



Accountants &  
business advisers

## სს სადაზღვევო კომპანია ჯიპიაი ჰოლდინგი

ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების  
შესაბამისად მომზადებული

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

2011 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით  
და

დამოუკიდებელი აუდიტორების ანგარიში

შინაარსი

ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებაზე .....	4
დამოუკიდებელი აუდიტორების ანგარიში .....	5
კონსოლიდირებული ბალანსი .....	6
კონსოლიდირებული სრული შემოსულობების ანგარიშგება.....	7
კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების ანგარიშგება .....	8
კონსოლიდირებული კაპიტალში ცვლილებების ანგარიშგება .....	9
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები .....	10
ზოგადი ინფორმაცია.....	10
წარდგენის საფუძვლები .....	10
შესაბამისობის განცხადება .....	10
მომზადების საფუძვლები.....	10
კონსოლიდაციის საფუძვლები .....	10
ახალი და განახლებული სტანდარტების მიღება .....	12
მნიშვნელოვანი საადრიცხო პოლიტიკები.....	13
ძირითადი საშუალებები .....	13
საინვესტიციო ქონება .....	13
არაფინანსური აქტივების გაუფასურება.....	14
ინვესტიციები და სხვა ფინანსური აქტივები .....	15
სადაზღვევო მოთხოვნები.....	16
გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები .....	16
ფული და ფულის ეკვივალენტები .....	16
სადაზღვევო პროდუქტების კლასიფიკაცია .....	16
სადაზღვევო ვალდებულებები .....	17
სესხები.....	18
სესხთან დაკავშირებული დანახარჯები .....	18
ფინანსური აქტივების გაუფასურება .....	18
სხვა რეზერვები.....	19
იჯარა .....	19
შემოსავლების აღიარება.....	19
საერთო დაზღვევა .....	20
გადაზღვევა.....	21
საპროცენტო ხარჯები .....	22
საკომისიო ხარჯები.....	22
გადასახადები .....	22

ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების რეალური ღირებულება .....	23
მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები, დაშვებები და მსჯელობები.....	24
სეგმენტური ინფორმაცია .....	24
გადავადებული მოგების გადასახადი.....	25
ძირითადი საშუალებები .....	26
არამატერიალური აქტივები .....	26
საინვესტიციო ქონება.....	27
სხვა სესხები და მისაღები თანხები .....	27
გადაზღვევის აქტივები.....	27
მისაღები სადაზღვევო პრემია.....	28
გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები .....	28
წინასწარგადახდები .....	28
ფული და ფულის ეკვივალენტები .....	28
სააქციო კაპიტალი .....	29
სადაზღვევო ვალდებულებები.....	29
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები.....	33
სესხები.....	33
წმინდა პრემია.....	34
საკომისიო შემოსავალი .....	34
საინვესტიციო შემოსავალი .....	34
სხვა საოპერაციო და ადმინისტრაციული ხარჯები .....	35
მოგების გადასახადის ხარჯები .....	35
საპენსიო ფონდის მართვის მაჩვენებლები .....	35
ფინანსური ინსტრუმენტები, რისკების მართვა და სადაზღვევო რისკი .....	35
მმართველობითი ჩარჩოები.....	35
მარეგულირებელი ჩარჩოები.....	36
აქტივების და ვალდებულებების მართვის (ALM) სისტემა .....	36
(ა) სადაზღვევო რისკი.....	36
(ბ) ფინანსური რისკები.....	41
დაკავშირებულ მხარეების ტრანსაქციები.....	46
მენეჯმენტის ანაზღაურება.....	46
განუსაზღვრელობები და პირობითი ვალდებულებები.....	46
სასამართლო დავები .....	46
აღებული ვალდებულებები.....	47
საანგარიშო თარიღის შემდეგ მომხდარი მოვლენები.....	47

### ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებაზე

თანდართულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე, რომელიც წარმოდგენილია 6-დან 47-ე გვერდის ჩათვლით, პასუხისმგებელია სს სადაზღვევო კომპანია ჯიპიაი ჰოლდინგის ხელმძღვანელობა. ეს პასუხისმგებლობა მოიცავს:

- ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად;
- ფინანსური აღრიცხვის შესაფერისი პოლიტიკების შერჩევას და მათ გამოყენებას;
- დასაბუთებული და წინდახედული სააღრიცხვო შეფასებების გაკეთებას;
- ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას საწარმოს უწყვეტი ფუნქციონირების დაშვების საფუძველზე, თუკი რეალური მდგომარეობა შეუსაბამოს არ ხდის ამ დაშვებას;

მენეჯმენტი აგრეთვე პასუხისმგებელია:

- შექმნას, დანერგოს და შეინარჩუნოს შიდა კონტროლის ეფექტური სისტემა;
- აწარმოოს ადგილობრივი კანონმდებლობის შესაბამისი სააღრიცხვო ჩანაწერები;
- მიიღოს მისთვის გონივრულობის ფარგლებში ხელმისაწვდომი ყველა ზომა, რომ დაიცვას კომპანიის აქტივები;
- თავიდან აიცილოს და აღმოფხვრას თაღლითობა და სხვა შეუსაბამობები და დარღვევები.

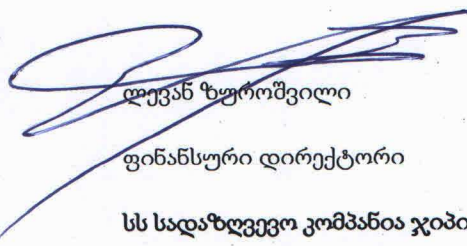
2011 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის ფინანსური ანგარიშგება დამტკიცებულია კომპანიის ხელმძღვანელობის მიერ და ხელმოწერილია:



პაატა ლომაძე

გენერალური დირექტორი

სს სადაზღვევო კომპანია ჯიპიაი ჰოლდინგი



ლევან ჯურავილი

ფინანსური დირექტორი

სს სადაზღვევო კომპანია ჯიპიაი ჰოლდინგი



თარიღი: 2012 წლის 10 მაისი

**დამოუკიდებელი აუდიტორების ანგარიში  
სს სადაზღვევო კომპანია ჯიპიაი ჰოლდინგის დამფუძნებლებს**

**ფინანსური ანგარიშგების იდენტიფიკაცია**

1. ჩვენ ჩავატარეთ სს სადაზღვევო კომპანია ჯიპიაი ჰოლდინგის და მისი შვილობილი კომპანიების (შემდგომში „ჯგუფი“) თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც წარმოდგენილია 6-დან 47-ე გვერდის ჩათვლით, რომელიც მოიცავს კონსოლიდირებულ ბალანსს 2011 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე სრული შემოსავლების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას, კაპიტალში ცვლილებებისა და ფულადი სახსრების მოძრაობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებებს აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისათვის, აგრეთვე მნიშვნელოვან სააღრიცხვო პოლიტიკებსა და ახსნა-განმარტებით შენიშვნებს.

**ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებაზე**

2. წარმოდგენილი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად მომზადებასა და უტყუარად და სამართლიანად წარდგენაზე პასუხისმგებელია ჯგუფის ხელმძღვანელობა. ეს პასუხისმგებლობა მოიცავს: შიდა კონტროლის ისეთი სისტემის შემუშავებას, დანერგვას და შენარჩუნებას, რომელიც უზრუნველყოფს ისეთი ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას და წარდგენას, რომელიც არ შეიცავს შეცდომებით თუ თაღლითობით გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს; შესაბამისი სააღრიცხვო პოლიტიკების შერჩევას, მათ მიზანმიმართულად გამოყენებას და სიტუაციისათვის შესაბამისი სააღრიცხვო შეფასებების გაკეთებას.

**აუდიტორის პასუხისმგებლობა**

3. ჩვენი პასუხისმგებლობა ჩვენს მიერ ჩატარებული აუდიტის საფუძველზე გამოთქვით მოსაზრება წარმოდგენილი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ. აუდიტი ჩავატარეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად. აღნიშნული სტანდარტები ჩვენგან მოითხოვს ეთიკურ მოთხოვნებთან შესაბამისობას და აუდიტის იმგვარად დაგეგმვასა და ჩატარებას, რომ მივიღოთ დასაბუთებული გარანტია იმისა, შეიცავს თუ არა წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება არსებით უზუსტობებს.

4. აუდიტი მოიცავს პროცედურებს აუდიტორული მტკიცებულებების მოსაპოვებლად ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ თანხებსა და ახსნა-განმარტებით შენიშვნებზე. კონკრეტული პროცედურები დამოკიდებულია აუდიტორის განსჯაზე, რაც მოიცავს ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობითა თუ შეცდომებით გამოწვეული არსებითი უზუსტობების არსებობის რისკის შეფასებას. რისკის ასეთი შეფასებისას, აუდიტორი განიხილავს იმ შიდა კონტროლის მექანიზმებს, რომელიც მნიშვნელოვანი და შესაფერისია კომპანიის მიერ ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისა და წარდგენისათვის, რათა დაგეგმოს არსებული პირობებისათვის შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები, მაგრამ არა იმ მიზნით, რომ გამოხატოს საკუთარი მოსაზრება კომპანიის შიდა კონტროლის ეფექტურობის შესახებ. აუდიტი აგრეთვე მოიცავს გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის შესაფერისობის შეფასებასა და მენეჯმენტის მიერ გაკეთებული სააღრიცხვო შეფასებების დასაბუთებულობის, ასევე მთლიანობაში ფინანსური ანგარიშგების წარდგენის შეფასებას.

5. გვჯერა, რომ ჩვენს მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისი საფუძველია ჩვენი აუდიტისათვის.

**მოსაზრება**

6. ჩვენი აზრით ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ყველა არსებითი საკითხის გათვალისწინებით უტყუარად და სამართლიანად ასახავს ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობას 2011 წლის 31 დეკემბრისათვის, მისი საკმარისობის შედეგებსა და ფულადი სახსრების მოძრაობას წლისათვის რომელიც დასრულდა აღნიშნული თარიღით და შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს.

2012 წლის 15 მაისი

PKF Georgia LLC

Address: 85, Paliashvili str., 0162, Tbilisi, Georgia

Tel: +995 32 2 24 30 30 | 2 24 30 31

Fax: +995 32 2 93 57 94 | E-Mail: [pkf@pkfgeorgia.com](mailto:pkf@pkfgeorgia.com) | URL: [www.pkfgeorgia.com](http://www.pkfgeorgia.com)

PKF GEORGIA

PKF Georgia LLC

AUDIT, TAX & BUSINESS ADVISORY

(FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY)

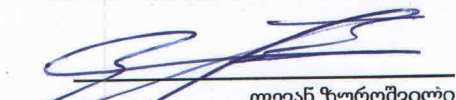
სს სადაზღვევო კომპანია ჯიპიპი ჰოლდინგი  
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება  
 2011 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის  
 კონსოლიდირებული ბალანსი  
 თანხები მოცემული ათას ლარებში თუ სხვაგვარად არაა მინიშნებული

	შენიშვნა	31-12-11	31-12-10
		GEL'000	GEL'000
გადავადებული საგადასახადო აქტივი	6	573	718
ძირითადი საშუალებები	7	38,219	10,100
არამატერიალური აქტივები	8	202	56
საინვესტიციო ქონება	9	-	459
<b>ფინანსური ინსტრუმენტები</b>			
საბანკო დეპოზიტები		9,786	34,106
სესხები და სხვა მისაღები თანხები	10	112	99
სასაქონლო მატერიალური მარაგები		3,706	-
გადაზღვევის აქტივი	11	4,152	3,364
მისაღები სადაზღვევო პრემიები	12	23,211	22,623
გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები	13	3,222	3,360
წინასწარ გადახდილი მოგების გადასახადი		1,156	-
წინასწარ გადახდები	14	6,715	6,802
ფული და ფულის ეკვივალენტები	15	6,670	4,127
		<b>97,724</b>	<b>85,814</b>
<b>სულ აქტივები</b>			
სათაო კომპანიის აქციონერთა კუთვნილი კაპიტალი			
ჩვეულებრივი აქციები	16	6,824	6,824
საემისიო კაპიტალი		126	126
გაუნაწილებელი მოგება		9,987	8,287
<b>სულ სათაო კომპანიის აქციონერთა კუთვნილი კაპიტალი</b>		<b>16,937</b>	<b>15,237</b>
არამაკონტროლებელი წილი		752	-
<b>სულ კაპიტალი</b>		<b>17,689</b>	<b>15,237</b>
სადაზღვევო ვალდებულებები	17		
გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვი		28,150	27,144
ზარალების რეზერვები		7,856	7,818
ფინანსური ვალდებულებები			
სადაზღვევო ვალდებულებები		4,098	4,442
საპენსიო ვალდებულება		2,857	2,714
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	18	10,491	3,053
გადასახდელი მოგების გადასახადი		-	213
სასესხო ვალდებულებები	19	26,583	25,193
<b>სულ ვალდებულებები</b>		<b>80,035</b>	<b>70,577</b>
<b>სულ კაპიტალი და ვალდებულებები</b>		<b>97,724</b>	<b>85,814</b>

  
 პაატა ლომიძე

გენერალური დირექტორი  
 თარიღი: 10 მაისი, 2012



  
 ლევან შუროშვილი  
 ფინანსური დირექტორი

10-დან 47-ე გვერდის ჩათვლით მოცემული ინფორმაცია წარმოადგენს ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

სს სადაზღვევო კომპანია ჯიპიპი ჰოლდინგი  
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება  
 2011 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის  
 კონსოლიდირებული სრული შემოსულობების ანგარიშგება  
 თანხები მოცემული ათას ლარებში თუ სხვაგვარად არაა მინიშნებული

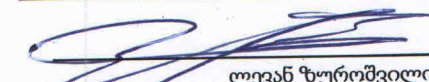
		2011	2010
	შენიშვნა	GEL'000	GEL'000
<b>შემოსავლები</b>			
მოზიდული პრემია		56,067	55,388
მინუს: გადამზღვევლის კუთვნილი პრემია		(5,948)	(6,778)
წმინდა მოზიდული პრემია		50,119	48,610
გამოუმუშავებული პრემიის რეზერვის ცვლილება, წმინდა		(653)	5,820
წმინდა გამოუმუშავებული პრემია	20	49,466	54,430
საკომისიო შემოსავლები	21	2,648	1,932
საინვესტიციო შემოსავალი	22	1,824	5,027
<b>სულ შემოსავალი</b>		<b>53,938</b>	<b>61,389</b>
<b>ხარჯები</b>			
ანაზღაურებული ზარალები, გროსი		(39,927)	(35,952)
გადამზღვევის მიერ ანაზღაურებული ზარალები		1,787	1,656
ცვლილება სადაზღვევო ზარალების რეზერვებში, გროსი		(38)	(2,251)
ცვლილება სადაზღვევო ზარალების რეზერვებში, გადამზღვევლის წილი		435	67
წმინდა ზარალები		<b>(37,743)</b>	<b>(36,480)</b>
ფინანსური ხარჯები		(416)	(1,316)
საკომისიო ხარჯები		(3,765)	(3,279)
აკვიზიციური ხარჯები		(5,081)	(4,057)
გადავადებული აკვიზიციური ხარჯების ცვლილება		(138)	576
სხვა საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	23	(3,008)	(4,195)
<b>სულ ხარჯები</b>		<b>(50,151)</b>	<b>(48,751)</b>
<b>პერიოდის შედეგი სადაზღვევო ბიზნესიდან</b>		<b>3,787</b>	<b>12,638</b>
მედიკამენტების რეალიზაცია		12,390	-
რეალიზებული მედიკამენტების თვითღირებულება		(9,734)	-
ფარმაცევტულ საქმიანობასთან დაკავშირებული სხვა ხარჯები		(3,901)	-
სამედიცინო მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი		3,880	1,345
სამედიცინო მომსახურების თვითღირებულება		(3,279)	(833)
პოსპიტალურ საქმიანობასთან დაკავშირებული სხვა ხარჯი		(690)	-
გუდვილის გაუფასურების ზარალი		(1,111)	-
<b>მოგება დაბეგრამდე</b>		<b>1,342</b>	<b>13,150</b>
მოგების გადასახადი	24	(279)	(1,860)
<b>პერიოდის წმინდა მოგება</b>		<b>1,063</b>	<b>11,290</b>
<b>წმინდა მოგების განაწილება:</b>			
სათაო კომპანიის აქციონერების წილი		1,700	11,290
არამაკონტროლებელი წილი		(637)	-

  
 პაატა ლომსაძე

გენერალური დირექტორი

თარიღი: 10 მაისი, 2012



  
 ლევან ჯუროშვილი  
 ფინანსური დირექტორი

10-დან 47-ე გვერდის ჩათვლით მოცემული ინფორმაცია წარმოადგენს ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

სს სადაზღვევო კომპანია ჯიბია ჰოლდინგი  
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება  
 2011 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის  
 კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების ანგარიშგება  
 თანხები მოცემული ათას ლარებში თუ სხვაგვარად არაა მინიშნებული

	2011	2010
	GEL'000	GEL'000
<b>ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან</b>		
პერიოდის წმინდა შედეგი	1,063	11,290
<b>კორექტირებები</b>		
ხარჯები / (შემოსავლები) რომლებსაც გავლენა არ აქვთ საოპერაციო ფულად ნაკადებზე:		
ცვეთა და ამორტიზაცია	998	487
(შენატანები) / გამოტანები საბანკო დეპოზიტებიდან	24,320	(27,685)
ცვლილება გადავადებულ გადასახადში	145	(254)
ცვლილება გადავადებულ აკვიზიციურ ხარჯებში	138	(576)
	<b>26,664</b>	<b>(16,738)</b>
<b>ცვლილებები საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში</b>		
ცვლილება მისაღებ პრემიაში	(588)	4,701
ცვლილება სადაზღვევო ვალდებულებებში გამომწვევი წილში	(788)	(685)
ცვლილება სხვა მოთხოვნებში	87	(5,620)
ცვლილება მარაგებში	(3,706)	-
ცვლილება სადაზღვევო ვალდებულებებში	1,044	(2,952)
ცვლილება სხვა ვალდებულებებში	7,238	4,924
	<b>3,287</b>	<b>368</b>
გადახდილი მოგების გადასახადი	(1,364)	(3,605)
	<b>28,587</b>	<b>(19,975)</b>
<b>წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან</b>		
<b>ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან</b>		
ძირითადი საშუალებების შეძენა	(25,761)	(7,256)
მსესხებლების მიერ დაბრუნებული სესხები	10,723	246
გაცემული სესხები	(10,736)	(240)
შვილობილი კომპანიების შეძენაში გადახდილი ფული, წმინდა (იხ. A)	(1,660)	-
<b>წმინდა ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან</b>	<b>(27,434)</b>	<b>(7,250)</b>
<b>ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან</b>		
გადახდილი დივიდენდები	-	(7,488)
სესხები დამფუძნებლებისაგან	12,373	5,499
სესხები ბანკებისაგან	(10,983)	19,696
<b>წმინდა ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან</b>	<b>1,390</b>	<b>17,707</b>
<b>ფულისა და ფულის ეკვივალენტების წმინდა ზრდა / (კლება)</b>	<b>2,543</b>	<b>(9,518)</b>
ფული და ფულის ეკვივალენტები პერიოდის დასაწყისში	4,127	13,645
<b>ფული და ფულის ეკვივალენტები პერიოდის ბოლოს</b>	<b>6,670</b>	<b>4,127</b>

<b>A. შვილობილი კომპანიების შეძენაში გადახდილი ფული, შვილობილების ფულის ნაშთების გამოკლებით</b>		
შეძენისას გადახდილი ფული	(2,500)	-
არამაკონტროლებელი წილი	767	-
შვილობილების ფულადი სახსრები შეძენისას	73	-
<b>შვილობილი კომპანიების შეძენაში გადახდილი ფული, წმინდა</b>	<b>(1,660)</b>	<b>-</b>

პაატა ლომაძე  
 გენერალური დირექტორი  
 თარიღი: 10 მაისი, 2012



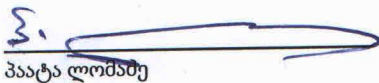
ლევან ზუროშვილი  
 ფინანსური დირექტორი

10-დან 47-ე გვერდის ჩათვლით მოცემული ინფორმაცია წარმოადგენს ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.



სს სადაზღვევო კომპანია ჯიპიპი ჰოლდინგი  
 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება  
 2011 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის  
 კონსოლიდირებული კაპიტალში ცვლილებების ანგარიშგება  
 თანხები მოცემული ათას ლარებში თუ სხვაგვარად არაა მინიშნებული

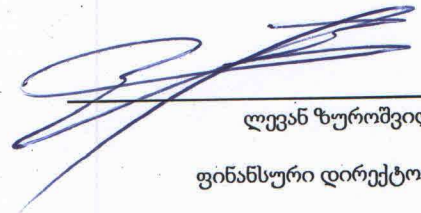
	სათაო კომპანიის აქციონერთა კუთვნილი				არამაკონტრო- ლებელი წილი	სულ კაპიტალი
	ჩვეულებ რივი აქციები	საემისიო კაპიტალი	აკუმულირ ებული მოგება	სულ		
	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000		
<b>ნაშთი 2010 წლის 31 დეკემბრისათვის</b>	<b>6,824</b>	<b>126</b>	<b>8,287</b>	<b>15,237</b>	-	<b>15,237</b>
პერიოდის წინდა შედეგი	-	-	1,700	1,700	(637)	1,063
საწარმოთა გაერთიანებისას წარმოქმნილი არამაკონტროლებელი წილი	-	-	-	-	1,389	1,389
<b>ნაშთი 2011 წლის 31 დეკემბრისათვის</b>	<b>6,824</b>	<b>126</b>	<b>9,987</b>	<b>16,937</b>	<b>752</b>	<b>17,689</b>
<b>ნაშთი 2009 წლის 31 დეკემბრისათვის</b>	<b>6,824</b>	<b>126</b>	<b>4,485</b>	<b>11,435</b>	-	<b>11,435</b>
დივიდენდების განაწილება	-	-	(7,488)	(7,488)	-	(7,488)
პერიოდის წინდა შედეგი	-	-	11,290	11,290	-	11,290
<b>ნაშთი 2010 წლის 31 დეკემბრისათვის</b>	<b>6,824</b>	<b>126</b>	<b>8,287</b>	<b>15,237</b>	-	<b>15,237</b>

  
 კაკა ლომსაძე

გენერალური დირექტორი

თარიღი: 10 მაისი, 2012



  
 ლევან ზურაბიძე  
 ფინანსური დირექტორი

10-დან 47-ე გვერდის ჩათვლით მოცემული ინფორმაცია წარმოადგენს ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

## კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები

### შენიშვნა 1. ზოგადი ინფორმაცია

სს სადაზღვევო კომპანია ჯიპიაი ჰოლდინგი (შემდგომში მოხსენიებული როგორც „კომპანია“ ან „GPIH“) შეიქმნა საქართველოში. კომპანია წარმოადგენს სადაზღვევო კომპანიას, რომელიც აგრეთვე მართავს კერძო საპენსიო ფონდს. წინამდებარე ფინანსურ ანგარიშგებაში, კომპანია და მისი შვილობილი კომპანიები ერთად მოიხსენიებიან როგორც „ჯგუფი“.

2011 წლის, 31 დეკემბრის მდგომარეობით, GPIH-ს 90%-იან წილს ფლობს GPIH B.V., ხოლო 10%-იან წილს, შ.პ.ს. სოფტ ინტერნეიშენალ საქართველო.

კომპანია რეგისტრირებულია საქართველოში და მისი იურიდიული მისამართი არის: მ. კოსტავას ქუჩა 67, თბილისი.

### შენიშვნა 2. წარდგენის საფუძვლები

#### 2.1 შესაბამისობის განცხადება

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ევროკავშირის მიერ აღიარებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

#### 2.2 მომზადების საფუძვლები

კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში მონაცემები წარდგენილია ისტორიული ღირებულების საფუძველზე, გარდა საინვესტიციო ქონებისა, რომელიც რეალური ღირებულებით არის წარდგენილი. ანგარიშგება წარმოდგენილია ათას ლარებში და ყველა თანხა დამრგვალებულია უახლოეს ათასამდე, თუკი ტექსტში სპეციალურად არ არის მითითებული სხვა რამ.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია იმ დაშვების გათვალისწინებით, რომ მომავალში „ჯგუფი“ თავის ფუნქციონირებას განაგრძობს როგორც ფუნქციონირებადი საწარმო. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ავტორიზაციის თარიღისთვის დამფუძნებელი კომპანიის დირექტორთა საბჭოსთვის ცნობილი არ იყო ისეთი ფაქტი ან ვითარება, რომელიც მიუთითებდა რაიმე საფრთხის შესახებ, რომელიც ჯგუფის უწყვეტ ფუნქციონირებას ხელს შეუშლიდა.

#### 2.3 კონსოლიდაციის საფუძვლები

შვილობილი საწარმოები წარმოადგენენ ისეთ კომპანიებს, რომელშიც „ჯგუფს“ ნახევარზე მეტი ხმის უფლება აქვს ან სხვა მხრივ გააჩნია შესაძლებლობა მართოს მათი ფინანსური ან საოპერაციო პოლიტიკა ისე, რომ სარგებელი მიიღოს მათი საქმიანობიდან. სხვა საწარმოზე „ჯგუფის“ კონტროლის არსებობის განხილვისას გათვალისწინებულია ისეთი პოტენციური ხმის უფლების არსებობაც (და ამ ფაქტის გავლენა კონტროლის შესაძლებლობაზე), რომლის ახლა გამოყენება უკვე შესაძლებელია. შვილობილი კომპანიების კონსოლიდაცია ხდება იმ მომენტიდან, როცა „ჯგუფი“ მოიპოვებს მათზე კონტროლს და წყდება მას შემდეგ, რაც „ჯგუფი“ დაკარგავს კონტროლს.

**შენიშვნა 2. წარდგენის საფუძვლები (გაგრძელება)**

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს შემდეგ შვილობილ კომპანიებს:

კომპანია	წილი % 2011 წლის 31 დეკემბრისათვის	წილი % 2010 წლის 31 დეკემბრისათვის	დაფუძნების წელი	საქმიანობის სფერო
სს კურაციო	100%	100%	2007	სამედიცინო მომსახურება
შპს ჯეო	100%	0%	2011	ჰოსპიტალური მომსახურება
ჰოსპიტალსი				
შპს სახალხო	50%	0%	2011	ფარმაცევტული
აფთიაქი				საქმიანობა/აფთიაქების ქსელი

კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში სათაო კომპანიის და შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგებები კონსოლიდირებულია მათი ანგარიშგებების შესაბამისი ელემენტების - აქტივების, ვალდებულებების, კაპიტალის, შემოსავლების და ხარჯების - ერთმანეთთან მიმატების გზით. იმისათვის, რომ კონსოლიდირებული ანგარიშგება წარდგენილი იყოს ისე, როგორც ერთი ეკონომიკური სუბიექტის ანგარიშგება, კონსოლიდაციის პროცესში ხდება შემდეგი:

- a) შვილობილ კომპანიებში სათაო კომპანიის ინვესტიციის საბალანსო ღირებულება იქვითება შვილობილი კომპანიის კაპიტალში სათაო კომპანიის წილის საპირისპიროდ;
- b) განისაზღვრება საანგარიშგებო პერიოდში კონსოლიდირებული შვილობილი კომპანიების მოგება-ზარალში არამაკონტროლებელი წილი;
- c) კონსოლიდირებული შვილობილი კომპანიების წმინდა აქტივებში არამაკონტროლებელი წილი გამოიყოფა და სათაო კომპანიის წილისაგან განცალკევებით წარედგინება. წმინდა აქტივებში არამაკონტროლებელი წილი შედგება:
  - (i) თავდაპირველი გაერთიანების მომენტისთვის არსებული არამაკონტროლებელი წილისაგან; და
  - (ii) თავდაპირველი გაერთიანების შემდეგ კაპიტალში ცვლილებაში არამაკონტროლებელი წილისაგან.

ყველა შიდაჯგუფური ბალანსი და ოპერაცია, შემოსავლების, ხარჯების და დივიდენდების ჩათვლით სრულად ელიმინირებულია კონსოლიდაციის პროცესში. მოგება და ზარალი წარმოშობილი შიდაჯგუფური ოპერაციებიდან, რომლებიც ჩაირთვება აქტივებში, მაგალითად მარაგებში და ძირითად საშუალებებში, ასევე სრულად ელიმინირებულია.

შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგებები მზადდება იმავე საანგარიშგებო წლისათვის, როგორც სათაო კომპანიის ანგარიშგება და მათი მომზადებისას იგივე სააღრიცხვო პოლიტიკები გამოიყენება რაც სათაო კომპანიაში.

შვილობილი კომპანიების შესყიდვის აღრიცხვისათვის გამოიყენება შესყიდვის მეთოდი. შესყიდვის ღირებულება გაიანგარიშება, როგორც შესყიდვისათვის გადაცემული აქტივების, ვალდებულებების და კაპიტალის ინსტრუმენტების შესყიდვის თარიღისათვის არსებული რეალური ღირებულებების ჯამი, რასაც ემატება შესყიდვასთან პირდაპირ დაკავშირებული მიკუთვნებადი ხარჯები. შესყიდვის ღირებულების გადაჭარბება შესყიდული შვილობილი კომპანიის წმინდა აქტივებში ჯგუფის წილის რეალურ ღირებულებაზე ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარდება, როგორც გუდვილი.

## შენიშვნა 2. წარდგენის საფუძვლები (გაგრძელება)

წლის განმავლობაში ჯგუფს არ გაუყიდა წილი არცერთ შვილობილ კომპანიაში.

2011 წლის 1 აპრილს ჯგუფმა შეისყიდა 50% წილი შპს სახალხო აფთიაქში, რომელიც ამ მომენტიდან განიხილება შვილობილ კომპანიადა, რადგან ჯგუფს გააჩნია მასზე კონტროლი.

### 2.4 ახალი და განახლებული სტანდარტების მიღება

#### A. 2011 წლის 1 იანვრიდან დაწყებული პერიოდებისათვის ძალაში შემავალი ახალი სტანდარტები, ცვლილებები და ინტერპრეტაციები

2011 წლის 1 იანვრიდან დაწყებული პერიოდებისათვის ძალაში შემავალ არცერთ ახალ სტანდარტს არ აქვს მატერიალური გავლენა კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაზე.

#### B. ახალი სტანდარტები, ცვლილებები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც გამოქვეყნებულია, მაგრამ ჯერ არ არის ძალაში 2011 წლის 1 იანვრიდან დაწყებული პერიოდებისათვის და არც მოთხოვნილ ვადაზე ადრეა ჯგუფის მიერ მიღებული

ფას 7-ის, „ფინანსური ინსტრუმენტები: წარდგენა“, ცვლილებები. ჯგუფს ჯერ სრულად არ შეუფასებია ცვლილებების გავლენა საკუთარ ანგარიშგებაზე და აპირებს გაითვალისწინოს შესაბამისი ცვლილებები არაუგვიანეს 2012 წლის 1 იანვარს დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდისათვის.

ფას 9, „ფინანსური ინსტრუმენტები“. ჯგუფს ჯერ სრულად არ შეუფასებია ამ ახალი სტანდარტის გავლენა საკუთარ ანგარიშგებაზე და აპირებს გაითვალისწინოს იგი არაუგვიანეს 2013 წლის 1 იანვარს დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდისათვის.

ფას 10, „კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება“. ჯგუფს ჯერ სრულად არ შეუფასებია ამ ახალი სტანდარტის გავლენა საკუთარ ანგარიშგებაზე და აპირებს გაითვალისწინოს იგი არაუგვიანეს 2013 წლის 1 იანვარს დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდისათვის.

ფას 11, „ერთობლივი საქმიანობა“. ჯგუფს ჯერ სრულად არ შეუფასებია ამ ახალი სტანდარტის გავლენა საკუთარ ანგარიშგებაზე და აპირებს გაითვალისწინოს იგი არაუგვიანეს 2013 წლის 1 იანვარს დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდისათვის.

ფას 12, „სხვა საწარმოებში ინვესტიციების ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები“. ჯგუფს ჯერ სრულად არ შეუფასებია ამ ახალი სტანდარტის გავლენა საკუთარ ანგარიშგებაზე და აპირებს გაითვალისწინოს იგი არაუგვიანეს 2013 წლის 1 იანვარს დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდისათვის.

ფას 13, „რეალური ღირებულებით გაზომვა“. ჯგუფს ჯერ სრულად არ შეუფასებია ამ ახალი სტანდარტის გავლენა საკუთარ ანგარიშგებაზე და აპირებს გაითვალისწინოს იგი არაუგვიანეს 2013 წლის 1 იანვარს დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდისათვის.

ფას 12-ის, „მოგებიდან გადასახადები“, ცვლილებები. ჯგუფს ჯერ სრულად არ შეუფასებია ცვლილებების გავლენა საკუთარ ანგარიშგებაზე და აპირებს გაითვალისწინოს შესაბამისი ცვლილებები არაუგვიანეს 2012 წლის 1 იანვარს დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდისათვის.

ფას 19, „თანამშრომელთა სარგებელი“, შეიცვალა 2011 წელს. ცვლილებას არ აქვს გავლენა ჯგუფის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

### შენიშვნა 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები

ჯგუფმა განსაზღვრა ის სააღრიცხვო პოლიტიკები, რომლებიც ყველაზე მნიშვნელოვანია მისი ბიზნეს ტრანზაქციებისათვის და მისი საქმიანობის შედეგების სწორად გაგებისათვის. ეს არის ის პოლიტიკები, რომლებიც მოიცავს ყველაზე კომპლექსურ ან სუბიექტურ გადაწყვეტილებებს და შეფასებებს და დაკავშირებულია სადაზღვევო კონტრაქტებთან და საინვესტიციო ვალდებულებებთან, გადავადებულ აკვიზიციურ ხარჯებთან, გადაზღვევის აქტივების, ფინანსური აქტივების, ფინანსური ვალდებულებების და საინვესტიციო ქონების რეალური ღირებულების შეფასებასთან და გაუფასურების ზარალის განსაზღვრასთან. ყველა ამ ელემენტის შეფასება მნიშვნელოვანია ჯგუფის ფინანსური შედეგის განსაზღვრისათვის და ეს შეფასება ხელმძღვანელობისაგან მოითხოვს ხელმისაწვდომი მონაცემებისა და ინფორმაციის საფუძველზე კომპლექსური შეფასებების გაკეთებას და მსჯელობებს. რამდენადაც ეს შეფასებები აუცილებლად მოითხოვს და გულისხმობს სხვადასხვა სახის დაშვებებისა და სუბიექტური მსჯელობის გამოყენებას მომავალ მოვლენებთან დაკავშირებით, რომლებიც შესაძლოა შეიცვალოს და არ დაემთხვეს ხელმძღვანელობის შეფასებებს, ამდენად განსხვავებული დაშვებებისა და მონაცემების გამოყენებამ შესაძლოა არსებითად განსხვავებული შედეგები მოგვცეს.

#### A. ძირითადი საშუალებები

გრძელვადიანი მატერიალური აქტივები, რომლებიც არ კვალიფიცირდება საინვესტიციო ქონებად წარდგენილია თვითღირებულებით, რომელშიც არ არის ჩართული ყოველდღიური შეკეთებისა და მოვლის ხარჯები და რომელიც შემცირებულია აკუმულირებული ცვეთისა და აკუმულირებული გაუფასურების თანხებით. მიწას ცვეთა არ ერიცხება.

თვითღირებულება მოიცავს იმ დანახარჯებს, რომელიც უშუალოდ მიეკუთვნება აქტივების შეძენას და აუცილებელია მათი გამიზნული გამოყენებისათვის შესაფერის ადგილას და მდგომარეობაში მოსაყვანად. ცვეთა წრფივი მეთოდის გამოყენებით არის გამოანგარიშებული შემდეგი სასარგებლო მომსახურების ვადების მიხედვით:

შენობები	25-50 წელი	2%-4%
კომპიუტერები და სხვა მსგავსი აღჭურვილობა	3- 5 წელი	20%-33%
ავტომობილები	2-7 წელი	14%-50%
საოფისე აღჭურვილობა და ავეჯი	7-10 წელი	10%-14%

ძირითადი საშუალების ჩამოწერა ხდება მისი გაყიდვისთანავე ან როცა მისი გამოყენების ან გაყიდვის შედეგად მომავალი ეკონომიური სარგებელის მიღება ნავარაუდევია აღარ არის. აქტივის ბალანსიდან ჩამოწერით მიღებული მოგება ან ზარალი (გაანგარიშებულია როგორც სხვაობა გაყიდვიდან მიღებულ წმინდა შემოსულობასა და აქტივების საბალანსო ღირებულებას შორის) გათვალისწინებულია იმ წლის მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, როცა აქტივის ჩამოწერა მოხდა.

#### B. საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით, ტრანზაქციის ხარჯების ჩათვლით. საბალანსო ღირებულება მოიცავს აქტივის ნაწილის გამოცვლასთან დაკავშირებულ დანახარჯებსაც, თუკი ეს დანახარჯები აქტივად აღიარების კრიტერიუმს აკმაყოფილებენ, მაგრამ არ მოიცავს საინვესტიციო ქონების ყოველდღიური მომსახურების და მიმდინარე შეკეთების დანახარჯებს. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ საინვესტიციო ქონება აღირიცხება მისი რეალური ღირებულებით და ბალანსში წარდგენილია ბალანსის თარიღისათვის არსებული რეალური ღირებულებით. საინვესტიციო ქონების რეალური ღირებულების ცვლილებიდან მიღებული მოგება ან ზარალი ჩაირთვება იმ პერიოდის მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, რომელშიც მოხდა ცვლილება.

### შენიშვნა 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები (გაგრძელება)

საინვესტიციო ქონების ჩამოწერა ხდება მისი გაყიდვისთანავე ან როცა მისი გამოყენების ან გაყიდვის შედეგად მომავალი ეკონომიური სარგებელის მიღება ნავარაუდევია აღარ არის. აქტივის ბალანსიდან ჩამოწერით მიღებული მოგება ან ზარალი გათვალისწინებულია იმ წლის მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში, როცა აქტივის ჩამოწერა მოხდა.

აქტივების გადაკლასიფიცირება საინვესტიციო ქონებად ხდება მხოლოდ და მხოლოდ მაშინ, როდესაც ხდება აქტივის გამოყენებაში ცვლილება, რაც დასტურდება საკუთარი მომსახურების გაწევის ან ადმინისტრაციული მიზნებისათვის აქტივის გამოყენების დასრულებით და მისი სხვა მხარისათვის იჯარით გადაცემით, ან იჯარით გადაცემის მიზნით მშენებარე აქტივის მშენებლობის დასრულებით. აქტივების გადაკლასიფიცირება საინვესტიციო ქონებიდან სხვა კლასებში ხდება მხოლოდ და მხოლოდ მაშინ, როდესაც ხდება აქტივის გამოყენებაში ცვლილება, რაც დასტურდება სხვა მხარისათვის იჯარით გადაცემის დასრულებით და აქტივის საკუთარი მომსახურების გაწევის ან ადმინისტრაციული მიზნებისათვის გამოყენების დაწყებით, ან აქტივის გაყიდვისათვის მომზადების დაწყებით.

აქტივის საინვესტიციო ქონებიდან ძირითად საშუალებებში ან მარაგებში გადაკლასიფიცირებისას ამ აქტივის შემდგომი აღრიცხვის მიზნებისათვის მის თვითღირებულებად ჩაითვლება მისი ის რეალური ღირებულება, რომელიც ქონდა აქტივს გადაკლასიფიცირების მომენტში. ძირითადი საშუალებებიდან ან მარაგებიდან აქტივის საინვესტიციო ქონებად გადაკლასიფიცირებისას, ან საინვესტიციო ქონებად გამოსაყენებელი დაუმთავრებელი მშენებლობის დასრულებისას ნებისმიერი სხვაობა ამ აქტივის გადაკლასიფიცირების მომენტისათვის არსებულ თვითღირებულებასა და მის რეალურ ღირებულებას შორის ჩაირთვება შესაბამისი პერიოდის მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

#### C. არაფინანსური აქტივების გაუფასურება

ყოველი საანგარიშგებო თარიღისათვის ჯგუფი განიხილავს ხომ არ არის რაიმე ინდიკატორი იმისა, რომ აქტივები გაუფასურებულია. როდესაც ასეთი ნიშნები არსებობს, ჯგუფი ახდენს აქტივის აღდგენითი ღირებულების შეფასებას (გაუფასურების ტესტირებას). ზოგიერთი აქტივისათვის გაუფასურების ტესტირება ყოველწლიურად მოითხოვება და ამ აქტივებისთვის ჯგუფი ტესტირებას ატარებს ყოველი საანგარიშგებო თარიღისათვის. აღდგენითი ღირებულება არის აქტივის გამოყენების ღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უდიდესი და მისი შეფასება ხდება ცალკეული აქტივისათვის, გარდა ისეთი შემთხვევისა, როდესაც აქტივი სხვა აქტივებისაგან დამოუკიდებლად ფულადი სახსრების ნაკადებს ვერ წარმოქმნის, რომელ შემთხვევაშიც აღდგენითი ღირებულების შეფასება ხდება ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულისათვის, რომელსაც ეს აქტივი მიეკუთვნება. როდესაც აქტივის საბალანსო ღირებულება აღემატება მის აღდგენით ღირებულებას აქტივი მიიჩნევა გაუფასურებულად და მისი საბალანსო ღირებულება მცირდება აღდგენით ღირებულებამდე. გამოყენების ღირებულების შეფასებისას აქტივიდან მომავალში მისაღები სავარაუდო ფულადი ნაკადების დისკონტირება მათ მიმდინარე ღირებულებამდე ხდება ისეთი სადისკონტო განაკვეთით, რომელიც შეესაბამება ბაზარზე დღეისათვის არსებულ ფულის დროითი ღირებულების შეფასებებს და ითვალისწინებს აქტივთან დაკავშირებულ სპეციფიურ რისკებს. გაყიდვის დანახარჯებით შემცირებული გასაყიდი ღირებულების შეფასებისას გამოიყენება შეფასების ის მეთოდი, რომელიც ყველაზე მეტად შეესაბამება სიტუაციას.

გაუფასურების ზარალის აღიარება მოგება-ზარალში ხდება ხარჯების იმ კატეგორიაში, რომელიც ყველაზე მეტად შეესაბამება იმ ფუნქციას რისთვისაც ჯგუფი იყენებს გაუფასურებულ აქტივს.

### შენიშვნა 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები (გაგრძელება)

ყოველწლიურად ხდება იმის განხილვა, ხომ არ არსებობს რაიმე პირობა ან მოვლენა რაც მიუთითებს, რომ წინა პერიოდში აღიარებული გაუფასურების ზარალი აღარ არსებობს, ან შემცირებულია. თუ ასეთი ინდიკატორი არსებობს ხდება აქტივის აღდგენითი ღირებულების შეფასება. წინა პერიოდში აღიარებული გაუფასურების ზარალის აღდგენა ხდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუკი მოხდა ცვლილებები იმ შეფასებებში რომლებიც გამოყენებული იყო გაუფასურების ზარალის წინა შეფასებისას. თუკი ეს მართლაც ასეა, მაშინ აქტივის ან ფულადი ნაკადების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულება გაიზრდება მისი აღდგენითი ღირებულების ახალ მნიშვნელობამდე, მაგრამ ისე, რომ გაზრდილი საბალანსო ღირებულება არ აღემატებოდეს იმ საბალანსო ღირებულებას, რომელიც აქტივს ექნებოდა, რომ არ ყოფილიყო წინა წლებში მისი ღირებულება შემცირებული გაუფასურების შედეგად. გაუფასურების ზარალის აღდგენა დაუყოვნებლივ აღიარდება მოგება/ზარალში, გარდა იმ შემთხვევისა, თუ აქტივი გადაფასებული ღირებულებით იყო ასახული, რა შემთხვევაშიც გაუფასურება განიხილება, როგორც გადაფასების გაზრდა.

გუდვილის ტესტირება გაუფასურებაზე ხდება ყოველწლიურად, ან უფრო ხშირადაც, თუკი არსებობს გაუფასურების ინდიკატორი. გაუფასურება დგინდება ფულადი ნაკადების წარმომქმნელი იმ ერთეულის აღდგენითი ღირებულების შეფასებით, რომელსაც მიეკუთვნება გუდვილი. როდესაც ფულადი ნაკადების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულება აღემატება მის აღდგენით ღირებულებას ხდება გაუფასურების ზარალის აღიარება. გუდვილის გაუფასურების აღდგენა მომავალ პერიოდებში არ ხდება.

#### D. ინვესტიციები და სხვა ფინანსური აქტივები

ჯგუფი საკუთარი ინვესტიციების კლასიფიცირებას შემდეგი კატეგორიების სახით ახდენს: (1) ფინანსური აქტივები, რომელთა რეალური ღირებულების კორექტირება ხდება მოგების ან ზარალის ანგარიშზე; და (2) სესხები და მისაღები თანხები; კლასიფიკაცია დამოკიდებულია ინვესტიციების თავდაპირველი შეძენის მიზნებზე.

ფინანსური აქტივები, რომელთა რეალური ღირებულების კორექტირება ხდება მოგების ან ზარალის ანგარიშზე ორ ქვეკატეგორიად იყოფა: სავაჭროდ განკუთვნილი ფინანსური აქტივები და ფინანსური აქტივები, რომლებიც შეძენისას კლასიფიცირდნენ იმ ფინანსური აქტივებად რომელთა რეალური ღირებულების კორექტირება ხდება მოგების ან ზარალის ანგარიშზე. ესეთი აქტივები თავდაპირველად ფასდება თვითღირებულებით და შემდგომში გადაანგარიშდება და წარედგინება რეალური ღირებულებით. ამ აქტივების რეალური ღირებულების ნებისმიერი ცვლილება აღიარდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

სესხები და მისაღები სახსრები წარმოადგენს არაწარმოებულ ფინანსურ აქტივებს, ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, რომლებიც არ არის კოტირებული აქტიურ ბაზარზე. ესეთი სახის ინვესტიციები თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით, რომელიც არის გადაცემული აქტივების რეალური ღირებულების ტოლი და მასში აგრეთვე ჩაირთვება ტრანზაქციასთან დაკავშირებული დანახარჯებიც.

სესხები და მისაღები სახსრები თავდაპირველი აღიარების შემდეგ წარედგინება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. გაცემული სესხები ბალანსში წარედგინება საექვო ვალეების რეზერვის გამოკლებით. ყველა გაცემული სესხი და გადახდილი ავანსები აღიარდება მსესხებლისთვის თანხების გადაცემისთანავე.

### შენიშვნა 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები (გაგრძელება)

#### E. სადაზღვევო მოთხოვნები

სადაზღვევო კონტრაქტებიდან წარმოქმნილი მოთხოვნები კლასიფიცირდება, როგორც მოთხოვნები და მათი გაუფასურების განხილვა ხდება მოთხოვნების გაუფასურების ტესტირების ფარგლებში.

სადაზღვევო მოთხოვნები აღიარდება პოლისის გაცემისას და აღირიცხება ამორტიზირებული ღირებულებით. სადაზღვევო მოთხოვნების საბალანსო ღირებულების გაუფასურების განხილვა ხდება როგორც ინდივიდუალური ბალანსების დონეზე, აგრეთვე ჯამურად იმ ნაშთებზე, რომლებიც არ მოხვდნენ ინდივიდუალურ განხილვაში. გაუფასურების განხილვა ხდება იმ შემთხვევაში თუკი მოვლენები ან გარემოებები მიუთითებენ, რომ ჯგუფმა შესაძლოა სრულად ვერ ამოიღოს მოთხოვნებიდან კუთვნილი თანხები. გაუფასურების ზარალი აღიარდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

#### F. გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები

პერიოდის განმავლობაში გაწეული ის პირდაპირი და არაპირდაპირი დანხარჯები, რომლებიც დაკავშირებულია სადაზღვევო კონტრაქტების მოზიდვასთან ან განახლებასთან, გადავადდება მომავალ პერიოდებზე, მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუკი მოსალოდნელია, რომ ეს დანახარჯები მომავალში ანაზღაურდება მიღებული სადაზღვევო პრემიებიდან. ყველა სხვა აკვიზიციური ხარჯები აღიარდება ხარჯებად იმ პერიოდში, როდესაც იქნა გაწეული.

თავდაპირველი აღიარების შემდგომ საერთო დაზღვევისა და ჯანმრთელობის დაზღვევის გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები ამორტიზირდება იმ პერიოდის განმავლობაში, რა პერიოდშიც ხდება დაკავშირებული შემოსავლების გამომუშავება. გადამზღვევის წილი გადავადებულ აკვიზიციურ ხარჯებში ამორტიზირდება იმავენაირად, როგორც მასთან დაკავშირებული აქტივი.

გადავადებული აკვიზიციური ხარჯების გაუფასურების განხილვა ხდება ყოველწლიურად. როდესაც გადავადებული აკვიზიციური ხარჯების საბალანსო ღირებულება აღემატება მის აღდგენით ღირებულებას ხდება გაუფასურების ზარალის აღიარება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში. გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები გაითვალისწინება ვალდებულებების ადექვატურობის ტესტშიც, რომელიც ყოველწლიურად ტარდება. გადავადებული აკვიზიციური ხარჯების აღიარება წყდება, როდესაც დაკავშირებული სადაზღვევო კონტრაქტი დასრულდება.

#### G. ფული და ფულის ეკვივალენტები

ფული და ფულის ეკვივალენტები ბალანსში მოიცავს ხალზე არსებულ ფულად ნაშთებსა და მოკლევადიან საბანკო დეპოზიტებს, რომელთა თავდაპირველი ვადა 3 თვე ან ნაკლებია. ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგების მიზნებისათვის ფული და ფულის ეკვივალენტები მოიცავს ზემოთაღწერილ ნაშთებს, რომლებიც შემცირებულია საბანკო ოვერდრაფტებით (ასეთის არსებობის შემთხვევაში).

#### H. სადაზღვევო პროდუქტების კლასიფიკაცია

სადაზღვევო კონტრაქტები

სადაზღვევო კონტრაქტები, რომლებიც შეიცავენ მნიშვნელოვან სადაზღვევო რისკს მათი გაფორმების მომენტისთვის, ან კონტრაქტები, რომელთა გაფორმებისას შესაძლოა კომერციული თვალსაზრისით ისინი შეიცავდნენ მნიშვნელოვან სადაზღვევო რისკს.



### შენიშვნა 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები (გაგრძელება)

#### H. სადაზღვევო პროდუქტების კლასიფიკაცია (გაგრძელება)

სადაზღვევო რისკის მნიშვნელობა დამოკიდებულია როგორც სადაზღვევო შემთხვევის ალბათობაზე, ასევე მისი პოტენციური ეფექტის მასშტაბზე. თუ კონტრაქტი იქნა კლასიფიცირებული, როგორც სადაზღვევო კონტრაქტი, იგი დარჩება სადაზღვევო კონტრაქტად მისი ხანგრძლივობის მანძილზე, მაშინაც კი, თუ სადაზღვევო რისკი შემცირდება აღნიშნული პერიოდის განმავლობაში.

#### I. სადაზღვევო ვალდებულებები

##### *საერთო დაზღვევის სადაზღვევო ვალდებულებები*

სადაზღვევო კონტრაქტის ვალდებულება გულისხმობს ყველა იმ ზარალის პირობით სრულ ღირებულებას, რომელიც მოხდა, თუმცა არ დარეგულირებულა ანგარიშგების თარიღისთვის, მიუხედავად იმისა, გაცხადდა თუ არა ის, ზარალების დარეგულირებასთან დაკავშირებულ ხარჯებთან, ნარჩენის პირობით ღირებულებასა და სხვა სახის ანაზღაურებასთან ერთად. ზოგიერთი ტიპის სადაზღვევო შემთხვევისას შესაძლოა მოხდეს გაცხადებისა და ანაზღაურების მნიშვნელოვანი შეფერხება, ყველაზე ხშირად ვალდებულების დაზღვევის სახეობაში, სადაც შესაძლოა საანგარიშო თარიღისთვის ზარალის სრული ღირებულება ზუსტად ცნობილი არ იყოს.

ზარალებისა და მათი ცვლილების ხარჯები გაცხადებისას აღირიცხებიან ხარჯებში დაზღვეულის ან მესამე მხარის მიმართ არსებული პირობითი ვალდებულების საფუძველზე. ისინი მოიცავენ სადაზღვევო შემთხვევის დარეგულირების პირდაპირ და არაპირდაპირ ხარჯებს, იმ შემთხვევებისთვის, რომელიც მოხდა ბალანსის თარიღამდე, მიუხედავად იმისა, მოხდა თუ არა მათი გაცხადება. კომპანია არ ამცირებს ვალდებულებებს გადაუხდელი ზარალების გამო. გადაუხდელი ზარალების ვალდებულებების პირობითი თანხის გამოთვლა ხდება გაცხადებული სადაზღვევო შემთხვევების ინდივიდუალური შეფასებითა და მომხმდარი, მაგრამ განუცხადებელი ზარალების სტატისტიკური ანალიზით, ასევე იმ უფრო რთული ზარალების პირობითი თანხის გამოსათვლელად, რომლებიც შესაძლოა გარე ფაქტორების ზეგავლენით იქნენ გამოწვეული, მაგალითად სასამართლოს გადაწყვეტილებით.

##### *გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვი*

მოზიდული პრემიის, ისევე როგორც გადასახდელი სააგენტო საკომისიოს თანხის ნაწილი, რომელიც გათვალისწინებულია შემდგომი პერიოდებისთვის განსაზღვრულია როგორც მისი სრული თანხის გამოუმუშავებელი ნაწილი. ცვლილება გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვში, აისახება შემოსავლებში რისკის პერიოდის გასვლის შესაბამისად. იმ შემთხვევაში, როდესაც ვალდებულების შესაბამისობის შემოწმება – იხილეთ ქვემოთ – აჩვენებს, რომ ჯამური სადაზღვევო რისკი არ შეესაბამება გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვს, ხდება მისი გაზრდა, რათა არსებული ჯამური ვალდებულება მთლიანად დაიფაროს მოზიდული პრემიის გამოუმუშავებელი ნაწილით.

##### *ვალდებულების შესაბამისობის შემოწმება*

ყოველი საბალანსო თარიღისთვის, ტარდება ვალდებულების შესაბამისობის შემოწმება, გამოუმუშავებელი პრემიების საკმარისობის უზრუნველსაყოფად, გადავადებული აკვიზიციური ხარჯის აქტივების გამოკლებით. შემოწმებისას გამოიყენება მომავალი ფულადი ნაკადების, ზარალების მართვის, პოლისის ადმინისტრირებისა და საინვესტიციო შემოსავლის საპროგნოზო მაჩვენებლები.

### შენიშვნა 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები (გაგრძელება)

#### I. სადაზღვევო ვალდებულებები (გაგრძელება)

შემოწმება გამოიყენება მოსალოდნელი სამომავლო ზარალებისა და ამასთან დაკავშირებული პირდაპირი და არაპირდაპირი ხარჯების დღევანდელი ღირებულების გამოსათვლელად, და დაზღვევის თითოეული სახეობის ვალდებულებებთან შესადარებლად. ტესტირება ხორციელდება ცალკე დაურეგულირებელი ზარალებისა და ცალკე მომავალი ზარალებისთვის, სადაც ხდება ამ უკანასკნელის შედარება გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვთან, DAC-ს გამოკლებით. თუ ზარალებისა და ხარჯების მოსალოდნელი ღირებულება უფრო მაღალია, მაშინ DAC და/ან შესაბამისად, იზრდება გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვის მოცულობა.

#### J. სესხები

სესხები თავდაპირველი აღიარებისას ფასდება მიღებული თანხების რეალური ღირებულებით, რასაც აკლდება პირდაპირ დაკავშირებული ტრანზაქციის დანახარჯები. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ ყველა პროცენტიანი სესხი ასახულია ამორტიზებული ღირებულებით. ამორტიზირებული ღირებულების დათვლისას გაითვალისწინება ყველა ფასდაკლება ან დაფარვაზე პრემია. ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხულ ვალდებულებებთან დაკავშირებული ნებისმიერი შემოსავალი თუ ზარალი აღიარდება მოგება-ზარალში ამორტიზაციის პროცესში.

#### K. სესხთან დაკავშირებული დანახარჯები

სესხებთან დაკავშირებული დანახარჯები,, რომლებიც უშუალოდ დაკავშირებულია განსაკუთრებული აქტივის შექმნასთან, ამენებასთან ან შექმნასთან კაპიტალიზირდება განსაკუთრებული აქტივის ღირებულებაში.

#### L. ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ყოველი საანგარიშგებო თარიღისათვის ჯგუფი განიხილავს ხომ არ არის რაიმე ინდიკატორი იმისა, რომ რომელიმე ფინანსური აქტივი ან ფინანსური აქტივების ჯგუფი გაუფასურებულია.

ამორტიზირებული ღირებულებით ასახული აქტივები

თუკი არსებობს ობიექტური მტკიცებულება, რომ სესხები და დებიტორული მოთხოვნები გაუფასურებულია, გაუფასურების ზარალი იზომება, როგორც სხვაობა აქტივის საბალანსო ღირებულებასა და ამ აქტივიდან მომავალში მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების დღევანდელ ღირებულებას შორის, რომელთა დისკონტირება ფინანსური აქტივის თავდაპირველი საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით არის გაკეთებული. ჯგუფი თავდაპირველად გაუფასურების არსებობის მტკიცებულებებს განიხილავს ინდივიდუალურად მნიშვნელოვანი ფინანსური აქტივებისათვის ცალ-ცალკე და შემდეგ უკვე იმ აქტივებისათვის, რომლებიც ინდივიდუალურად (ცალ-ცალკე) მნიშვნელოვანი არ არიან, განხილვა ხდება ჯგუფურად ან შესაძლოა ინდივიდუალურადაც. თუ დადგინდება, რომ კონკრეტული ინდივიდუალური ფინანსური აქტივი გაუფასურებული არ არის, მაშინ იგი ჩაირთვება მისი მსგავსი საკრედიტო რისკის მახასიათებლების მქონე ფინანსური აქტივების ჯგუფში და შემდეგ ხდება ამ მთელი ჯგუფის გაუფასურების განხილვა ერთობლიობაში. აქტივები, რომლებიც ინდივიდუალურად იყო განხილული გაუფასურების არსებობაზე და რომლებისთვისაც დამტკიცდა გაუფასურების არსებობა, აღარ ჩაირთვებიან აქტივების ჯგუფებში გაუფასურების ერთობლივი ჯგუფური განხილვისათვის.

### შენიშვნა 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები (გაგრძელება)

#### L. ფინანსური აქტივების გაუფასურება (გაგრძელება)

თუკი, სასესხო ინსტრუმენტებისათვის შემდგომ პერიოდში დადგინდება, რომ გაუფასურების ზარალი შემცირებულია და ეს შემცირება გამყარებულია ობიექტური მტკიცებულებებით თავდაპირველი გაუფასურების აღიარების შემდგომ მომხდარ მოვლენებზე, რომლებიც ამცირებენ გაუფასურებას, მაშინ წინა პერიოდებში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ნაწილობრივ ამოტრიალდება (რევერსდება). გაუფასურების ზარალის აღდგენა აღიარდება მოგება/ზარალში, მაგრამ ისე, რომ აქტივის ხელახლა გაზრდილი საბალანსო ღირებულება არ აღემატებოდეს იმ საბალანსო ღირებულებას, რომელიც აქტივს ექნებოდა, რომ არ ყოფილიყო წინა წლებში მისი ღირებულება შემცირებული გაუფასურების შედეგად.

#### M. სხვა რეზერვები

სხვა რეზერვები (ანარცხები) აღიარდება როდესაც ჯგუფს აქვს წარსული მოვლენის შედეგად წარმოშობილი მიმდინარე მოვალეობა (იურიდიული ან კონსტრუქციული), სავარაუდოა, რომ ჯგუფს მოუწევს მოვალეობის დასაფარად ეკონომიკური სარგებლის შემცველი რესურსების გაცემა და მოვალეობის თანხის საკმარისად საიმედოდ შეფასება შესაძლებელია.

#### N. იჯარა

იმის განსაზღვრა, არის თუ არა ხელშეკრულება საიჯარო ხელშეკრულება, ან მოიცავს თუ არა იგი საიჯარო ურთიერთობებს, ეფუძნება ხელშეკრულების შინაარსს და მოითხოვს იმის შეფასებას არის, თუ არა ხელშეკრულების შესრულებისთვის აუცილებელი პირობა რაიმე კონკრეტული აქტივის გამოყენება და იძლევა, თუ არა ხელშეკრულება ამ აქტივის გამოყენების უფლებას.

ჯგუფი, როგორც მოიჯარე

ფინანსური იჯარა, რომლის დროსაც ჯგუფს გადმოეცემა აქტივის ფლობასთან დაკავშირებული არსებითად ყველა რისკი და სარგებელი, კაპიტალიზირდება იჯარის დაწყების მომენტში იჯარით მიღებული აქტივის რეალური ღირებულების ტოლი თანხით, ან თუკი საიჯარო გადასახდელების დისკონტირებული ღირებულება აქტივის რეალურ ღირებულებაზე ნაკლებია, მაშინ საიჯარო გადასახდელების დისკონტირებული ღირებულებით. სალიზინგო გადასახდელები გადანაწილდება ფინანსურ ხარჯებად და სალიზინგო ვალდებულების ძირი თანხის შემცირებაზე გადახდილ თანხებად, ისეთნაირად, რომ ფინანსური ხარჯების ოდენობა შეესაბამებოდეს საიჯარო გადასახდელების ნაშთზე მუდმივი საოპროცენტო განაკვეთით დათვლილ პროცენტს.

ფინანსური იჯარით აღებულ კაპიტალიზირებულ აქტივებს ცვეთა ერიცხება აქტივის სასარგებლო მომსახურების ვადასა და საიჯარო ხელშეკრულების ვადას შორის უმცირესი ვადის განმავლობაში.

საოპერაციო იჯარის დანახარჯები აღიარდება ხარჯებად მოგება-ზარალში იჯარის ვადის განმავლობაში.

#### O. შემოსავლების აღიარება

შემოსავლები აღიარდება როდესაც შესაძლებელია შემოსავლის თანხის საიმედოდ შეფასება და მოსალოდნელია, რომ ჯგუფი მიიღებს ეკონომიკურ სარგებელს. შემოსავლების აღიარებისათვის უნდა დაკმაყოფილდეს აგრეთვე აღიარების შემდეგი სპეციფიკური კრიტერიუმები:

### შენიშვნა 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები (გაგრძელება)

#### О. შემოსავლების აღიარება (გაგრძელება)

*შემოსავალი სადაზღვევო პრემიიდან*

არასიცოცხლის დაზღვევის მოზიდული პრემია აღიარდება პოლისის გაცემის მომენტში და პერიოდის შემოსავალში აღიარდება, როგორც გამომუშავებული პრემია პოლისის მოქმედების ვადის პროპორციულად („პრო-რატა“ საფუძველზე).

*საინვესტიციო შემოსავლები*

საპროცენტო შემოსავლები აღიარდება მოგება-ზარალში გამომუშავებისთანავე, აქტივის ეფექტური პროცენტის ან შესაფერისი მცურავი განაკვეთის გათვალისწინებით (განაკვეთი, რომელიც აქტივის სასიცოცხლო ვაიდის განმავლობაში მოსალოდნელ ფულად შემოსულობებს ზუსტად ადისკონტირებს აქტივის დღევანდელ ღირებულებამდე). საპროცენტო შემოსავლები მოიცავს ნებისმიერი შეღავათების, დისკონტების თუ გადახდაზე პრემიების ამორტიზაციასაც.

საოპერაციო იჯარით გაცემული საინვესტიციო ქონებიდან მიღებული საიჯარო შემოსავლები აღიარდება შემოსავლად იჯარის პერიოდის განმავლობაში წრფივი მეთოდით. იჯარასთან დაკავშირებული ნებისმიერი სხვა სარგებელიც აღიარდება, როგორც საიჯარო შემოსავლის ნაწილი.

*რეალიზებული მოგებები და ზარალები*

ძირითადი საშუალებებისა და გასაყიდად ხელმისაწვდომი ფინანსური აქტივების რეალიზაციით მიღებული გამომუშავებული მოგება ან ზარალი დაიანგარიშება, როგორც სხვაობა აქტივის გაყიდვიდან მიღებულ ფულსა და გაყიდული აქტივის ამორტიზირებულ ღირებულებას შორის. გამომუშავებული მოგება ან ზარალი აღიარდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში რეალიზაციის ოპერაციის განხორციელებისას.

*საპენსიო ფონდის მართვიდან მიღებული შემოსავლების აღიარება*

საპენსიო ფონდის მართვიდან მიღებული შემოსავალი დამყარებულია საპენსიო ფონდში შენატანების ოდენობაზე, საპენსიო ფონდის განკარგულებაში არსებული აქტივების ოდენობაზე და ზოგიერთ შემთხვევაში ფონდის მიერ მიღებულ საინვესტიციო შემოსავლის ოდენობაზე.

საპენსიო ფონდში შენატანები საკასო მეთოდით აღირიცხება. საპენსიო ფონდის მართვიდან მიღებული შემოსავალი აღიარდება დარიცხვის მეთოდით.

#### P. საერთო დაზღვევა

- a. ზოგადი სადაზღვევო ბიზნესის მომგებიანობა განისაზღვრება ყოველწლიურად.
- b. პრემიების აღრიცხვა ხდება დარიცხვის საფუძველზე.
- c. გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვი და გადაზღვევის წილი გამოუმუშავებელ პრემიაში გამოითვლება ყოველდღიურად. გამოუმუშავებელი პრემიების რეზერვი და ნებისმიერი გადავადებული აკვიზიციური ხარჯი, რომელიც არ არის გამოსახული მოქმედ ვალუტაში, აღიქმება არა-მონეტარულ აქტივად, უცხოური ვალუტის კონვერსიის მიზნით.

### შენიშვნა 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები (გაგრძელება)

#### P. საერთო დაზღვევა (გაგრძელება)

- d. საკომისიოს და სხვა აკვიზიციური ხარჯების შეფარდება გამოუმუშავებელ პრემიასთან მიმართებაში აისახება გადავადებული აკვიზიციური ხარჯების სახით. გადავადებული ხარჯები გამოითვლება რეალური განაკვეთების გამოყენებით. იმ სადაზღვევო პროდუქტებში, სადაც ზარალიანობის მაჩვენებლები არ იძლევიან ყველა ან რომელიმე ხარჯის გადავადების საშუალებას, კომპანია აკორექტირებს გადავადებულ აკვიზიციურ ხარჯებს.
- e. სადაზღვევო ზარალები მოიცავენ მათ დარეგულირებისა და მართვის ხარჯებს გაცხადებული ზარალებისთვის და ასევე წინა წლებში გაცხადებული და ასანაზღაურებელი ზარალების ვალდებულებების კორექტირებებს. ნებისმიერი ასეთი შესწორება ასახულია შემოსავალ-ხარჯებში.
- f. ასანაზღაურებელი ზარალების ვალდებულებების მოცულობა დგინდება როგორც ბალანსის თარიღისთვის გაცხადებული ზარალის მოსალოდნელი ღირებულებისთვის, ასევე ბალანსის თარიღისთვის მომხდარი, მაგრამ განუცხადებელი ზარალის მოსალოდნელი ღირებულებისთვის (IBNR). შესაძლოა დროის მნიშვნელოვანი პერიოდი გავიდეს, სანამ მოხდება ზარალის ზუსტი ღირებულების დადგენა. გადამზღვევის წილი ასანაზღაურებელ ზარალებში დამოკიდებულია გადაზღვევის ხელშეკრულებების პირობებზე. აღნიშნული თანხების პირობითი რაოდენობის გამოთვლა ხდება ინდივიდუალურად თითოეული შემთხვევისთვის, ექსპერტების და/ან სტატისტიკური-სადაზღვევო ტექნიკის გამოყენებით, იქიდან გამომდინარე, თუ რა უფრო მეტად შეესაბამება თითოეულ სადაზღვევო პროდუქტს.

#### Q. გადაზღვევა

- a. კომპანია ახორციელებს გადაზღვევას ბიზნესის ნორმალური ფუნქციონირებისათვის, საკუთარ თავზე დატოვებული რისკის ლიმიტები კი განსხვავებულია სადაზღვევო პროდუქტების მიხედვით. გადამზღვევის წილი სადაზღვევო ვალდებულებებსა და ასანაზღაურებელ ზარალებში წარმოდგენილია განცალკევებულად კომპანიის ბალანსში, საკრედიტო დანაკარგების კორექტირებების გამოკლებით, მენეჯმენტის პირობითი შეფასებების მიხედვით.
- b. გადამზღვევის ვალდებულება კომპანიის მიმართ არ ათავისუფლებს კომპანიას ვალდებულებებისგან დაზღვეულთა წინაშე. გადამზღვევმა, რომელიც არ შეასრულებს თავის ვალდებულებებს, გადაზღვევის ხელშეკრულების ფარგლებში, შესაძლოა დიდი ზარალი მოუტანოს კომპანიას.
- c. სადაზღვევო რისკის შემცირების მიზნით, კომპანია იყენებს გადაზღვევის პროგრამას. გადაზღვევის ბიზნესის დიდი ნაწილი ეფუძნება პროპორციულ და ასევე გადაზღვევის კვოტაზე/დანაკარგის ექსცედენტზე დამყარებულ პრინციპს, საკუთარ თავზე დატოვებული სადაზღვევო რისკის ლიმიტები კი განსხვავებულია სადაზღვევო პროდუქტებისა და ტერიტორიის შესაბამისად (ბიზნესის საავიაციო ხაზისთვის, კომპანია აფორმებს დაზღვევას მხოლოდ ფაკულტატიური დაფარვით, მნიშვნელოვანი თანხის დაკავების გარეშე). გადამზღვევთაგან ასანაზღაურებელი თანხების რაოდენობის პირობითი მოცულობა განისაზღვრება იგივე გზით, როგორც ეს პოლისის სავარაუდო მოგების დადგენის შემთხვევაში ხდება და ისინი აღირიცხებიან ბალანსში როგორც გადაზღვევის აქტივები. მიუხედავად იმისა, რომ კომპანიას გაფორმებული აქვს გადაზღვევის ხელშეკრულებები, იგი არ ათავისუფლებს პირდაპირი ვალდებულებებისგან პოლისის მფლობელთა მიმართ, აქედან გამომდინარე, საკრედიტო რისკი არსებობს გაფორმებულ გადაზღვევასთან დაკავშირებით, იმის გათვალისწინებით, რომ შესაძლოა ნებისმიერმა გადამზღვევმა ვერ შეძლოს, გადაზღვევის ხელშეკრულებით მასზე დაკისრებული მოვალეობების შესრულება.

### შენიშვნა 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები (გაგრძელება)

#### Q. გადაზღვევა (გაგრძელება)

გადაზღვევის გაფორმება ხდება მაღალი რეიტინგის კომპანიებთან და რისკის კონცენტრაციის თავიდან ასაცილებლად გამოიყენება მათი დაწესებული ლიმიტები, რომელთა დადგენა ხდება ყოველწლიურად და ისინი რეგულარულად გადაიხედებიან. ყოველი წლის დასასრულს, მენეჯმენტი ახდენს გადამზღვევის გადახდისუნარიანობის შეფასებას, გადაზღვევის შესყიდვის სტრატეგიის განახლების და გადაზღვევის აქტივებისთვის გაუფასურების შესაბამისი ზღვარის დადგენის მიზნით.

#### R. საპროცენტო ხარჯები

საპროცენტო ხარჯები აღიარდება მოგება ზარალში დარიცხვის მეთოდით ყველა პროცენტთან ინსტრუმენტებზე ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. საპროცენტო ხარჯები მოიცავს ყველა ფასდაკლების და დაფარვაზე პრემიის ამორტიზაციასაც. საპროცენტო ხარჯები მოიცავს საბანკო სესხებზე დარიცხულ პროცენტებს, ბონდებზე საპროცენტო ხარჯებს და სხვა მსგავს დანახარჯებს.

#### S. საკომისიო ხარჯები

საკომისიო ხარჯები აღიარდება სისტემატურ საფუძველზე მომსახურების მიღების პერიოდის განმავლობაში.

#### T. გადასახადები

მოგების მიმდინარე გადასახადი

მოგების მიმდინარე გადასახადი დაითვლება მოქმედი საგადასახადო კოდექსის შესაბამისად.

მოგების გადავადებული გადასახადი

გადავადებული მოგების გადასახადი წარმოდგენილ ფინანსურ ანგარიშგებაში მთლიანად არის აღიარებული საბალანსო ვალდებულებების მეთოდის გამოყენებით, აქტივების საგადასახადო დასაბეგრ ბაზებსა და ფინანსურ ანგარიშგებაში ნაჩვენებ მათ საბალანსო ღირებულებებს შორის ყველა დროებით განსხვავებაზე.

გადავადებული მოგების გადასახადის ვალდებულება აღიარდება ყველა დროებით განსხვავებაზე გარდა:

- იმ შემთხვევისა, როდესაც გადავადებული მოგების გადასახადის ვალდებულება წარმოიშობა გუდვილის თავდაპირველი აღიარების შედეგად ან სხვა აქტივის ან ვალდებულების თავდაპირველი აღიარებისას ისეთი ტრანზაქციის შედეგად, რომელიც არ არის საწარმოთა გაერთიანება და როდესაც ესეთი აღიარება გავლენას არ ახდენს არც საგადასახადო და არც სააღრიცხვო მოგებაზე;
- შვილობილ, ასოცირებულ ან ერთობლივ საწარმოებში ინვესტიციებთან დაკავშირებულ დროებით განსხვავებებზე, როდესაც დროებითი განსხვავებების გაქვითვის დრო შესაძლებელია გაკონტროლდეს და მოსალოდნელია, რომ ეს დროებითი განსხვავება განჭვრეტად მომავალში არ გაიქვითება.

### შენიშვნა 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები (გაგრძელება)

#### T. გადასახადები (გაგრძელება)

გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივი აღიარდება ყველა გამოსაქვით დროებით სხვაობაზე და მომავალ პერიოდებში გამოყენებად აკუმულირებულ საგადასახადო ზარალებზე იმ ფარგლებში რა ფარგლებშიც მოსალოდნელია, რომ ჯგუფს მომავალში ექნება დასაბეგრი მოგება, რომლის საპირისპიროდ შესაძლებელი იქნება დროებითი სხვაობების გამოყენება.

გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივის საბალნსო ღირებულება ყოველწლიურად გადაიხედება და თუკი დადგინდება, რომ მომავალში ჯგუფს არ ექნება საკმარისი დასაბეგრი მოგება გადავადებული საგადასახადო აქტივის გამოყენებისათვის, აქტივის ღირებულება შესაბამისად მცირდება. აუდიარებელი გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივი ასევე ყოველი ბალანსის თრილისათვის გადაიხედება და თუკი დადგინდა, რომ მომავალში ჯგუფს ექნება საკმარისი დასაბეგრი მოგება აუდიარებელი გადავადებული საგადასახადო აქტივის გამოყენებისათვის, მაშინ აქტივი აღიარდება.

გადავადებული მოგების გადასახადის განსაზღვრა ხდება საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობის მიერ ბალანსის თარიღისთვის დადგენილი განაკვეთებით და იმ განაკვეთების გათვალისწინებით, რომელიც ივარაუდება, რომ დადგენილი იქნება, მაშინ როდესაც მოხდება გადავადებული მოგების გადასახადის შესაბამისი აქტივის რეალიზება ან ვალდებულების დაფარვა.

პირდაპირ კაპიტალში აღიარებულ ელემენტებთან დაკავშირებული გადავადებული მოგების გადასახადი აღიარდება ასევე პირდაპირ კაპიტალში და არა მოგება-ზარალში.

გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივები და ვალდებულებები ერთმანეთის საპირისპიროდ იქვითება, როდესაც არსებობს მიმდინარე საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებების გაქვითვის ლეგალური უფლება და ეს აქტივები და ვალდებულებები ჯგუფში ერთიდაიგივე საწარმოს ეკუთვნის.

#### U. ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების რეალური ღირებულება

როდესაც ფინანსური ინსტრუმენტებისათვის არ არსებობს აქტიური ბაზარი ჯგუფი მათი რეალური ღირებულების შეფასებას ახდენს საშემფასებლო ტექნიკების გამოყენებით, რომლებიც რამდენადაც ეს შესაძლებელია, ეფუძნება ბაზარზე არსებულ ხელმისაწვდომ მონაცემებს უახლოესი პერიოდის მსგავს ტრანზაქციებზე.

ისეთ იშვიათ შემთხვევაში, როდესაც რეალური ღირებულების საკმარისად საიმედოდ შეფასება ვერ ხერხდება ფინანსური ინსტრუმენტები წარდგენილია თვითღირებულებით, რომელიც არის აქტივის შემქნისას გადაცემული სარგებლის რეალური ღირებულება, ან ფინანსური ვალდებულების შემთხვევაში, ამ ვალდებულების გამოშვებისას მიღებული თანხა. თუ არსებობს გაუფასურების ნიშნელოვანი ინდიკატორები, ღირებულება მცირდება. გაუფასურების ნებისმიერი თანხა აისახება მოგება-ზარალში. ისეთი ფინანსური აქტივების შემქნასთან დაკავშირებული დანახარჯები, რომლებიც არ არის კლასიფიცირებული ფინანსურ აქტივებად, რომელთა რეალური ღირებულების ცვლილებები აისახება მოგება-ზარალში, ჩაირთვება აქტივების თვითღირებულებაში.

ჯგუფმა დაადგინა, რომ ფულის და ფულის ეკვივალენტების, მოთხოვნების და ფინანსური ვალდებულებების რეალური ღირებულება არსებითად არ განსხვავდება მათი ამორტიზირებული ღირებულებისაგან.

#### **შენიშვნა 4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები, დაშვებები და მსჯელობები**

##### *შეფასებები და დაშვებები*

ფინანსური ანგარიშგების მომზადება ფასს-ის მიხედვით მენეჯმენტისგან სააღრიცხვო შეფასებებს და მსჯელობების გამოყენებას მოითხოვს, რომელიც ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე და ახსნა-განმარტებითი შენიშვნებში წარდგენილი პირობითი ვაკლდებულებების თანხებზე აისახება. მსჯელობები, რომელიც განსაკუთრებულად აისახება ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე და შეფასებები, რომელმაც შესაძლოა აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულების მნიშვნელოვანი კორექტირება გამოიწვიოს მომდევნო ფინანსური წლის განმავლობაში მოიცავს:

##### *გუდვილის გაუფასურება*

ჯგუფი გუდვილის გაუფასურებას განიხილავს მინიმუმ წელიწადში ერთხელ. ეს მოითხოვს იმ ფულადი ნაკადების წარმომქმნელი ერთეულის გამოყენების ღირებულების შეფასებას, რომელსაც მიეკუთვნება გუდვილი. გამოყენების ღირებულების შეფასება მოითხოვს აქტივიდან მომავალში მისაღები სავარაუდო ფულადი ნაკადების შეფასების გაკეთებას და აგრეთვე შესაფერისი დისკონტირების განაკვეთის განსაზღვრას.

##### *გადავადებული გადასახადები*

გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივი აღიარდება მომავალ პერიოდებში გამოყენებად აკუმულირებულ საგადასახადო ზარალებზე იმ ფარგლებში რა ფარგლებშიც მოსალოდნელია, რომ ჯგუფს მომავალში ექნება დასაბეგრი მოგება, რომელის საპირისპიროდ შესაძლებელი იქნება დროებითი სხვაობების გამოყენება. გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივის ასაღიარებელი ოდენობის შფასება ხელმძღვანელობისაგან მოთხოვს მსჯელობებს და მომავალი საგადასახადო მოგებების შეფასებების გაკეთებას.

##### *შეფასებების გაკეთებისათვის საჭირო დაშვებები*

საერთო და ჯანმრთელობის დაზღვევის სადაზღვევო ვალდებულებების დათვლაში მრავალი სხვადასხვა დაშვების გაკეთებაა აუცილებელი. საერთო დაზღვევაში ძირითადი დაშვება ისაა, რომ ზარალების წარსული სტრუქტურა მომავალშიც ასეთი იქნება. სადაზღვევო ვალდებულებების შეფასებისას გამოყენებული დაშვებები ასახავს სადაზღვევო ზარალების იმ შეფასებებს, რომელსაც ხელმძღვანელობა, შესაძლებლობის ფარგლებში და მისი ცოდნის და რწმენის საფუძველზე, საუკეთესოდ მიიჩნევს.

#### **შენიშვნა 5. სეგმენტური ინფორმაცია**

##### **სეგმენტების საფუძველი**

2011 წლის, 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიის ოპერაციული ბიზნესების მართვა და ანგარიშგება ხორციელდება ცალკე, წარმოებული პროდუქტებისა და მომსახურების ხასიათიდან და ბუნებიდან გამომდინარე, სადაც თითოეული სეგმენტი წარმოადგენს სტრატეგიულ ბიზნეს ერთეულს, რომელიც სთავაზობს მომხმარებელს სხვადასხვა პროდუქტებს და ემსახურება სხვადასხვა ბაზრებს. ინტეგრირებულ ბიზნეს მოდელზე დაყრდნობით, კომპანიის საქმიანობა დაყოფილია ბიზნესის ორ მთავარ მიმართულებად: არა-სიცოცხლის დაზღვევა (რომელიც მოიცავს ზოგად დაზღვევებს და ჯანმრთელობის დაზღვევას) და საპენსიო ფონდის მართვა.



**შენიშვნა 5. სეგმენტური ინფორმაცია (გაგრძელება)**

არა-სიცოცხლის დაზღვევის ბიზნესის ფარგლებში, კომპანიის მიერ შეთავაზებული პროდუქტები მოიცავენ საავტომობილო, ქონების, სხვა საკუთრების, ვალდებულებების, კომერციულ და ბიზნესის შეფერხების დაზღვევას. არა-სიცოცხლის მიმართულებით ჯანმრთელობის დაზღვევის კონტრაქტები უზრუნველყოფენ პოლისის მფლობელთა სამედიცინო ხარჯების დაფარვას. ბიზნესის ჯანმრთელობის დაზღვევის ხაზი მოიცავს ორ მიმართულებას: კორპორატიულ და სახელმწიფო პროექტებს, რაც შეადგენს კომპანიის საერთო სადაზღვევო ბიზნესის დაახლოებით 55%-ს.

მენეჯმენტი ახდენს ბიზნეს ერთეულთა ოპერაციული შედეგების მონიტორინგს, რათა ეფექტურად და სწორად მოახდინოს რესურსების გადანაწილება და მომგებიანობის შეფასების გადაწყვეტილებების მიღება. სეგმენტის შედეგიანობა ფასდება აქტივებსა და ოპერაციული მოგების ან დანაკარგის საფუძველზე. კომპანიის ძირითად ბიზნესს წარმოადგენს არა-სიცოცხლის დაზღვევა.

ჯგუფის სხვა სეგმენტები მოიცავს ფარმაცევტულ და ჰოსპიტალურ ბიზნესს. ეს მიმართულებები იმართება შვილობილი კომპანიების მიერ.

სეგმენტის შედეგები, აქტივები და ვალდებულებები მოიცავს როგორც პირდაპირ მიკუთვნებად მუხლებს, ასევე საერთო მუხლების განსაზღვრული მეთოდის ალოკაციის ნაწილსაც. სატრანსფერო ფასი ბიზნესის სეგმენტებს შორის დადგენილია ობიექტურ საფუძველზე და ანალოგიური ტრანზაქციისა მესამე მხარესთან. სეგმენტების საერთო შემოსავალ-ხარჯები და შედეგი ანულირდება მათი კონსოლიდაციის დროს.

**შენიშვნა 6. გადავადებული მოგების გადასახადი**

გადავადებული მოგების გადასახადის კომპონენტები	31-12-2011 GEL'000	31-12-2010 GEL'000
საინვესტიციო ქონება (გადაფასებული ღირებულებით)	-	(26)
ძირითადი საშუალებები და არამეტერიალური აქტივები	(51)	5
გუდვილი (გაუფასურება)	167	-
მისაღები პრემია (საეჭვო მოთხოვნების გამოკლებით)	235	211
სხვა მოთხოვნები	157	77
გადავადებულ აკვიზიციური ხარჯები	(303)	(504)
გადასახდელი ზარალები	-	775
აკუმულირებული საგდასახადო ზარალები	410	-
სხვა კრედიტორები	(42)	180
<b>სულ</b>	<b>573</b>	<b>718</b>

**გადავადებული მოგების გადასახადის ნაშთში მოძრაობა:**

	31-12-2011 GEL'000	31-12-2010 GEL'000
წლის დასაწყისში	718	465
ზრდა / (კლება)	(145)	253
<b>წლის ბოლოს</b>	<b>573</b>	<b>718</b>

**შენიშვნა 7. ძირითადი საშუალებები**

	დაუმთავრ ებელი შენიშვნა	მიწა და შენიშვნა	ტრანსპორ ტი	კომპიუტე რული აქტივობა	საოფისე აქტივობა	სულ
<b>თვითღირებულება</b>						
1 იანვარი 2011	4,030	4,498	183	1,099	1,833	<b>11,643</b>
შეძენა ბიზნეს გაერთიანების შედეგად	-	1,279	202	397	321	<b>2,199</b>
დამატებები	25,472	703	57	506	904	<b>27,642</b>
რეკლასიფიკაცია	(29,502)	29,502	-	-	-	<b>-</b>
გასვლები	-	-	(14)	-	(130)	<b>(144)</b>
<b>31 დეკემბერი 2011</b>	<b>-</b>	<b>35,982</b>	<b>428</b>	<b>2,002</b>	<b>2,928</b>	<b>41,340</b>
<b>ცვეთა</b>						
1 იანვარი 2011	-	184	70	612	676	<b>1,542</b>
ბიზნეს გაერთიანების შედეგად დამატებული	-	331	94	216	78	<b>719</b>
აკუმულირებული ცვეთა პერიოდის ცვეთა	-	74	59	269	570	<b>972</b>
გასული აქტივების აკუმულირებული ცვეთა	-	-	(47)	-	(65)	<b>(112)</b>
<b>31 დეკემბერი 2011</b>	<b>-</b>	<b>589</b>	<b>176</b>	<b>1,097</b>	<b>1,259</b>	<b>3,121</b>
<b>საბალანსო ღირებულება</b>						
1 იანვარი 2011	4,030	4,314	113	487	1,156	10,100
<b>31 დეკემბერი 2011</b>	<b>-</b>	<b>35,393</b>	<b>252</b>	<b>905</b>	<b>1,669</b>	<b>38,219</b>

**შენიშვნა 8. არამატერიალური აქტივები**

	სულ არამატერიალური აქტივები
<b>თვითღირებულება</b>	
1 იანვარი 2011	97
შეძენა ბიზნეს გაერთიანების შედეგად დამატებები	92
<b>31 დეკემბერი 2011</b>	<b>304</b>
<b>აკუმულირებული ამორტიზაცია</b>	
1 იანვარი 2011	41
ბიზნეს გაერთიანების შედეგად დამატებული აკუმულირებული ამორტიზაცია ამორტიზაცია პერიოდში	35
<b>31 დეკემბერი 2011</b>	<b>102</b>
<b>საბალანსო ღირებულება</b>	
1 იანვარი 2011	56
<b>31 დეკემბერი 2011</b>	<b>202</b>

**შენიშვნა 9. საინვესტიციო ქონება**

	2011 წელი	2010 წელი
	GEL'000	GEL'000
1 იანვარი	459	529
რეკლასიფიკაცია	(459)	-
რეალური ღირებულების ცვლილება	-	(70)
<b>31 დეკემბერი</b>	<b>-</b>	<b>459</b>

ჯგუფის საინვესტიციო ქონება წარდგენილია შეფასების გზით განსაზღვრული რეალური ღირებულებით. რეალური ღირებულება არის თანხა, რომლის საფასურად, შესაძლებელია აქტივების გაცვლა მცოდნე, მსურველ მყიდველსა და მცოდნე, მსურველ გამყიდველს შორის, ობიექტურ ტრანზაქციაში, შეფასების დღისათვის.

**შენიშვნა 10. სხვა სესხები და მისაღები თანხები**

გამსესხებელი	მსესხებელი	ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთი	ვადა	31-12-2011	31-12-2010
					GEL'000	GEL'000
GPIH	თანამშრომლები	GEL	16%; 20%	< 1 წელი	90	99
GPIH	სხვა მხარეები	GEL	13%; 20%	< 1 წელი	22	-
					<b>112</b>	<b>99</b>

**შენიშვნა 11. გადაზღვევის აქტივები**

შემადგენლობა	31-12-2011	31-12-2010
	GEL'000	GEL'000
გადამზღვეველის წილი გამოუმუშავებელ პრემიაში (*)	3,564	3,211
გადამზღვეველის წილი ზარალების რეზერვებში (**)	588	153
	<b>4,152</b>	<b>3,364</b>

**(\*)გამომუშავებელ პრემიაში გადამზღვეველის წილის ცვლილება**

	2011 წელი	2010 წელი
	GEL'000	GEL'000
<b>ნაშთი 1 იანვრისათვის</b>	<b>3,211</b>	<b>2,594</b>
გადამზღვეველის წილი მოზიდულ პრემიაში	5,948	6,778
გამომუშავება	(5,595)	(6,161)
<b>ნაშთი 31 დეკემბრისათვის</b>	<b>3,564</b>	<b>3,211</b>

**(\*\*)ზარალების რეზერვებში გადამზღვეველის წილის ცვლილება**

	2011 წელი	2010 წელი
	GEL'000	GEL'000
<b>ნაშთი 1 იანვრისათვის</b>	<b>153</b>	<b>86</b>
გადამზღვეველის წილი დამდგარ ზარალებში	2,222	1,723
გადამზღვეველის მიერ ანაზღაურებული ზარალები	(1,787)	(1,656)
<b>ნაშთი 31 დეკემბრისათვის</b>	<b>588</b>	<b>153</b>

**შენიშვნა 12. მისაღები სადაზღვევო პრემია**

	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
	GEL'000	GEL'000
მოთხოვნები მისაღებ პრემიაზე, სრული	24,776	24,038
მინუს: საექვო ვალების რეზერვი	(1,565)	(1,415)
	<b>23,211</b>	<b>22,623</b>

**შენიშვნა 13. გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები**

გადავადებულ აკვიზიციურ ხარჯებში ცვლილებები	<b>2011 წელი</b>	<b>2010 წელი</b>
	GEL'000	GEL'000
ნაშთი 1 იანვრისათვის	3,360	2,784
ცვლილება	(138)	576
ნაშთი 31 დეკემბრისათვის	<b>3,222</b>	<b>3,360</b>

**შენიშვნა 14. წინასწარგადახდები**

	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
	GEL'000	GEL'000
დარიცხვები	730	2,422
გადახდილი ავანსები	499	567
სხვა მოთხოვნები	5,486	3,813
	<b>6,715</b>	<b>6,802</b>

**შენიშვნა 15. ფული და ფულის ეკვივალენტები**

	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
	GEL'000	GEL'000
ფული ხელზე	127	57
ფული ბანკში	6,543	4,070
	<b>6,670</b>	<b>4,127</b>

ჯგუფის ნადდი ფულის ნაწილი გამოყენებულია ვალდებულებების უზრუნველსაყოფად. დეტალები წარმოდგენილია ქვემოთ:

	<b>31-12-2011</b>
	GEL'000
ფული ხელზე	127
ფული ბანკში მიმდინარე ანგარიშებზე	6,002
3 თვეზე ნაკლები ვადის დეპოზიტები	541
3 თვეზე მეტი ვადის დეპოზიტები	9,786
<b>სულ ფული ხელზე, ბანკში და დეპოზიტებზე</b>	<b>16,456</b>
ვალდებულებების უზრუნველყოფაში ჩადებული დეპოზიტები	8,713
<b>თავისუფალი ფული</b>	<b>7,743</b>

**შენიშვნა 16. სააქციო კაპიტალი**

ქვემოთ განმარტებულია ნებადართული და სრულად გადახდელი კაპიტალის დეტალები. თითოეულ აქციას აქვს ერთი ხმის უფლება.

**ნებადართული კაპიტალი**

	31 დეკემბერი, 2011		31 დეკემბერი, 2010	
	რაოდენობა	ნომინალი	რაოდენობა	ნომინალი
ჩვეულებრივი აქციები	1,500	6,824	1,500	6,824

**გამოშვებული კაპიტალი**

	31 დეკემბერი, 2011		31 დეკემბერი, 2010	
	რაოდენობა	ნომინალი	რაოდენობა	ნომინალი
ჩვეულებრივი აქციები	1,500	6,824	1,500	6,824

**შენიშვნა 17. სადაზღვევო ვალდებულებები**

	31-12-2011	31-12-2010
<b>არასიცოცხლის დაზღვევა</b>	GEL'000	GEL'000
გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვოი	28,150	27,144
ზარალების რეზერვები	7,856	7,818
	<b>36,006</b>	<b>34,962</b>

**A. სადაზღვევო კონტრაქტი და გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები ზოგად დაზღვევაში**

*A-1 სხვადასხვა სახის სადაზღვევო ვალდებულებებისა და გადავადებული აკვიზიციური ხარჯების განსაზღვრის მეთოდები*

ზოგად დაზღვევაში არსებული რისკებისა და ასანაზღაურებელი ზარალების ცვლილების, გადამზღვევის წილის ჩათვლით, და გადავადებული აკვიზიციური ხარჯების ცვლილების დაანგარიშება ხდება ზოგადად აღიარებული აქტუარული მეთოდების მეშვეობით, სადაზღვევო აქტუარის შეხედულების შესაბამისად. კომპანიამ დაიანგარიშა რეზერვები წინა წელს გამოყენებული პრინციპების შესაბამისად, გარდა IBNR-სა, სადაც ასევე გამოიყენა უფრო კონსერვატიული მიდგომა (იხ. ქვემოთ).

□ **გამოუმუშავებელი პრემიების რეზერვი**

გამოუმუშავებელი პრემიების რეზერვი ეფუძნება მოზიდულ პრემიას და გამოითვლება პროპორციულობის საფუძველზე, პოლისის მომავალი პერიოდის შესაბამისად, რომლის პრემიაც იქნა მოზიდული.

□ **ასანაზღაურებელი ზარალების რეზერვი**

ასანაზღაურებელი ზარალების შეფასება:

ჯამური ასანაზღაურებელი ზარალებისა დამათი გადაზღვევის წილის დაანგარიშება ხდება აქტუარის მიერ. ამ რეზერვებში შედის გაცხადებული და დაურეგულირებელი ზარალისა RBNS და მომხდარი მაგრამ განუცხადებელი ზარალების IBNR რეზერვები.

RBNS შექმნილია უკვე გაცხადებული ზარალებისთვის და მოიცავს მათთან დაკავშირებულ დარეგულირებისა და მართვის ხარჯებსაც. მათი მოცულობა ეფუძნება ზარალების ინდივიდუალურ შეფასებას, რომელიც ხდება კომპანიის ექსპერტებისა და ზარალების მართვის დეპარტამენტების შეხედულებებს.

გარდა მარეგულირებელი ორგანოების მიერ განსაზღვრული ლიმიტებისა და წესებისა, კომპანია იყენებს ასევე აქტუარულ მეთოდებს IBNR რეზერვის დათვლისას. მარეგულირებელი წესების შესაბამისად დათვლილი ეს რეზერვი ტოლია წლის მოზიდული პრემიის 5%-ის, რაც ხშირად არ არის საკმარისი რეზერვის აქტუარული დათვლების შედეგად მიღებული მოცულობისათვის. IBNR-ის აქტუარული გამოთვლის მეთოდი მოიცავს ისეთ კალკულაციებს, როგორცაა CHAIN LADDER და საშუალო გადახდას თითოეული ზარალის ტიპისთვის ან ზოგიერთ შემთხვევაში ზარალიანობის კოეფიციენტის მეთოდი გამოიყენება, თუ სტატისტიკური მეთოდი არ ამართლებს. აქტუარები იყენებენ დაშვებებს იმ მონაცემებზე დაყრდნობით, რაც მათ დაუგროვდათ გადახდილი ზარალების, ზარალების რაოდენობისა და სასუალო მაჩვენებლების სახით. დაშვებები საშუალებას იძლევა შექმნას საკმარისი IBNR, მოსალოდნელი ნარჩენი ღირებულებები და ზარალის დარეგულირებასთან დაკავშირებული ხარჯების მოცულობები (იხ. ქვემოთ მეტი დეტალიზაციისთვის).

მთლიანი დაურეგულირებელი ზარალის რეზერვი მოიცავს ასევე არაპირდაპირ ან გადაუნაწილებელი ზარალის დარეგულირების ხარჯებსაც, რომელიც ეფუძნება ზარალების ადმინისტრირების დეპარტამენტების მიმდინარე ხარჯების დონეს და იგეგმება ზარალების მომავალი ქცევის შესაბამისად.

#### □ გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები

საკომისიოს ნაწილი და სხვა აკვიზიციური ხარჯები, რომლებიც უკავშირდებიან მოზიდული პრემიის გამოუმუშავებელ ნაწილს, გადაიტანება შემდეგ საანგარიშო პერიოდში, როგორც გადავადებული აკვიზიციური ხარჯები. მათი დაანგარიშება ხდება ყოველწლიური აკვიზიციის კოეფიციენტის საფუძველზე.

### რეზერვების დადგენისას გამოყენებული გამოთვლები და მოდელები

#### □ გამოუმუშავებელი პრემიების რეზერვი

ზემოხსენებული „გამოუმუშავებელი პრემიების რეზერვი“ ფაქტიურად იანგარიშება სტატისტიკური მეთოდით და არ არის დამოკიდებული რაიმე გათვლაზე, რადგან იგი წარმოადგენს გამოუმუშავებელი პრემიის ბალანსს. თუმცა, როდესაც ნეტ გამოუმუშავებელი პრემიის ნაწილი DAC-ს გამოკლებით არ არის საკმარისი მოსალოდნელი ზარალების და მათთან დაკავშირებული ხარჯების დასაფარად, აქტუარის პირობით გათვლებზე დაყრდნობით, ხდება DAC-ს შემცირება ან ამოუწურავი რისკების რეზერვის გაზრდა, საჭიროებისამებრ. აღნიშნული ხორციელდება დაზღვევის სახეობის მიხედვით.

#### □ ასანაზღაურებელი ზარალების რეზერვი

ასანაზღაურებელი ზარალების შესაფასებლად ან ზარალების დეპარტამენტებისთვის თითოეულ ზარალაზე გათვალისწინებული რეზერვის შესაქმნელად IBNR-სთვის, ხდება ქვემოთ განმარტებული სტატისტიკური მოდელების გამოყენება სხვადასხვა გამოთვლებთან კომბინაციაში:

□ **ჯაჭვისებური კიბე:** ეს მეთოდი ეფუძნება ზარალების ისტორიას (ანაზღაურებების სიხშირე და/ან პრეენზიების სიხშირე, ზარალების რაოდენობა და ა.შ.) ამჟამინდელი და სამომავლო

ზარალების სავარაუდო გაცხადების შესაფასებლად. აღნიშნული მეთოდის გამოყენება ითვალისწინებს იმ ზარალებისათვის შესაბამისი რეზერვის შექმნას, რომელიც გაცხადდება ზარალის მოხდენიდან ან პოლისის გაცემიდან საკმარისი დროის გასვლის შემდეგ და სადაც დაგროვილია საკმარისი ინფორმაცია არსებული ზარალებიდან, მოსალოდნელი ზარალების შეფასების მიზნით.

□ ბომპუტერ-ფერგიუსონი (ან მისი მოდიფიცირებული ვერსია): ეს მეთოდი აერთიანებს კომპანიისთვის, ან სადაზღვევო პროდუქტისათვის ცნობილ ადრეულ პირობით მაჩვენებლებს, და თავად ზარალებზე დაფუძნებულ, დამატებით პირობით მაჩვენებლებს. ადრეული მიახლოებითი მაჩვენებლები იყენებენ პრემიების და დანაკარგების ინდექსს, ზარალების საერთო რაოდენობის შესაფასებლად. მეორე პირობითი მაჩვენებელი იყენებს ზარალების ფაქტიურ რაოდენობას, რომლის დაანგარიშება სხვა მეთოდით ხდება (მაგალითად ჯაჭვისებრი კიბით). ზარალების გაერთიანებული შეფასებისას კი ხდება ორივე პირობითი მაჩვენებლის გაანალიზება, მაშინ როდესაც ფაქტიურად არსებულ ზარალებს მეტი წონა ენიჭებათ, და დროის სვლასთან ერთად ზარალებთან დაკავშირებული დამატებითი ინფორმაცია გროვდება. აღნიშნული მეთოდის გამოყენება ყველაზე შესაფერისია მიმდინარე პერიოდისთვის, თუ არ არსებობს საკმარისი ინფორმაცია ზარალების შესახებ, იმ სადაზღვევო პროდუქტებში, რომელიც ან ახალია ან არასაკმარისი ისტორიული სტატისტიკური მასალა გააჩნია.

□ საშუალო ანაზღაურება ზარალზე: მაშინ როდესაც ბომპუტერ-ფერგიუსონის მეთოდის გამოყენება შეუძლებელია, უკანასკნელ პერიოდში ზარალების ისტორიის უკმარისობის გამო, გამოიყენება ისტორიული საშუალო არითმეტიკულის მეთოდი. ამ მეთოდში, ინფორმაცია გამოითვლება ზარალების პროგნოზირებად რიცხვზე დაყრდნობით (ჯაჭვისებური კიბის მეთოდით) და ზარალების ისტორიული საშუალო არითმეტიკულის მოცულობით.

შესაბამისი სტატისტიკური მეთოდის შერჩევა დაზღვევის თითოეული ხაზისთვის და თითოეული სადაზღვევო/კალენდარული წლისთვის განისაზღვრება მეთოდის შესაბამისობის გააზრებით, აღნიშნულ ერთად არსებობენ მეთოდების სხვადასხვა კომბინაციებიც.

ზოგიერთი სადაზღვევო პროდუქტისთვის (მაგ. საავტომობილო ვალდებულება მესამე მხარის წინაშე), ხდება ზარალების დისკონტირება, იმ ფაქტის გათვალისწინებით, რომ ზარალების უმრავლესობის ანაზღაურება დროის ძალიან მოკლე პერიოდში ხდება, და ძალიან ცოტა ზარალი რჩება ასანაზღაურებელი 2 ან 3 წელიწადზე მეტ პერიოდზე.

ასანაზღაურებელი ზარალების რეზერვის განსაზღვრისას არ ხდება დეტალური გამოთვლების ჩატარება, გარდა ზოგადი, ფართოდ აპრობირებული გაანგარიშებისა, რომ ზარალების გაცხადებასთან და მის ანაზღაურების ფაქტორებთან დაკავშირებით განმეორდება წარსულის გამოცდილება, მხოლოდ იმ ცვლილებებით, რაც შეიძლება გამოიწვიოს ზარალების სიხშირემ და ხარისხმა, რეგულაციების ცვლილებებმა, პოლისის პირობებმა, კლიენტურის შემადგენლობამ და სხვა ფაქტორებმა. ყველა სხვა დაშვება ხდება თითოეული ზარალის მიხედვით, ისეთ საკითხებთან დაკავშირებით, როგორცაა ზარალის დავის მოგების ალბათობა.

2011 წელს მოხდა ცვლილება IBNR რეზერვის დათვლის მოდელში, რამაც გამოიწვია დამატებითი 1,109 ლარის რეზერვის შექმნა იმ მაჩვენებლათან შედარებით, რომელიც იქნებოდა თუ ისევ ძველი მეთოდი გამოიყენებოდა გაანგარიშებისას. ამ მოდელის ცვლილება გახდა აუცილებელი გამომდინარე 2012 წლის პირველ პერიოდში გაცხადებული შედარებითი დიდი ზარალებიდან, ვიდრე 2011 წლის ანალოგიურ პერიოდში.

□ ვალდებულების შესაბამისობის შემოწმება ხორციელდება კომპანიის მიერ ზოგადი დაზღვევის ვალდებულებებთან დაკავშირებით, ქვემოთ მოცემულის შესაბამისად:

ა) ვალდებულებათა დაზღვევის უმრავლესობაში (მაგალითად სატრანსპორტო და ჯანმრთელობის დაზღვევის ბიზნესისთვის) ასანაზღაურებელ ზარალებისათვის გადამზრვევის წილის, ნარჩენისა და კომპენსაციის გამოკლებით, ტარდება აქტუარული ანალიზი, იმისათვის, რომ დადგინდეს შემქნილი რეზერვი საკმარისია (შესაბამისი აქტივების გამოკლებით) თუ არა სამომავლო ზარალებისათვის. თუ რეზერვები არასაკმარისია, ხდება მათი გაზრდა მოგება-ზარალის გავლით.

ბ) ვალდებულებათა დაზღვევის სახეობების უმრავლესობაში (მაგალითად სატრანსპორტო და ჯანმრთელობის დაზღვევის ბიზნესისთვის), დაურეგულირებელი ზარალების რისკების (გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვს გამოკლებული DAC) შესაფასებლად ხდება აქტუარული გათვლები მომავალი ზარალიანობის კოეფიციენტის შესაბამისად არსებულ, ძალაში მყოფ კონტრაქტებზე. თუ მოსალოდნელი ზარალიანობის კოეფიციენტი აჩვენებს, რომ გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვს გამოკლებული DAC არაადეკვატურია, ხდება DAC-ს შემცირება, და საჭიროების შემთხვევაში გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვის გაზრდა იმ დონემდე, სანამ ის ადეკვატური გახდება ჯამური მოსალოდნელი რისკისა.

გ) სხვა სადაზღვევო პროდუქტებისთვის, კომპანია ანალიზებს წინა წლების ზარალიანობის კოეფიციენტს მიმდინარე პარამეტრებთან მიმართებაში და ადგენს რომ სხვა დანაკარგები მოსალოდნელი არ არის, და აქედან გამომდინარე, გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვი DAC-ის გამოკლებით ადეკვატურია. ასანაზღაურებელ ზარალებთან დაკავშირებით რეზერვი ადეკვატურად ჩაითვალა, რადგან რეზერვი დგინდება თითოეულ გაცხადებულ ზარალზე, და აღნიშნული რეზერვები გადაიხედება ყოველწლიურად, სულ მცირე, მათი ადეკვატურობის უზრუნველსაყოფად და ამ სადაზღვევო პროდუქტებისათვის IBNR არამატერიალურია, გამომდინარე იქიდან, რომ მოხდენასა და გაცხადებას შორის პერიოდი ძალზედ მცირეა.

A-2 ასანაზღაურებელი ზარალების მოძრაობა ზოგად დაზღვევაში (გროსი)

	2011	2010
	GEL'000	GEL'000
<b>ნაშთი 1 იანვრისათვის</b>	7,818	5,568
გაცხადებული ზარალები	39,965	38,202
გადახდილი ზარალები	(39,927)	(35,952)
<b>ნაშთი 31 დეკემბრისათვის</b>	<b>7,856</b>	<b>7,818</b>

ვალდებულების ადეკვატურობა - თუ ჯამური რეზერვი გადავადებული აკვიზიციური ხარჯების გამოკლებით, საკმარისია სამომავლო სავარაუდო ფულადი ნაკადების დასაფარად: პრემიებს გამოკლებული ზარალები, მოქმედი პოლისების აკვიზიციისა და ადმინისტრირების ხარჯები, მიზანშეწონილი გათვლების ფარგლებში. თუ ვალდებულება არაადეკვატურია, ხდება DAC-ს ჩამოწერა (გასული პერიოდების გათვალისწინებით) ან შემცირება (მიმდინარე პერიოდების ახალი DAC-ს გათვალისწინებით).

A-3 გამოუმუშავებელი პრემიების რეზერვების მოძრაობა ზოგად დაზღვევაში (გროსი):

	2011	2010
	GEL'000	GEL'000
<b>ნაშთი 1 იანვრისათვის</b>	27,144	32,347
მოზიდული პრემია	56,067	55,388
გამომუშავებული პრემია	(55,061)	(60,591)
<b>ნაშთი 31 დეკემბრისათვის</b>	<b>28,150</b>	<b>27,144</b>



**B. ცვლილებები დაშვებებსა და აქტუარულ მოდელებში და მათი გავლენა რეზერვებზე**

2011 წელს მოხდა ცვლილება IBNR რეზერვის დათვლის მოდელში, რამაც გამოიწვია დამატებითი 1,109 ლარის რეზერვის შექმნა იმ მაჩვენებლათან შედარებით, რომელიც იქნებოდა თუ ისევ ძველი მეთოდი გამოიყენებოდა გაანგარიშებისას. ამ მოდელის ცვლილება გახდა აუცილებელი გამომდინარე 2012 წლის პირველ პერიოდში გაცხადებული შედარებითი დიდი ზარალებიდან, ვიდრე 2011 წლის ანალოგიურ პერიოდში.

**შენიშვნა 18. სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები**

	31-12-11	31-12-10
	GEL'000	GEL'000
ვალდებულებები პერსონალისადმი	888	1,100
სააგენტო საკომისიო	500	382
დარიცხული ხარჯები	6,700	282
სახელმწიფო ორგანოებზე გადასახდელი თანხები	176	63
ავანსად მიღებული თანხები	1,024	449
სხვა	1,203	777
<b>სულ სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები</b>	<b>10,491</b>	<b>3,053</b>

**შენიშვნა 19. სესხები**

გამსესხებელი	31-12-2011
	GEL'000
TBIH	5,418
Vienna Insurance Group (VIG)	8,386
ლიბერთი ბანკი	787
TBC ბანკი	1,765
<b>გრძელვადიანი სასესხო ვალდებულებები</b>	<b>16,356</b>
TBC ბანკი	6,339
VTB ბანკი საქართველო	1,671
ბასის ბანკი	763
სოფტ ინტერნეშენალი საქართველო	504
საქართველოს ბანკი	950
<b>მოკლევადიანი სასესხო ვალდებულებები</b>	<b>10,227</b>
<b>სულ სესხები</b>	<b>26,583</b>

სესხების ძირითადი ნაწილი ჰოსპიტალური პროექტის ფარგლებში 10 საავადმყოფოს მშენებლობისა და აღჭურვისთვის იქნა მოზიდული. საავადმყოფოებში ინვესტიციის მთლიანი ბიუჯეტი 34 მილიონი ლარია. სესხების ვადიანობა შემდეგნაირია: ადგილობრივი ბანკების, გარდა თიბისი ბანკისა - 1 წლამდე; თიბისი ბანკი - 7 წელი, ისევე, როგორც ფინანსირების სხვა წყაროების. საშუალო საპროცენტო განაკვეთი წლიური 8%-ია, თუმცა 2012 წლიდან საერთაშორისო რესურსებზე განაკვეთი მცურავი ხდება და ევრიბორ + 6,3% იქნება.

თიბისი ბანკის სესხის უზრუნველყოფის მიზნით იპოთეკით არის დატვირთული ჯგუფის კუთვნილი მიწა და შენობები ჯამური ღირებულებით 4,164 ლარი. ასევე VIG-ს მიერ გაცემული სესხის უზრუნველსაყოფად პირველადი მოთხოვნის უფლება ვრცელდება „კურაციო ჰოსპიტალსში“ ჯგუფის აქციებზე და ინტერესზე.

**შენიშვნა 20. წმინდა პრემია**

	2011	2010
<b>(a) მთლიანი პრემია</b>		
სულ მთლიანი პრემია	56,067	55,388
<b>(b) გადამზღვევლის წილი მთლიან პრემიაში</b>		
სულ გადამზღვევლის წილი მთლიან პრემიაში	(5,948)	(6,778)
<b>(c) გამოუმუშავებელი პრემიის რეზერვის ცვლილება</b>		
გროსი	(1,006)	5,203
გადაზღვევის წილი	353	617
<b>წმინდა</b>	(653)	5,820
<b>გამომუშავებული პრემია</b>	<b>49,466</b>	<b>54,430</b>

**შენიშვნა 21. საკომისიო შემოსავალი**

	2011	2010
	GEL'000	GEL'000
<b>საპენსიო ფონდის მართვა და სხვა</b>		
საპენსიო ფონდის მართვის ჰონორარი		
კონტრიბუციის გადასახადი	69	11
საინვესტიციო გადასახადი	1	53
	70	64
<b>სადაზღვევო საქმიანობა</b>		
გადაზღვევის საკომისიო	2,578	1,868
<b>სულ საკომისიო შემოსავალი</b>	<b>2,648</b>	<b>1,932</b>

**შენიშვნა 22. საინვესტიციო შემოსავალი**

	2011	2010
	GEL'000	GEL'000
საპროცენტო შემოსავლები ფულად ნაშთებზე	2,035	3,467
საპროცენტო შემოსავალი გაცემული სესხებიდან	25	18
კურსთაშორის სხვაობა	(156)	632
სხვა საინვესტიციო შემოსავალი (ხარჯი)	(80)	910
<b>სულ საინვესტიციო შემოსავალი</b>	<b>1,824</b>	<b>5,027</b>

**შენიშვნა 23. სხვა საოპერაციო და ადმინისტრაციული ხარჯები**

	2011	2010
	GEL'000	GEL'000
თანამშრომელთა სარგებელი (*)	2,184	2,050
ცვეთა და ამორტიზაცია	57	111
საკონსულტაციო ხარჯები	76	274
ოფისის ხარჯები	250	442
სხვა	441	1,318
<b>სულ სხვა საოპერაციო და ადმინისტრაციული ხარჯები</b>	<b>3,008</b>	<b>4,195</b>

**(\*)თანამშრომელთა სარგებელი**

	2011	2010
	GEL'000	GEL'000
ხელფასი	2,026	1,972
სხვა სარგებელი	158	78
<b>სულ</b>	<b>2,184</b>	<b>2,050</b>

**შენიშვნა 24. მოგების გადასახადის ხარჯები**

	2011	2010
	GEL '000	GEL '000
საანგარიშგებო წლის მოგების გადასახადი		
მიმდინარე გადასახადი	134	2,113
გადავადებული გადასახადის ცვლილება	145	(253)
<b>სულ მოგების გადასახადის ხარჯი</b>	<b>279</b>	<b>1,860</b>

**შენიშვნა 25. საპენსიო ფონდის მართვის მაჩვენებლები**

	2011	2010
დარეგისტრირებულ წევრთა რაოდენობა		
• ნებაყოფლობითი ფონდები	11,359	11,440
• სავალდებულო ფონდი	-	-
	11,359	11,440
<b>მართვის ქვეშ მყოფი აქტივები (GEL'000)</b>	<b>2,857</b>	<b>2,713</b>

**შენიშვნა 26. ფინანსური ინსტრუმენტები, რისკების მართვა და სადაზღვევო რისკი**

**(a) მმართველობითი ჩარჩოები**

კომპანიის რისკების და ფინანსური მართვის სისტემის მთავარ მიზანს წარმოადგენს კომპანიის აქციონერთა დაცვა შემთხვევებისგან, რომლებიც ხელს უშლიან სტაბილური ფინანსური მომგებიანობის მიღწევას. უმაღლესი მენეჯმენტი აცნობიერებს ეფექტური და პროდუქტიული რისკების მართვის სისტემის არსებობის მნიშვნელობას კომპანიაში.

## (b) მარეგულირებელი ჩარჩოები

რეგულაციების მიზანს წარმოადგენს პოლისის მფლობელთა უფლებების დაცვა და მათი მეთვალყურეობა, იმის უზრუნველყოფად, რომ კომპანია ადეკვატურად მართავს თავის საქმიანობას მათი ინტერესების დასაცავად. ამავე დროს, რეგულაციები ასევე უზრუნველყოფენ კომპანიის შესაბამის გადახდისუნარიანობას, იმ გაუთვალისწინებელი ვალდებულებების გათვალისწინებით, რომლებიც შესაძლოა წარმოიქმნან ეკონომიკური დარტყმების ან სტიქიური უბედურებების შედეგად.

კომპანიის ოპერაციები ასევე ექვემდებარებიან რეგულაციის მოთხოვნებს, მისი საქმიანობის იურისდიქციის ფარგლებში. ასეთი რეგულაციები არა მხოლოდ განსაზღვრავენ საქმიანობის ლიცენზიასა და მონიტორინგის აუცილებლობას, ისინი ასევე ადგენენ გარკვეულ ლიმიტებს (მაგ. კაპიტალის შესაბამისობა) გადახდისუნარიანობის რისკის შესამცირებლად, სადაზღვევო კომპანიის მხრიდან გაუთვალისწინებელი ვალდებულებების შესრულების თვალსაზრისით.

## (c) აქტივების და ვალდებულებების მართვის (ALM) სისტემა

ფინანსური რისკები წარმოიქმნიან საპროცენტო განაკვეთის, ვალუტების ან კაპიტალის პროდუქტის ღია პოზიციიდან, რადგან თითოეული მათგან ექვემდებარება ბაზრის ზოგად და სპეციფიკურ ძვრებს. მთავარ რისკებს, რომლებიც წარმოიქმნიან კომპანიის წინაშე, მისი ინვესტიციების და ვალდებულებების ხასიათიდან გამომდინარე, წარმოადგენენ სავალუტო რისკი, საკრედიტო რისკი, საპროცენტო განაკვეთის რისკი და სადაზღვევო რისკი. კომპანიის ALM-ს მთავარი ტექნიკა მდგომარეობს სადაზღვევო კონტრაქტებიდან წარმოქმნილი აქტივების და ვალდებულებების შეჯერებაში, კონტრაქტის მონაწილეთათვის გადასახდელი ანაზღაურების საფუძველზე. აღნიშნული ხორციელდება აქტივებისა და ვალდებულებების შეჯერებით ინდივიდუალური ქეისების მიხედვით.

კომპანიის ALM-ი ასევე წარმოადგენს სადაზღვევო რისკის მართვის პოლიტიკის განუყოფელ ნაწილს, იმის უზრუნველსაყოფად, რომ ნებისმიერ პერიოდში შესაძლებელია საკმარისი ფულადი ნაკადის მობილიზება, სადაზღვევო კონტრაქტიდან წარმოქმნილი ვალდებულებების ლიკვიდურობისათვის.

## (d) სადაზღვევო რისკი

სადაზღვევო კონტრაქტის ფარგლებში, კომპანიის წინაშე წარმოქმნილ მთავარ რისკს წარმოადგენს ის, როცა ფაქტიური ზარალები და მათი ადმინისტრირება, ან მათი განვითარება განსხვავდება იმისაგან, რაც მოსალოდნელი იყო. აღნიშნულზე გავლენას ახდენს ზარალების სიხშირე, მათი ხარისხი, ფაქტიურად გადახდილი ანაზღაურება და ადგილობრივი სასამართლოების არასასურველი შედეგები, ასევე დროში გაწეილი ზარალების შემდგომი განვითარება. აქედან გამომდინარე, კომპანიის მიზანს წარმოადგენს აღნიშნული ვალდებულებების დასაფარად საკმარისი რეზერვების უზრუნველყოფა.

ზემოხსენებული რისკების კონცენტრირება მცირდება სადაზღვევო კონტრაქტების დიდი პორტფელის და გეოგრაფიული არეალის დივერსიფიკაციით. რისკების ცვალებადობა ასევე უმჯობესდება დაზღვევის სტრატეგიისა და გაიდლაინების ფლქილი და გონივრული შერჩევითა და დანერგვით, და გადაზღვევის ხელშეკრულებათა გამოყენებით.

სადაზღვევო ბიზნესის გადაზღვევის უმრავლესობა ეფუძნება რისკის მაქსიმალური ლიმიტის დაზღვევის ტიპს და საკუთარ რისკზე აღებული მოცულობის ლიმიტიტრებას, რაც მერყეობს პროდუქტის ხაზებისა და ტერიტორიის შესაბამისად.

გადაზღვევიდან ანაზღაურებადი თანხების მიახლოებითი დაანგარიშება ხდება ისევე, როგორც ასანაზღაურებელი ზარალების რეზერვის და შეესაბამება გადაზღვევის კონტრაქტებს. მიუხედავად იმისა, რომ კომპანიას გაფორმებული აქვს გადაზღვევის ხელშეკრულებები, იგი არ თავისუფლდება პირდაპირი პასუხისმგებლობისგან პოლისის მფლობელთა წინაშე, და აქედან გამომდინარე, საკრედიტო რისკი არსებობს გადაზღვევის კონტრაქტთან ერთად, იმის გათვალისწინებით, რომ შესაძლოა ნებისმიერმა გადამზღვევმა ვერ შეძლოს, გადაზღვევის კონტრაქტით მასზე დაკისრებული მოვალეობების შესრულება. კომპანიის მხრიდან გადაზღვევა ისე არის დივერსიფიცირებული, რომ იგი არც თავად არის დამოკიდებული ერთ გადამზღვევზე და არც კომპანიის ოპერაციები არიან დამოკიდებული მხოლოდ ერთ გადაზღვევის კონტრაქტზე.

• **ზოგადი დაზღვევის კონტრაქტები**

არა-სიცოცხლის დაზღვევის პოლისით გათვალისწინებული რისკები, როგორც წესი ვრცელდებიან თორმეტ თვიან პერიოდზე. ზოგადი დაზღვევის კონტრაქტებისთვის, ყველაზე მნიშვნელოვანი რისკები წარმოიქმნებიან ცვლილებებისას შესაბამის სამართლებრივ გარემოში, ცვლილებებისას პოლისის მფლობელთა ქცევებში, სტიქიური უბედურებების და ტერორისტულ აქტივობათა დროს. ჯანმრთელობის დაზღვევის კონტრაქტებისთვის, ყველაზე მნიშვნელოვანი რისკები წარმოიქმნებიან ეპიდემიების, სტიქიური უბედურებებისა და ჯანდაცვის ხარჯების ზრდის შედეგად.

რისკების ხასიათი მნიშვნელოვნად არ მერყეობს კომპანიის მიერ დაზღვეული რისკის მდებარეობის მიხედვით. ზემოხსენებული რისკების შემცირება ხდება სადაზღვევო კონტრაქტების დიდი პორტფელის დივერსიფიკაციით. რისკების ცვალებადობა ასევე მცირდება სადაზღვევო სტრატეგიების ფრთხილი შერჩევით და დანერგვით, იმის უზრუნველსაყოფად, რომ რისკები იქნენ დივერსიფიცირებულნი, რისკის ტიპის და დაზღვეული კომპენსაციის დონის მიხედვით. აღნიშნული ძირითადად საწარმოო სექტორის დივერსიფიკაციის მეშვეობით მიიღწევა. რასაც მოჰყვება ზარალების მკაცრი განხილვის პოლიტიკა, ყველა ახალი და მიმდინარე ზარალების შესაფასებლად, ზარალების დარეგულირების პროცედურების რეგულარული, დეტალური განხილვა და შესაძლო თაღლითობათა გამოძიება, გამოიყენება ზარალების შემცირების პოლიტიკის და პროცესის ფარგლებში. საჭიროების შემთხვევაში კომპანია აგრძელებს ზარალების მართვას და მათ გამოძიებას, მომავალში მათი შემცირების მიზნით, რაც აარიდებს კომპანიას უარყოფით ზეგავლენას. კომპანიამ ასევე შეამცირა რისკების მოცულობა ზოგიერთ კონტრაქტებზე ზარალის მაქსიმალური ოდენობის დაწესებით, ისევე როგორც გადაზღვევის ხელშეკრულებათა გამოყენებით. გადაზღვევის ხელშეკრულებები ზღუდავენ ცალკეული რისკების გამოვლინებას და კატასტროფული მოვლენების შედეგებს (მაგ. ქარიშხლით, მიწისძვრით, წყალდიდობით მიყენებულ ზიანს). სადაზღვევო და გადაზღვევის სტრატეგიების მიზანს წარმოადგენს კატასტროფით გამოწვეულ შედეგთა შემცირება და მაქსიმალური თანხის წინასწარი განსაზღვრა, რის გასამკლავებლადაც მენეჯმენტის გადაწყვეტილებით კომპანია მზადა იქნება ნებისმიერ მომენტში. ქვემოთწარმოდგენილი ცხრილები აჩვენებს სადაზღვევო ვალდებულებების კონცენტრაციას სადაზღვევო სახეობების მიხედვით:

დეკემბერი 31, 2011

დაზღვევის სახეობა	მთლიანი			გადამზღვევის წილი			წმინდა		
	UPR	ზარალები	სულ	UPR	ზარალები	სულ	UPR	ზარალები	სულ
	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000
Motor	4,032	509	4,541	50	-	50	3,982	509	4,491
Marine & Cargo	308	82	390	-	13	13	308	69	377
ქონება	3,022	261	3,283	2,226	237	2,463	796	24	820
ჯანმრთელობა	16,727	6,265	22,992	-	-	-	16,727	6,265	22,992
სხვა	4,061	739	4,800	1,288	338	1,626	2,773	401	3,174
<b>სულ</b>	<b>28,150</b>	<b>7,856</b>	<b>36,006</b>	<b>3,564</b>	<b>588</b>	<b>4,152</b>	<b>24,586</b>	<b>7,268</b>	<b>31,854</b>

დეკემბერი 31, 2010

დაზღვევის სახეობა	მთლიანი			გადაზღვევის წილი			წმინდა		
	UPR	ზარალები	სულ	UPR	ზარალები	სულ	UPR	ზარალები	სულ
	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000
Motor	3,487	384	3,871	25	-	25	3,462	384	3,846
Marine & Cargo	469	106	575	18	-	18	451	106	557
ქონება	2,043	107	2,150	1,439	17	1,456	604	90	694
ჯანმრთელობა	17,818	5,625	23,443	38	-	38	17,780	5,625	23,405
სხვა	3,327	1,596	4,923	1,691	136	1,827	1,636	1,460	3,096
<b>სულ</b>	<b>27,144</b>	<b>7,818</b>	<b>34,962</b>	<b>3,211</b>	<b>153</b>	<b>3,364</b>	<b>23,933</b>	<b>7,665</b>	<b>31,598</b>

### ძირითადი დაშვებები

ძირითადი დაშვებები უკავშირდებიან იმას, თუ რამდენად განსხვავებული იქნება ზარალებთან დაკავშირებული კომპანიის მომავალი, წარსულში ზარალების განვითარების რეალობისაგან. აღნიშნული მოიცავს თითოეული ზარალის საანგარიშო პერიოდისთვის ზარალების საშუალო ღირებულების, ზარალების მართვის ღირებულების, ზარალების გაუფასურების ფაქტორის, ზარალების რაოდენობის, ზარალის შემთხვევებს შორის შეფერხების, ზარალების შეტყობინებისა და ანაზღაურების მაქსიმალურად მიახლოებით გამოთვლებს. იმის შესაფასებლად, თუ რატომ არის შესაძლებელი, რომ წარსულის ტენდენცია არ გამოვლინდეს მომავალში, ხდება დამატებითი კვალიფიციური განმარტებების გამოიყენება, მაგალითად ერთჯერადი მოვლენა, ცვლილებები საბაზრო ფაქტორებში, როგორცაა საზოგადოების დამოკიდებულება ზარალის მიმართ, ეკონომიკური პირობები, ისევე როგორც შიდა ფაქტორები, როგორც არის აქციათა პორტფელის შემადგენლობა, პოლისის პირობები და ზარალების მართვის პროცედურები.

დაშვებები ასევე გამოიყენება იმის შესაფასებლად, თუ რამხელა გავლენას ახდენენ პირობით მაჩვენებლებზე გარე ფაქტორები, მაგალითად სასამართლოს გადაწყვეტილება და სახელმწიფო კანონმდებლობა.

სხვა გამოთვლები მოიცავენ საპროცენტო განაკვეთის ცვალებადობას და ცვლილებებს უცხოური ვალუტის კურსებში.

### სენსიტიურობა

არა-სიცოცხლის დაზღვევის ზარალის რეზერვი სენსიტიურია ზემოხსენებული გამოთვლების მიმართ. შეუძლებელია გარკვეულ გამოთვლათა სენსიტიურობის განყენებულად დადგენა როგორცაა საკანონმდებლო ცვლილება ან უზუსტობა პირობითი დაანგარიშების პროცესში.

ქვემოთ მოცემული ანალიზი შესრულებულია ძირითად დაშვებებში მიზანშეწონილი შესაძლო ცვლილებების გათვალისწინებით (ან რამოდენიმე გამოთვლის ეფექტის კომბინაციაში) ყველა სხვა მაჩვენებლის უცვლელი პირობით, რაც გვიჩვენებს ზეგავლენას გროს და ნეტ ვალდებულებებზე, გადასახადების გადახდამდე არსებულ მოგებასა და კაპიტალზე. გამოთვლათა ურთიერთკავშირი მნიშვნელოვან გავლენას იქონიებს ძირითადი ზარალების ვალდებულებებზე, თუმცა დაშვებების ცვლილებიდან გამომდინარე ეფექტის საჩვენებლად, საჭიროა დაშვებების ინდივიდუალური ცვლილება. უნდა აღინიშნოს, რომ შესაძლოა ცვლილება რომელიმე დაშვებაში არ იყოს სწორხაზოვანი.

31 დეკემბერი 2011	ცვლილება დაშვებაში	გავლენა	გავლენა	გავლენა	გავლენა
		გროს ვალდებუ- ლებებზე GEL'000	წმინდა ვალდებუ- ლებებზე GEL'000	მოგებაზე დაბეგვ- რამდე GEL'000	გავლენა კაპიტალ- ზე (*) GEL'000
საშუალო ზარალი/სატრანსპორტო საშუალებების დაზიანებასთან დაკავშირებული ზარალები	5%	197	197	209	177
საშუალო ზარალი/ვალდებულებების და სატრანსპორტო შემთხვევებისას სხეულის დაზიანების ან სიკვდილის შემთხვევები	5%	26	25	26	22
საშუალო ზარალი ყველა სხვა სახეობაში	5%	154	43	43	37
ზარალების საშუალო სიხშირე ან ზარალიანობა მომავალში ყველა სახის დაზღვევაში	5%	377	265	278	236
<b>31 დეკემბერი 2010</b>					
		გავლენა გროს ვალდებუ- ლებებზე GEL'000	გავლენა წმინდა ვალდებუ- ლებებზე GEL'000	გავლენა მოგებაზე დაბეგვ- რამდე GEL'000	გავლენა კაპიტალზე (*) GEL'000
საშუალო ზარალი/სატრანსპორტო საშუალებების დაზიანებასთან დაკავშირებული ზარალები	5%	2,054	2,033	2,033	1,728
საშუალო ზარალი/ვალდებულებების და სატრანსპორტო შემთხვევებისას სხეულის დაზიანების ან სიკვდილის შემთხვევები	5%	1,584	1,584	1,584	1,346
საშუალო ზარალი ყველა სხვა სახეობაში	5%	13,964	11,171	11,171	9,495
ზარალების საშუალო სიხშირე ან ზარალიანობა მომავალში ყველა სახის დაზღვევაში	5%	3,323	3,157	3,157	2,683

(\*) გავლენა კაპიტალზე მოიცავს გადასახადების ეფექტსაც

ინფორმაციის სენსიტიურობის და გამოთვლათა მნიშვნელობის გამოვლენის მეთოდი არ შეცვლილა გასული პერიოდის შემდეგ, თუმცა, გაიზარდა ინფორმაციის მოცულობა.

### ზარალების განვითარების ცხრილი

ქვემოთ მოცემული ცხრილები ასახავენ როგორც ჯამურ გაცხადებულ ზარალებს, ასევე IBNR-ს თითოეული სადაზღვევო წლისა და თითოეული ბალანსის თარიღისთვის შესაბამისი თარიღისთვის განხორციელებულ ჯამურ ანაზღაურებასთან ერთად. ცხრილი ასახავს ბიზნესის ყველა მნიშვნელოვან ხაზს (საავტომობილო Casco და საავტომობილო მესამე მხარის ვალდებულება). არ არსებობს სხვა მნიშვნელოვანი სადაზღვევო პროდუქტი, რომელსაც კომპანია გრძელვადიანობის პირობით ახორციელებს. კომპანიის მიზანია ადეკვატური რეზერვების შექმნა არა-სიცოცხლის სადაზღვევო ბიზნესისთვის მომავალი ზარალების არაპროგნოზირებადი განვითარებისგან თავდაცვის მიზნით. რადგან ზარალების განვითარებასთან ერთად, მათი საბოლოო ღირებულება უფრო ნათელი ხდება, მათი არაპროგნოზირებადი უარყოფითი გავლენა სუსტდება, რაც იწვევს გასული პერიოდის შექმნილი რეზერვების შემცირებას. ადეკვატური და საკმარისი რეზერვების უზრუნველყოფის მიზნით, კომპანიას გადააქვს გამოთავისუფლებული რეზერვების უმრავლესობა მიმდინარე წლის რეზერვში, როდესაც ზარალების განვითარება ნაკლებად პროგნოზირებადია, და ზარალების საბოლოო ღირებულებასთან დაკავშირებით ბევრად უფრო დიდი გაურკვევლობაა.

სადაზღვევო გროს ზარალები 2011 წელს

ზარალის წელი	2004- მდე GEL' 000	2004 GEL' 000	2005 GEL' 000	2006 GEL' 000	2007 GEL' 000	2008 GEL' 000	2009 GEL' 000	2010 GEL' 000	2011 GEL' 000	სულ GEL' 000
<b>კუმულატიური გადახდები</b>										
ზარალის წელს	73	751	2,408	3,901	11,661	20,189	29,735	28,806	33,973	131,497
ერთი წლის შემდეგ	49	290	307	466	4,177	3,902	3,030	5,954		18,175
ორი წლის შემდეგ	-	-	-	14	21	29	-			64
სამი წლის შემდეგ	1	-	9	-	-	-				10
ოთხი წლის შემდეგ	-	-	-	-	-	-				-
ხუთი წლის შემდეგ	-	-	-	-	-	-				-
ექვსი წლის შემდეგ	-	-	-	-	-	-				-
შვიდი წლის შემდეგ	-	-	-	-	-	-				-
<b>კუმულატიური გადახდები</b>	123	1,041	2,724	4,381	15,859	24,120	32,765	34,760	33,973	149,746
<b>დაუფარავი ზარალები</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	3,614	3,614
<b>IBNR</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	4,242	4,242
<b>მომხდარი ზარალების მიმდინარე შეფასება</b>	123	1,041	2,724	4,381	15,859	24,120	32,765	34,760	41,829	157,602

ზარალის წელი	2004 წლამდე GEL' 000	2004 GEL' 000	2005 GEL' 000	2006 GEL' 000	2007 GEL' 000	2008 GEL' 000	2009 GEL' 000	2010 GEL' 000	2011 GEL' 000	სულ GEL'000
<b>კუმულატიური მომხდარი ზარალები (გადახდილი ზარალები + გადაუხდელი ზარალები)</b>										
ზარალის წელს	73	1,018	2,618	4,007	13,538	23,808	31,575	32,946	33,501	143,084
ერთი წლის შემდეგ	-	24	106	371	2,364	2,633	2,310	2,562		10,370
ორი წლის შემდეგ	-	-	-	5	2	1	-			8
სამი წლის შემდეგ	-	-	-	-	-	-				-
ოთხი წლის შემდეგ	-	-	-	-	-	-				-
ხუთი წლის შემდეგ	-	-	-	-	-	-				-
ექვსი წლის შემდეგ	-	-	-	-	-	-				-
შვიდი წლის შემდეგ	-	-	-	-	-	-				-
<b>მომხდარი ზარალების მიმდინარე შეფასება</b>	73	1,042	2,724	4,383	15,904	26,442	33,885	35,508	33,501	153,462



**(ბ) ფინანსური რისკები**

**(1) საკრედიტო რისკები**

საკრედიტო რისკი წარმოადგენს რისკს, როდესაც ფინანსური ინსტრუმენტის მონაწილის მიერ ვალდებულების შესრულებლობა იწვევს მეორე მხარის ფინანსურ ზარალს. კომპანიის საკრედიტო რისკების შესამცირებლად ხდება შემდეგი რეგულაციების და პროცედურების გამოყენება:

- თითოეული მხარისათვის, ან მხარეთა ჯგუფისთვის, გეოგრაფიული და ინდუსტრიული სეგმენტისთვის, დადგენილია მაქსიმალური რისკის ზღვარი (მაგ. ლიმიტები დადგენილია ინვესტიციებისა და ფულადი დეპოზიტებისთვის, უცხოური ვალუტის გაცვლითი ოპერაციებისათვის, მინიმალური საკრედიტო რეიტინგები იმ ინვესტიციებისთვის, რომელიც შეიძლება განხორციელდეს).
- გადაზღვევა ხორციელდება იმ კომპანიებთან, რომელთაც გააჩნიათ კარგი საკრედიტო რეიტინგი და რისკის დივერსიფიცირება შესაძლებელია მოქმედი პოლიტიკის შესაბამისად, და რომლის დამტკიცება ხდება ყოველწლიურად დირექტორთა საბჭოს მიერ და ისინი რეგულარულად გადაიხედიებიან. ყოველი საანგარიშო თარიღისთვის, მენეჯმენტი ახდენს გამაზღვევის კრედიტუნარიანობის შეფასებას და გადაზღვევის შესყიდვის სტრატეგიის განახლებას, გაუფასურების შესაფერისი დასაშვები ზღვარის დადგენით.
- კომპანია ადგენს მაქსიმალურ თანხებს და ლიმიტებს მხარეებთან ურთიერთობაში, მათი გრძელვადიანი საკრედიტო რეიტინგების გათვალისწინებით.
- საკრედიტო რისკი, კლიენტების მიერ პრემიების ან შენატანების არ გადახდის გამოვლენასთან მიმართებაში, ნარჩუნდება მხოლოდ პოლისში განსაზღვრული პერიოდის განმავლობაში ვალდებულების ამოწურვამდე.

**საკრედიტო რისკი**

ქვემოთ მოცემული ცხრილი ასახავს საკრედიტო რისკის მაქსიმალურ ოდენობას ბალანსის მუხლებისათვის და მომავალი ქომითმენტებისთვის.

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	GEL'000	GEL'000
საბანკო დეპოზიტები	9,786	34,106
სხვა გაცემული სესხები	112	99
გადაზღვევის აქტივები	4,152	3,364
სადაზღვევო მოთხოვნები (საექვო ვალეზამდე)	24,776	24,037
ფული და ფულის ეკვივალენტები	6,670	4,127
<b>სულ საკრედიტო რისკს დაქვემდებარებული აქტივები</b>	<b>45,496</b>	<b>65,733</b>

**(2) ლიკვიდურობის რისკი**

ლიკვიდურობის რისკი არის რისკი, რომლის დროსაც კომპანიის გადახდისუნარიანობას საფრთხე ექმნება მის წინასე მდგარი ვალდებულებების გასასტუმრებლად.

კომპანიის წინაშე ლიკვიდურობის რისკის წარმოქმნის შესამცირებლად, ხდება შემდეგი პოლიტიკის და პროცედურების გამოყენება:

- ლიკვიდურობის რისკის პოლიტიკა აფასებს და განსაზღვრავს, თუ რა წარმოადგენს ლიკვიდურობის რისკს კომპანიისთვის.

• ნორმების დადგენა აქტივების განთავრებაზე, პორტფელის კონცენტრაციასა და აქტივების დაფარვის სტრუქტურაზე, საკმარისი დაფინანსების უზრუნველსაყოფად სადაზღვევო კონტრაქტის ვალდებულებების შესრულებისთვის.

• სარეზერვო დაფინანსების სტრატეგიის შექმნა, რომლებშიც განსაზღვრული იქნება ფონდების მინიმალური თანაფარდობა მოკლევადიანი ვალდებულებების დასაფარად, ასევე განსაზღვრულია გარემოებები, რომლის დროსაც ეს სტრატეგიები იწყებენ მოქმედებას.

**ვადიანობა**

კომპანია იყენებს ვადიანობის ცხრილებს ლიკვიდურობის რისკის მართვაში. ქვემოთ მოცემული ცხრილები ასახავენ აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზს, რომელიც იქმნება მაშინ, როცა ცნობილია ზუსტი მაჩვენებლები გამავალი და შემომავალი ფულადი ნაკადებისა.

კომპანიის აქტივების და ვალდებულებების ვადიანობის ანალიზი 2011წლის, 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

<b>31 დეკემბერი 2011</b>	1 წლამდე	1-2 წელი	2-3 წელი	3-5 წელი	Over 5 წელი	უვალო	სულ
	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000
<b>აქტივები</b>							
საბანკო დეპოზიტები	9,786	-	-	-	-	-	9,786
სესხები და სხვა	112	-	-	-	-	-	112
მისაღები თანხები	4,152	-	-	-	-	-	4,152
გადაზღვევის აქტივი	23,211	-	-	-	-	-	23,211
მისაღები სადაზღვევო პრემია	6,670	-	-	-	-	-	6,670
<b>სულ აქტივები</b>	<b>43,931</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,931</b>
<b>ვალდებულებები</b>							
სადაზღვევო	4,098	-	-	-	-	-	4,098
ვალდებულებები	2,857	-	-	-	-	-	2,857
საპენსიო	10,491	-	-	-	-	-	10,491
ვალდებულებები	8,329	2,191	3,536	3,333	9,194	-	26,583
სავაჭრო და სხვა	25,775	2,191	3,536	3,333	9,194	-	44,029
<b>სულ ვალდებულებები</b>	<b>25,775</b>	<b>2,191</b>	<b>3,536</b>	<b>3,333</b>	<b>9,194</b>	<b>-</b>	<b>44,029</b>
<b>ლიკვიდურობის სხვაობა</b>	<b>18,156</b>	<b>(2,191)</b>	<b>(3,536)</b>	<b>(3,333)</b>	<b>(9,194)</b>	<b>-</b>	<b>(98)</b>

**(3) საბაზრო რისკი**

საბაზრო რისკი წარმოადგენს რისკს, რომლის გათვალისწინებით, ფინანსური ინსტრუმენტის სამომავლო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულება შეიცვლება, საბაზრო ფასის ცვლილების გამო. საბაზრო რისკი შეიცავს სამი ტიპის რისკს: სავალუტო რისკი, საბაზრო პროცენტული განაკვეთისა და (პროცენტული განაკვეთის რისკი) და საბაზრო ფასების (ფასის რისკი) რისკს.

კომპანიის წინაშე წარმოქმნილი საბაზრო რისკების შესამცირებლად, ხდება შემდეგი პოლიტიკის და პროცედურების გამოყენება:

- აქტივების განთავსებისა და პორტფელის შეზღუდვის სტრუქტურის დაწესება, იმის უზრუნველსაყოფად, რომ აქტივები ფარავენ პოლისის მფლობელის სპეციფიურ ვალდებულებებს და უზრუნველყოფენ შემოსავლისა და მოგების მოტანას პოლისის მფლობელთათვის, მათი მოლოდინის შესაბამისად.
- დივერსიფიკაციის საბაზო ნიშნულის განსაზღვრა, ინსტრუმენტის ტიპის და გეოგრაფიული არეალის შესაბამისად, რადგან საპროცენტო განაკვეთის დაცემისას კომპანიის წინაშე წარმოიქმნება გარანტირებული მოგების, ფულადი სახსრების და პერიოდული ანაზღაურების მექანიზმების რისკი.

#### (ა) სავალუტო რისკი

უცხოურ ვალუტაში ნომინირებული აქტივ-პასივები წარმოშობენ სავალუტო რისკს. ამ რისკის მართვისათვის მისი ლიმიტირებისათვის კომპანია და მისი შვილობილები თითოეული ასეთი შემთხვევისათვის მოიმოქმედებენ შემდეგს:

- სავალუტო რისკის მართვას მიუდგენენ არა როგორც მოგების შესაძლებლობას, არამედ როგორც კომპანიის წინაშე მდგარი რისკების ლიმიტირების სტრატეგიას.
- უზრუნველყოს ყველა ღონისძიება იმისათვის, რომ კომპანიის აქტივ-პასივების მოცულობები შეესაბამებოდნენ ერთმანეთს ვალუტების მიხედვით, ისევე როგორც სავალუტო ფულადი ნაკადები კონტრაქტების პირობების დაფიქსირების მეშვეობით, გაყიდვებისა და ხარჯების ერთსა და იმავე ვალუტებში განხორციელებით.
- უზრუნველყოფს მენეჯმენტის მიერ ნებისმიერი კონტრაქტის პირობების შესაბამისი ვალდებულებების მხოლოდ მაშინ აღებას, როდესაც წინასწარ იქნება შეფასებული სავალუტო რისკი და მნისი სიდიდე;
- უზრუნველყოფს მუდმივ გადახედვას სავალუტო რისკის მართვისათვის არსებული სავალუტო პოზიციების მოცულობებს;
- უზრუნველყოფს იმას, რომ კომპანია და მისი შვილობილები არ ატარებენ ისეთ სავალუტო რისკს, რომელსაც შეუძლია მათ მნიშვნელოვანი ზიანი მოუტანოს;
- დანერგოს და შეინარჩუნოს აქტივ-პასივების მართვის რეგულარული ანალიზი და შესაბამისი რეპორტირება;
- შეინარჩუნოს სტანდარტების აღსრულების მეთოდოლოგია აღნიშნული პოლიტიკის დასაწერად;
- უზრუნველყოს ნებისმიერი მნიშვნელოვანი გადახრის ფორმალური დადასტურება უმაღლესი მენეჯმენტის მიერ;

#### (ბ) საპროცენტო განაკვეთის რისკი

საპროცენტო განაკვეთის რისკი წარმოადგენს რისკს, რომლის გათვალისწინებითაც საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების ცვალებადობა ეფექტს იქონიებს ჯგუფის ფინანსურ პოზიციაზე და მისი საქმიანობის შედეგზე.

ჯგუფს აქვს მნიშვნელოვანი საპროცენტო ვალდებულებები. ადგილობრივი ბანკების სესხები ფიქსირებულ საპროცენტო განაკვეთებშია მოზიდული, რაც არ წარმოშობს მნიშვნელოვან საპროცენტო რისკს. თუმცა, უცხოური დაფინანსების წყაროებიდან მიღებული რესურსები მიზნულია ეურიბორ-ზე და 2012 წლიდან +6,3% განისაზღვრება მისი საპროცენტო განაკვეთი. ეს კი წამოშობს საპროცენტო რისკს, რაც ნიშნავს, რომ ჯგუფის შედეგიანობა და საოპერაციო ფულადი ნაკადები შესაძლებელია დამოკიდებული იყოს საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებაზე.

თუმცა აღნიშნული ვალდებულებები დამფუძნებლების წინაშეა და მენეჯმენტს სჯერა, რომ ეს ანულირებს რეალურ რისკს, რაც საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებებს უკავშირდება, რადგანაც ეს კონტრაქტორები არ მიმართავენ ისეთ ღონისძიებებს, რომელიც გავლენას იქონიებს ჯგუფზე. ამასთან ერთად, ჯგუფი დარწმუნებულია, რომ აღნიშნული ცვალებადი განაკვეთი იქნება ყველა შემთხვევაში გაცილებით უფრო დაბალი, ვიდრე ადგილობრივი რესურსების საბაზრო ფასი და ეს ბენეფიტი მთლიანად აკომპენსირებს აღნიშნულ საპროცენტო რისკს.

#### (გ) საფასო რისკი

ძირითად საბაზრო რისკებს, როლებიც წარმოიქმნებიან კომპანიის წინაშე, წარმოადგენენ სავალუტო რისკი და საპროცენტო განაკვეთის რისკი, რადგან ძირითადი ფინანსური აქტივები მოიცავენ საბანკო დეპოზიტებს, ვალებსა და სახელმწიფო ფასიან ინსტრუმენტებს ხანგრძლივი პერიოდის განმავლობაში, წილებისა და სხვა ფასის რისკის მიმართ სენსიტიური ფინანსური აქტივებისგან განსხვავებით. თუ კომპანია ფლობს აქციებს ან სხვა სავაჭრო ფინანსურ აქტივებს, ისინი ექცევიან საფასო რისკის ქვეშ.

კაპიტალის საფასო რისკი წარმოადგენს რისკს, რომლის გათვალისწინებით, ფინანსური ინსტრუმენტის სამომავლო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულება შეიცვლება საბაზრო ფასის ცვლილების გამო (საპროცენტო განაკვეთის რისკისა და სავალუტო რისკისაგან განსხვავებით), მიუხედავად იმისა, გამოწვეულია თუ არა აღნიშნული ცვლილებები ცალკეული ფინანსური ინსტრუმენტისთვის ან მისი გამომშვებისთვის დამახასიათებელი სპეციფიკური ფაქტორით, ან ფაქტორებით, რომლებიც გავლენას ახდენენ ბაზარზე გამოტანილ მსგავს ფინანსურ ინსტრუმენტებზე.

კომპანიის წინაშე მისი კაპიტალის საფასო რისკის წარმოქმნა უკავშირდება ფინანსურ აქტივებს, მათ შორის საბანკო დეპოზიტებს, სახელმწიფო ფასიან ინსტრუმენტებს და ფინანსურ ვალდებულებებს, რომელთა ღირებულება ცვალებადი გახდება საბაზრო ფასების ცვლილებების შედეგად.

კომპანიის ფასის რისკების პოლიტიკა მოითხოვს მსგავსი რისკების მართვას ინვესტიციებზე ნორმატივებისა და შეზღუდვების დადგენით, დივერსიფიკაციის გეგმების შემუშავებითა და თითოეულ ქვეყანაში, ინვესტიციებზე ლიმიტების დაწესებით.

#### (დ) კაპიტალის მართვა

ადგილობრივი სადაზღვევო მარეგულირებელი ადგენს კაპიტალის მოთხოვნებს სადაზღვევო კომპანიებისათვისა და საპენსიო ფონდების მმართველი ორგანიზაციებისათვის. კომპანიის მიზანია მოვიდეს შესაბამისობაში ამ მოთხოვნებთან, მაგრამ არ გადააჭარბოს მათ იმდენად, რომ ვეღარ შეძლოს შეზღუდული კაპიტალის გამოყენება სხვა საქმიანობაში.

კომპანია რეგულარულად მართავს კაპიტალის მოთხოვნებს, საანგარიშო და მინიმალური კაპიტალის შორის დეფიციტის თავიდან ასაცილებლად. კაპიტალის სტრუქტურის უზრუნველსაყოფად კომპანიას შეუძლია შეცვალოს ანაზღაურებული დივიდენდების თანხა და გადაიტანოს კაპიტალის იმ ერთეულებში, სადაც მისი საჭიროება არსებობს.

კომპანია სრულ შესაბამისობაში იყო დადგენილ კაპიტალის მოთხოვნებთან ფინანსური ანგარიშგების პერიოდების განმავლობაში და მის კაპიტალში, ნორმატივებში, პოლიტიკაში და პროცესში, გასულ წელთან შედარებით არ მომხდარა არავითარი ცვლილება.

**4. ფინანსური ინსტრუმენტების მიმდინარე ღირებულება**

GPIH-ს ფინანსური აქტივების და ფინანსური ვალდებულებების მიმდინარე ღირებულება, 2011 წლის, 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია ქვემოთ მოცემულ ცხრილში:

	საბალანსო ღირებულება		რეალური ღირებულება	
	დეკემბერი 31, 2011	დეკემბერი 31, 2010	დეკემბერი 31, 2011	დეკემბერი 31, 2010
	GEL'000	GEL'000	GEL'000	GEL'000
<b>ფინანსური აქტივები</b>				
საბანკო დეპოზიტები	9,786	34,106	9,786	34,106
სესხები და სხვა მისაღები თანხები	112	99	112	99
სადაზღვევო მოთხოვნები	23,211	22,623	23,211	22,623
ფული და ფულის ეკვივალენტები	6,670	4,127	6,670	4,127
<b>ფინანსური ვალდებულებები</b>				
სადაზღვევო ვალდებულებები	4,098	4,442	4,098	4,442
სასესხო ვალდებულებები	26,583	25,193	26,583	25,193
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	10,491	3,053	10,491	3,053
საპენსიო ვალდებულებები	2,857	2,714	2,857	2,714

2011 წლის, 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფინანსური ინსტრუმენტების (ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, მოკლე ვადიანი ინვესტიციები, მისაღები თანხები, სხვა ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები) სააღრიცხვო ღირებულება შეესაბამება პირობით მიმდინარე ღირებულებას.

ფინანსური ინსტრუმენტების პირობითი მიმდინარე ღირებულების განსაზღვრისთვის, ჯგუფის მიერ გამოყენებული იქნენ შემდეგი გამოთვლები და მეთოდები:

**ფინანსური აქტივები**

- საბანკო დეპოზიტები

საბანკო დეპოზიტების სააღრიცხვო ღირებულება შეესაბამება მათ პირობით მიმდინარე ღირებულებას.

- ვალები და მისაღები თანხები

ჯგუფის ყველა კრედიტი და ავანსი რეგულარულად არის გადაფასებული და საკრედიტო რისკში აღსანიშნავი ცვლილება არ გამოლენილა. მის საფუძველზე, აღნიშნული თანხები წარმოადგენენ მიმდინარე ღირებულების მიზანშეწონილ პირობით მაჩვენებელს.

- მისაღები პრემიები

დაზღვევის ყველა მისაღები პრემია ექვემდებარება გაანალიზებას, სულ მცირე საანგარიშო წლის დასასრულს და შეფასებას გაუფასურებაზე. მენეჯმენტი გამოავლენს მისაღებ თანხებს, რომლებიც არიან გაუფასურებული ინდივიდუალურად და ქმნის ერთიან რეზერვს საექვო ვალებისთვის, რომელიც ეფუძნება წარსულის გამოცდილებას და მაქსიმალურად ზუსტ მიმდინარე პირობით მაჩვენებლებს. სადაზღვევო მისაღები პრემიების საბალანსო მონაცემი წარმოდგენილია საბალანსო უწყისში საექვო ვალების რეზერვის გამოკლებით. მისაღები პრემიების მიმდინარე სააღრიცხვო ღირებულება წარმოადგენს მიმდინარე ღირებულების მიზანშეწონილ, პირობით ასახვას.

• ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების მიმდინარე ღირებულება სააღრიცხვო ღირებულების ტოლია.

**შენიშვნა 27. დაკავშირებულ მხარეების ტრანსაქციები**

მხარე	კავშირის შინაარსი	მოზიდული პრემია	საპრო-ცენტო შემოსავალი	საპრო-ცენტო ხარჯი	მისაღები პრემია	გაცემული სესხები	მიღებული სესხები	სხვა ვალდებულებები
შპს სახალხო აფთიაქი	შვილობილი	44	76*	-	14**	-	-	644**
სს კურაციო	შვილობილი	195	236*	-	53**	-	-	-
შპს კურაციო	შპს კურაციოს	-	282*	-	-	5,859**	-	-
შპს ჯეო	შვილობილი	-	19*	-	-	300**	-	-
შპს ჯეო	შვილობილი	-	19*	-	-	300**	-	-
TBIH	მეწილე	-	-	14	-	-	5,418	-
TBIH-ის	მეწილე	-	-	14	-	-	5,418	-
VIG	აქციონერი	-	-	173	-	-	8,386	-
Soft International	მეწილე	-	-	4	-	-	504	-
Georgia LLC	მეწილე	-	-	4	-	-	504	-
		<b>239</b>	<b>613</b>	<b>191</b>	<b>67</b>	<b>6,159</b>	<b>14,308</b>	<b>644</b>

\* - აღნიშნული საპროცენტო შემოსავალი მთლიანად გაქვითულია კონსოლიდაციის პროცესში.

\*\* - ყველა აღნიშნული კომპანიათაშორისი ბალანსი მთლიანად გაქვითულია კონსოლიდაციის პროცესში.

**შენიშვნა 28. მენეჯმენტის ანაზღაურება**

	2011	2010
	GEL'000	GEL'000
ხელფასი	595	705
ბონუსი	798	661
სხვა	55	50
<b>სულ</b>	<b>1,448</b>	<b>1,416</b>

**შენიშვნა 29. განუსაზღვრელობები და პირობითი ვალდებულებები**

**29.1 სასამართლო დავები**

ბიზნესის ოპერირებისას ჯგუფს დროდადრო უხდება სასამართლო დავებში მონაწილეობა, როლებიც ძირითადად დაკავშირებულია ზარალებთან და რეგრესულ მოთხოვნებთან. საანგარიშო თარიღისთვის გაცხადებულია მხოლოდ ერთი სასამართლო დავა დაკავშირებული კასკოს ზარალთან რომლის თანხაც შეადგენს 20 000 ლარს, და რომელიც არ დარეგულირებულა წინამდებარე ფინანსური უწყისების მომზადების თარიღისთვის. სხვა მნიშვნელოვანი დავა საანგარიშგებო თარიღისთვის არ ფიქსირდება, რაც ჯგუფის ფინანსურ პოზიციაზე მატერიალურ გავლენას იქონიებდა.

## 29.2 აღებული ვალდებულებები

კომპანიას აქვს სახელმწიფოსთან გაფორმებული კონტრაქტი ქვეყნის მასშტაბით 10 საავადმყოფოს მშენებლობა-რეაბილიტაციაზე. აღნიშნული კონტრაქტების მიხედვით კომპანიამ აიღო ვალდებულება 2011 წლის ბოლომდე 8 ჰოსპიტალის დასრულებაზე და 2012 წლის 1 აპრილამდე 2 სხვა საავადმყოფოს დასრულებაზე. კომპანიამ შეასრულა აღნიშნული ვალდებულება დროში, მთლიანი ინვესტიცია შეადგენს 28 623 ლარს(4 623 ათასი ლარი უკვე ინვესტირებულია 2012 წელს). სხვა დამატებითი ვალდებულება ამ პროექტზე არ არსებობს. აღნიშნული კონტრაქტის შესაბამისად კომპანიის ვალდებულებაა აღნიშნული საავადმყოფოების მინიმუმ 7 წელი ოპერირება პროფილის შენარჩუნებით, რასაც მენეჯმენტი ასრულებს და არ გეგმავს აღნიშნულის შეწყვეტას.

## შენიშვნა 30. საანგარიშო თარიღის შემდეგ მომხდარი მოვლენები

საანგარიშო თარიღის შემდეგ არანაირი მოვლენა არ მომხდარა, რომელიც გამოიწვევდა ცვლილებას ფინანსური უწყისებში.