

სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგი“

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

*2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის
დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნასთან ერთად*

სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	1
კონსოლიდირებული მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება	2
კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება.....	3
კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება.....	4

ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

1. კორპორაციული ინფორმაცია.....	5
2. მოზადების საფუძველი	5
3. საოპერაციო გარემო	6
4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა.....	7
5. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო განსჯა და შეფასება.....	16
6. ძირითადი საშუალებები	17
7. სხვა გრძელვადიანი აქტივები	18
8. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	19
9. საკუთარი კაპიტალი	19
10. ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	22
11. სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	23
12. ამონაგები ელექტროენერგიის გაყიდვიდან	23
13. ელექტროენერგიის და გადაცემის დანახარჯები	23
14. ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები.....	23
15. პროფესიული გასამრჯელო	23
16. სხვა საოპერაციო ხარჯები.....	24
17. ფინანსური დანახარჯები	24
18. არარეგულარული მუხლები, წმინდა	24
19. წყალმომარაგების არხების სარეაბილიტაციო სამუშაოები	24
20. პირობითი ვალდებულებები	25
21. აქციებზე დაფუძნებული გადახდა	25
22. ფინანსური ინსტრუმენტები	26
23. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები	30
24. იჯარები	30
25. საანგარიშგებო თარიღის შემდგომი მოვლენები	31

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგის“ აქციონერს და სამეთვალყურეო საბჭოს

დასკვნა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

მოსაზრება

ჩავატარეთ სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგის“ (შემდგომში „კომპანია“) და მისი შვილობილი საწარმოების (შემდგომში „ჯგუფი“) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც შედგება 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მომზადებული კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებისგან, აღნიშნული თარიღით დამთავრებული წლის კონსოლიდირებული მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგების, კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებისა და კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგებისაგან, ასევე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე დართული შენიშვნებისგან, მათ შორის, სააღრიცხვო პოლიტიკის შესახებ არსებითი ინფორმაციისგან.

ჩვენი აზრით, თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობას იმ წლისთვის, რომელიც დასრულდა მოცემული თარიღით, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

მოსაზრების საფუძველი

აუდიტი წარმართეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს-ების) შესაბამისად. ამ სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობები დეტალურად აღწერილია ჩვენი დასკვნის – „აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“ – ნაწილში. ჩვენ დამოუკიდებლობები ვართ ჯგუფისგან ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (ბესსს) პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსის (მათ შორის დამოუკიდებლობის საერთაშორისო სტანდარტები) (ბესსს-ის კოდექსი) და იმ ეთიკური მოთხოვნების შესაბამისად, რომლებიც ეხება საქართველოში კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ჩვენ მიერ ჩატარებულ აუდიტს და შესრულებული გვაქვს ამ მოთხოვნებით და ბესსს-ის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც. გვჯერა, რომ ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტის მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისია ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად.

ჯგუფის 2024 წლის მმართველობის ანგარიშგებაში ასახული სხვა ინფორმაცია

სხვა ინფორმაცია მოიცავს ინფორმაციას, რომელიც შეტანილია ჯგუფის 2024 წლის მმართველობის ანგარიშგებაში, გარდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და ჩვენ მიერ მასზე გაცემული აუდიტორის დასკვნისა. სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა.

ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე არ მოიცავს მმართველობის ანგარიშგებას და ჩვენ არანაირი ფორმის მარწმუნებელ დასკვნას არ წარმოვადგენთ მასზე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე გამოცემულ ჩვენს დასკვნაში.

ჩვენ მიერ ჩატარებულ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობა იმაში მდგომარეობს, რომ გავეცნოთ ზემოაღნიშნულ სხვა ინფორმაციას და განვიხილოთ, სხვა ინფორმაცია არის თუ არა არსებითად შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან, ან აუდიტის პროცესში ჩვენ მიერ მოპოვებულ ინფორმაციასთან, ან სხვა მხრივ ხომ არ ტოვებს ისეთ შთაბეჭდილებას, რომ არსებითად მცდარია. თუ ჩვენ შესრულებულ სამუშაოზე დაყრდნობით დავასკვნით, რომ არსებითი უზუსტობა არსებობს ზემოაღნიშნულ სხვა ინფორმაციაში, ვალდებული ვართ, გავაცხადოთ ეს ფაქტი. აღნიშნულთან დაკავშირებით გასაცხადებელი არაფერი გვაქვს.

ხელმძღვანელობის და სამეთვალყურეო საბჭოს პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე ფასს-ის შესაბამისად, ასევე შიდა კონტროლზე, რომელსაც იგი აუცილებლად მიიჩნევს ისეთი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას.

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

სამეთვალყურეო საბჭო პასუხისმგებელია ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისა და წარდგენის პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

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

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

- ▶ ვადგენთ და ვაფასებთ თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობის რისკებს; ვგეგმავთ და ვატარებთ ამ რისკებზე რეაგირებისთვის გამიზნულ აუდიტის პროცედურებს და ვკრებთ ისეთ აუდიტის მტკიცებულებებს, რომლებიც საკმარისი და შესაფერისი იქნება ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად. რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობა უფრო მაღალია, ვიდრე რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება შეცდომით გამოწვეული უზუსტობა, რადგან თაღლითობა შეიძლება გულისხმობდეს ფარულ შეთანხმებას, გაყალბებას, ოპერაციების განზრახ გამოტოვებას, აუდიტორისთვის წინასწარგანზრახულად არასწორი ინფორმაციის მიწოდებას ან შიდა კონტროლის იგნორირებას.
- ▶ შევისწავლით აუდიტისთვის შესაფერის შიდა კონტროლის საშუალებებს, რათა დავგეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტის პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ▶ ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის მიზანშეწონილობას, ხელმძღვანელობის მიერ განსაზღვრული სააღრიცხვო შეფასებების დასაბუთებულობასა და შესაბამისი ახსნა-განმარტებების მართებულობას.
- ▶ დასკვნა გამოგვაქვს ხელმძღვანელობის მიერ ანგარიშგების საფუძვლად საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენების მიზანშეწონილობაზე, ხოლო მოპოვებულ აუდიტის მტკიცებულებებზე დაყრდნობით ვადგენთ, არსებობს თუ არა რაიმე მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი განუსაზღვრელობა, რაც მნიშვნელოვან ეჭვს გამოიწვევდა ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნართან დაკავშირებით. თუ დავასკვნით, რომ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა, გვევალება ჩვენს აუდიტორის დასკვნაში ყურადღების გამახვილება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის შენიშვნებზე, ან, თუ ამგვარი განმარტებითი შენიშვნები ადეკვატური არ არის – ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე

მოპოვებულ აუდიტის მტკიცებულებას. თუმცა, ამის შემდგომი მომავალი მოვლენების ან პირობების გავლენით შეიძლება ჯგუფი უკვე აღარ იყოს ფუნქციონირებადი საწარმო.

- ▶ ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, მათ შორის, განმარტებით შენიშვნებს და ასევე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება უზრუნველყოფს თუ არა ფინანსური ანგარიშგების საფუძვლად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.
- ▶ ვგეგმავთ და ვატარებთ ჯგუფის აუდიტს, რათა მოვიპოვოთ საკმარისი და შესაფერისი აუდიტის მტკიცებულებები ჯგუფში შემავალი საწარმოებისა და სხვა ერთეულების ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რომლის საფუძველზეც ვაყალიბებთ მოსაზრებას კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ. ჩვენ ვართ პასუხისმგებლები ჯგუფის აუდიტის მიზნით ჩატარებული აუდიტორული სამუშაოების ხელმძღვანელობაზე, ზედამხედველობასა და მიმოხილვაზე. მხოლოდ ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

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

ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის მე-7 მუხლის მე-10 პუნქტის მოთხოვნების შესაბამისად მომზადებული ანგარიში

ჩვენი აზრით, რომელიც ეყრდნობა აუდიტის ფარგლებში ჩატარებულ სამუშაოებს:

- ▶ მმართველობის ანგარიშგებაში ასახული იმავე ფინანსური წლის ინფორმაცია, რომლისთვისაც მომზადდა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, შესაბამისობაშია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან; და
- ▶ მმართველობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ინფორმაცია აკმაყოფილებს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის მე-7 მუხლისა და შესაბამისი ნორმატიული აქტების მოთხოვნებს.



დმიტრო იურგელევიჩი (SARAS-A-644274)

შპს „იუაის“ სახელით (SARAS-F-855308)

2025 წლის 25 აპრილი

თბილისი, საქართველო

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

	შენიშვნა	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
აქტივები			
გრძელვადიანი აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	6	301,678	289,126
აქტივების გამოყენების უფლება	24	1,451	1,390
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	7	2,353	4,377
სულ გრძელვადიანი აქტივები		305,482	294,893
მოკლევადიანი აქტივები			
მარაგები		342	193
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	8	2,059	2,492
ავანსად გადახდილი გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა		1,074	693
ანაზღაურებადი აქტივები	6	–	2,025
გადახდილი ავანსი		373	159
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	22	16,493	28,307
სულ მოკლევადიანი აქტივები		20,341	33,869
სულ აქტივები		325,823	328,762
საკუთარი კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი	9	325	328
დამატებითი მთლიანად ანაზღაურებული სააქციო კაპიტალი	9	190,393	191,315
დაგროვილი დეფიციტი		(65,734)	(62,237)
სხვა რეზერვები	9	(19,792)	(25,448)
სულ საკუთარი კაპიტალი		105,192	103,958
ვალდებულებები			
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	10	203,054	214,337
საიჯარო ვალდებულებები	24	1,239	1,185
სხვა გრძელვადიანი ვალდებულებები		429	420
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		204,722	215,942
მოკლევადიანი ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	10	3,710	3,382
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	11	12,048	5,099
საიჯარო ვალდებულებები	24	151	165
სხვა საგადასახადო ვალდებულებები		–	216
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები		15,909	8,862
სულ ვალდებულებები		220,631	224,804
სულ ვალდებულებები და საკუთარი კაპიტალი		325,823	328,762

გამოსაშვებად დამტკიცებული და ხელმოწერილია სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგის“ სახელით 2025 წლის 25 აპრილს:

ავთანდილ ნამიჭიშვილი
გენერალური დირექტორი

ნანა მშვიდლობაძე
ფინანსური დირექტორი

5-31 გვერდებზე დართული შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

	შენიშვნა	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
აქტივები			
გრძელვადიანი აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	6	301,678	289,126
აქტივების გამოყენების უფლება	24	1,451	1,390
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	7	2,353	4,377
სულ გრძელვადიანი აქტივები		305,482	294,893
მოკლევადიანი აქტივები			
მარაგები		342	193
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	8	2,059	2,492
ავანსად გადახდილი გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა		1,074	693
ანაზღაურებადი აქტივები	6	–	2,025
გადახდილი ავანსი		373	159
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	22	16,493	28,307
სულ მოკლევადიანი აქტივები		20,341	33,869
სულ აქტივები		325,823	328,762
საკუთარი კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი	9	325	328
დამატებითი მთლიანად ანაზღაურებული სააქციო კაპიტალი	9	190,393	191,315
დაგროვილი დეფიციტი		(65,734)	(62,237)
სხვა რეზერვები	9	(19,792)	(25,448)
სულ საკუთარი კაპიტალი		105,192	103,958
ვალდებულებები			
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	10	203,054	214,337
საიჯარო ვალდებულებები	24	1,239	1,185
სხვა გრძელვადიანი ვალდებულებები		429	420
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		204,722	215,942
მოკლევადიანი ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	10	3,710	3,382
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	11	12,048	5,099
საიჯარო ვალდებულებები	24	151	165
სხვა საგადასახადო ვალდებულებები		–	216
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები		15,909	8,862
სულ ვალდებულებები		220,631	224,804
სულ ვალდებულებები და საკუთარი კაპიტალი		325,823	328,762

გამოსაშვებად დამტკიცებული და ხელმოწერილია სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგის“ სახელით 2025 წლის 25 აპრილს:

ა. ნაძარაძე
ავთანდილ ნაძარაძის
გენერალური დირექტორი

ნანა მჭედლობაძე
ფინანსური დირექტორი

5-31 გვერდებზე დართული შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია

კონსოლიდირებული მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

	შენიშვნა	2024	2023
ამონაგები ელექტროენერგიის გაყიდვიდან	12	43,977	38,065
სხვა შემოსავალი		9	57
სულ ამონაგები და შემოსულობა		43,986	38,122
ელექტროენერგიის და გადაცემის დანახარჯები	13	(2,348)	(1,785)
ხელოვნები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები	14	(2,281)	(2,094)
გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა		(1,727)	(1,741)
სხვა ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები		(545)	(507)
პროფესიული გასამრჯელოები	15	(605)	(676)
ნედლეული, საწვავი და სხვა სახარჯო მასალა		(279)	(368)
ტექნომსახურების დანახარჯი		(2,223)	(2,524)
სხვა საოპერაციო ხარჯები	16	(976)	(1,071)
		(10,984)	(10,766)
EBITDA		33,002	27,356
ფინანსური შემოსავალი		325	377
ფინანსური დანახარჯები	17	(15,210)	(15,593)
საკუროს სხვაობით განპირობებული წმინდა ზარალი		(679)	(356)
ცვეთა და ამორტიზაცია	6, 7, 24	(10,044)	(9,955)
არარეგულარული მუხლები, წმინდა	18	(153)	(424)
ძირითადი საშუალებების გაუფასურება	6	(9,751)	-
ანაზღაურებადი აქტივების ჩამოწერა	6	(987)	-
ავანსად გაწეული საოპერაციო დანახარჯების და სხვა			
გრძელვადიანი აქტივების ჩამოწერა	7	-	(1,678)
წყალმომარაგების არხების სარეაბილიტაციო სამუშაოები	19	-	(1,426)
ზარალი დაბეგვრამდე		(3,497)	(1,699)
მოგების გადასახადის ხარჯი		-	-
წლის ზარალი		(3,497)	(1,699)
სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი)			
სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი), რომლის რეკლასიფიცირებაც არ ხდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში			
შემოსულობა/(ზარალი) საკუროს სხვაობიდან		4,982	(1,214)
სხვა წმინდა სრული შემოსავალი/(ზარალი), რომლის რეკლასიფიცირებაც არ ხდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		4,982	(1,214)
წლის სხვა სრული შემოსავალი/(ზარალი)		4,982	(1,214)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი/ზარალი		1,485	(2,913)

კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

	დამატებითი მთლიანად ანაზღაურე- ბული				
	სააქციო კაპიტალი	სააქციო კაპიტალი	სხვა რეზერვები	დაგროვილი ზარალი	სულ
ნაშთი 2022 წლის 31 დეკემბრის					
მდგომარეობით	327	190,285	(26,159)	(60,538)	103,915
წლის ზარალი	–	–	–	(1,699)	(1,699)
სხვა სრული ზარალი	–	–	(1,214)	–	(1,214)
წლის სხვა მთლიანი სრული ზარალი	–	–	(1,214)	(1,699)	(2,913)
სააქციო კაპიტალის ზრდა (მე-9 შენიშვნა)	9	6,208	–	–	6,217
სააქციო კაპიტალის შემცირება (მე-9 შენიშვნა)	(8)	(5,178)	–	–	(5,186)
აქციებზე დაფუძნებული გადახდების პროგრამა (21-ე შენიშვნა)	–	–	1,925	–	1,925
ნაშთი 2023 წლის 31 დეკემბრის					
მდგომარეობით	328	191,315	(25,448)	(62,237)	103,958
წლის ზარალი	–	–	–	(3,497)	(3,497)
სხვა სრული შემოსავალი	–	–	4,982	–	4,982
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი/ზარალი	–	–	4,982	(3,497)	1,485
სააქციო კაპიტალის ზრდა (მე-9 შენიშვნა)	14	11,319	–	–	11,333
სააქციო კაპიტალის შემცირება (მე-9 შენიშვნა)	(17)	(12,241)	–	–	(12,258)
აქციებზე დაფუძნებული გადახდების პროგრამა (21-ე შენიშვნა)	–	–	674	–	674
ნაშთი 2024 წლის 31 დეკემბრის					
მდგომარეობით	325	190,393	(19,792)	(65,734)	105,192

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

	შენიშვნა	2024	2023
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
მომხმარებლებისგან მიღებული ფულადი სახსრები		44,377	37,099
მიმწოდებლებისთვის განხორციელებული გადახდები		(7,603)	(8,922)
თანამშრომლებისთვის განხორციელებული გადახდები		(1,811)	(1,929)
შრომითი საქმიანობის შეწყვეტის სადაზღვევო ანაზღაურება	6	526	–
გადახდილი გადასახადები		(2,129)	(1,627)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები შრომითი საქმიანობის შეწყვეტის ბონუსის გადახდამდე		33,360	24,621
შრომითი საქმიანობის შეწყვეტის ბონუსის გადახდა		–	(1,735)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		33,360	22,886
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივების შეძენა		(10,694)	(6,703)
ძირითადი საშუალებების ზიანისთვის მიღებული სადაზღვევო ანაზღაურება		1,007	–
შემოსულობა ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების გაყიდვიდან		60	44
მიღებული პროცენტი		195	239
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(9,432)	(6,420)
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან			
შემოსულობა ნასესხები სახსრებიდან	10	163	393
ნასესხები სახსრების და გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების დაფარვა და გამოსყიდვა	10	(20,164)	(33)
გადახდილი პროცენტი	10	(14,859)	(14,802)
საიჯარო გადახდები	24	(9)	(9)
შემოსულობა სააქციო კაპიტალის ზრდიდან	9	11,333	6,217
გადახდები სააქციო კაპიტალის შესამცირებლად	9	(12,258)	(5,186)
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(35,794)	(13,420)
ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე გაცვლითი კურსის ცვლილების ეფექტი		52	(313)
ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების წმინდა (შემცირება)/ზრდა		(11,814)	2,733
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში		28,307	25,574
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	22	16,493	28,307

არსებითი არაფულადი ოპერაციები განხილულია მე-9 და მე-10 შენიშვნებში.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

1. კორპორაციული ინფორმაცია

სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგი“ (შემდგომში „GRPO“ ან „კომპანია“) არის 2022 წლის 23 აგვისტოს დაფუძნებული სააქციო საზოგადოება. კომპანია არის საქართველოში რეგისტრირებული რეზიდენტი კომპანიების ჯგუფის ჰოლდინგური საწარმო (შემდგომში „ჯგუფი“).

კომპანიის იურიდიული მისამართია მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. №10, 0179, თბილისი, საქართველო.

კომპანია უფრო დიდი ჯგუფის საქართველოში დაფუძნებული საინვესტიციო საწარმოს სს „საქართველოს კაპიტალი“ (შემდგომში „GCAP“ ან „მშობელი საწარმო“) ნაწილია, რომელიც ინვესტიციებს ფლობს სხვადასხვა შვილობილ საწარმოში საქართველოში. „GCAP“-ის 100%-ის მფლობელია საჯარო სააქციო საზოგადოება „Georgia Capital“ (შემდგომში „საბოლოო მშობელი საწარმო“), ინგლისში რეგისტრირებული და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე აღრიცხული იურიდიული პირი.

ჯგუფის ბიზნესი წარმოადგენს ჰიდროელექტრო სადგურების და ქარის ელექტროსადგურების სამუშაო პლატფორმას ქვეყანაში და ის შეიმუშავებს განახლებადი ენერგიის პროექტებს საქართველოში.

სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ოპერაციები“ ამუშავებს ექსპლუატაციაში შესულ განახლებად აქტივებს 71 მეგვტ დადგმული სიმძლავრით, მთლიანობაში: 30 მეგვტ-იანი ჰიდროელექტრო სადგური მესტიაჭალა 2, 20 მეგვტ-იანი ჰიდროელექტროსადგურები და 21 მეგვტ-იანი ქართლის ქარის ელექტროსადგური.

სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანიას“ განვითარების სხვადასხვა ეტაპზე მყოფი რამდენიმე პროექტი აქვს. 46 მეგვტ-იანი ზოტის ჰიდროელექტროსადგურების მშენებლობა საქართველოს დასავლეთ ნაწილში 2019 წლის მესამე კვარტალში დაიწყო, მაგრამ შეჩერდა კოვიდ-19-ის პანდემიის გამო. დღეისათვის სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანია“ მუშაობს საპროექტო სამუშაოების განახლებაზე. „კავკასიის ქარის კომპანიის“ ქარის ელექტროსადგურის განვითარება 2016 წლის მეოთხე კვარტალში დაიწყო. სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანია“ გეგმავს განვითარების ეტაპზე მყოფი პროექტების დაწყებას საშუალოვადიან პერიოდში. 2024 წელს საწარმომ განვითარების ეტაპზე მყოფი ერთ-ერთი პროექტი 18 მეგავატიანი დარჩის ჰიდროელექტრო სადგური განვითარების შემდგომ ეტაპზე გადაიყვანა. ობიექტი მზად არის მშენებლობის დასაწყებად. მთავარი ელექტრონული აღჭურვილობები, მათ შორის ტურბინები და გენერატორები, უკვე მიწოდებული და უსაფრთხოდ არის დაცული.

2. მომზადების საფუძველი

განცხადება შესაბამისობაზე

ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს („ბასს“) მიერ გამოცემული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) შესაბამისად.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია პირვანდელი ღირებულებს საფუძველზე, გარდა სავაჭრო ფინანსური აქტივებისა, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებით ფასდება მოგებაში ან ზარალში. კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ყველა თანხა წარმოდგენილია ქართულ ლარში და დამრგვალებულია ათასამდე, თუ სხვა რამ არ არის მითითებული.

ჯგუფმა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოამზადა იმ საფუძველზე, რომ ის განაგრძობს მუშაობას, როგორც ფუნქციონირებადი საწარმო.

კონსოლიდაციის საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება შედგება კომპანიისა და მისი შვილობილი საწარმოების ფინანსურ ანგარიშგებებიდან 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

2. მომზადების საფუძველი (გაგრძელება)

ინფორმაცია შვილობილი საწარმოების შესახებ

ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს შემდეგ შვილობილ საწარმოებს:

	რეგისტრაცი- ის ქვეყანა	შეძენის / დაფუძნების თარიღი	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ოპერაციები“ (GRPO)	საქართველო	2022 წლის 28 ივნისი	100%	100%
სს „სევანეთი ჰიდრო“ (SH)	საქართველო	2017 წლის 20 აპრილი	100%	100%
შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგური“ (QWF)	საქართველო	2019 წლის 31 დეკემბერი	100%	100%
შპს „ჯიარპისი თრეიდი“	საქართველო	2022 წლის 13 მაისი	100%	100%
შპს „ჰიდროლელა“ (HYDL)	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	100%	100%
შპს „ჯეო ენერჯი“	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	100%	100%
შპს „ჰიდრო ჯორჯია“	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	100%	100%
შპს „კასლეტი 2“	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	100%	100%
შპს „დარჩი“*	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	0%	100%
სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანია“ (GRPC)	საქართველო	2015 წლის 15 სექტემბერი	100%	100%
სს „ზოტი ჰიდრო“	საქართველო	2015 წლის 20 აგვისტო	100%	100%
სს „კავკასიის ქარის კომპანია“	საქართველო	2016 წლის 14 სექტემბერი	100%	100%
სს „კავკასიის მზის კომპანია“	საქართველო	2016 წლის 27 ოქტომბერი	100%	100%
შპს „საქართველოს გეოთერმული კომპანია“	საქართველო	2019 წლის 16 დეკემბერი	100%	100%
შპს „ჰიდრო ესი“	საქართველო	2019 წლის 18 იანვარი	100%	100%
შპს „ქართლის მზის ელექტროსადგური“	საქართველო	2023 წლის 10 მარტი	100%	100%
შპს „დარჩი“*	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	100%	0%
შპს „ლუხი ჰიდრო“ **	საქართველო	2024 წლის 1 თებერვალი	100%	n/a
შპს „ფლევის ქარის ელექტროსადგური“ **	საქართველო	14 ნოემბერი, 2024 წელი	100%	n/a
შპს „ტყიბულის ქარის ელექტროსადგური“ **	საქართველო	14 ნოემბერი, 2024 წელი	100%	n/a

* 2024 წლის 18 დეკემბერს, ჯგუფის შვილობილმა საწარმო სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ოპერაციებმა“ თავისი შვილობილი საწარმო შპს „დარჩი“ მიჰყიდა ჯგუფის შვილობილ საწარმოს - სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანია“.

** 2024 წელს სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანიის“ ახლად დაფუძნებული შვილობილი საწარმოები - შპს „ლუხი ჰიდრო“, შპს „ფლევის ქარის ელექტროსადგური“ და შპს „ტყიბულის ქარის ელექტროსადგური“.

3. საოპერაციო გარემო

ჯგუფის საქმიანობა კონცენტრირებულია საქართველოში. როგორც განვითარებადი ბაზარი, საქართველოს არ აქვს კარგად განვითარებული ბიზნესის ინფრასტრუქტურა და ნორმატიული ბაზა, რაც უფრო განვითარებულ საბაზრო ეკონომიკებს ახასიათებთ. საქართველოში ოპერაციები შესაძლოა მოიცავდეს რისკებს, რომლებიც, ჩვეულებრივ, არ არსებობს განვითარებულ ბაზრებზე, მათ შორის რისკს, რომ ქართული ლარი არ არის თავისუფლად კონვერტირებადი ვალუტა ქვეყნის ფარგლებს გარეთ, არსებობს ვალუტის გაცვლითი კურსის მერყეობის რისკები, და სასესხო და კაპიტალის ბაზრები არ არის სათანადოდ განვითარებული. თუმცა, ბოლო რამდენიმე წლის განმავლობაში, საქართველოს მთავრობამ მნიშვნელოვანი ნაბიჯები გადადგა საბანკო, სამართლებრივი, საგადასახადო და მარეგულირებელი სისტემების ჩამოყალიბებისათვის საჭირო რეფორმების სახით, რაც დადებითად აისახება ზოგად საინვესტიციო კლიმატზე. ამ რეფორმებს შორის არის ახალი კანონმდებლობის მიღება, ახალი საგადასახადო კოდექსისა და საპროცესო კანონების ჩათვლით. ხელმძღვანელობის აზრით, აღნიშნული ნაბიჯები ამცირებს ბიზნესის წარმოების რისკებს საქართველოში.

მოსალოდნელია ბიზნესგარემოს გაუმჯობესებისკენ მიმართული არსებული ტენდენციის გაგრძელება. ქართული ეკონომიკის მომავალი სტაბილურობა დიდწილად არის დამოკიდებული ამ რეფორმებზე და იმაზე, თუ ქვეყნის ხელისუფლების მიერ გადადგმული ნაბიჯები რამდენად იქნება ეფექტური ეკონომიკური, ფინანსური და ფულადი-საკრედიტო პოლიტიკის განვითარებისათვის. ამის მიუხედავად, საქართველოს ეკონომიკაზე გავლენას ახდენს საბაზრო კრიზისი და ეკონომიკური განვითარების შეფერხება განვითარებულ ქვეყნებში.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

3. საოპერაციო გარემო (გაგრძელება)

საქართველოს რეალური მთლიანი შიდა პროდუქტი (მშპ) ერთ წელიწადში 6,7%-ით გაიზარდა 2024 წლის დეკემბერში, საქართველოს სტატისტიკის ეროვნული სამსახურის („საქსტატი“) მიერ 2025 წლის 31 იანვარს გამოცემული სწრაფი შეფასების მიხედვით. ზრდა დაფიქსირდა ფინანსურ და სადაზღვევო საქმიანობებში, პროფესიონალურ, სამეცნიერო და ტექნიკურ, სატრანსპორტო და სასაწყობო, სავაჭრო, საინფორმაციო და საკომუნიკაციო საქმიანობებში. ამასთან, წინა წელთან შედარებით მოსალოდნელმა რეალურმა მშპ-ის ზრდამ 2024 წელს 9.5% შეადგინა. „საქსტატის“ მონაცემებით, 2024 წლის დეკემბერში წლიურმა ინფლაციის დონემ 1,9% შეადგინა.

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა

ახალი და შეცვლილი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები

ჯგუფმა პირველად გამოიყენა კონკრეტული სტანდარტები და შესწორებები, რომლებიც ძალაშია 2024 წლის 1 იანვარს და ამ თარიღის შემდეგ დაწყებული ყოველწლიური პერიოდებისთვის. ჯგუფს ვადაზე ადრე არ მიუღია რომელიმე სხვა სტანდარტი, ინტერპრეტაცია ან შესწორება, რომელიც გამოშვებულია, მაგრამ ძალაში არ არის შესული.

შემდეგი შესწორებები და ინტერპრეტაციები პირველად იქნა გამოყენებული 2024 წელს:

- ▶ *საიჯარო ვალდებულება გაყიდვებსა და უკუიჯარაში - ფასს (IFRS) 16-ის შესწორებები;*
- ▶ *ვალდებულებების მოკლევადიანად და გრძელვადიანად კლასიფიცირება - ბასს (IAS) 1-ის შესწორებები.*

ბასს (IAS) 1-ის შესწორებებით განსაზღვრულია ვალდებულებების მოკლე და გრძელვადიანად კლასიფიკაციის მოთხოვნები. შესწორებებით განისაზღვრება:

- ▶ რას ნიშნავს ანგარიშსწორების გადავადების უფლება;
- ▶ რომ გადავადების უფლება უნდა არსებობდეს საანგარიშგებო პერიოდის დასრულების თარიღში;
- ▶ რომ კლასიფიკაციაზე არ მოქმედებს იმის ალბათობა, რომ საწარმო ისარგებლებს გადავადების უფლებით;
- ▶ რომ მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ კონვერტირებად ვალდებულებაში განივთებული წარმოებული ინსტრუმენტი თავად არის წილობრივი ინსტრუმენტი, ვალდებულების პირობები არ იმოქმედებს კლასიფიკაციაზე.

ამასთან, საწარმო ვალდებულია გაამჟღავნოს ინფორმაცია სესხის ხელშეკრულებიდან წარმოშობილი ვალდებულების გრძელვადიანად კლასიფიცირების და საწარმოს მიერ ანგარიშსწორების გადავადების უფლების შესახებ, რომელიც დამოკიდებულია მომავალი ვალდებულებების დაცვაზე თორმეტი თვის განმავლობაში.

ამ შესწორებებმა გამოიწვია მე-10 შენიშვნაში დამატებითი განმარტებითი შენიშვნების გაკეთება, თუმცა მათ გავლენა არ ჰქონიათ ჯგუფის ვალდებულებების კლასიფიკაციაზე.

- ▶ *მიმწოდებლის ფინანსური გარიგებები - ბასს (IAS) 7-ის და ფასს (IFRS) 7-ის შესწორებები.*

ახალი და გადასინჯული სტანდარტები, რომლებიც ჯერ არ არის ძალაში შესული

ქვემოთ განსაზღვრულია ახალი და გადასინჯული სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც უკვე გამოიცა, მაგრამ ძალაში არ არის შესული ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოშვების თარიღისთვის. ჯგუფი ამ ახალი და გადასინჯული სტანდარტების და ინტერპრეტაციების (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) მიღებას გეგმავს მათი ძალაში შესვლისთანავე.

- ▶ *ბასს (IAS) 21-ის შესწორება: „ურთიერთგაცვლის შესაძლებლობის არარსებობა“ - (ძალაშია 2025 წლის 1 იანვარს ან ამ თარიღით დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდისთვის).*

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ახალი და გადასინჯული სტანდარტები, რომლებიც ჯერ არ არის ძალაში შესული (გაგრძელება)

მოსალოდნელი არ არის რომ ამ შესწორებებს არსებითი გავლენა ექნებათ ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

- ფასს (IFRS) 18 „ფინანსური ანგარიშგების წარდგენა და განმარტებითი შენიშვნები“ - (ძალაშია 2027 წლის 1 იანვრიდან).

2024 წლის აპრილის თვეში ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭომ გამოსცა ფასს (IFRS) 18, რომელიც ჩაანაცვლებს ბასს (IAS) 1-ს („ფინანსური ანგარიშგებების წარდგენა“). ფასს (IFRS) 18 ადგენს მოგება-ზარალის ანგარიშგების ფარგლებში ინფორმაციის წარდგენის, მათ შორის ჯამების და ქვეჯამების მითითების ახალ მოთხოვნებს. გარდა ამისა, საწარმოები ვალდებული არიან მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში განახორციელონ ყველა შემოსავლის და ხარჯის კლასიფიცირება ხუთი კატეგორიიდან ერთ-ერთით: საოპერაციო, საინვესტიციო, საფინანსო, მოგების გადასახადი და შეწყვეტილი ოპერაციები, საიდანაც პირველი სამი ახალი კატეგორიაა.

ის ასევე მოითხოვს ახლად განსაზღვრული ხელმძღვანელობის მიერ არჩეული შესრულების მარკვენტების საზომების - შემოსავლისა და ხარჯების ქვეჯამების გამჟღავნებას, ასევე ახალ მოთხოვნებს ფინანსური ინფორმაციის აგრეგირების და დეზაგრეგირების შესახებ, საწყის ფინანსურ ანგარიშგებებსა და განმარტებით შენიშვნებში გამოვლენილი „როლების“ საფუძველზე.

ამასთან, მცირემასშტაბიანი შესწორებები განხორციელდა ბასს (IAS) 7-ში („ფულადი ნაკადების ანგარიშგება“), რაც მოიცავს ოპერაციებიდან ფულადი ნაკადების განსაზღვრის საწყისი წერტილის ცვლილებას არაპირდაპირი მეთოდის ფარგლებში, „მოგება-ზარალიდან“ „საოპერაციო მოგება-ზარალზე“; ასევე ფულადი ნაკადების ანაზღაურებიდან და პროცენტიდან კლასიფიკაციასთან დაკავშირებული შერჩევითობის გაუქმებას. ამასთან, განხორციელდა რამდენიმე სხვა სტანდარტის შედეგობრივი შესწორებებიც.

ფასს (IFRS) 18 და სხვა სტანდარტების შესწორებები ძალაშია 2027 წლის 1 იანვრით დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდებისთვის. დასაშვებია ვადაზე ადრე მიღება, რაც აუცილებლად უნდა იყოს გაცხადებული. ფასს (IFRS) 18-ის გამოყენება რეტროსპექტულად მოხდება.

დღეისათვის ჯგუფი მუშაობს შესწორებების ყველა გავლენის გამოვლენაზე, რომლებსაც შესაძლოა გავლენა ჰქონდეთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებზე ან კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებით შენიშვნებზე.

- ფასს (IFRS) 19 - შვილობილი საწარმოები საჯარო ანგარიშგებებზე გარეშე: განმარტებითი შენიშვნები - (ძალაშია 2027 წლის 1 იანვრით დაწყებული და შემდგომი საანგარიშგებო პერიოდებისთვის)

მოსალოდნელი არ არის რომ ამ შესწორებებს არსებითი გავლენა ექნებათ ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

სამართლიანი ღირებულების შეფასება

ჯგუფი ისეთ ფინანსურ ინსტრუმენტებს, როგორიც არის სავაჭრო ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით აფასებს ბალანსის ყოველი თარიღისთვის.

ჯგუფი იყენებს შეფასების მეთოდებს, რომლებიც შესაფერისია არსებული გარემოებებისთვის და რომელთა გამოყენებითაც სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად საკმარისი მონაცემები მოიძებნება, და რომლებშიც მაქსიმალურად გამოიყენება ემპირიული და მინიმალურად - არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები,

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების შეფასება (გაგრძელება)

ყველა აქტივი და ვალდებულება, რომელთა სამართლიანი ღირებულება შეფასებულია ან წარმოდგენილია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში, დაჯგუფებულია სამართლიანი ღირებულების ქვემოთ მოცემული იერარქიის მიხედვით, ყველაზე დაბალი დონის ამოსავალი მონაცემების საფუძველზე, რომელიც მთლიანობაში მნიშვნელოვანია სამართლიანი ღირებულების შეფასებებისას:

- ▶ 1-ლი დონე – იდენტური აქტივების ან ვალდებულებების კოტირებული (დაუკორექტირებელი) საბაზრო ფასები აქტიურ ბაზარზე;
- ▶ მე-2 დონე – შეფასების მეთოდები, რომელთა მიხედვითაც შესაძლებელია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის ამოსავალი მონაცემის პირდაპირი ან არაპირდაპირი განსაზღვრა;
- ▶ მე-3 დონე – შეფასების მეთოდები, რომელთა მიხედვითაც შეუძლებელია სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის მონაცემის განსაზღვრა.

ფინანსურ ანგარიშგებაში რეგულარულად შეფასებული აქტივებისა და ვალდებულებების იერარქიის ერთი დონიდან მეორეში გადასვლის ფაქტს ჯგუფი განსაზღვრავს კატეგორიზაციის ხელახლა შეფასებით (მთლიანი სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის აუცილებელი ყველაზე დაბალი დონის მონაცემის საფუძველზე) ყოველი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის.

ფინანსური აქტივები

ფასს (IFRS) 9-ის ფარგლებში, საწყისი აღიარებისას ფინანსური აქტივების კლასიფიცირება ხდება როგორც შემდგომში შეფასებული ამორტიზებული ღირებულებით, სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში („FVOCI“) და სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით („FVPL“).

ჯგუფი არ ფლობს სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ან სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებს, გარდა სავაჭრო ფინანსური ინსტრუმენტებისა. ჯგუფის ფინანსური აქტივები შესულია მოკლევადიან აქტივებში, გარდა საანგარიშგებო პერიოდის დასრულების თარიღიდან 12 თვეზე მეტი დაფარვის ვადის მქონე აქტივებისა. ისინი კლასიფიცირებულია, როგორც გრძელვადიანი აქტივები.

ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები შემდგომ ფასდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით (EIR) და ექვემდებარება გაუფასურებას. შემოსულობა და ზარალი მოგება-ზარალში აღიარდება მაშინ, როდესაც წყდება აქტივის აღიარება, ან ხდება აქტივის მოდიფიცირება ან გაუფასურება.

მოგება-ზარალში სამართლიანი ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივები

მოგება-ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ჯგუფის ფინანსური აქტივები მოიცავს სავაჭროდ გამიზნულ ფინანსურ აქტივებს.

ჯგუფი ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციას ახდენს სავაჭროდ გამიზნულის სახით, თუ მათი შეძენის ან წარმოშობის უპირატესი მიზანია მოგების გამომუშავება ფასებში მოკლევადიანი ცვალებადობიდან ან სადილერო მარჟიდან, ან იმ შემთხვევაში, თუ ის იდენტიფიცირებული ინსტრუმენტების პორტფელის ნაწილს წარმოადგენს, რომელთა მართვა ერთობლივად ხდება და რომლისთვისაც არსებობს მოკლევადიანი მომგებიანობის მიმდინარე ფაქტობრივი შაბლონი.

სავაჭროდ გამიზნული ფინანსური აქტივები მოიცავს საწარმოს მიერ ფასიდან ან სადილერო მარჟიდან მოკლევადიანი მოგების მიზნით შეძენილ სავალო ფასიან ქაღალდებს. სავაჭროდ გამიზნულ ინსტრუმენტებზე შემოსულობა და ზარალი აისახება მოგებაში ან ზარალში.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურება

ჯგუფი აღიარებს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვს ყველა სავალო ინსტრუმენტისთვის, რომლებსაც არ აღრიცხავს სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი ეყრდნობა სხვაობას ხელშეკრულებებით გათვალისწინებულ ფულად ნაკადებსა და ჯგუფის ყველა მოსალოდნელ ფულად ნაკადს შორის, და დისკონტირებულია თავდაპირველ ეფექტურ საპროცენტო განაკვეთთან მიახლოებული განაკვეთით.

სავაჭრო მოთხოვნებისთვის ჯგუფი იყენებს მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის გამოთვლის გამარტივებულ მეთოდს. შესაბამისად, ჯგუფი ნაცვლად საკრედიტო რისკების ცვლილებების აღრიცხვისა, აღიარებს ზარალის რეზერვს არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის საფუძველზე ყოველი საანგარიშგებო თარიღისთვის.

ფინანსური ვალდებულებები

ჯგუფის ყველა ფინანსური ვალდებულება, მათ შორის ნასესხები სახსრები, გამოშვებული ობლიგაციები, სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები და სხვა ვალდებულებები ამორტიზებული ღირებულებით აღირიცხება. როდესაც ჯგუფი განმეორებით შეიძენს თავის საკუთარ სავალო ინსტრუმენტებს (როგორც არის გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები), შესაბამისი ფინანსური ვალდებულების აღიარება შეწყდება აღიარების შეწყვეტისას მიღებული შემოსულობის ან ზარალის (რომელიც განსაზღვრულია, როგორც სხვაობა განმეორებით შეძენილი ვალდებულების საბალანსო ღირებულებასა და გადაცემულ საზღაურს შორის) ფინანსურ დანახარჯებში ან შემოსავლის მოგება-ზარალში აღრიცხვის გზით.

ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებების მუხლები თავდაპირველად თვითღირებულებით აღირიცხება. ისევე, როგორც შესყიდვის ფასი, დაუმთავრებელ მშენებლობაში შემავალი ძირითადი საშუალებების თვითღირებულებაც მოიცავს ერთეულების დემონტაჟისა და ტერიტორიიდან გატანის მომავალი გარდაუვალი ხარჯების პირდაპირ მიკუთვნებად დანახარჯებს და მოსალოდნელ დღევანდელ ღირებულებას. პირდაპირ მიკუთვნებადი დანახარჯები მოიცავს ტექნიკური, გარემოსდაცვითი და სხვა შესაბამისი ექსპერტების მიერ გაწეულ პროფესიულ მომსახურებას, დასაქმებულთა გასამრჯელოების გადანაწილების ჩათვლით. ამასთან, პირდაპირ მიკუთვნებადი დანახარჯები ითვალისწინებს ნებართვის წინა დანახარჯებს, რაც მოიცავს პროექტის შეფასების პერიოდში განხორციელებულ კვლევებს და მომსახურებებს, როგორც არის შეფასების კვლევა, საპროექტო დანახარჯების, ტექნიკურ და გარემოსდაცვით ანალიზს, გეოლოგიურ კვლევებს. ელექტროსადგურების მშენებლობისთვის ნებართვების მისაღებად განხორციელებული შენატანები ადგილობრივ სამთავრობო უწყებებში ასევე წარმოადგენენ პირდაპირ მიკუთვნებადი დანახარჯების ნაწილს. ერთეულების დემონტაჟის და გატანის ვალდებულება ანარიცხებში აღიარდება.

ჯგუფი ფლობს უძრავ ქონებას, რომელიც ძირითადად შედგება ადმინისტრაციული შენობებისა და საოპერაციო ობიექტებისგან.

ძირითადი საშუალებების ყველა კატეგორია აღირიცხება თვითღირებულებით, რასაც აკლდება დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურება.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

აქტივის ცვეთა აითვლება იმ თარიღიდან, როდესაც აქტივი მზად არის და ხელმისაწვდომია ექსპლუატაციისთვის. ამორტიზებული ღირებულების ამორტიზაცია (რომელიც განისაზღვრება ნარჩენი ღირებულებით შემცირებული თვითღირებულებით) დაანგარიშდება ცვეთის დარიცხვის წრფივი მეთოდის გამოყენებით, სასარგებლო მომსახურების სავარაუდო ვადაზე. ძირითადი საშუალებების რამდენიმე კლასის შესაბამისი არსებული სასარგებლო მომსახურების ვადებია:

	სასარგებლო მომსახურების ვადა
შენობა-ნაგებობები	60 წელი
ენერგეტიკული ინფრასტრუქტურის აქტივები ¹	10–50 წელი
მიწები და ჭები	45 წელი
ავეჯი და მოწყობილობები	3–10 წელი
ავტოსატრანსპორტო საშუალებები	5–10 წელი

¹ ენერგეტიკული ინფრასტრუქტურის აქტივები მოიცავს ელექტროსადგურთან უშუალოდ დაკავშირებულ ნაწილებს, მათ შორის გენერატორებს, რეზერვუარებს (ჰიდროელექტრო სადგურის შემთხვევაში), ტურბინებს და სადგურს.

არაფინანსური აქტივების გაუფასურება

ჯგუფი თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის აფასებს, არსებობს თუ არა აქტივის შესაძლო გაუფასურების ნიშნები.

ასეთი ნიშნების არსებობის შემთხვევაში, ან როდესაც აქტივის წლიური ტესტირება საჭირო მისი გაუფასურების დასადგენად, ჯგუფი აფასებს აქტივების ანაზღაურებად ღირებულებას. როდესაც აქტივის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულება (ჩვეულებრივ ინდივიდუალურად განისაზღვრება განვითარების ეტაპზე მყოფი პროექტისთვის) მის ანაზღაურებად ღირებულებას აჭარბებს, აქტივი გაუფასურებულად მიიჩნევა და ჩამოიწერება ანაზღაურებად ღირებულებამდე.

პირობითი ვალდებულებები

პირობითი ვალდებულებები არ არის აღიარებული კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, სანამ პრაქტიკულად აშკარა არ იქნება ანაზღაურება (რასაც ჩვეულებრივ აქვს ადგილი სადაზღვევო კომპანიებისგან მიღებული ანაზღაურებისას) და წარმოდგენილია მაშინ, როდესაც ეკონომიკური სარგებლის მიღება მოსალოდნელი.

არამატერიალური აქტივები

ჯგუფის მიერ შეძენილი არამატერიალური აქტივები, განუსაზღვრელი სასარგებლო მომსახურების ვადით აისახება დაგროვილი ამორტიზაციით და დაგროვილი გაუფასურების ზარალით შემცირებული თვითღირებულებით. არამატერიალური აქტივების ამორტიზაცია ხორციელდება წრფივი მეთოდით მათი სასარგებლო მომსახურების სავარაუდო ვადის განმავლობაში (3-5 წელი), დაწყებული იმ თარიღიდან, როდესაც აქტივი ხელმისაწვდომი გახდა მომხმარებლისთვის.

აქტივის გამოყენების უფლება

აქტივის გამოყენების უფლება თვითღირებულებით ფასდება, ნებისმიერი დაგროვილი ცვეთის და გაუფასურების ზარალის გამოკლებით, და კორექტირდება საიჯარო ვალდებულებების გადაფასების მიხედვით. აქტივის გამოყენების უფლების თვითღირებულება მოიცავს საიჯარო ვალდებულებების აღიარებულ თანხას, თავდაპირველად გაწეულ პირდაპირ დანახარჯებს და იჯარის ვადის დაწყების თარიღში ან ამ თარიღამდე განხორციელებულ საიჯარო გადახდებს, ნებისმიერი მიღებული იჯარის წამახალისებელი გადახდის გამოკლებით. აღიარებული აქტივის გამოყენების უფლებას ამორტიზირდება წრფივი მეთოდით მოსალოდნელ სასარგებლო მომსახურების ვადას და იჯარის ვადას შორის უმოკლეს ვადაზე.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

დაბეგვრა

საწარმოების მიერ მიღებული წლიური მოგება, გარდა ბანკებისა, სადაზღვევო კომპანიებისა და მიკროსაფინანსო ორგანიზაციებისა, 2017 წლის 1 იანვრიდან არ იბეგრება საქართველოში. მოგების გადასახადი დაირიცხება იმ აქციონერებზე დივიდენდებზე განაწილებულ მოგებაზე, რომლებიც ფიზიკური პირები ან არარეზიდენტები არიან საქართველოში. გადასახადი დაანგარიშდება განაწილებული წმინდა თანხიდან 15/85 განაკვეთის გამოყენებით. დივიდენდების გადახდიდან წარმოქმნილი მოგების გადასახადი აღირიცხება ვალდებულების და ხარჯის სახით, იმ პერიოდში, როდესაც ხდება დივიდენდების გამოცხადება, მიუხედავად გადახდის ფაქტიური თარიღისა ან იმ პერიოდისა, როდესაც მოხდება დივიდენდების გადახდა. გარკვეულ შემთხვევებში დასაშვებია დარიცხული საგადასახადო ვალდებულებებიდან გამოქვითვები, რომლებიც აღირიცხება, როგორც შესაბამის განაწილებასთან დაკავშირებული მოგების გადასახადის ხარჯის შემცირება. კომპანიებს უფლება აქვთ, ჩაითვალონ 2008-2016 წლებში მიღებული მოგებიდან განაწილებულ დივიდენდებთან დაკავშირებული მოგების გადასახადის ვალდებულება, არსებული ნორმატიული აქტების მიხედვით შესაბამისი პერიოდისთვის გადახდილი მოგების გადასახადის ოდენობით. საქართველოს რეზიდენტ კომპანიებს შორის დივიდენდების განაწილება არ იბეგრება მოგების გადასახადით. საქართველოს საგადასახადო სისტემის თავისებურებიდან გამომდინარე, საქართველოში რეგისტრირებულ საწარმოებს არ წარმოეშებათ გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები. 2016 წლის 1 იანვრიდან საქართველოს კანონმდებლობაში შევიდა შესწორებები გადასახადის გადახდის წესებთან დაკავშირებით. ახალი წესების მიხედვით, საქართველოს შემოსავლების სამსახური გააკონტროლებს გადასახადის გადამხდელის ნეტო (წმინდა) დავალიანებას სახელმწიფოს მიმართ გადასახადის გადამხდელის კონსოლიდირებული ანგარიშის დანერგვით. ამიტომ ჯგუფი თითოეული საწარმოს საგადასახადო ვალდებულებებსა და მოთხოვნებთან დაკავშირებულ აქტივებს და ვალდებულებებს ნეტო საფუძველზე წარმოადგენს.

გადახდილი ავანსი

გადახდილი ავანსები აღირიცხება გაუფასურების რეზერვით შემცირებული თვითღირებულებით. გადახდილი ავანსები მაშინ კლასიფიცირდება გრძელვადიანად, როდესაც მათთან დაკავშირებული საქონლის ან მომსახურების მიღება ერთი წლის შემდეგ არის მოსალოდნელი ან მაშინ, როდესაც გადახდილი ავანსები უკავშირდება აქტივს, რომელიც, საწყისი აღიარებისას, თვითონ იქნება კლასიფიცირებული გრძელვადიანად. აქტივების შესაძენად გადახდილი ავანსები გადაიტანება აქტივის საბალანსო ღირებულებაში, როგორც კი ჯგუფი მოიპოვებს აქტივზე კონტროლს და მოელის აქტივიდან სამომავლო ეკონომიკური სარგებლის მიღებას. სხვა სახის გადახდილი ავანსები ჩამოიწერება მოგებაში ან ზარალში, გადახდილ ავანსებთან დაკავშირებული საქონლის და მომსახურების მიღების შემდეგ.

თუ არსებობს მინიშნება, რომ გადახდილ ავანსებთან დაკავშირებული აქტივები, საქონელი ან მომსახურება არ იქნება მიღებული, გადახდილი ავანსების საბალანსო ღირებულება ჩამოიწერება და შესაბამისი გაუფასურების ზარალი გატარდება წლის მოგებაში ან ზარალში.

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები შედგება ნაღდი ფულის ნაშთისგან ბანკში და მოკლევადიანი მაღალ ლიკვიდური ინვესტიციებისგან (როგორც არის საბანკო ანაზრები ან მაღალი ხარისხის სავალო ფასიანი ქაღალდები) წარმოშობისას სამთვლიანი ან ნაკლები დაფარვის ვადით.

სააქციო კაპიტალი

კომპანიის ავტორიზებული სააქციო კაპიტალის ოდენობა განსაზღვრულია კომპანიის წესდებაში. სხვაობა ნომინალურ ღირებულებასა და მიღებულ ფაქტობრივ შენატანს შორის აღიარდება დამატებით მთლიანად ანაზღაურებულ სააქციო კაპიტალში კონსოლიდირებულ საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებაში.

დივიდენდები

დივიდენდები აღირიცხება, როგორც ვალდებულება და იქვითება საკუთარი კაპიტალიდან იმ პერიოდში, როდესაც მათი გამოცხადება და დამტკიცება ხდება.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

დამატებული ღირებულების გადასახადი

გაყიდვებთან დაკავშირებული დამატებული ღირებულების გადასახადი („დღგ“, 18% საქართველოში) წარმოადგენს ვალდებულებას საგადასახადო უწყებების მიმართ, როდესაც ხდება საქონლის მიწოდება ან მომსახურების გაწევა. დღგ-ის ჩასათვლელი თანხის აღიარება ხდება მომწოდებლისგან საგადასახადო ანგარიშფაქტურის მიღების მომენტში, მაგრამ მისი მიღება ხდება ბრუნვაზე გადახდილი დღგ-ის თანხიდან მხოლოდ ამ ანგარიშფაქტურის გადახდისას. საგადასახადო კანონმდებლობით ნებადართულია დღგ-ის გადახდა ნეტო-საფუძველზე. შესაბამისად, ყიდვა-გაყიდვებთან დაკავშირებული დღგ, რომლის გადახდაც ხორციელდება საანგარიშგებო პერიოდის დასრულების თარიღში, აისახება კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში ნეტო-საფუძველზე. როდესაც იქმნება მოთხოვნების გაუფასურების ანარიცხი, გაუფასურების ზარალი აღირიცხება დებიტორის საერთო თანხასთან მიმართებით, დღგ-ის ჩათვლით. საგადასახადო ორგანოსგან მიღებული ან მისთვის გადასახდელი დამატებული ღირებულების გადასახადის წმინდა თანხა კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში აისახება, როგორც წინასწარ გადახდილი გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა, ან როგორც საგადასახადო ვალდებულებები, მოგების გადასახადის გარდა.

ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები

ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები მოიცავს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით გაანგარიშებულ საპროცენტო ხარჯს, უცხოურ ვალუტაში მიღებული ნასესხები სახსრებით გამოწვეულ საკურსო სხვაობებს იმდენად, რამდენადაც ისინი ითვლება საპროცენტო ხარჯების, ფინანსური ექსპერტიზის ხარჯების და სესხების მიღებასთან დაკავშირებული სადაზღვევო ხარჯების კორექტირებად.

საოპერაციო დანახარჯები აღირიცხება როგორც ავანსები, დანახარჯების გაწევისას. ამ დანახარჯების გაწევა ხდება სესხის გამცემის შერჩევის/დამტკიცების პროცესში. დანახარჯები წარმოადგენს „სესხის გამცემის სავაჭრო დანახარჯებს“ და ისინი შესულია ეფექტურ საპროცენტო განაკვეთში, როდესაც მიიღება საბოლოო გადაწყვეტილება ფინანსირებასთან დაკავშირებით. ავანსად გაწეული საოპერაციო დანახარჯები მოგებაში ან ზარალში ჩამოიწერება, როდესაც აღარ არის მოსალოდნელი მათთან დაკავშირებული ნასესხები სახსრების ოპერაციების წარმოშობა.

აქტივის შეძენასთან ან მშენებლობასთან პირდაპირ მიკუთვნებადი ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები, რომელთა დანიშნულებისამებრ გამოყენებას ან გაყიდვას მნიშვნელოვანი დრო სჭირდება, კაპიტალიზდება შესაბამისი აქტივების თვითღირებულების შემადგენელი ნაწილის სახით. ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული ყველა სხვა დანახარჯები ხარჯში გატარდება იმ პერიოდში, როდესაც ისინი წარმოიშობა.

კაპიტალიზაციისთვის განკუთვნილი ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯების თანხა განისაზღვრება, როგორც შესაბამისი ქონების განვითარების ეტაპის განმავლობაში სესხის აღებისას ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული ფაქტობრივად გაწეული დანახარჯები.

საიჯარო ვალდებულებები

ჯგუფი აღიარებს საიჯარო ვალდებულებებს, რომლებიც იჯარის ვადის განმავლობაში საიჯარო გადახდების დღევანდელი ღირებულებით ფასდება. საიჯარო გადახდების დღევანდელი ღირებულების დაანგარიშებისას, ჯგუფი იყენებს ზღვრულ სასესხო განაკვეთს იჯარის ვადის დაწყების თარიღში, რადგან იჯარაში ნაგულისხმევი საპროცენტო განაკვეთი მარტივად ვერ განისაზღვრება. იჯარის ვადის დაწყების თარიღის შემდეგ, საიჯარო ვალდებულებების თანხა გაიზრდება, პროცენტის გაზრდის ასახვის მიზნით, და შემცირდება - განხორციელებული საიჯარო გადახდებისთვის. ამასთან, საიჯარო ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება ხელახლა ფასდება იმ შემთხვევაში, თუ ადგილი ექნება იჯარის ვადის ცვლილებას, ფიქსირებული საიჯარო გადახდების ცვლილებას ან საიჯარო აქტივის ნასყიდობის შეფასების ცვლილებას.

არარეგულარული შემოსავალი და ხარჯები

ჯგუფი ცალკე ახდენს არარეგულარული ხასიათის შემოსავლისა და ხარჯების კლასიფიცირებას და გაცხადებას. არარეგულარული ხასიათისა შეიძლება ნებისმიერი ტიპის შემოსავალი ან ხარჯი იყოს. ჯგუფი არარეგულარულ შემოსავალს ან ხარჯს განსაზღვრავს, როგორც უჩვეულო ეკონომიკური, ბიზნეს ან ფინანსური მოვლენის შედეგად განპირობებულ ან მისგან გამომდინარე შემოსავალს ან ხარჯს, რომელიც არ არის ჯგუფის ჩვეულებრივი და რეგულარული საქმიანობისთვის დამახასიათებელი და გამოწვეულია წინასწარ გაურკვეველი და არაპროგნოზირებადი გარე ფაქტორებით.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამუშაო ვალუტა და უცხოური ვალუტით შესრულებული ოპერაცია

კომპანიის და ჯგუფში შემავალი საწარმოების სამუშაო ვალუტაა ამერიკის შეერთებული შტატების დოლარი (აშშ დოლარი), შემდეგის გათვალისწინებით:

- ▶ საქართველოში ელექტროენერგიის ტარიფი განისაზღვრება აშშ დოლარში, შესაბამისად, ჯგუფის ამონაგები აშშ დოლარშია გამოხატული;
- ▶ აქციონერების შენატანები სააქციო კაპიტალში და მათზე განაწილებები მეტწილად აშშ დოლარში განხორციელდა;
- ▶ ჯგუფის დაფინანსების სტრუქტურა აშშ დოლარშია გამოხატული.

სხვაობები გარკვეული გარიგების ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ სავალუტო კურსსა და საქართველოს ეროვნული ბანკის („სებ“) გაცვლით კურსს შორის ოპერაციის დღეს ასახულია შემოსულობის თანხით შემცირებულ საკურსო სხვაობით განპირობებულ ზარალში. სებ-ის ოფიციალური გაცვლითი კურსით 1 აშშ დოლარის ღირებულება 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო 2.8068 ლარი და 2.6894 ლარი, შესაბამისად.

საკანონმდებლო მოთხოვნების თანახმად, ჯგუფის წარსადგენი ვალუტაა ლარი.

EBITDA

ჯგუფი ცალკე წარმოადგენს შემოსავალს პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA) კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალს და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში. EBITDA არ არის განსაზღვრული ფას სტანდარტებში და ჯგუფი მას განსაზღვრავს, როგორც შემოსავალს პროცენტის, მოგების გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე, რომელიც მიიღება, როგორც ჯგუფის მოგება მოგების გადასახადის ხარჯის გათვალისწინებამდე, მაგრამ არ შეიცავს შემდეგ მუხლებს: ცვეთა და ამორტიზაცია, ფინანსური შემოსავალი, ფინანსური დანახარჯები, საკურსო სხვაობით განპირობებული წმინდა ზარალი, ძირითადი საშუალებების გაუფასურება, არარეგულარული ხარჯები, წმინდა და ერთჯერადი ხასიათის სხვა მუხლები.

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება

ამონაგები ელექტროენერგიის გაყიდვიდან

ჯგუფი ყიდის ელექტროენერგიას, რომელსაც გამოიმუშავებს თავისი საკუთარი ქარის და ჰიდროელექტროსადგურებით. მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან ამონაგების აღიარება ხდება მაშინ, როდესაც საქონელზე ან მომსახურებაზე კონტროლი გადაეცემა მომხმარებელს იმ ოდენობით, რაც შეესაბამება ანაზღაურებას, რომლის მიღებასაც ჯგუფი მოელის ამ საქონლის ან მომსახურების სანაცვლოდ.

ამონაგების აღიარება ხდება დამატებული ღირებულების გადასახადის გამოკლებით. ამონაგები ფასდება მიღებული ან მისაღები საზღაურის სამართლიანი ღირებულებით.

ელექტროენერგია იყიდება ცალკეული ხელშეკრულებების ფარგლებში და ელექტროენერგიის გაყიდვა ერთდეროდ შესასრულებელ ვალდებულებას წარმოადგენს. შესასრულებელი ვალდებულება დაკმაყოფილებულია და ამონაგები აღიარდება ისეთ დროს, როდესაც აქტივზე კონტროლი გადაეცემა მომხმარებელს, რაც ელექტროენერგიის მიწოდების მომენტში ხდება შეთანხმებული საზომი მრიცხველის საფუძველზე.

ამონაგები ფასდება ხელშეკრულების საფუძველზე შეფასებული გარიგების ფასით ჯგუფის მიერ მიწოდებული ელექტროენერგიის ერთეულზე. საზღაურის გადახდა ხდება ელექტროენერგიის გადაცემაზე მიღება-ჩაბარების აქტის გაფორმების შემდეგ. მომხმარებლები ჩვეულებრივ ვალდებული არიან გადაიხადონ შესაბამისი ნაშთები მომდევნო თვის ბოლომდე.

ელექტროენერგიის და გადაცემის დანახარჯები

ელექტროენერგიის და გადაცემის დანახარჯები მოიცავს გარანტირებული სიმძლავრის, ელექტროენერგიის გადაცემისა და დისპეჩერიზაციის, ასევე სადგურების ტექნომსახურების დანახარჯებს.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება (გაგრძელება)

საპროცენტო და მსგავსი შემოსავალი და ხარჯი

ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ყველა ფინანსური ინსტრუმენტის შემთხვევაში, საპროცენტო შემოსავალი ან ხარჯები აღირიცხება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით, რომელიც ზუსტად ახორციელებს მომავალში მოსალოდნელი ფულადი გადახდების დისკონტირებას ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი ვადის ან უფრო მოკლე პერიოდის განმავლობაში, საჭიროების შემთხვევაში, ფინანსური აქტივის ან ფინანსური ვალდებულების წმინდა საბალანსო ღირებულებამდე. გაანგარიშება ითვალისწინებს ფინანსური ინსტრუმენტის ყველა სახელშეკრულებო პირობას (მაგალითად წინასწარი გადახდის შესაძლებლობას) და მოიცავს ნებისმიერ საზღაურს და დამატებით ხარჯს, რომელიც პირდაპირ მიკუთვნება ინსტრუმენტზე და წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განუყოფელ ნაწილს, გარდა სამომავლო საკრედიტო ზარალისა. ფინანსური აქტივისა თუ ფინანსური ვალდებულების საბალანსო ღირებულება კორექტირდება თუ ჯგუფი გადახედავს მის მიერ დასაფარი თუ მისაღები სავარაუდო თანხების შეფასებას. კორექტირებული საბალანსო ღირებულება გამოითვლება თავდაპირველ ეფექტურ საპროცენტო განაკვეთზე დაყრდნობით და საბალანსო ღირებულების ცვლილება აღირიცხება, როგორც საპროცენტო შემოსავალი თუ ხარჯი.

დასაქმებულთა გასამრჯელოები

ხელფასები, წლიური შეგებულება და ბიულეტენი, ფულადი პრემიები და სხვა სარგებელი ირიცხება იმ პერიოდში, რომელშიც შესაბამისი მომსახურება გაიწია ჯგუფის თანამშრომლების მიერ. დასაქმებულთა გასამრჯელოები, რომლებიც არ წარმოადგენს აქტივის დანახარჯის ნაწილად აღიარების საგანს (როგორც არის ძირითადი საშუალებები) აღირიცხება მოგებაში ან ზარალში.

თანამშრომლებისთვის აქციების გადაცემის სქემა

აქციებზე დაფუძნებული გადახდის ოპერაციები

ჯგუფის უმაღლესი რგოლის ხელმძღვანელობა იღებს აქციებზე დაფუძნებულ ანაზღაურებას, ჯგუფის მშობელი საწარმოს - „GCAP“-ის წილობრივი ინსტრუმენტების სახით. წილობრივ უფლებებს „GCAP“ ანიჭებს. ანაზღაურება, რომლის დაფარვის ვალდებულება ჯგუფს არ აქვს, აღირიცხება, როგორც აქციებზე დაფუძნებული ოპერაციები (მაშინაც კი, თუ ჯგუფმა შეიძლება წილობრივი ინსტრუმენტების გაცემასთან დაკავშირებული დანახარჯი აუნაზღაუროს გადამხდელ სუბიექტს, რომლის აღიარებაც ხდება როგორც დაქვითვა სხვა მარაგებიდან საკუთარი კაპიტალის ცვლილების ანგარიშგებაში, შესაბამისი ანგარიშსწორების თარიღში).

აქციებზე დაფუძნებული ოპერაციები

დასაქმებულ პირთა აქციებზე დაფუძნებული ოპერაციების დანახარჯები სამართლიან ღირებულებაზე დაყრდნობით ფასდება გადაცემის თარიღისთვის მათი სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე. აქციების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება აქციებზე დაფუძნებულ გადახდაზე უფლების მინიჭების თარიღში, საფონდო ბირჟაზე ხელმისაწვდომი საბაზრო კოტირებების გამოყენებით.

აქციებზე დაფუძნებული ოპერაციების დანახარჯების აღიარება, დამატებითი მთლიანად ანაზღაურებული სააქციო კაპიტალის შესაბამის ზრდასთან ერთად, ხდება იმ პერიოდში, რომლის განმავლობაშიც შესრულდა სამუშაო და/ან გაიწია მომსახურება, დასრულებული იმ თარიღით, როდესაც შესაბამის თანამშრომლებს სრულად გადაეცა აქციების ფლობის უფლება (შემდგომში „უფლების გადაცემის თარიღი“). უფლების გადაცემის თარიღამდე ყოველი საანგარიშგებო თარიღით აღიარებული აქციებზე დაფუძნებულ ოპერაციებში განსაზღვრული გარიგებების დაგროვილი ხარჯი აისახება უფლების გადაცემის პერიოდის ამოწურვის პროპორციულად და იმ წილობრივი ინსტრუმენტების რაოდენობის მიხედვით, რომლებიც ჯგუფის შეფასებით გაცემული იქნება უფლების გადაცემის თარიღისათვის. ჯგუფის თანამშრომლებისთვის გაცემული აქციებისთვის მშობელ საწარმოსთან ანგარიშსწორება აღირიცხება როგორც კლება სხვა მარაგებში.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

5. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო განსჯა და შეფასება

ჯგუფი მიმართავს გარკვეულ განსჯას და შეფასებას, რაც გავლენას ახდენს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე და აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებაზე მომდევნო ფინანსური წლისთვის. შეფასება და განსჯა მუდმივად გადაისინჯება და ეყრდნობა ხელმძღვანელობის გამოცდილებას და სხვა ფაქტორებს, მათ შორის სამომავლო მოვლენებს, რომელთა გონივრული პროგნოზირებაც შესაძლებელია გარემოებების გათვალისწინებით. შეფასებების გარდა, ხელმძღვანელობა ასევე გარკვეულ გადაწყვეტილებებს იღებს სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენების პროცესში. წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისი მომზადების საფუძვლის განსაზღვრისას გაკეთებულ მნიშვნელოვან განსჯასთან ერთად, მსჯელობები, რომლებსაც ყველაზე მნიშვნელოვანი ეფექტი აქვთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე და შეფასებებზე, რომლებსაც შეუძლიათ მნიშვნელოვანი კორექტირების განხორციელება აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებაზე მომდევნო ფინანსური წლის განმავლობაში მოიცავს შემდეგს:

ძირითადი საშუალებების გაუფასურების ინდიკატორების შეფასება

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფმა შეაფასა ძირითადი საშუალებების გაუფასურების შიდა და გარე ინდიკატორები ფულადი სახსრების წარმომქმნელი თითოეული ერთეულისთვის (განისაზღვრება კონკრეტული მომუშავე ჰიდრო და ქარის ელექტროსადგურის ან განვითარების ეტაპზე მყოფი პროექტების დონეზე), რომლებიც ორიენტირებულია ფიზიკური დაზიანების, საბაზრო ფასის ცვლილების, ტექნოლოგიური მოძვლებების და შიდა განაკვეთების ზრდის არსებობაზე. ჯგუფი ასევე აფასებს ინფორმაციის შიდა წყაროებს, როგორც არის თითოეული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის მიმდინარე პერიოდის შესრულების მაჩვენებლები ბიუჯეტთან მიმართებით, წლიური გამომუშავების დონეების გათვალისწინებით, საშუალო ფასები და საოპერაციო დანახარჯები მომუშავე ჰიდრო და ქარის ელექტროსადგურები და განვითარების ეტაპზე მყოფ პროექტებში ინვესტიციები, პროექტის ფინანსური მდგრადობის შიდა შეფასება, ხელმძღვანელობის მიერ მშენებლობის დაწყებისთვის მიღწეული პროგრესის შეფასება, პროექტის მონაცემები წლიური გენერირების დონეების, საშუალო მოსალოდნელი ფასების, საოპერაციო ხარჯების და მოსალოდნელი კაპიტალური დანახარჯების გათვალისწინებით. თვისობრივ ანალიზს დაემატა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოდელის გამოყენებით შიდა მმართველობითი მიზნებისთვის ავანსად გადახდილი ფულადი სახსრების წარმომქმნელი თითოეული ერთეულის სამართლიანი შეფასების შედეგების შედარებას ფულადი სახსრების წარმომქმნელი თითოეული ერთეულის აქტივის საბალანსო ღირებულებასთან, რომელიც ყველა შემთხვევაში, გარდა „ზოტი ჰიდროს“ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულისა, შესაბამის განსჯას საჭიროებდა. ამგვარი შეფასების შედეგად, რომელიც მნიშვნელოვან განსჯას მოიცავდა, ხელმძღვანელობამ 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით აღმოაჩინა „ზოტი ჰიდროს“ ძირითადი საშუალებების გაუფასურების მაჩვენებლები და 9,751 ლარი შესაბამისი ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის ძირითადი საშუალებების გაუფასურებად აღიარა 2024 წლის მოგება-ზარალში. „ზოტი ჰიდროს“ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულისთვის ანაზღაურებადი ღირებულების განსაზღვრაში გამოყენებული მნიშვნელოვანი დაშვება, მათ შორის მგრძნობელობის ანალიზის ჩათვლით, განხილული და დამატებით ახსნილია მე-6 შენიშვნაში.

ინფრასტრუქტურული და დაუმთავრებელი აქტივების შეფასება

ინფრასტრუქტურული და დაუმთავრებელი აქტივები აღრიცხულია თვითღირებულებით, დაგროვილი გაუფასურების ზარალის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) გამოკლებით. ჯგუფი ახდენს მშენებლობის პროცესთან პირდაპირ მიკუთვნებადი დანახარჯების კაპიტალიზაციას. ხარჯების თავდაპირველი კაპიტალიზაცია მშენებლობის პროცესში ხელმძღვანელობის მიერ გაკეთებულ შეფასებას ეფუძნება. იჯარები, სამშენებლო საქმიანობასთან დაკავშირებული გადასახადები, ნასესხები სახსრები, დასაქმებულთა გასამრჯელოები (აქციებზე დაფუძნებული გადახდების ჩათვლით) და სხვა დანახარჯები, რომლებიც პირდაპირ მიკუთვნებადია ისეთი აქტივის მშენებლობასთან, რომლის მიზნობრივი მოხმარებისთვის მომზადებას საკმაოდ დიდი დრო სჭირდება, კაპიტალიზდება, როგორც აქტივის თვითღირებულების ნაწილი. ფიზიკური დაზიანების ან აქტივების განადგურების შედეგად მიღებული ნებისმიერი გაუფასურების შემთხვევაში, ჯგუფი აფასებს ამგვარი დაზიანების მასშტაბს თითოეული ინდივიდუალური ერთეულისთვის და ჩამოწერს ძირითადი საშუალებების ისეთ ნაწილს, რომელიც ნაწილობრივად დაზიანებული ერთეულებისთვის მოიცავს გაუფასურების ხარჯის განსაზღვრასთან დაკავშირებული შეფასებების გამოყენებას.

ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადები

ძირითადი საშუალებების შემადგენელი ცალკეული მუხლის სასარგებლო მომსახურების ვადის შეფასება დამოკიდებულია ხელმძღვანელობის განსჯაზე, რომელიც ეფუძნება მსგავს აქტივებთან წარსულ გამოცდილებას. აქტივის სასარგებლო მომსახურების ვადის განსაზღვრისას, ხელმძღვანელობა განიხილავს მოსალოდნელ გამოყენებას, სავარაუდო ტექნიკურ დაძველებას, ფიზიკურ ცვეთას და იმ ფიზიკურ გარემოს, სადაც ხდება აქტივის გამოყენება. რომელიმე ამ პირობაში ან შეფასებაში მომხდარმა ცვლილებამ შეიძლება გამოიწვიოს სამომავლო ცვეთის კოეფიციენტების კორექტირება.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

6. ძირითადი საშუალებები

	ენერგეტიკული ინფრასტრუქტურის მიწები და მოწყობილობები				ავეჯი და ანსპორტო საშუალებები			
	მიწა	შენობა-ნაგებობები	ტრუქტურის აქტივები	მიწები და მოწყობილობები	ავეჯი და ანსპორტო საშუალებები	დაუმთავრებელი აქტივები		სულ
მთლიანი საბალანსო ღირებულება								
2022 წლის 31 დეკემბერი	1,518	65,446	212,356	528	1,697	931	44,166	326,642
შესყიდვები	–	138	348	–	82	40	8,283	8,891
გასვლები და ჩამოწერები	–	(3)	–	–	(348)	–	(523)	(874)
გადატანა კატეგორიებს შორის	–	800	1,263	–	–	7	(2,070)	–
საკურსო სხვაობა	(9)	(424)	(1,372)	(2)	(9)	(7)	(527)	(2,350)
2023 წლის 31 დეკემბერი	1,509	65,957	212,595	526	1,422	971	49,329	332,309
შესყიდვები	–	6	189	–	7	279	19,899	20,380
გასვლები და ჩამოწერები	–	–	(358)	–	(13)	(72)	(57)	(500)
გადატანა კატეგორიებს შორის	–	79	210	–	–	–	(289)	–
საკურსო სხვაობა	67	2,825	9,110	25	63	42	2,310	14,442
2024 წლის 31 დეკემბერი	1,576	68,867	221,746	551	1,479	1,220	71,192	366,631
დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურება								
2022 წლის 31 დეკემბერი	–	7,121	25,941	261	355	152	–	33,830
ცვეთის დარიცხვა	–	2,742	6,872	68	127	86	–	9,895
საკურსო სხვაობა	–	(118)	(418)	(1)	(4)	(1)	–	(542)
2023 წლის 31 დეკემბერი	–	9,745	32,395	328	478	237	–	43,183
ცვეთის დარიცხვა	–	2,286	7,469	48	104	49	–	9,956
„ზოტი ჰიდროს“ გაუფასურება	–	–	–	–	–	–	9,751	9,751
საკურსო სხვაობა	–	482	1,557	2	14	8	–	2,063
2024 წლის 31 დეკემბერი	–	12,513	41,421	378	596	294	9,751	64,953
წმინდა სააღრიცხვო ღირებულება								
2023 წლის 31 დეკემბერი	1,509	56,212	180,200	198	944	734	49,329	289,126
2024 წლის 31 დეკემბერი	1,576	56,354	180,325	173	883	926	61,441	301,678

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფმა დააგირავა სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ოპერაციების“ და შვილობილი საწარმოების მთლიანი ძირითადი საშუალებები საბალანსო ღირებულებით 238,864 ლარი (2023 წ.: 237,525 ლარი). შპს „დარჩის“ აქტივები არ იყო გათვალისწინებული უზრუნველყოფაში და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ის 5,052 ლარს შეადგენდა. შპს „დარჩის“ ძირითადი საშუალებები, რომლებიც 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 18,239 ლარს შეადგენდა სრულად დაგირავებულია ადგილობრივი კომერციული ბანკისგან მიღებული ნასესხები სახსრების ფარგლებში.

დაუმთავრებელი აქტივები მეტწილად უკავშირდება 2024 და 2023 წლებში „ზოტი ჰიდროში“ და „კავკასიის ქარის კომპანიაში“ განხორციელებულ სამოქალაქო სამუშაოებს.

2024 წელს ჯგუფმა ჩამოწერა ენერგეტიკული ინფრასტრუქტურული აქტივები 342 ლარის ოდენობით (2023 წ.: საოფისე აღჭურვილობა 134 ლარის ოდენობით), რომელიც შესული იყო მოგება-ზარალში, როგორც არა რეგულარული მუხლები (მე-18 შენიშვნა).

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

6. ძირითადი საშუალებები (გაგრძელება)

2021 წლის ივლისში, მდინარე კასლეთის ხეობაში მოხდა წყალდიდობა, რამაც გამოიწვია ჰიდროელექტროსადგურის „კასლეთი 2“ დაზიანება. წყალდიდობის შედეგად „კასლეთი 2“-მა ერთი თვით შეწყვიტა ფუნქციონირება, და ელექტროენერგიის გამომუშავება 2021 წლის სექტემბერში აღადგინა. ზარალის მოვლენასთან დაკავშირებით ჯგუფმა აღიარა ანაზღაურებადი აქტივი (სადაზღვევო სარჩელის მოთხოვნა) სადაზღვევო კომპანიის, საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოსგან, 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 2,025 ლარის ოდენობით. 2024 წელს საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ სადაზღვევო კომპანიასთან მოლაპარაკებები გაიმართა. ჯგუფმა მიიღო 1,038 ლარის ოდენობით ანაზღაურება მიიღო, საიდანაც 526 ლარი საქმიანობის შეწყვეტის ანაზღაურებას, ხოლო 512 ლარი - ძირითადი საშუალებების დაზიანების ანაზღაურებას უკავშირდებოდა. დარჩენილი ანაზღაურებადი აქტივი 987 ლარის ოდენობით ჩამოიწერა.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობა დაასკვნა, რომ გაუფასურების ინდიკატორები არსებობს შპს „ზოტი ჰიდროს“ ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულთან მიმართებით (რაზეც, სხვა საკითხებთან ერთად მოქმედებს მოსალოდნელი დაწყების თარიღის გახანგრძლივება და ექსპორტიდან მოსალოდნელი ამონაგების ცვლილება) და ჩაატარა გაუფასურების ტესტი. ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის ანაზღაურებადი ღირებულება განისაზღვრა გამოყენების ღირებულების დაანგარიშების გზით, რაშიც გამოიყენებოდა ფულადი ნაკადების პროგნოზები ფინანსური პროგნოზებიდან, რომლებიც ხელმძღვანელობის მიერ არის განსაზღვრული და 5-წლიან პერიოდს მოიცავს და ექსტრაპოლირებულია ფიქსირებული 2%-იანი ზრდით ამ თარიღიდან 15-წლიანი პერიოდისთვის. ფულადი ნაკადების პროგნოზებში გამოყენებული დისკონტირების განაკვეთი 12%-ს შეადგენდა. EV/EBITDA ტერმინალური კოეფიციენტი 10.75-ით განისაზღვრა.

ამ ანალიზის შედეგად, მთლიანი გრძელვადიანი აქტივების გამოყენების ღირებულება 22,317 ლარით შეფასდა, 32,068 ლარის ოდენობით წმინდა სააღრიცხვო ღირებულებასთან შედარებით. შესაბამისად, სხვაობამ 9,751 ლარი შეადგინა, რომელიც აღიარებულია გაუფასურების ზარალის სახით მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში.

გამოყენების ღირებულების დაანგარიშება განსაკუთრებით მგრძნობიარეა კაპიტალური დანახარჯების ბიუჯეტთან, იჯარის ვადის დაწყების თარიღთან, დისკონტირების განაკვეთთან, გრძელვადიანი ზრდის განაკვეთთან, ელექტროენერგიის სავარაუდო ტარიფებთან (როგორც ადგილობრივ, ისე საექსპორტო ტარიფებთან) მიმართებაში. აღიარებული გაუფასურების ღირებულების მგრძნობელობა ამ დაშვებებში მიმდინარე ნეგატიურ ცვლილებებზე 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ასეთი იყო:

	+0.5% დისკონტირების განაკვეთზე	EV/EBITDA-ს ტერმინალური კოეფიციენტის 9.75-მდე შემცირება	-5% ელექტროენერგიის საპროგნოზო ფასებზე	+5% საპროგნოზო კაპიტალურ დანახარჯებში
ათასი ლარი				
„ზოტი ჰიდროს“ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეული	(4,770)	(6,366)	(4,172)	(4,959)

7. სხვა გრძელვადიანი აქტივები

	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
გრძელვადიანი აქტივებში გადახდილი ავანსები	1,798	3,847
არამატერიალური აქტივები	502	474
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	53	56
სულ სხვა გრძელვადიანი აქტივები	2,353	4,377

არამატერიალური აქტივების მთლიანმა საბალანსო ღირებულებამ და დაგროვილმა ამორტიზაციამ 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 750 ლარი და 248 ლარი შეადგინა, შესაბამისად (2023 წ.: 699 ლარი და 225 ლარი). 2024 წელს არამატერიალური აქტივების ამორტიზაციის დანარიცხმა 27 ლარი შეადგინა (2023 წ.: 30 ლარი).

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

7. სხვა გრძელვადიანი აქტივები (გაგრძელება)

2024 წელს გრძელვადიანი აქტივებში გადახდილი ავანსები მეტწილად წარმოადგენს „ზოტი ჰიდროს“ მიერ გადახდილ ავანსს სახელმწიფო საკუთრებაში არსებული საწარმოსთვის, ქსელთან მიერთების უზრუნველსაყოფად (2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 946 ლარი და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 946 ლარი)

გრძელვადიან აქტივებში გადახდილი ავანსები 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მეტწილად მოიცავს ელექტრო მოწყობილობების კონტრაქტორისთვის გადახდილ ავანსებს შპს „დარჩისთვის“ 2,338 ლარის ოდენობით.

ჯგუფმა საკრედიტო დაწესებულებებისა და სხვა გრძელვადიანი აქტივებიდან მიღებულ ნასესხებ სახსრებზე მოლაპარაკებებთან დაკავშირებული კონკრეტული ავანსად გადახდილი საკონსულტაციო საზღაური აქტივებად აღიარა. ხელმძღვანელობის მოლოდინების ცვლილების გათვალისწინებით, რომლის მიხედვითაც 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ნავარაუდები აღარ იყო დაკავშირებული ნასესხები სახსრების და სხვა გრძელვადიანი აქტივების მიღება, ჯგუფმა 1,678 ლარის ოდენობით წინასწარ გაწეული ხარჯები და სხვა დაკავშირებული აქტივები 2023 წლის მოგება-ზარალში ჩამოწერა.

8. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
მოკლევადიანი		
სავაჭრო მოთხოვნები ელექტროენერგიის გაყიდვიდან	2,055	2,484
სხვა მოთხოვნები	4	8
სულ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები, წმინდა	2,059	2,492

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სავაჭრო მოთხოვნების საბალანსო ღირებულება სამართლიან ღირებულებასთან იყო მიახლოებული მათი მოკლევადიანი დაფარვის ვადის გამო. ყველა სავაჭრო მოთხოვნა მოკლევადიანი და უკავშირდება ელექტროენერგიის გაყიდვიდან მიღებულ ამონაგებს. 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არაარსებითია.

9. საკუთარი კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

სააქციო კაპიტალის ცვლილების დინამიკა შემდეგი სახით იყო წარმოდგენილი:

სააქციო კაპიტალი	ნომინალური რაოდენობა	აქციების რაოდენობა
2022 წლის 31 დეკემბერი	327	326,511
სააქციო კაპიტალის ზრდა (ა)	5	4,745
სააქციო კაპიტალის შემცირება (ბ)	(8)	(7,843)
სააქციო კაპიტალის ზრდა (გ)	3	3,407
სააქციო კაპიტალის ზრდა (დ)	1	624
2023 წლის 31 დეკემბერი	328	327,444
სააქციო კაპიტალის ზრდა (ე)	2	1,988
სააქციო კაპიტალის ზრდა (ვ)	2	1,657
სააქციო კაპიტალის შემცირება (ზ)	(6)	(5,669)
სააქციო კაპიტალის ზრდა (თ)	2	1,890
სააქციო კაპიტალის შემცირება (ი)	(11)	(11,339)
სააქციო კაპიტალის ზრდა (კ)	5	5,396
სააქციო კაპიტალის ზრდა (ლ)	3	3,597
2024 წლის 31 დეკემბერი	325	324,964

- [illegible]

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

9. საკუთარი კაპიტალი (გაგრძელება)**სააქციო კაპიტალი (გაგრძელება)**

- (ი) 2024 წლის 27 სექტემბერს მშობელმა საწარმომ სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგის“ საკუთარი კაპიტალი შეამცირა მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 8,185 ლარი, რომელიც სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგმა“ ნაღდი ფორმით გადაიხადა 11,339 აქციის გაუქმებით, მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 11 ლარი. სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგმა“ აღიარა სააქციო კაპიტალის 11 ლარით შემცირება და დამატებით მთლიანად ანაზღაურებულ სააქციო კაპიტალში კლება დააბალანსა 8,174 ლარით, ამ ტრანსაქციასთან მიმართებით.
- (კ) 2024 წლის 4 ნოემბერს მშობელმა საწარმომ გაზარდა სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგის“ საკუთარი კაპიტალი მთლიანი პირობითი თანხით 4,089 ლარის ოდენობით, რომელიც სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგმა“ ნაღდი ფორმით მიიღო, 5,396 აქციის გამოშვების გზით, ნომინალური ღირებულებით 5 ლარი. სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგმა“ აღიარა სააქციო კაპიტალის 5 ლარით ზრდა და დამატებით მთლიანად ანაზღაურებულ სააქციო კაპიტალში ზრდა დააბალანსა 4,084 ლარით, ამ ტრანსაქციასთან მიმართებით.
- (ლ) 2024 წლის 18 დეკემბერს მშობელმა საწარმომ გაზარდა სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგის“ საკუთარი კაპიტალი მთლიანი პირობითი თანხით 2,812 ლარის ოდენობით, რომელიც სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგმა“ ნაღდი ფორმით მიიღო, 3,597 აქციის გამოშვების გზით, ნომინალური ღირებულებით 4 ლარი. სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგმა“ აღიარა სააქციო კაპიტალის 4 ლარით ზრდა და დამატებით მთლიანად ანაზღაურებულ სააქციო კაპიტალში ზრდა დააბალანსა 2,808 ლარით, ამ ტრანსაქციასთან მიმართებით.

დივიდენდები

2024 და 2023 წლებში დივიდენდები არ გამოცხადებულა და არ გადახდილა.

სხვა რეზერვები

სხვა რეზერვები ასახავს არარეალიზებულ შემოსულობას/(ზარალს) არამაკონტროლებელი წილების მფლობელებთან არსებულ შეილობილ საწარმოებში, აქციებზე დაფუძნებული გადახდების პროგრამასთან დაკავშირებულ დამატებით მთლიანად ანაზღაურებულ სააქციო კაპიტალს და ჯგუფის ფორმირების და ენერგეტიკული ზიზნის შეილობილი საწარმოების კომპანიის გარიგებებში კონტრიბუციას, სააქციო კაპიტალსა და დამატებით მთლიანად ანაზღაურებულ სააქციო კაპიტალში არ ასახულ ფარგლებში. ცვლილებები სხვა რეზერვებში 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის საკურსო სხვაობის რეზერვთან დაკავშირებულ წლის სხვა სრულ შემოსავალზე/(ზარალზე) მიკუთვნებადი.

კაპიტალის მართვა

კაპიტალის მართვისას ჯგუფის მიზნებია:

- ▶ უზრუნველყოს ჯგუფის ფუნქციონირებად საწარმოდ დარჩენის უნარი, რომ მან შეძლოს მფლობელებისთვის უკუგების მოტანის გაგრძელება, ხოლო სხვა დაინტერესებული მხარეებისთვის სარგებლის შექმნა;
- ▶ შეინარჩუნოს საკმარისი ზომა, რომ ჯგუფის საქმიანობა ხარჯთეფექტური იყოს.

ამ მიზნების მისაღწევად ჯგუფი დეტალურად აანალიზებს კაპიტალის სტრუქტურას, ნასესხები სახსრების ღირებულებისა და საკუთარი კაპიტალის არსებული დონის გათვალისწინებით. ჯგუფი კაპიტალს განსაზღვრავს კაპიტალის მართვის მიზნებისთვის, როგორც საკუთარ კაპიტალს და ნასესხებ სახსრებს, ასევე გამოშვებულ ობლიგაციებს, რომლებიც აღიარებულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

2024 და 2023 წლებში კაპიტალის მართვის მიზნებში, პოლიტიკასა თუ პროცესებში ცვლილებები არ შესულა.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

10. ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები

	2024 წლის 31 დეკემბერი		2023 წლის 31 დეკემბერი	
	მოკლევადიანი ვალდებულებები	გრძელვადიანი ვალდებულებები	მოკლევადიანი ვალდებულებები	გრძელვადიანი ვალდებულებები
გამოშვებული მწვანე თამასუქები	3,231	203,054	3,367	212,703
სესხები ქართული საფინანსო დაწესებულებებიდან	479	–	15	517
სხვა სესხები	–	–	–	1,117
სულ ნასესხები სახსრები	3,710	203,054	3,382	214,337

მწვანე თამასუქები გამოშვებულია 2022 წლის ოქტომბერში და საქართველოს საფონდო ბირჟაზეა კოტირებული. თამასუქები აშშ დოლარშია გამოხატული 5-წლიანი ვადით და 7%-იანი წლიური კუპონური განაკვეთით, რომელიც წელიწადში ორჯერ გადაიხდება. ემისიის მთლიანი მოცულობაა 80,000 აშშ დოლარი. 2024 წელს სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ოპერაციებმა“ განმეორებით შეიძინა და შემდგომში გამოისყიდა 701 საკუთარი გამოშვებული მწვანე თამასუქი ძირითადი თანხით 18,972 ლარი (7,010 აშშ დოლარი). 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მწვანე თამასუქების დაუფარავის ძირითადი თანხა იყო 72,990 აშშ დოლარი (2023 წლის 31 დეკემბერს: 80, 000 აშშ დოლარი).

თამასუქების გამოშვება და გაყიდვა განხორციელდა ნომინალური ღირებულებით. მწვანე თამასუქები უზრუნველყოფილია სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ოპერაციების“ და მისი შვილობილი საწარმოების მთლიანი ქონებით, გარდა შპს „დარჩის“ ქონებისა, რომელიც სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანიაზე“ გაიყიდა 2024 წლის 18 დეკემბერს.

ჯგუფის გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდები კონკრეტული ფინანსური ვალდებულებების საგანს წარმოადგენს. 2024 წლის 31 დეკემბრისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფი შესაბამისობაშია ფინანსურ ვალდებულებებთან. ხელმძღვანელობა მოელის, რომ ჯგუფი შესაბამისობაში იქნება ვალდებულებებთან საანგარიშგებო თარიღიდან სულ მცირე 12 თვის განმავლობაში.

2024 წელს ჯგუფმა გასწია 15,115 ლარის (2023 წ.: 15,449 ლარი) ოდენობით ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები, საიდანაც 94 ლარი კაპიტალიზებული იყო ძირითად საშუალებებში (2023 წ.: 69 ლარი).

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფს ჰქონდა აუთვისებელი საკრედიტო ხაზი ადგილობრივი კომერციული ბანკისგან, „დარჩის“ პროექტის დასაფინანსებლად 24,250 აშშ დოლარის (ეკვივალენტი 68,065 ლარი) ოდენობით, საბოლოო დაფარვის ვადით 2040 წლის 25 მარტი. საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულმა საწარმომ გასცა გარანტია (უზრუნველყოფის სახით) ამ საკრედიტო ხაზთან დაკავშირებით 3,000 აშშ დოლარის (8,420 ლარი) ლიმიტით.

ცვლილება ნასესხებ სახსრებსა და გამოშვებულ თამასუქებში

	ნასესხები სახსრები	გამოშვებული მწვანე თამასუქები	სულ
საბალანსო ღირებულება 2022 წლის 31 დეკემბერს	1,162	216,564	217,726
უცხოური ვალუტით შესრულებული ოპერაცია	(68)	(1,092)	(1,160)
ფულადი სახსრების შემოსვლა	393	–	393
ფულადი სახსრების დაფარვა	(33)	–	(33)
დარიცხული პროცენტი	235	15,214	15,449
გადახდილი პროცენტი	(40)	(14,616)	(14,656)
საბალანსო ღირებულება 2023 წლის 31 დეკემბერს	1,649	216,070	217,719
უცხოური ვალუტით შესრულებული ოპერაცია	(7)	8,643	8,636
ფულადი სახსრების შემოსვლა	163	–	163
ფულადი სახსრების დაფარვა და გამოსყიდვა	(1,201)	(18,963)	(20,164)
დარიცხული პროცენტი	189	14,926	15,115
გადახდილი პროცენტი	(314)	(14,391)	(14,705)
საბალანსო ღირებულება 2024 წლის 31 დეკემბერს	479	206,285	206,764

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

11. სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
გრძელვადიანი აქტივების ვალდებულებები	6,284	192
ვალდებულებები დასაქმებულთა მიმართ	4,430	3,399
სავაჭრო ვალდებულებები	1,334	1,492
სხვა ვალდებულებები	–	16
სულ სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	12,048	5,099

სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებზე პროცენტი არ ირიცხება და თავდაპირველად 60 დღის განმავლობაში იფარება. სავაჭრო ვალდებულებები მოიცავს 698 ლარის ოდენობით ვალდებულებას ქარის ელექტროსადგურის ტექნომსახურებიდან (2023 წ.: 1,129 ლარი)

მოთხოვნები გრძელვადიანი აქტივებისთვის მეტწილად შედგება შპს „დარჩის“ მოთხოვნებისგან ენერგეტიკული ინფრასტრუქტურის აქტივების მომწოდებლის მიმართ 5,464 ლარის ოდენობით.

12. ამონაგები ელექტროენერგიის გაყიდვიდან

	2024	2023
ამონაგები ელექტროენერგიის „ესკო“-ზე გაყიდვიდან	22,247	22,469
ამონაგები ელექტროენერგიის იურიდიულ პირებზე გაყიდვიდან	21,730	15,596
- ადგილობრივი გაყიდვები	15,154	9,756
- ექსპორტზე გაყიდვები	6,576	5,840
სულ ამონაგები ელექტროენერგიის გაყიდვიდან	43,977	38,065

13. ელექტროენერგიის და გადაცემის დანახარჯები

	2024	2023
ელექტროენერგიის და საექსპორტო გაყიდვების გადაცემის დანახარჯები	1,443	1,179
ელექტროენერგიის და ადგილობრივი გაყიდვების გადაცემის დანახარჯები	905	606
სულ ელექტროენერგიის და გადაცემის დანახარჯები	2,348	1,785

14. ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები

	2024	2023
ხელფასები	1,720	1,636
პრემიები	561	458
სულ ხელფასები და ბონუსები	2,281	2,094

15. პროფესიული გასამრჯელო

	2024	2023
იურიდიული და სხვა პროფესიული გასამრჯელო	459	217
საკონსულტაციო ხარჯები	146	459
სულ პროფესიული გასამრჯელო	605	676

ჯგუფის 2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის საფასური 30 ლარს (2023 წ.: 27 ლარი) შეადგენდა. გარე აუდიტორს ჯგუფისთვის არ გაუწევია არამარწმუნებელი მომსახურებები.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

16. სხვა საოპერაციო ხარჯები

	2024	2023
სადაზღვევო ხარჯი	622	749
საქველმოქმედო ხარჯები	107	121
ტექნომსახურების დანახარჯი	112	117
მოკლევადიან იჯარებთან დაკავშირებული ხარჯები	76	37
სხვა საოპერაციო ხარჯები	59	47
სულ სხვა საოპერაციო ხარჯები	976	1,071

17. ფინანსური დანახარჯები

	2024	2023
ფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით შეფასებული ნასესხები		
სახსრების და გამოშვებული ობლიგაციების საპროცენტო ხარჯი	15,021	15,380
საპროცენტო ხარჯი საიჯარო ვალდებულებაზე	185	209
საბანკო მომსახურების ღირებულება და საკომისიო	4	4
სულ ფინანსური დანახარჯები	15,210	15,593

18. არარეგულარული მუხლები, წმინდა

	2024	2023
გრძელვადიანი აქტივების ჩამოწერა (მე-6 შენიშვნა)	342	134
გენერატორის შეფასების დანახარჯები	274	–
აქციებზე დაფუძნებული ანაზღაურება (21-ე შენიშვნა)	67	160
სადაზღვევო შემოსავალი	(495)	–
სხვა	(35)	130
სულ არარეგულარული მუხლები, წმინდა	153	424

2024 წელს ჯგუფმა აღიარა და მიიღო 495 ლარის ოდენობით სადაზღვევო ანაზღაურება მესტიაჭალის ობიექტის ძირითადი საშუალებების დაზიანების კომპენსაციის სახით.

19. წყალმომარაგების არხების სარეაბილიტაციო სამუშაოები

2023 წელს ჯგუფმა გასწია 1,426 ლარის ოდენობით ხარჯი საქართველოს მელიორაციასთან გაფორმებული ხელშეკრულების საფუძველზე, ჯგუფის ჰიდროელექტროსადგურების მიერ გამოყენებული სარწყავი არხების სარეაბილიტაციო სამუშაოებთან დაკავშირებით.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

20. პირობითი ვალდებულებები**ვალდებულებები**

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის კონკრეტულ საწარმოებს (შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგური“, სს „სვანეთი ჰიდრო“, შპს „კასლეთი 2“) მოქმედი ხელშეკრულებები ჰქონდათ სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორთან“ („ესკო“) ამ საწარმოების მიერ გამოშვებული ელექტროენერგიის გარანტირებულ შესყიდვაზე რვიდან თხუთმეტ წლამდე. ამ ხელშეკრულებების თანახმად, კომპანიები ვალდებული არიან წარმოებული ელექტროენერგია „ესკო“-ს მიჰყიდონ ზამთრის თვეებში, გარდა შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგურისა“, რომელსაც, ამ ვალდებულების გარდა კიდევ ჰქონდათ „ესკო“-სთვის ელექტროენერგიის მიყიდვის შესაძლებლობა სრული წლის განმავლობაში. ელექტროენერგიის შესყიდვის შესაბამის ხელშეკრულებებს შემდეგი მოქმედების ვადები აქვთ:

- ▶ „მესტიაჰალა 2“-ის ჰიდროელექტროსადგური - 2034 წლის აპრილი;
- ▶ „კასლეთი 2“-ის ჰიდროელექტროსადგური - 2028 წლის სექტემბერი;
- ▶ ქართლის ქარის ელექტროსადგური - 2030 იანვარი.

გარანტირებული ფასები მერყეობდა 1 კვ/სთ-ზე 5,5-დან 6,5 აშშ დოლარის ცენტამდე.

გარემოსდაცვითი საკითხები

საქართველოში გარემოსდაცვითი რეგულაციების აღსრულება მიმდინარეობს და ხელისუფლების ორგანოების აღსრულების პოზიცია მუდმივად გადაიხედება. ჯგუფი პერიოდულად აფასებს მის ვალდებულებებს გარემოსდაცვითი რეგულაციების ფარგლებში. ვალდებულებების განსაზღვრასთან ერთად ისინი სასწრაფო წესით აღიარდება. პოტენციური ვალდებულებები, რომლებიც შესაძლოა წარმოიშვას არსებულ რეგულაციების, სამოქალაქო სასამართლო დავების ან კანონმდებლობის ცვლილების შედეგად, ვერ შეფასდება, მაგრამ შესაძლოა არსებითი მნიშვნელობის იყოს. მიმდინარე აღსრულების ფარგლებში არსებული კანონმდებლობის საფუძველზე, ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ გარემოს დაზიანების მნიშვნელოვანი ვალდებულებები არ არსებობს. ჯგუფს არ აქვს ექსპლუატაციიდან გაყვანის, აღდგენის ან მსგავსი ვალდებულებები.

ჯგუფის გრძელვადიანი აქტივების გაუფასურების ნიშნების არსებობის შეფასებისას, ხელმძღვანელობაში გაითვალისწინა კლიმატის რისკების ცნობილი და შეფასებადი ეფექტები.

დაბეგვრა

საქართველოში საგადასახადო დეკლარაციები ღია რჩება და ექვემდებარება ინსპექტირებას სამ წლამდე ვადით. თუ ინსპექციის შედეგად დაფიქსირდება საგადასახადო ვალდებულების მცირე რაოდენობით წარმოჩენა, გადასახდელი ჯარიმები და საურავები შესაძლოა არსებითი მნიშვნელობის იყოს საგადასახადო ვალდებულებების არაზუსტად წარმოდგენასთან დაკავშირებით. ჯგუფის ხელმძღვანელობა არ მოელოს, რომ ინსპექტირების შედეგებს არსებითი გავლენა ექნება ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაზე ან მისი ოპერაციების შედეგებზე. ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ ჯგუფის გადახდილი და დარიცხული აქვს ყველა მოქმედი გადასახადი.

21. აქციებზე დაფუძნებული გადახდა

მშობელი საწარმოს უფროსმა აღმასრულებელმა პირებმა, რომლებიც ასევე ჯგუფის უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის წევრები არიან, მიიღეს აქციებზე დაფუძნებული ჯილდოები საჯარო სააქციო საზოგადოება „Georgia Capital“-ის აქციების სახით, რომლებიც მშობელმა საწარმომ დაფარა და აქციებზე დაფუძნებული ჯილდოები აღიარა ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში. ჯგუფმა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარა თავისი მთლიანი აქციებზე დაფუძნებული დარიცხვების პროპორციული წილი შესაბამისი თანამშრომლებისთვის. ჯილდოების მოქმედების ვადა მერყეობდა ოთხიდან ხუთ წლამდე. ამასთან მათი ერთადერთი პირობა იყო GCAP-ის ჯგუფში დასაქმების გაგრძელება ამგვარი პერიოდის განმავლობაში. ჯილდოების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრა აქციებზე დაფუძნებულ გადახდაზე უფლების მინიჭების შესაბამის თარიღში, „GCAP“-ის აქციების ხელმისაწვდომი საბაზრო კოტირების გამოყენებით.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

21. აქციებზე დაფუძნებული გადახდა (გაგრძელება)

2023 წელს მშობელმა საწარმომ შეცვალა აქციებზე დაფუძნებული ჯილდოების პირობები ჯგუფის უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის წევრებზე ადრე გაცემული ჯილდოების მომსახურების პირობის გაუქმების მიზნით. შესაბამისად, ჯგუფმა აღიარა 1,321 ლარის ოდენობით აქციებზე დაფუძნებული დარიცხვა თავის 2023 წლის კონსოლიდირებულ საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებაში აღიარა, როგორც აქციებზე დაფუძნებული ანაზღაურების აჩქარება მომავალ პერიოდებში მოსალოდნელი მომსახურებებისთვის, რომლებიც აღარ წარმოადგენს მომსახურების პირობის საგანს.

წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით აქციებზე დაფუძნებული გადახდის ოპერაციის გავლენა ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ნაჩვენებია ცხრილში ქვემოთ:

	2024	2023
საკუთარი კაპიტალის ზრდა, რომელიც გამოწვეულია აქციებზე დაფუძნებული გადახდის ოპერაცია წილობრივი ინსტრუმენტებით ანგარიშსწორებით	674	1,925
ხელფასებსა და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოებში აღრიცხული აქციებზე დაფუძნებული ოპერაციებიდან წარმოქმნილი ხარჯი	–	33
არარეგულარულ მუხლებში აღრიცხულ აქციებზე დაფუძნებული ოპერაციებიდან წარმოქმნილი ხარჯი	67	160

22. ფინანსური ინსტრუმენტები

ფინანსური ინსტრუმენტების მიმოხილვა

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ნაღდი ფულის ნაშთი ბანკში მოიცავს ქართულ ბანკებში მიმდინარე ანგარიშებზე განთავსებულ სახსრებს და მოკლევადიან მაღალ ლიკვიდურ ფასიან ქაღალდებს სამ თვეზე ნაკლები თავდაპირველი დარჩენილი დაფარვის ვადით:

	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
ნაღდი ფულის ნაშთი ბანკში	16,493	14,351
აშშ-ის სახაზინო ფასიანი ქაღალდები სამ თვეზე ნაკლები თავდაპირველი დარჩენილი დაფარვის ვადით	–	13,956
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	16,493	28,307

ყველა ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტები კლასიფიცირებულია მოკლევადიანად და ისინი გაუფასურებული არ არის. 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არაარსებითად არის შეფასებული.

სავაჭრო მოთხოვნები

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სავაჭრო მოთხოვნები წარმოდგენილია მოკლევადიანი მოთხოვნებით ელექტროენერგიის გაყიდვიდან „ესკო“-ს და ქართული კორპორაციული მომხმარებლების მიმართ. ყველა სავაჭრო მოთხოვნები კლასიფიცირდება მოკლევადიანად და არა გაუფასურებულად. 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არაარსებითად არის შეფასებული.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

22. ფინანსური ინსტრუმენტები (გაგრძელება)

ფინანსური ინსტრუმენტების მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამართლიანი ღირებულების შეფასება

ჯგუფის მიერ 2023 წლისა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფლობილი ყველა ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულების შეფასება ხორციელდება აქტიურ და არააქტიურ ბაზრებზე კოტირებული ფასების და ბაზრის ემპირიული ამოსავალი მონაცემების შეფასების მეთოდის გამოყენებით.

სხვა ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე-2 და მე-3 დონეში სამართლიანი ღირებულებები შეფასდა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების შეფასების მეთოდის გამოყენებით. მცოცავი სავალუტო კურსის მქონე ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომლებიც არ არის კოტირებული აქტიურ ბაზარზე, საბალანსო ღირებულების ტოლი ოდენობით შეფასდა. არაკოტირებული ფიქსირებულ-პროცენტის ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება შეფასდა შეფასებული მომავალი ფულადი ნაკადების საფუძველზე, რომელთა მიღებაც მოსალოდნელია მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებული ოდენობით, მსგავსი საკრედიტო რისკის და დარჩენილი დაფარვის ვადის მქონე ახალი ინსტრუმენტებისთვის.

სამართლიანი ღირებულების იერარქიის დონით შეფასებული სამართლიანი ღირებულება და იმ აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება, რომლებიც არ ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, არის შემდეგი:

		2024 წლის 31 დეკემბერი		2023 წლის 31 დეკემბერი	
		საბალანსო	სამართლიანი	საბალანსო	სამართლიანი
	დონე	ღირებულება	ღირებულება	ღირებულება	ღირებულება
ფინანსური აქტივები					
ანაზღაურებადი აქტივი (მე-6 შენიშვნა)	მე-3 დონე	–	–	2,025	2,025
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	მე-2 დონე	2,059	2,059	2,492	2,492
ნაღდი ფულის ნაშთი ბანკში	მე-2 დონე	16,493	16,493	14,351	14,351
ფინანსური ვალდებულებები					
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები (მე-10 შენიშვნა)	მე-2 დონე	206,764	196,482	217,719	204,481
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები (მე-11 შენიშვნა)	მე-2 დონე	12,048	12,048	5,099	5,099
საიჯარო ვალდებულებები (24-ე შენიშვნა)	მე-2 დონე	1,390	1,390	1,350	1,350

სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად გამოყენებულია შემდეგი მეთოდები და დაშვებები:

- ▶ ანაზღაურებადი აქტივის და სავაჭრო და სხვა ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება მათ საბალანსო ღირებულებას არის მიახლოებული, ამ ინსტრუმენტების დაფარვის მოკლე ვადის გამო;
- ▶ ფიქსირებულგანაკვეთიანი ნასესხების, გამოშვებული თამასუქების და საიჯარო ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება შეფასდა ხორციელდება მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირებით მოქმედ ბაზარზე საანგარიშგებო თარიღისთვის არსებული განაკვეთების გამოყენებით.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

22. ფინანსური ინსტრუმენტები (გაგრძელება)

ფინანსური ინსტრუმენტებიდან წარმოშობილი რისკი

ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში, ჯგუფი გასწევს საპროცენტო, სავალუტო, საკრედიტო და ლიკვიდობის რისკებს. ჯგუფი არ ფლობს მცოცავგანაკვეთიან ფინანსურ ინსტრუმენტებს, და ამიტომ ის არ გასწევს საპროცენტო განაკვეთის რისკს. ჯგუფის ხელმძღვანელობა ზედამხედველობს ამ რისკების მართვას.

სავალუტო რისკი

2024 წლის 31 დეკემბრის და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სავალუტო რისკი წარმოიშობა ევროსა და ლარში გამოხატული ბანკში არსებული ნაღდი ფულის ნაშთიდან, სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებისგან და ნასესხები სახსრებისგან.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, გონივრულ ფარგლებში შესაძლო ცვლილების ეფექტი მოცემულია ცხრილში ქვემოთ:

ვალუტა	ზრდა/ შემცირება %	ეფექტი მოგებაზე
ლარი	7.52%	22
ლარი	-18.39%	(54)

ვალუტა	ზრდა/ შემცირება %	ეფექტი მოგებაზე
ევრო	8.69%	541
ევრო	-5.57%	(347)

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, გონივრულ ფარგლებში შესაძლო ცვლილების ეფექტი მოცემულია ცხრილში ქვემოთ:

ვალუტა	ზრდა/ შემცირება %	ეფექტი მოგებაზე
ლარი	18.84%	(121)
ლარი	-18.84%	121

ვალუტა	ზრდა/ შემცირება %	ეფექტი მოგებაზე
ევრო	10.24%	51
ევრო	-10.24%	(51)

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფი გასწევს ზარალს, რადგან მისი მომხმარებლები, კლიენტები ან კონტრაჰენტები ვერ შეასრულებენ ნაკისრ სახელშეკრულებო ვალდებულებებს. ჯგუფი საკრედიტო რისკს მართავს და აკონტროლებს რისკის მოცულობაზე მისთვის მისაღები ლიმიტის დაწესებით კონტრაჰენტებთან ან კონტრაჰენტების ჯგუფთან მიმართებით. ასეთი რისკების მონიტორინგი ხდება უწყვეტად, ხოლო მათი გადახედვა ხდება ყოველწლიურად ან უფრო ხშირად.

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფი არ ფლობს საკრედიტო რისკის მქონე სხვა მნიშვნელოვან ფინანსურ აქტივებს, გარდა შემდეგისა:

- ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები: 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სულ ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები 16,493 ლარის (2023 წლის 31 დეკემბრის: 14,351 ლარი) ოდენობით, განთავსებული იყო ქართულ ბანკებში, რომლებსაც „ფიტის“ სარეიტინგო სააგენტოს მიერ მინიჭებული აქვს „BB“ შეფასებები და ინვესტირებული აშშ-ის სახაზინო ფასიან ქაღალდებში წული ლარის (2023 წლის 31 დეკემბრის: 13,956 ლარი) ოდენობით, საკრედიტო რეიტინგით „AA+“;
- სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები (მე-8 შენიშვნა).

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

22. ფინანსური ინსტრუმენტები (გაგრძელება)**ფინანსური ინსტრუმენტებიდან წარმოშობილი რისკი (გაგრძელება)**

ყველა ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების და სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ნაშთები კლასიფიცირებულია მოკლევადიანად და ისინი გაუფასურებული არ არის. ამ ფინანსური აქტივების მოკლევადიანობის და (ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებთან მიმართებით) ძალიან ლიკვიდური ხასიათის გამო, ჯგუფმა შესაბამისი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი შეაფასა, როგორც არაარსებითი. შესაბამისად ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების და სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებისთვის ფასს (IFRS) 9-ის ფარგლებში გაუფასურება არ აღიარდება. ყველა ფინანსური აქტივის საკრედიტო ხარისხი მუდმივად კონტროლდება, საკრედიტო ხარისხის ნებისმიერი პოტენციური ნეგატიური ცვლილების გამოსავლენად. არ არსებობს ფინანსური აქტივები რესტრუქტურული პირობებით, რომლებიც სხვა შემთხვევაში, რესტრუქტურის გარეშე ვადაგადაცილებული ან გაუფასურებული იქნებოდა. ჯგუფი არ ფლობს შიდა საკრედიტო რეიტინგის სისტემას თავისი სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების საკრედიტო რეიტინგის შესაფასებლად.

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფინანსური ინსტრუმენტების საბალანსო ღირებულება საუკეთესოდ უზენეებს მათი დამახასიათებელი საკრედიტო რისკის მაქსიმალურ ზომას.

ლიკვიდობის რისკი

ლიკვიდობის რისკი არის რისკი იმისა, რომ საწარმოს გაუჭირდება გადახდის ვალდებულებების შესრულება, როდესაც გადახდის დრო დადგება ჩვეულებრივ ან სტრესულ ვითარებებში. ხელმძღვანელობა ყოველთვიურად აკონტროლებს ჯგუფის ფულადი სახსრების მოძრაობის მცოცავ პროგნოზებს. ჯგუფი ცდილობს შეინარჩუნოს სტაბილური ფინანსირების ბაზა, რომელიც ძირითადად მოიცავს ნასესხებ სახსრებს, გამოშვებულ ობლიგაციებს და სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებს.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არსებული ფინანსური ვალდებულებები ხელშეკრულებით გათვალისწინებული არადისკონტირებული დაფარვის ვალდებულებების საფუძველზე.

	1 წელზე ნაკლები	1–3 წელი	3–5 წელი	5 წელზე მეტი	სულ
2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით					
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	14,820	233,550	–	–	248,370
საიჯარო ვალდებულებები	151	310	310	5,028	5,799
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	12,048	–	–	–	12,048
სულ მომავალი გადახდები	27,019	233,860	310	5,028	266,217
2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით					
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	15,173	31,828	230,213	–	277,214
საიჯარო ვალდებულებები	165	310	310	5,183	5,968
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	5,099	–	–	–	5,099
სულ მომავალი გადახდები	20,437	32,138	230,523	5,183	288,281

ლიკვიდობის რისკის მართვისას, ჯგუფის ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ ჯგუფი შეძლებს ვადადამდგარი ვალდებულებების დაკმაყოფილებას, ოპერაციებიდან ფულადი შემოსულობის გამოყენებით მწვანე თამასუქებსა და სხვა ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული მომდევნო კუპონური და საპროცენტო გადახდების გათვალისწინებით (მე-10 შენიშვნა).

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

23. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები

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

დაკავშირებულმა მხარეებმა შეიძლება გააფორმონ ისეთი გარიგებები, როგორსაც არ დადებდნენ დაუკავშირებელი მხარეები და დაკავშირებულ მხარეებს შორის გაფორმებული გარიგებები შეიძლება არ დაიდოს იმავე პირობებით და თანხებით, როგორითაც გაფორმდებოდა გარიგებები არა დაკავშირებულ მხარეებს შორის.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში შესულია 2,004 ლარის ოდენობით ვალდებულებები სხვა დაკავშირებული მხარის მიმართ (ჯგუფის მაკონტროლებელი მშობელი საწარმოს მნიშვნელოვანი გავლენის ქვეშ მყოფი საწარმო), რომელიც დაირიცხა წინა წელს გაწეული მართვის მომსახურებებისთვის (2023 წ.: 2,004 ლარი).

დაკავშირებულ მხარეთა ოპერაციების მოცულობა, დაუფარავი ნაშთები წლის ბოლოს და დაკავშირებული ხარჯების და შემოსავალი წლის განმავლობაში შემდეგია:

	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
საერთო კონტროლის საერთო კონტროლის დაქვემდებარებული დაქვემდებარებული საწარმო საწარმო		
აქტივები		
ანაზღაურებადი აქტივი	–	2,025
შემოსავალი და ხარჯები		
ანაზღაურებადი აქტივების ჩამოწერა (მე-6 შენიშვნა)	987	–
უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურებამ შეადგინა:		
	2024	2023
ხელფასი და დასაქმებულთა სხვა მოკლევადიანი გასამრჯელოები	1,014	964
ფულადი ბონუსი	2,007	979
აქციებზე დაფუძნებული ანაზღაურება	674	1,925
უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის მთლიანი ანაზღაურება	3,695	3,868

24. იჯარები

ჯგუფი, როგორც მოიჯარე

ჯგუფს ჰქონდა საიჯარო ხელშეკრულებები თავის ოპერაციებში გამოყენებული მიწის და შენობა-ნაგებობების სხვადასხვა მუხლებზე. ზოგადად, ჯგუფს ეკრძალება საიჯარო აქტივების გადაცემა და ქვეიჯარა, შესაბამისი მეიჯარეების სათანადო თანხმობის გარეშე. ზოგიერთი საიჯარო ხელშეკრულება მოიცავს მისი გახანგრძლივების და შეწყვეტის შესაძლებლობას, ასევე ცვლად საიჯარო გადახდებს, რომლებიც ქვემოთ არის დამატებით განხილული. ამ იჯარებისთვის, ჯგუფი სარგებლობს „მოკლევადიანი იჯარის“ და „დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარის“ აღიარებისგან განთავისუფლების უფლებით.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

24. იჯარები (გაგრძელება)

ჯგუფი, როგორც მოიჯარე (გაგრძელება)

აქტივის გამოყენების უფლების აღიარებული საბალანსო ღირებულება (მეტწილად საოფისე ფართის იჯარასთან დაკავშირებით) და მოძრაობა პერიოდის განმავლობაში მოიცავს შემდეგს:

	2024	2023
1 იანვარს	1,390	1,462
ცვეთის ხარჯი	(41)	(30)
სხვა ვალუტაში გადაყვანა	102	(42)
31 დეკემბერს	1,451	1,390

საიჯარო ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება და ცვლილების დინამიკა პერიოდის განმავლობაში იყო შემდეგი:

	2024	2023
1 იანვარს	1,350	1,373
საპროცენტო ხარჯი საიჯარო ვალდებულებებზე	185	209
გადახდილი პროცენტი	(154)	(146)
საიჯარო ვალდებულებების დაფარვა	(9)	(9)
სავალუტო კურის ცვლილების დინამიკა	18	(77)
31 დეკემბერს	1,390	1,350
მოკლევადიანი	151	165
გრძელვადიანი	1,239	1,185

ქვემოთ მოცემულია მოგება-ზარალში აღიარებული თანხები:

	2024	2023
აქტივების გამოყენების უფლების ცვეთის ხარჯი	(41)	(30)
საპროცენტო ხარჯი საიჯარო ვალდებულებებზე	(185)	(209)
იჯარებთან დაკავშირებული ხარჯი (სხვა საოპერაციო ხარჯების ჩათვლით)	(76)	(37)
სულ მოგება-ზარალში აღიარებული თანხა	(302)	(276)

სულ საიჯარო გადახდებმა, დაბალფასიანი და მოკლევადიანი იჯარების ჩათვლით წლის განმავლობაში 239 ლარი (2023 წ.: 192 ლარი) შეადგენდა.

ჯგუფს ჰქონდა რამდენიმე საიჯარო ხელშეკრულება, გახანგრძლივების და შეწყვეტის ოფციით. ეს ოფცია შეთანხმებული იყო საიჯარო აქტივების პორტფელის მართვის მოქნილობის და ჯგუფის ბიზნეს-საჭიროებების დაკმაყოფილების უზრუნველსაყოფად. ხელმძღვანელობა მნიშვნელოვან განსჯას იყენებს იმის განსაზღვრაში, ეს გახანგრძლივების და შეწყვეტის ოფცია გონივრულ ვადებში შესაძლებელია თუ არა. 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მომავალი საიჯარო გადახდები 5,648 ლარის ოდენობით შესულია იჯარის ვადაში, ხელშეკრულების შეწყვეტასთან მიმართებით (2023 წ.: 5,803 ლარი).

25. საანგარიშგებო თარიღის შემდგომი მოვლენები

2025 წლის თებერვლის თვეში ჯგუფმა დააფუძნა ახალი შვილობილი საწარმო - შპს „თბილისის ქარის ელექტროსადგური“.

სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგი“

მმართველობის ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

სარჩევი

მმართველობის ანგარიშების განმარტებითი შენიშვნები

1.	ინფორმაცია კომპანიის შესახებ	1
2.	საოპერაციო გარემო	2
3.	ბიზნესის მიმოხილვა	2
4.	ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლების განმარტებები	2
5.	მმართველი ორგანო და მენეჯმენტი	4
6.	კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშების მომზადების პროცესი	5
7.	არაფინანსური მაჩვენებლები	5
8.	საკრედიტო, საბაზრო, ლიკვიდურობის და ფულადი სახსრების მოძრაობის რისკები და მათი მართვის მექანიზმები	5
9.	კორპორატიული და სოციალური პასუხისმგებლობა	7
10.	ადამიანის უფლებების დაცვა	7
11.	კორუფცია	7
12.	პერსონალის გადამზადებისა და კვალიფიკაციის ამაღლება	8
13.	ზრუნვა თანამშრომლების უსაფრთხოებაზე	8
14.	ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები	8
15.	სტრატეგიები და სამომავლო განვითარება	8

1. ინფორმაცია კომპანიის შესახებ

სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგი“ (შემდგომში „GRPH“ ან „კომპანია“) არის 2022 წლის 23 აგვისტოს დაფუძნებული სააქციო საზოგადოება. კომპანია არის კომპანიების ჯგუფის ჰოლდინგური საწარმო, რომელიც რეგისტრირებულია და მდებარეობს საქართველოში (შემდგომში „ჯგუფი“). კომპანიის იურიდიული მისამართია მედეა (მზია) ჯუღელის ქ. #10, 0179, თბილისი, საქართველო.

კომპანია უფრო დიდი ჯგუფის სს „საქართველოს კაპიტალის“ (შემდგომში „GCAP“) ნაწილია, რომელიც საქართველოში დაფუძნებული საინვესტიციო საწარმოა, რომელიც ინვესტიციებს ფლობს სხვადასხვა შვილობილ საწარმოში საქართველოში.

ჯგუფის ბიზნესი წარმოადგენს როგორც საოპერაციო, ასევე დაგეგმილი განახლებადი ენერგიის წყაროების სამუშაო პლატფორმას ქვეყანაში. საოპერაციო პროექტები მოიცავს ჰიდროელექტრო სადგურებს და ქარის ელექტროსადგურს. ბიზნესი ამუშავებს ექსპლუატაციაში შესულ განახლებად აქტივებს 71 მგვტ დადგმული სიმძლავრით, მთლიანობაში: 30 მგვტ-იანი ჰიდროელექტრო სადგური მესტიაჭალა 2, 20 მგვტ-იანი ჰიდროელექტროსადგურები და 21 მგვტ-იანი ქართლის ქარის ელექტროსადგური. დაგეგმილი პროექტები მოიცავს ჰიდროელექტრო სადგურების, ქარის და მზის ელექტროსადგურების მშენებლობას საქართველოს მასშტაბით. ამ პროექტებს შორისაა: შპს „დარჩი“, შპს „ზოტი“, ასევე კასპის ქარის ელექტროსადგური, თბილისის ქარის ელექტროსადგური და ქართლის მზის ელექტროსადგური.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიის 100%-ის მფლობელია „GCAP“. „GCAP“-ის 100%-ის მფლობელია შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „Georgia Capital“ (შემდგომში „საბოლოო მშობელი საწარმო“), გაერთიანებულ სამეფოში რეგისტრირებული და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე აღრიცხული იურიდიული პირი.

2024 და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფში შემავალი შვილობილი კომპანიები წარმოდგენილია ქვემოთ მოცემულ ცხრილში:

	რეგისტრაციის ქვეყანა	შეძენის / დაფუძნების თარიღი	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ოპერაციები“ (“GRPO”)	საქართველო	28 ივნისი 2022	100%	100%
შპს „სვანეთი ჰიდრო“ (“SH”)	საქართველო	20 აპრილი 2017	100%	100%
შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგური“ (“QWF”)	საქართველო	31 დეკემბერი 2019	100%	100%
შპს „ჯიარპისი თრეიდი	საქართველო	13 მაისი 2022	100%	100%
შპს „ჰიდროლეა“ (“HYDL”):	საქართველო	28 ოქტომბერი 2019	100%	100%
შპს „გეოენერჯი“	საქართველო	28 ოქტომბერი2019	100%	100%
შპს „ჰიდრო ჯორჯია“	საქართველო	28 ოქტომბერი2019	100%	100%
შპს „კასლეი 2“	საქართველო	28 ოქტომბერი2019	100%	100%
შპს „დარჩი“ *	საქართველო	28 ოქტომბერი2019	0%	100%
სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანია“ (“GRPC”)	საქართველო	15 სექტემბერი 2015	100%	100%
სს „ზოტი ჰიდრო“	საქართველო	20 აგვისტო 2015	100%	100%
სს „კავკასიის ქარის კომპანია“	საქართველო	14 სექტემბერი 2016	100%	100%
შპს „კავკასიის მზის კომპანია“	საქართველო	27 ოქტომბერი2016	100%	100%
შპს „საქართველოს გეოთერმული კომპანია“	საქართველო	16 დეკემბერი 2019	100%	100%
შპს „ჰიდრო ს“	საქართველო	18 იანვარი 2019	100%	100%
შპს „ქართლის მზის ელექტროსადგური“	საქართველო	10 მარტი 2023	100%	100%
შპს „ლუხი ჰიდრო“	საქართველო	1 თებერვალი 2024	100%	n/a
შპს „ფლევის ქარის ელექტროსადგური“	საქართველო	14 ნოემბერი 2024	100%	n/a
შპს „ტყიბულის ქარის ელექტროსადგური“	საქართველო	14 ნოემბერი 2024	100%	n/a
შპს „დარჩი“ *	საქართველო	28 ოქტომბერი2019	100%	0%

* 2024 წლის 18 ოქტომბერს, შვილობილმა კომპანია სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ოპერაციები“ მიყიდა თავისი შვილობილი შპს „დარჩი“ სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანიას, შედეგად შეიცვალა ჯგუფის სტრუქტურას.

2. საოპერაციო გარემო

ჯგუფის ბიზნესი კონცენტრირებულია საქართველოში. როგორც განვითარებადი ბაზარი, საქართველოს არ გააჩნია კარგად განვითარებული ბიზნესი და მარეგულირებელი ინფრასტრუქტურა, რომელიც ზოგადად იარსებებს უფრო მომწიფებულ საბაზრო ეკონომიკაში. საქართველოში ოპერაციები შეიძლება მოიცავდეს რისკებს, რომლებიც, როგორც წესი, არ ასოცირდება განვითარებულ ბაზრებთან არსებულ რისკებთან. თუმცა, ბოლო რამდენიმე წლის განმავლობაში საქართველოს მთავრობამ განიცადა მთელი რიგი მოვლენები, რომლებიც დადებითად აისახება ქვეყნის მთლიან საინვესტიციო კლიმატზე, კონკრეტულად ახორციელებს რეფორმებს, რომლებიც აუცილებელია საბანკო, სასამართლო, საგადასახადო და მარეგულირებელი სისტემების შესაქმნელად. ეს მოიცავს ახალი კანონმდებლობის მიღებას, მათ შორის ახალი საგადასახადო კოდექსისა და საპროცესო კანონების ჩათვლით. მენეჯმენტის აზრით, ეს ნაბიჯები ხელს უწყობს საქართველოში ბიზნესის წარმოების რისკების შემცირებას.

არსებული ტენდენცია, რომელიც მიმართულია ბიზნეს გარემოს საერთო გაუმჯობესებაზე, სავარაუდოდ შენარჩუნდება. საქართველოს ეკონომიკის სამომავლო სტაბილურობა დიდწილად არის დამოკიდებული ამ რეფორმებზე და განვითარებულ მოვლენებზე და მთავრობის მიერ განხორციელებული ეკონომიკური, ფინანსური და ფულადი ზომების ეფექტურობაზე. თუმცა, საქართველოს ეკონომიკა დაუცველია ბაზრის ვარდნისა და ეკონომიკური შენელების მიმართ განვითარებულ ქვეყნებში.

3. ბიზნესის მიმოხილვა

საოპერაციო პროექტები:

ჯგუფის ბიზნესი წარმოადგენს ჰიდროელექტრო სადგურების და ქარის ელექტროსადგურის სამუშაო პლატფორმას ქვეყანაში. ბიზნესი ამჟამად ექსპლუატაციაში შესულ განახლებად აქტივებს 71 მგვტ დადგმული სიმძლავრით, მთლიანობაში: 30 მგვტ-იანი ჰიდროელექტრო სადგური მესტიაჭალა 2, 20 მგვტ-იანი ჰიდროელექტროსადგურები და 21 მგვტ-იანი ქართლის ქარის ელექტროსადგური. ჰესი „მესტიაჭალა 2“ სს „საქართველოს კაპიტალის“ მიერ აშენდა და ექსპლუატაციაში შევიდა 2019 წელს, ხოლო დანარჩენი ორი აქტივი კომპანიამ ამავე წელს შეიძინა. მესტიაჭალა 2, ქართლის ქარის ელექტროსადგური და ჰიდროელექტროსადგურები ერთ-ერთი ჰიდროელექტრო (კასლეთი 2) სადგური სარგებლობს ელექტროენერგეტიკული ბაზრის ოპერატორთან ჩამოყალიბებული გრძელვადიანი ელექტროენერგიის შესყიდვის ხელშეკრულებით, რაც იწვევს დოლართან დაკავშირებულ ფულადი სახსრების პროგნოზირებად ნაკადებს, რადგან ელექტროენერგიის შესყიდვის ხელშეკრულებები ფიქსირდება აშშ დოლარში.

დაგეგმილი პროექტები:

ჯგუფი ჩართულია განახლებადი ენერგიის პროექტებში ქვეყნის მასშტაბით. 2019 წელს ჯგუფმა სვანეთში ააშენა ჰიდროელექტრო სადგური „მესტიაჭალა 2“. ამჟამად ჯგუფი გეგმავს რამდენიმე ჰიდროელექტრო სადგურის და ქარის ელექტროსადგურის მშენებლობას. ასევე ჯგუფის გეგმებშია მზის ელექტროსადგურის აშენება - „ქართლის მზის ელექტროსადგური“. ბიზნესის მიზანია რომ განავითაროს განახლებადი ენერგიის პლატფორმა მზარდი დოლართან დაკავშირებული ფულადი სახსრების ნაკადებით და მოგებიანობით.

4. ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლების განმარტებები

საოპერაციო პროექტები:

ჯგუფის შემოსავლის ძირითად წყაროს ელექტროენერგიის წარმოება და რეალიზაცია წარმოადგენს. 2024 წლის მდგომარეობით ელექტროენერგიის გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი წინა წელთან შედარებით 15.5%-ით გაიზარდა და 43,977 ათასი ლარი შეადგინა (აშშ დოლარში წინა წელთან შედარებით 11.3%-ით მეტი და 16,074 ათასი აშშ დოლარი შეადგინა) ძირითადად ელექტროენერგიის გენერაციის 11.0%-ით გაზრდის და ასევე ლარის აშშ დოლართან მიმართებით გაუფასურების გამო. ჯგუფის ელექტროსადგურების ელექტროენერგიის გამომუშავებამ 2024 წელს მიაღწია 282,040 მეგავატს/სთ-ს. 2024 წელს ელექტროენერგიის გასაყიდი საშუალო ფასი წინა წელთან შედარებით გაიზარდა 0.3%-ით და მიაღწია 57.0 აშშ დოლარს/მგვტ.სთ-ს. 2024 წლის განმავლობაში, ელექტროენერგიის გაყიდვების დაახლოებით 47% დაფარეს PPA კონტრაქტებით.

გენერაცია 2024 და 2023 წლებში მოცემულია ქვემოთ:

მეგავატებში	2024	2023
30მგ მესტიაჭალის ჰიდროელექტრო სადგური		
PPA	30,843	25,956
არა-PPA	70,042	73,741
	100,885	99,697
21მგ ქართლის ქარის ელექტროსადგური		
PPA	77,500	86,033
არა-PPA	–	–
	77,500	86,033
20მგ ჰიდროლეს ჰიდროელექტრო სადგურები		
PPA	14,630	26,900
არა-PPA	89,025	41,408
	103,655	68,308
სულ	282,040	254,038

ამონაგები 2024 და 2023 წლებში მოცემულია ქვემოთ:

ათას ქართულ ლარში	2024	2023
30მგ მესტიაჭალის ჰიდროელექტრო სადგური		
PPA	4,616	3,801
არა-PPA	10,732	10,670
	15,348	14,471
21მგ ქართლის ქარის ელექტროსადგური		
PPA	13,755	14,706
არა-PPA	–	–
	13,755	14,706
20მგ ჰიდროლეს ჰიდროელექტრო სადგურები		
PPA	2,249	3,964
არა-PPA	12,625	4,924
	14,874	8,888
სულ	43,977	38,065

2024 წელს ჯგუფის საოპერაციო ხარჯები გაიზარდა 2.0%-ით (10,984 ათას ლარამდე). EBITDA 2024 წელს გაიზარდა 20.6%-ით (შეადგინა 33,002 ათასი ლარი), ძირითადად გაზრდილი გენერაციის გამო.

დაგეგმილი პროექტები:

სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის კომპანია“ („GRPC“) პასუხისმგებელია დაგეგმილი პროექტების განხორციელებაზე. GRPC ჯგუფის აქტივები წინა წელთან შედარებით 25.6%-ით გაიზარდა და 71,363 ათას ლარს მიაღწია. ჯგუფის ძირითადი საშუალებები წინა წელთან შედარებით 36%-ით გაიზარდა და 64,327 ათას ლარს მიაღწია.

2024 წელს ბიზნესმა ერთ-ერთი პროექტი, 18 მგვტ სიმძლავრის დარჩი ჰესი, განვითარების შემდეგ ეტაპზე გადაიყვანა, რომლის მშენებლობაც ახლა მზად არის დასაწყებად. ძირითადი ელექტრომოწყობილობები, მათ შორის ტურბინები და გენერატორები, რომლებიც წარმოებულია ევროპის ერთ-ერთი წამყვანი მომწოდებლის მიერ, უკვე მოწოდებულია და უსაფრთხოდ ინახება. გარდა ამისა, გადაცემის ქსელთან კავშირი წარმატებით იქნა უზრუნველყოფილი.

კორპორატიული მმართველობის ანგარიშგება

5. მმართველი ორგანო და მენეჯმენტი

მეწარმეთა შესახებ კანონის და წესდების თანახმად, აქციონერები უფლებამოსილი არიან მიიღონ გადაწყვეტილებები სხვა საკითხებთან ერთად, აქციონერთა საერთო კრებაზე შემდეგ საკითხებზე (“GMS”):

- ▶ ემიტენტის სააქციო კაპიტალის შეცვლა;
- ▶ წესდებაში ცვლილებების დამტკიცება;
- ▶ ემიტენტის ლიკვიდაცია;
- ▶ ემიტენტის ნებისმიერი შერწყმა, დაყოფა ან სხვა იურიდიულ პირად გადაქცევა;
- ▶ წინასწარი ან ნაწილობრივი გაუქმება წინასწარი - დაცვითი უფლებების შესახებ სააქციო კაპიტალის გაზრდის დროს;
- ▶ სამეთვალყურეო საბჭოს ან / და გენერალური დირექტორის მიერ წინადადებების დამტკიცება მოგების გადანაწილებასთან დაკავშირებით;
- ▶ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების არჩევა და თანამდებობიდან განთავისუფლება და მისი წევრების უფლებამოსილების ვადის განსაზღვრა;
- ▶ სამეთვალყურეო საბჭოსა და აღმასრულებელი დირექტორის მოხსენებების დამტკიცება;
- ▶ შეძენა, გაყიდვა, გადაცემა, გაცვლა (თუ არა ერთი გარიგების ან მასთან დაკავშირებული გარიგების სერიის მეშვეობით) ემიტენტის აქტივებით, ღირებულება აღემატება 20,000,000 (ოცი მილიონი) ლარს;
- ▶ ემიტენტის წლიური ანგარიშების დამტკიცება;
- ▶ გარე აუდიტორის არჩევა ან / და თანამდებობიდან გათავისუფლება; და
- ▶ მეწარმეთა შესახებ კანონისა და წესდებით გათვალისწინებული სხვა საკითხები.

სამეთვალყურეო საბჭო

სამეთვალყურეო საბჭო შედგება მინიმუმ სამი წევრისგან, რომელთაგან თითოეულს ირჩევენ აქციონერთა საერთო კრებაზე აქციონერები. სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებს მოვალეობის შესრულებისას მოეთხოვებათ იმოქმედონ მისი ბიზნესის საუკეთესო ინტერესების შესაბამისად.

სამეთვალყურეო საბჭოს ვალდებულებები სხვა საკითხებთან ერთად, მოიცავს შემდეგს:

- ▶ გენერალური დირექტორის დანიშვნა და თანამდებობიდან განთავისუფლება და მისი საქმიანობის კონტროლი;
- ▶ ემიტენტის პოლიტიკის და სხვა მარეგულირებელი დოკუმენტაციის დამტკიცება და შესწორება;
- ▶ ემიტენტის ანგარიშებისა და ქონების შემოწმება, პირადად ან მოწვეული ექსპერტების დახმარებით;
- ▶ ემიტენტის საქმიანობის შესახებ ანგარიშების მოთხოვნა აღმასრულებელი დირექტორისგან (მათ შორის, დაკავშირებული კომპანიების და შვილობილი კომპანიების შესახებ ინფორმაციის ჩათვლით და შიდა აუდიტის ან გარე ინსპექციების მიერ მოწოდებული ინფორმაციის გადახედვა;
- ▶ საჭიროების შემთხვევაში რიგგარეშე ზოგადი შეხვედრების მოწვევა;
- ▶ წლიური ანგარიშების განხილვა და წინადადებები მოგების განაწილების შესახებ;
- ▶ წლიური ბიუჯეტის დამტკიცება;
- ▶ მეწარმეთა შესახებ კანონითა და წესდებით გათვალისწინებული სხვა საკითხები.

„ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად, ჯგუფმა, როგორც ანგარიშგების სუბიექტმა, შექმნა აუდიტის კომიტეტი, რომელიც აკონტროლებს ემიტენტის ფინანსური ანგარიშგების სიზუსტეს და უზრუნველყოფს შიდა კონტროლის სისტემების ეფექტურობას. აუდიტის კომიტეტი შეიქმნა 2022 წლის 23 სექტემბერს, რომლის თავმჯდომარეა ემიტენტის სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი.

6. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადების პროცესი

ანგარიშგების და ბიუჯეტირების დეპარტამენტი პასუხისმგებელია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებაზე. დეპარტამენტმა უნდა წარმოადგინოს არა მხოლოდ ჯგუფის ფინანსური მაჩვენებლების პრეზენტაცია, არამედ მისი საქმიანობის, საოპერაციო გარემოსა და საღირსეზო პოლიტიკის აღწერა. ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მტკიცდება ფინანსური და გენერალური დირექტორების მიერ. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს კომპანიისა და მისი შვილობილი კომპანიების ფინანსურ ანგარიშგებას 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

არაფინანსური რეპორტი

7. არაფინანსური მაჩვენებლები

2024-ის განმავლობაში ჯგუფში შემავალი ქარის და ჰიდროელექტროსადგურები სულ 282,040 მეგავატ საათს ელექტროენერგიას აწარმოებდნენ. 2024 წლის განმავლობაში ჯგუფის მოქმედმა ჰიდროელექტროსადგურებმა აჩვენეს განსაკუთრებული ხელმისაწვდომობის ფაქტორი 97%-ზე მეტი. ეს საზომი გვიჩვენებს, რამდენად ეფექტურად მუშაობს ელექტროსადგური და რამდენად ხშირად ხდება დაუგეგმავი გაჩერებები გარკვეული პერიოდის განმავლობაში. ხელმისაწვდომობის ფაქტორი გამოითვლება ელექტროსადგურის მუშაობის საათების გაყოფით სრულ სამუშაო დროზე (გეგმიური მოვლის გამო დახარჯული დროის გამოკლებით). ქვემოთ მოყვანილი ცხრილიდან ვხედავთ, რომ ჯგუფის ელექტროსადგურებისთვის დაუგეგმავი გაჩერებები 3%-ზე ნაკლებია.

ხელმისაწვდომობის ცხრილი

	2024	2023
ჰიდროელექტრო სადგური		
მესტიაჭალა 2	95.7%	98.7%
ახმეტა	97.8%	99.5%
დებედა	98.7%	99.2%
კასლეთი 2	98.7%	98.8%
ქარის ელექტროსადგური		
ქართლის ქარის ელექტროსადგური	95.5%	97.9%

8. საკრედიტო, საბაზრო, ლიკვიდურობის და ფულადი სახსრების მოძრაობის რისკები და მათი მართვის მექანიზმები

საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ კომპანიას მიეცეოს ზარალი, რადგან მისმა მომხმარებელმა, კლიენტებმა ან კონტრაგენტებმა ვერ შეასრულეს თავიანთი სახელშეკრულებო ვალდებულებები. კომპანია მართავს და აკონტროლებს მის მიერ აღებულ საკრედიტო რისკს კონტრაგენტებთან ან კონტრაგენტთა ჯგუფებთან მიმართებაში მიღებული რისკის ოდენობის ლიმიტების დაწესებით. ასეთი რისკების მონიტორინგი ხდება უწყვეტ რეჟიმში და ექვემდებარება ყოველწლიურ ან უფრო ხშირ განხილვას.

2024 წლის 31 დეკემბრის და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიას არ გააჩნია სხვა მნიშვნელოვანი ფინანსური აქტივები, რომლებიც ექვემდებარება საკრედიტო რისკს, გარდა:

- ▶ ფული და ფულის ეკვივალენტები: 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 16,493 ათასი ლარის (31 დეკემბერი 2023: 28,307 ათასი ლარი) ფული და ფულის ეკვივალენტები ინახებოდა ქართულ ბანკში, რომელსაც აქვს BB Fitch Ratings-ის მიხედვით;
- ▶ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები.

ფული და ფულის ეკვივალენტები და გაცემული სესხები არ არის გაუფასურებული. ფულის და ფულის ეკვივალენტების მიმართ, მათი მაღალი ლიკვიდობის და მოკლევადიანი ხასიათის გამო, კომპანიამ შესაბამისი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არამატერიალურად შეაფასა. შესაბამისად არ არის აღიარებული გაუფასურება ფულის და ფულის ეკვივალენტებისთვის და გაცემული სესხებისთვის. ყველა ფინანსური აქტივის საკრედიტო ხარისხი მუდმივად მონიტორინგდება საკრედიტო ხარისხში რაიმე პოტენციური უარყოფითი ცვლილების გამოსავლენად. არ არსებობს ფინანსური აქტივები, რომლებსაც ჰქონდათ ხელახლა მოლაპარაკებული პირობები, რომლებიც სხვაგვარად, ამ ხელახალი მოლაპარაკების გარეშე, იყო ვადაგადაცდილებული ან გაუფასურებული.

ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი არის რისკი იმისა, რომ საწარმოს გაუჭირდება გადახდის ვალდებულებების შესრულება, როდესაც გადახდის დრო დადგება ჩვეულებრივ ან სტრესულ ვითარებებში. ხელმძღვანელობა ყოველთვიურად აკონტროლებს კომპანიის ფულადი სახსრების მოძრაობის მცოცავ პროგნოზებს. კომპანია ცდილობს შეინარჩუნოს სტაბილური ფინანსირების ბაზა, რომელიც ძირითადად მოიცავს ნასესხებ სახსრებს და გამოშვებულ ობლიგაციას.

ლიკვიდურობის რისკის მართვისას კომპანიის ხელმძღვანელობა ითვალისწინებს იმ ფაქტს, რომ კომპანია შეძლებს ვადადამდგარი ვალდებულებების დაფარვას მწვანე ობლიგაციასა და სხვა ნასესხებ სახსრებზე მომავალი კუპონური და საპროცენტო გადახდების განხორციელებით ოპერაციებიდან შემოსული ფულადი სახსრების გამოყენებით.

სავალუტო რისკი

ეროვნული ვალუტის, ლარის კურსის მერყეობა აშშ დოლართან/ევრომდებრად დაკავშირებული ქვეყნების სხვა ვალუტებთან მიმართებაში შესაძლოა არსებითად უარყოფითად იმოქმედოს ჯგუფის საქმიანობაზე. მისი საქმიანობის ბუნებიდან გამომდინარე, ჯგუფს აქვს ერთგვარი ბუნებრივი დაცვა სავალუტო რისკებისგან, რაც დაკავშირებულია სასესხო ვალდებულებებთან, რადგან მისი შემოსავლები, ისევე როგორც მისი სასესხო ვალდებულებები, ძირითადად დენომინირებულია აშშ დოლარში (ფინანსური აქტივები/ვალდებულებები თითო ვალუტაზე ნაჩვენებია ქვეთავში „ფინანსური მდგომარეობა“). ამავდროულად, ჯგუფის შემოსავალი მისი ელექტროენერგიის შესყიდვის ხელშეკრულებით („PPA“) არის დენომინირებული აშშ დოლარში.

გარდა ამისა, მესამე პირებზე გაყიდვები ღია ბაზარზე, როგორც წესი, ტარდება აშშ დოლარში და არა ქართულ ლარში. ეს ეფექტიანად უზრუნველყოფს ჯგუფის ჰეჯირებას ლარის გაუფასურებისგან, რაც განსაკუთრებით ღირებულია აშშ დოლარი/ლარის კურსის 2024 წლის რყევების გათვალისწინებით. გარდა ამისა, მესამე პირზე გაყიდვა ღია ბაზარზე დენომინირებულია აშშ დოლარში ან დაკავშირებულია ESCO-ს საბალანსო ფასთან, რომელიც დამოკიდებულია იმპორტზე დენომინირებულ აშშ დოლარში და PPA ფასებზე. 2024 და 2023 წელს ჯგუფის ელექტროენერგიის გაყიდვების 15% შეადგინა ექსპორტმა თურქეთის რესპუბლიკაში. საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად, ადგილობრივი ტრანზაქციები იდება ლარში, თუმცა ყველა ხელშეკრულება პირდაპირ თუ ირიბად დენომინირებულია აშშ დოლარში. რამდენადაც საპროცენტო ვალდებულებები დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში, კერძოდ აშშ დოლარში, ფინანსური ხარჯებიც არის აშშ დოლარში.

ბაზრის რისკები

ჯგუფი ელექტროენერგიას ძირითადად ყიდის ESCO-ს ელექტროენერგიის შესყიდვის გრძელვადიანი ხელშეკრულებების („PPA“) თვალსაზრისით, მაგრამ თვეებში, რომლებსაც PPA არ ფარავს, ჯგუფი იღებს საბაზრო რისკებს, რაც შეიძლება გამოიხატოს ორ ქვერისკში, რომლებიც არის 1) off-taker პოვნის რისკი 2) საბაზრო ფასის რისკი;

არა PPA პერიოდში, ელექტროსადგურებს შეუძლიათ მიიყიდონ ელექტროენერგია ორმხრივი ხელშეკრულებით ნებისმიერ მიმღებს ან მიჰყიდონ ESCO-ს, როგორც საბალანსო ელექტროენერგია. DAM-ისა და შიდადღიური ბაზრის („IDM“) ექსპლუატაციის დაწყების შემდეგ, ელექტროსადგურებს ექნებათ ელექტროენერგიის გაყიდვის ორი დამატებითი არხი და თითქმის სრულად იქნება აღმოფხვრილი რისკები. ამჟამად, თუ ელექტროსადგურს არც PPA აქვს და არც ორმხრივი შეთანხმება, მოქმედი ბაზრის წესების მიხედვით, ESCO უხდის მათ ყველაზე დაბალ რეგულირებულ ჰესების ფასს ზაფხულის თვეებში (მაისიდან აგვისტომდე) ან TEC-ის ყველაზე მაღალ ფასს ზამთრის თვეებში (სექტემბრიდან აპრილამდე). ენგურჰესს აქვს ყველაზე დაბალი რეგულირებადი ფასი რეგულირებად ჰიდროელექტრო სადგურებს შორის, 2.412 თეთრი/კვტ/სთ 2024-27 წლებისთვის განსაზღვრული - ორმხრივი ხელშეკრულების არარსებობის შემთხვევაში ეს იქნება ესკო-ს ანგარიშსწორების ფასი. ბოლო წლების დეფიციტის გათვალისწინებით, ჯგუფი ყოველთვის ახერხებდა ელექტროენერგიის გაყიდვას პირდაპირი ხელშეკრულების მიხედვით როდესაც ესკო-სთვის მიყიდვა 0,1%-ზე ნაკლები იყო. როგორც ზემოთ აღინიშნა, ამ ბაზრებზე მოცულობებით ვაჭრობა მარტივია DAM-ისა და IDM-ის ამოქმედების შემდეგ. DAM-ისა და IDM-ის ამოქმედება არ იმოქმედებს ESCO-სთან დადებულ PPA - ტარიფებზე, გადახდის სხვა პირობები და ხელშეკრულების ვადა იგივე დარჩება.

ელექტროენერგიის გამომუშავების, განაწილებისა და მიწოდების შესაძლებლობა დამოკიდებულია საქართველოს გადამცემ სისტემაზე. ელექტროენერგიის განაწილება ჯგუფის სადისტრიბუციო ქსელებზე, ისევე როგორც ელექტროენერგიის განაწილება აბონენტებზე, დამოკიდებულია საქართველოს გადამცემი სისტემების ინფრასტრუქტურაზე. ჯგუფს არ აქვს კონტროლი გადამცემი სისტემის მუშაობაზე და იგი მთლიანად დამოკიდებულია სისტემის ოპერატორზე, რომელიც არის სახელმწიფო საკუთრებაში არსებული სუბიექტი. საქართველოს გადამცემი სისტემის ნებისმიერმა მოულოდნელმა გაუმართაობამ, მათ შორის ბუნებრივი კატასტროფების, არასაკმარისი ტექნიკური მომსახურების, არაადეკვატური განვითარების და სხვა force majeure მოვლენების შედეგად, შეიძლება ხელი შეუშალოს ჯგუფს ელექტროენერგიის საბოლოო მომხმარებლისთვის განაწილებაში. შედეგად, გადაცემის სისტემაში ნებისმიერმა წარუმატებლობამ შეიძლება უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ჯგუფის საქმიანობაზე, ოპერაციების შედეგებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

გარემოსდაცვითი, ჯანმრთელობისა და უსაფრთხოების კანონები

ჯგუფი ექვემდებარება სხვადასხვა გარემოსდაცვითი და ჯანმრთელობისა და უსაფრთხოების კანონებს და რეგულაციებს, რომლებიც არეგულირებენ, სხვა საკითხებთან ერთად, ჯგუფის ოპერაციებით გამოწვეულ დაბინძურებას და ჯგუფის თანამშრომლების ჯანმრთელობასა და უსაფრთხოებას. ჯგუფი ასევე ვალდებულია მიიღოს გარემოსდაცვითი და უსაფრთხოების ნებართვები სხვადასხვა სამთავრობო უწყებებისგან თავისი საქმიანობისთვის.

მიუხედავად იმისა, რომ გარემოსდაცვითი კანონები და რეგულაციები მზარდ გავლენას ახდენენ ჯგუფის საქმიანობაზე, შეუძლებელია ზუსტად წინასწარ განვკვირვოთ ასეთი კანონებისა და რეგულაციების გავლენა ჯგუფის საქმიანობაზე. მიუხედავად იმისა, რომ ჯგუფმა დაგეგმა მომავალი კაპიტალური და საოპერაციო ხარჯები გარემოსდაცვითი და ჯანმრთელობისა და უსაფრთხოების მიმდინარე კანონების შესასრულებლად, შესაძლებელია, რომ რომელიმე ეს კანონი შეიცვალოს, გახდეს უფრო მკაცრი მომავალში ან ახალი კანონები მიიღონ. ნებისმიერ ზემოაღნიშნულს შეიძლება ჰქონდეს მატერიალური უარყოფითი გავლენა ჯგუფის საქმიანობაზე, ოპერაციების შედეგებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

9. კორპორატიული და სოციალური პასუხისმგებლობა

ჯგუფის მენეჯმენტი კარგად აცნობიერებს თავის კორპორატიულ პასუხისმგებლობას და თვლის, რომ კომპანიას შეუძლია წვლილი შეიტანოს საზოგადოების მდგრად განვითარებაში. ჯგუფი განიხილავს ძირითად დაინტერესებულ მხარეებს (მომხმარებლებს, აქციონერებს, თანამშრომლებს, კრედიტორებს), რათა შეიმუშაონ ბიზნეს სტრატეგიები და გააუმჯობესონ ოპერაციები.

სოციალური პასუხისმგებლობის ფარგლებში ჯგუფი რეგულარულად ახორციელებს სრულ გარემოსა და სოციალურ მონიტორინგს; აცნობებს სოციალურ პრობლემებს და იღებს მაკორექტირებელ ქმედებებს. კომპანია თანამშრომლობს ცენტრალურ და ადგილობრივ თვითმმართველობის ორგანოებთან, არასამთავრობო ორგანიზაციებთან და მხარს უჭერს და ჯგუფის ფუნქციონირების არეალში აფინანსებს კულტურულ, საგანმანათლებლო და სპორტულ აქტივობებს.

ჯგუფი ექვემდებარება სხვადასხვა გარემოსდაცვითი, ჯანმრთელობისა და უსაფრთხოების კანონებს და რეგულაციებს, რომლებიც არეგულირებს, სხვა საკითხებთან ერთად, ჯგუფი ოპერაციებით გამოწვეულ დაბინძურებას და ჯგუფის თანამშრომლების ჯანმრთელობასა და უსაფრთხოებას. ჯგუფი ასევე ვალდებულია მიიღოს გარემოსდაცვითი და უსაფრთხოების ნებართვები სხვადასხვა სამთავრობო უწყებებისგან თავისი საქმიანობისთვის.

ჯგუფმა დაადგინა გარემოსდაცვითი სტანდარტები, რომლებიც ვრცელდება მის საქმიანობაზე. ჯგუფი ყველა მატერიალური თვალსაზრისით აკმაყოფილებს საქართველოს ყველა მოქმედ გარემოსდაცვითი, ჯანმრთელობისა და უსაფრთხოების წესებს. თუ ჯგუფი არ შეესაბამება ამ რეგულაციებს, ის შეიძლება იყოს პასუხისმგებელი სანქციებზე და/ან სახელშეკრულებო ვალდებულებების დარღვევის შედეგებზე.

10. ადამიანის უფლებების დაცვა

ჯგუფში დაცულია ადამიანის ძირითადი უფლებები, მათ შორის შრომითი უფლებები. აღნიშნული უფლებების შესახებ განმარტებებს ვრცელი ადგილი ეთმობა შვილობილი კომპანიების შრომის დებულებებს, რომლებიც შრომის კოდექსთან ერთად ხელმისაწვდომია კომპანიების მინიმუმ ყველა თანამშრომლისთვის.

ჯგუფი სთავაზობს თანაბარი დასაქმების შესაძლებლობებს ყველა კანდიდატს, განურჩევლად რასისა, რელიგიისა, სქესის, ეროვნებისა, ასაკისა და ა.შ. ეს პოლიტიკა ვრცელდება დასაქმების ყველა სიტუაციაზე, მათ შორის: დაქირავება, დაწინაურება, კონტრაქტის გაფორმება, კომპენსაცია, ტრენინგი და სხვა დასაქმების კანონის შესაბამისი ქმედებები.

11. კორუფცია

ჯგუფი თავის ბიზნეს საქმიანობას წარმართავს ეთიკური პრინციპების დაცვით, ასევე მოქმედი შიდა და საერთაშორისო ანტიკორუფციული მოთხოვნებისა და საერთაშორისო პრაქტიკის შესაბამისად. ჯგუფის მექრთამეობისა და ანტიკორუფციული პოლიტიკა ეფუძნება საქართველოს კანონმდებლობასა და რეგულაციას და საერთაშორისო სტანდარტებს.

ჯგუფს მექრთამეობისა და ანტიკორუფციული პოლიტიკა კრძალავს ნებისმიერი პირისთვის რაიმე ღირებული სარგებლის გადაცემას ან შეთავაზებას, ისევე როგორც კორუფციული მოტივის მქონე ნებისმიერი პირისგან ნებისმიერი სარგებლის მიღებას ან წახალისებას, როგორცაა დაუმსახურებელი ჯილდოს ან კეთილგანწყობის გამოყენება. საჯარო მოხელე ან კერძო პირისთვის უკანონო საქმიანი უპირატესობის მოპოვება.

12. პერსონალის გადამზადებისა და კვალიფიკაციის ამაღლება

ჯგუფი დიდ ყურადღებას უთმობს პერსონალის მომზადებასა და კვალიფიკაციის ამაღლებას. ეს ტრენინგები მოიცავს არა მხოლოდ მათ დარგთან დაკავშირებულ და ტექნიკურ, არამედ ქროსსეგმენტურ და HS&E-სთან დაკავშირებულ კვალიფიკაციას. ამ ტრენინგების შედეგად თანამშრომლებს შეუძლიათ გაიღრმავონ დარგობრივი ცოდნა და გააფართოვონ სოციალური და გარემოსდაცვითი ხედვა. კვალიფიციურ და კარგად შესრულებულ თანამშრომლებს ეძლევათ საშუალება განვითარდნენ და დაწინაურდნენ კომპანიაში. თანამშრომლების მომზადებით ჯგუფი ქმნის პროფესიონალებს, რომელთა დახმარებითაც გეგმავს სხვადასხვა პროექტების განხორციელებას.

13. ზრუნვა თანამშრომლების უსაფრთხოებაზე

ხშირად ტარდება ტრენინგები, თუ როგორ უნდა შევინარჩუნოთ უსაფრთხო სამუშაო გარემო. თანამშრომლების, კონტრაქტორების, ვიზიტორებისა და ნებისმიერი სხვა დაინტერესებული მხარის უსაფრთხოების დასაცავად, ჯგუფი ახორციელებს სტანდარტებს, რომლებიც გათვალისწინებულია შრომის ჯანმრთელობისა და უსაფრთხოების შეთანხმებულ პოლიტიკაში. კომპანია ატარებს უსაფრთხოების ყოველთვიურ ანგარიშგებას და ატარებს სხვადასხვა სახის საფრთხის ანალიზს. ყველა ინციდენტი და უბედური შემთხვევა და გამოკვლეული და მაკორექტირებელი მოქმედების პუნქტები დაწესებულია პასუხისმგებელი მხარეების სრული ჩართულობით.

14. ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები

ნორმალურ ბიზნეს პირობებში ჯგუფს აქვს იმის რისკი, რომ ქვეყანაში ელექტროენერგიაზე მოთხოვნა შემცირდეს რაც, შესაბამისად, იმოქმედებს საბაზრო ფასებზე. ელექტროენერგიაზე მოთხოვნას ძირითადად საქართველოში ეკონომიკური აქტივობის დონე განაპირობებს. ვინაიდან ჯგუფის ფუნქციონალური ვალუტა არის აშშ დოლარი, ჯგუფი ასევე ექვემდებარება აშშ დოლარის გაუფასურებას ლართან მიმართებაში.

15. სტრატეგიები და სამომავლო განვითარება

ჯგუფი გეგმავს საშუალოვადიან პერსპექტივაში 194 მეგავატი დადგმული სიმძლავრის ელექტროსადგურების აშენებას: ზოტი ჰესი (46 მეგავატი), თბილისისა და კასპის ელექტროსადგურები (130 მეგავატი) და დარჩი ჰესი (18 მეგავატი). ჯგუფი მიზნად ისახავს განახლებადი ენერგიის პლატფორმის შექმნას დოლართან დაკავშირებული მზარდი ფულადი ნაკადებით და მომგებიანობით.

ჯგუფი არ იყო ჩართული კვლევისა და განვითარების (R&D) საქმიანობაში 2024 წელს.

დამტკიცებულია გამოსაცემად და ხელმოწერილია სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგის“ სახელით 2025 წლის 25 აპრილს:

ავთანდილ ნამიჩიშვილი
გენერალური დირექტორი

12. პერსონალის გადამზადებისა და კვალიფიკაციის ამაღლება

ჯგუფი დიდ ყურადღებას უთმობს პერსონალის მომზადებასა და კვალიფიკაციის ამაღლებას. ეს ტრენინგები მოიცავს არა მხოლოდ მათ დარგთან დაკავშირებულ და ტექნიკურ, არამედ ქროსსეგმენტურ და HS&E-სთან დაკავშირებულ კვალიფიკაციას. ამ ტრენინგების შედეგად თანამშრომლებს შეუძლიათ გაიღრმავონ დარგობრივი ცოდნა და გააფართოვონ სოციალური და გარემოსდაცვითი ხედვა. კვალიფიციურ და კარგად შესრულებულ თანამშრომლებს ეძლევათ საშუალება განვითარდნენ და დაწინაურდნენ კომპანიაში. თანამშრომლების მომზადებით ჯგუფი ქმნის პროფესიონალებს, რომელთა დახმარებითაც გეგმავს სხვადასხვა პროექტების განხორციელებას.

13. ზრუნვა თანამშრომლების უსაფრთხოებაზე

ხშირად ტარდება ტრენინგები, თუ როგორ უნდა შევინარჩუნოთ უსაფრთხო სამუშაო გარემო. თანამშრომლების, კონტრაქტორების, ვიზიტორებისა და ნებისმიერი სხვა დაინტერესებული მხარის უსაფრთხოების დასაცავად, ჯგუფი ახორციელებს სტანდარტებს, რომლებიც გათვალისწინებულია შრომის ჯანმრთელობისა და უსაფრთხოების შეთანხმებულ პოლიტიკაში. კომპანია ატარებს უსაფრთხოების ყოველთვიურ ანგარიშგებას და ატარებს სხვადასხვა სახის საფრთხის ანალიზს. ყველა ინციდენტი და უბედური შემთხვევა და გამოკვლეული და მაკორექტირებელი მოქმედების პუნქტები დაწესებულია პასუხისმგებელი მხარეების სრული ჩართულობით.

14. ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები

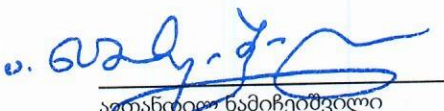
ნორმალურ ბიზნეს პირობებში ჯგუფს აქვს იმის რისკი, რომ ქვეყანაში ელექტროენერგიაზე მოთხოვნა შემცირდეს რაც, შესაბამისად, იმოქმედებს საბაზრო ფასებზე. ელექტროენერგიაზე მოთხოვნას ძირითადად საქართველოში ეკონომიკური აქტივობის დონე განაპირობებს. ვინაიდან ჯგუფის ფუნქციონალური ვალუტა არის აშშ დოლარი, ჯგუფი ასევე ექვემდებარება აშშ დოლარის გაუფასურებას ლართან მიმართებაში.

15. სტრატეგიები და სამომავლო განვითარება

ჯგუფი გეგმავს საშუალოვადიან პერსპექტივაში 194 მეგავატი დადგმული სიმძლავრის ელექტროსადგურების აშენებას: ზოტი ჰესი (46 მეგავატი), თბილისისა და კასპის ელექტროსადგურები (130 მეგავატი) და დარჩი ჰესი (18 მეგავატი). ჯგუფი მიზნად ისახავს განახლებადი ენერგიის პლატფორმის შექმნას დოლართან დაკავშირებული მზარდი ფულადი ნაკადებით და მომგებიანობით.

ჯგუფი არ იყო ჩართული კვლევისა და განვითარების (R&D) საქმიანობაში 2024 წელს.

დამტკიცებულია გამოსაცემად და ხელმოწერილია სს „საქართველოს განახლებადი ენერგიის ჰოლდინგის“ სახელით 2025 წლის 25 აპრილს:


ავთანდილ ნამიჩიშვილი
გენერალური დირექტორი