციულობის პრინციპით და ამცირებს მას.

წინა პერიოდებში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ფასდება თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის, ნებისმიერ მინიშნებაზე იმისა, რომ ზარალი შემცირდა ან აღარ არსებობს. გაუფასურების ზარალის აღდგენა ხდება იმ შემთხვევაში, თუ ადგილი აქვს ცვლილებას ანაზღაურებადი ღირებულებას განსაზღვრებაში გამოყენებულ შეფასებებში. გაუფასურების ზარალი აღდგენილია მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ აქტივის საბალანსო ღირებულება არ აღემატება იმ საბალანსო ღირებულებას, რაც იქნებოდა განსაზღვრული (ცვეთის ან ამორტიზაციის გამოკლებით) გაუფასურების ზარალის არ არსებობის შემთხვევაში.

(n) დივიდენდები

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

(o) იჯარები

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.

2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრისთვის, ფონდს არ აქვს არსებითი საიჯარო ხელშეკრულებები, რომლებშიც ის მოქმედებს როგორც მოიჯარე ან როგორც მეიჯარე.

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

არსებობს რიგი ახალი სტანდარტები, რომლებიც 2022 წლის 1 იანვრიდან, და ყოველი მომდევნო წლიური საანგარიშგებო პერიოდებისთვის, შევიდა ძალაში (ადრეული გამოყენება ნებადართულია); თუმცა ფონდს ჯერ არ ჰქონდა აღნიშნული ახალი ან შესწორებული სტანდარტები მიღებული წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგებების მომზადებისას.

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

- ვალდებულებების კლასიფიკაცია მოკლევადიანის ან გრძელვადიანის სახით (ბასს 1-ის შესწორებები).
- სააღრიცხვო პოლიტიკების განმარტებითი შენიშვნები (ბასს 1-ის და ფასს სტანდარტების პრაქტიკის დებულება 2-ის შესწორებები)
- სააღრიცხვო შეფასებების განმარტება (ბასს 8-ის შესწორებები).

22. შემდგომი მოვლენები

- 2023 წლის 15 მაისს, ფონდმა მისი ჯამური წილი შპს „წინანდლის მამულებში“ 42,383 ათასი ლარის ოდენობით ანაზღაურების სანაცვლოდ შპს „წინანდლის სავანეს“ მიჰყიდა.
- 2024 წლის 29 თებერვალს, შპს „საქართველოს დარგობრივი და რეგიონალური განვითარების კომპანია“ შეიტანა განაცხადი ლიკვიდაციაზე და პროცესი ჯერ კიდევ მიმდინარეობს.

- რეორგანიზაციის შედეგად, სს „საპარტნიორო ფონდმა“ 2023 წლის სექტემბრიდან შეიცვალა სახელწოდება და გახდა სს „საქართველოს განვითარების ფონდი“.
- 2023 წლის 18 იანვარს, ფონდმა გააფორმა პირობითი ხელშეკრულება სს „საქართველოს რკინიგზასთან“, რომლის მიხედვითაც გარდაბნის თბოსადგურის აქციების 21,716%-ის გაყიდვის ფასი 19,135,694 ევროთი განისაზღვრა. გარდა ამისა, მხარეები შეთანხმდნენ, რომ თავდაპირველი ხელშეკრულების მე-2 ვარიანტის მატერიალიზების შემთხვევაში, გარდაბნის თბოსადგურის აქციების გაყიდვის ფასი უნდა იქნეს გადახდილი შემდეგნაირად:
 - ვალდებულება სს „საქართველოს რკინიგზის“ მიმართ უნდა იქნეს დაკმაყოფილებული გარდაბნის თბოსადგურის აქციების 21.716% -ის მიწოდებით.
 - 1,492,887 ევრო იქნება გადახდილი ფონდისთვის, „გარდაბნის თბოსადგურის“ აქციების 21,716%-ის სს „საქართველოს რკინიგზისთვის“ გადაცემიდან 5 დღის განმავლობაში.

2023 წლის 31 დეკემბერს, შპს „გარდაბნის თბოსადგურის“ გაყიდვა ვერ განხორციელდა, შესაბამისად 2024 წლის 1 თებერვალს, გარდაბნის თბოსადგურის აქციები (21.715%) იქნა გადაცემული სს „საქართველოს რკინიგზისთვის“ ვალდებულების დაკმაყოფილების სახით (იხ. ასევე შენიშვნა 15 (b)).