

სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციები“

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. მომზადების საფუძველი.....	5
3. საოპერაციო გარემო.....	6
4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა	6
5. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო განსჯა და შეფასება	14
6. ძირითადი საშუალებები	15
7. სხვა გრძელვადიანი აქტივები.....	16
8. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები.....	16
9. საკუთარი კაპიტალი	17
10. ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები.....	18
11. სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	19
12. ამონაგები ელექტროენერჯის გაყიდვიდან	19
13. ელექტროენერჯის და გადაცემის დანახარჯები	19
14. ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები.....	20
15. პროფესიული გასამრჯელო	20
16. სხვა საოპერაციო ხარჯები.....	20
17. ფინანსური დანახარჯები	20
18. არარეგულარული მუხლები, წმინდა.....	20
19. წყალმომარაგების არხების სარეაბილიტაციო სამუშაოები	21
20. პირობითი ვალდებულებები	21
21. ცვლილება ჯგუფის სტრუქტურაში	22
22. ფინანსური ინსტრუმენტები	22
23. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები	26
24. იჯარები	27



**Building a better
working world**

შპს იუაი
საქართველო, 0105, თბილისი
კოტე აფხაზის ქუჩა 44
ტელ: +995 (32) 215 8811
www.ey.com/ge
www.facebook.com/EYGeorgia

EY LLC
44 Kote Abkhazi street
Tbilisi, 0105, Georgia
Tel: +995 (32) 215 8811
www.ey.com/ge
www.facebook.com/EYGeorgia

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციების“ აქციონერს და სამეთვალყურეო საბჭოს

დასკვნა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

მოსაზრება

ჩავატარეთ სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციების“ (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 ანგარიშგებისგან, ასევე კონსოლიდირებული 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 კონსოლიდირებულ 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 დამოუკიდებლები 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.



Building a better working world

აუდიტის ძირითადი საკითხები

აუდიტის ძირითად საკითხებად მიიჩნევა ისეთი საკითხები, რომლებიც, ჩვენი პროფესიული შეფასებით, ყველაზე მნიშვნელოვანი იყო მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ჩვენ მიერ ჩატარებულ აუდიტში. ეს საკითხები მთლიანობაში განვიხილეთ ჩვენ მიერ ჩატარებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისა და თანდართული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ ჩვენი მოსაზრების ჩამოყალიბების კონტექსტში და ამ საკითხებზე ცალკე მოსაზრებას არ გამოვთქვამთ. ქვემოთ საკითხისთვის მოცემული განმარტება იმისა, თუ როგორ განვიხილეთ აღნიშნული საკითხი აუდიტის განმავლობაში, წარმოდგენილია ჩატარებული აუდიტის კონტექსტში.

ჩვენ შევასრულეთ პასუხისმგებლობა, რომელიც დაწვრილებითაა აღწერილი ჩვენი დასკვნის ნაწილში სახელწოდებით „აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“, აღნიშნული საკითხის ჩათვლით. შესაბამისად, ჩვენი აუდიტი მოიცავდა ისეთი პროცედურების ჩატარებასაც, რომელთა მიზანიც იყო რეაგირება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობების ჩვენ მიერ შეფასებულ რისკებზე. ჩვენი აუდიტორული პროცედურების, მათ შორის ქვემოთ მოცემული საკითხის განსახილველად ჩატარებული პროცედურების შედეგები, წარმოადგენს თანდართულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენი აუდიტორული მოსაზრების საფუძველს.

აუდიტის ძირითადი საკითხი	როგორ მივუდექით აუდიტის ძირითად საკითხს ჩვენი აუდიტის განმავლობაში
ძირითადი საშუალებების გაუფასურების ინდიკატორების ანალიზი	
<p>2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულებამ 238,864 ლარი შეადგინა, რაც მთლიანი აქტივების 93%-ს წარმოადგენს. ხელმძღვანელობა ყოველწლიურად ატარებს გაუფასურების პოტენციური ინდიკატორების შეფასებას და ასევე აფასებს ჯგუფის ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის სამართლიანი ღირებულება ხომ არ ჩამოცდება მათ საბალანსო ღირებულებას. მნიშვნელოვანი განსჯა, რომელიც საჭიროა იმის დასადგენად, 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არსებობდა თუ არა გაუფასურების ინდიკატორები და ძირითადი საშუალებების ბალანსის მნიშვნელობა, მას აუდიტის ძირითად საკითხად აქცევს.</p> <p>ინფორმაცია ძირითადი საშუალებების გაუფასურების ინდიკატორების ანალიზის შესახებ შესულია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-5 შენიშვნაში.</p>	<p>ძირითადი საშუალებების გაუფასურების ინდიკატორებთან დაკავშირებით ჩვენი აუდიტორული პროცედურები მოიცავდა შემდეგს:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ჯგუფის პოლიტიკების და პროცედურების გაგებას ძირითადი საშუალებების პოტენციური გაუფასურების ინდიკატორების გამოსავლენად; - ხელმძღვანელობის მიერ ბასს (IAS) 36-ში („აქტივების გაუფასურება“) განსაზღვრული გარე და შიდა გაუფასურების ინდიკატორების კრიტერიუმების მიღებას და შეფასებას, რომლებიც ორიენტირებულია ფიზიკური დაზიანების, საბაზრო ფასის ცვლილების, ტექნოლოგიური მოძველების და საპროცენტო განაკვეთების ზრდის არსებობაზე; - ხელმძღვანელობის და ჯგუფის ტექნიკური პერსონალის გამოკითხვას ხელმძღვანელობის შეფასებაში გამოყენებული მნიშვნელოვანი საბაზისო მონაცემების და დაშვებების შესაფასებლად; - ინფორმაციის შიდა წყაროების ანალიზს, როგორც არის ჯგუფი მიმდინარე პერიოდის საქმიანობის



Building a better working world

	<p>შედეგი, წლიური გამომუშავების დონეები და საოპერაციო დანახარჯები, ბიუჯეტთან მიმართებით;</p> <ul style="list-style-type: none"> - მნიშვნელოვანი საბაზრო ამოსავალი მონაცემების, მათ შორის გასაყიდი ტარიფების, ინფლაციის, უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსების და საპროცენტო განაკვეთების გარე მონაცემებთან (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) შედარებას; - თითოეული იდენტიფიცირებული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულისთვის ხელმძღვანელობის მიერ მომზადებული შიდა შეფასების მოდელების მოპოვება, ამ შეფასებების შეფასება და სავარაუდო სამართლიანი ღირებულებების შედარება თითოეული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულებებთან, ფულადი სახსრების წარმომქმნელი თითოეული ერთეულის შიგნით; - ძირითადი საშუალებების გაუფასურების ინდიკატორების ანალიზთან დაკავშირებით ჯგუფის განმარტებითი შენიშვნების შეფასებას.
--	---

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 გავცენოთ 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, ვალდებულები ვართ, გავაცხადოთ ეს ფაქტი. აღნიშნულთან დაკავშირებით გასაცხადებელი არაფერი გვაქვს.



**Building a better
working world**

ხელმძღვანელობის და აუდიტის კომიტეტის 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.

აუდიტის კომიტეტი 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, კონსოლიდირებულ 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



Building a better
working world

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 დავეგემოთ 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 საფუძველად 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 საფუძველად 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.

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

ამასთან, აუდიტის კომიტეტს წარვუდგენთ წერილობით განცხადებას, რომ დავიცავით დამოუკიდებლობასთან დაკავშირებული შესაფერისი ეთიკური ნორმები და ვაცნობთ ყველა



**Building a better
working world**

ურთიერთობისა და სხვა საკითხების შესახებ, რომლებიც, გონივრულ ფარგლებში, შეიძლება მიჩნეულიყო, რომ გავლენას ახდენს ჩვენს დამოუკიდებლობაზე, ასევე გამოყენებული საფრთხის აღმოსაფხვრელად განხორციელებული ქმედებების ან დამცავი ზომების შესახებ, აუცილებლობის შემთხვევაში.

აუდიტის კომიტეტისთვის ინფორმირებული საკითხებიდან განვსაზღვრავთ იმ საკითხებს, რომლებიც ყველაზე მნიშვნელოვანი იყო მიმდინარე პერიოდის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტში და, მაშასადამე, მიიჩნევა აუდიტის ძირითად საკითხებად. ამ საკითხებს აღწერთ ჩვენს აუდიტორის დასკვნაში, თუ კანონმდებლობით არ იკრძალება საჯაროდ მოცემული საკითხის ინფორმირება ან, უკიდურესად იშვიათ შემთხვევებში, თვითონ არ გადავწყვეტთ, რომ აუდიტორის დასკვნაში არ უნდა მოხდეს ამა თუ იმ საკითხის ინფორმირება, რადგან, გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ამგვარი ქმედებით განპირობებული მოსალოდნელი უარყოფითი შედეგები გადააჭარბებს მისი ინფორმირებით მოსალოდნელ სარგებელს, რომელიც საზოგადოებრივ ინტერესებს ემსახურება.

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.

წინამდებარე დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნაში წარმოდგენილი აუდიტის პარტნიორია დმიტრო იურგელევიჩი.

დმიტრო იურგელევიჩი (SARAS-A-644274)

შპს „იუაის“ სახელით (SARAS-F-855308)

2025 წლის 12 მარტი

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	238,864	242,571
აქტივების გამოყენების უფლება	24	648	1,056
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	7	797	3,311
სულ გრძელვადიანი აქტივები		240,309	246,938
მოკლევადიანი აქტივები			
მარაგები		339	190
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	8	2,364	2,484
ავანსად გადახდილი გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა		295	693
ანაზღაურებადი აქტივები	6	–	2,025
გადახდილი ავანსები		262	150
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	22	12,438	23,821
სულ მოკლევადიანი აქტივები		15,698	29,363
სულ აქტივები		256,007	276,301
საკუთარი კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი	9	220	232
დამატებითი მთლიანად ანაზღაურებული სააქციო კაპიტალი	9	136,273	148,513
დაგროვილი დეფიციტი		(49,286)	(57,386)
სხვა რეზერვები		(39,599)	(41,456)
სულ საკუთარი კაპიტალი		47,608	49,903
ვალდებულებები			
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	10	203,054	220,006
საიჯარო ვალდებულებები	24	312	903
სხვა გრძელვადიანი ვალდებულებები		429	420
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		203,795	221,329
მოკლევადიანი ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	10	3,231	3,367
სავაჭრო და სხვა ვალდებულება	11	1,334	1,590
საიჯარო ვალდებულებები	24	39	112
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები		4,604	5,069
სულ ვალდებულებები		208,399	226,398
სულ ვალდებულებები და საკუთარი კაპიტალი		256,007	276,301

გამოსაშვებად დამტკიცებული და ხელმოწერილია სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციების“ სახელით 2025 წლის 12 მარტს:

ზურაბ გორდეზიანი
გენერალური დირექტორი

ნანა მშვიდლობე
ფინანსური დირექტორი

5-28 გვერდებზე დართული შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია.


კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

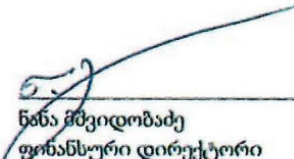
2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

	შენიშვნა	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
აქტივები			
გრძელვადიანი აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	6	238,864	242,571
აქტივების გამოყენების უფლება	24	648	1,056
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	7	797	3,311
სულ გრძელვადიანი აქტივები		240,309	246,938
მოკლევადიანი აქტივები			
მარაგები		339	190
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	8	2,364	2,484
აენსად გადახდილი გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა		295	693
ანაზღაურებადი აქტივები	6	-	2,025
გადახდილი აენსები		262	150
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	22	12,438	23,821
სულ მოკლევადიანი აქტივები		15,698	29,363
სულ აქტივები		256,007	276,301
საკუთარი კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი	9	220	232
დამატებითი მთლიანად ანაზღაურებული სააქციო კაპიტალი	9	136,273	148,513
დაგროვილი დეფიციტი		(49,286)	(57,386)
სხვა რეზერვები		(39,599)	(41,456)
სულ საკუთარი კაპიტალი		47,608	49,903
ვალდებულებები			
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	10	203,054	220,006
საიჯარო ვალდებულებები	24	312	903
სხვა გრძელვადიანი ვალდებულებები		429	420
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		203,795	221,329
მოკლევადიანი ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	10	3,231	3,367
სავაჭრო და სხვა ვალდებულება	11	1,334	1,590
საიჯარო ვალდებულებები	24	39	112
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები		4,604	5,069
სულ ვალდებულებები		208,399	226,398
სულ ვალდებულებები და საკუთარი კაპიტალი		256,007	276,301

გამოსაშვებად დამტკიცებული და ხელმოწერილია სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციების“ სახელით 2025 წლის 12 მარტს:


 გიორგი გოგოლაძე
 გენერალური დირექტორი


 ნანა მჭედლიშვილი
 ფინანსური დირექტორი

5-28 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)

	<i>შენიშვნა</i>	2024	2023
ამონაგები ელექტროენერჯის გაყიდვიდან	12	43,977	38,065
სხვა შემოსავალი		9	57
სულ ამონაგები და შემოსულობა		43,986	38,122
ელექტროენერჯის და გადაცემის დანახარჯები	13	(2,348)	(1,785)
ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები	14	(1,735)	(1,677)
გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა		(1,708)	(1,732)
სხვა ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები		(244)	(361)
პროფესიული გასამრჯელოები	15	(543)	(530)
ნედლეული, საწვავი და სხვა სახარჯო მასალა		(279)	(368)
ტექნომსახურების დანახარჯი		(2,223)	(2,524)
სხვა საოპერაციო ხარჯები	16	(1,030)	(1,128)
		(10,110)	(10,105)
EBITDA		33,876	28,017
ფინანსური შემოსავალი		230	317
ფინანსური დანახარჯები	17	(15,044)	(15,473)
საკურსო სხვაობით განპირობებული წმინდა ზარალი		(184)	(204)
ცვეთა და ამორტიზაცია	6, 7, 24	(9,667)	(9,464)
არარეგულარული მუხლები, წმინდა	18	(124)	(158)
ანაზღაურებადი აქტივების ჩამოწერა	6	(987)	-
წყალმომარაგების არხების სარეაბილიტაციო სამუშაოები	19	-	(1,426)
მოგება მოგების გადასახადის ხარჯამდე		8,100	1,609
მოგების გადასახადის ხარჯი		-	-
წლის მოგება		8,100	1,609
სხვა სრული შემოსავალი			
<i>სხვა სრული შემოსავალი, რომლის რეკლასიფიცირებაც არ ხდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში</i>			
წარსადგენ ვალუტაში გადაყვანიდან წარმოქმნილი საკურსო სხვაობა		1,857	185
წმინდა სხვა სრული შემოსავალი, რომლის რეკლასიფიცირებაც არ ხდება მომდევნო პერიოდების მოგებაში ან ზარალში		1,857	185
წლის სხვა სრული შემოსავალი		1,857	185
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი		9,957	1,794

5-28 გვერდებზე დართული შენიშვნები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელი ნაწილია.

კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

	დამატებითი მთლიანად ანაზღაურებული სააქციო				სულ საკუთარი კაპიტალი
	სააქციო კაპიტალი	ბული სააქციო კაპიტალი	სხვა რეზერვები	დაგროვილი ზარალი	
ნაშთი 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	232	148,513	(41,641)	(58,995)	48,109
წლის მოგება	-	-	-	1,609	1,609
სხვა სრული შემოსავალი	-	-	185	-	185
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	185	1,609	1,794
ნაშთი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	232	148,513	(41,456)	(57,386)	49,903
წლის მოგება	-	-	-	8,100	8,100
სხვა სრული შემოსავალი	-	-	1,857	-	1,857
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	-	-	1,857	8,100	9,957
სააქციო კაპიტალის შემცირება (მე-9 შენიშვნა)	(12)	(12,240)	-	-	(12,252)
ნაშთი 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	220	136,273	(39,599)	(49,286)	47,608

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
შრომითი საქმიანობის შეწყვეტის სადაზღვევო ანაზღაურება	6	526	–
მიმწოდებლებისთვის განხორციელებული გადახდები		(7,181)	(8,237)
თანამშრომლებისთვის განხორციელებული გადახდები		(1,389)	(1,489)
გადახდილი გადასახადები		(1,795)	(1,281)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი ნაკადები		34,538	26,092
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები			
ძირითადი საშუალებები და არამატერიალური აქტივების შეძენა		(4,619)	(2,669)
ძირითადი საშუალებების ზიანისთვის მიღებული სადაზღვევო ანაზღაურება	6, 18	1,007	–
შემოსულობა ძირითადი საშუალებების გაყიდვიდან		21	44
მიღებული პროცენტი		239	196
შვილობილი საწარმოების გასვლა, გასული ფულადი სახსრების გამოკლებით	21	(1,787)	–
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(5,139)	(2,429)
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან			
საიჯარო ვალდებულებების ძირითადი წილის გადახდა		(9)	(9)
შემოსულობა ნასესხები სახსრებიდან	10	6,174	2,618
ნასესხები სახსრების დაფარვა და გამოშვებული სავალო ფასიანი ქაღალდების გამოსყიდვა	10	(20,113)	–
გადახდილი პროცენტი	10	(14,738)	(14,762)
გადახდები სააქციო კაპიტალის შესამცირებლად	9	(12,252)	–
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(40,938)	(12,153)
ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე გაცვლითი კურსის ცვლილების ეფექტი		156	(59)
ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების წმინდა (შემცირება)/ზრდა		(11,383)	11,451
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში		23,821	12,370
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	22	12,438	23,821

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

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

1. კორპორაციული ინფორმაცია

სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციები“ (შემდგომში „GRPO“ ან „კომპანია“) არის 2022 წლის 28 ივნისს დაფუძნებული სააქციო საზოგადოება. კომპანიამ გამოუშვა საქართველოს საფონდო ბირჟაზე აღრიცხული ობლიგაციები (მე-10 შენიშვნა). 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“) ნაწილია, რომელიც ინვესტიციებს ფლობს სხვადასხვა შვილობილ საწარმოში საქართველოში.

ჯგუფის ბიზნესი წარმოადგენს ჰიდროელექტრო სადგურების და ქარის ელექტროსადგურების სამუშაო პლატფორმას ქვეყანაში. ბიზნესი ამჟამავს 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.

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიის 100%-ის მფლობელია სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ჰოლდინგი“ (შემდგომში „GRPH“ ან „მშობელი საწარმო“), რომლის 100%-ის მფლობელია „GCAP“. „GCAP“-ის 100%-ის მფლობელია საჯარო სააქციო საზოგადოება „Georgia Capital“ (შემდგომში „საბოლოო მშობელი საწარმო“), ინგლისში რეგისტრირებული და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე აღრიცხული იურიდიული პირი.

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 ანგარიშგებებისგან 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

ინფორმაცია შვილობილი საწარმოების შესახებ

ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს შემდეგ შვილობილ საწარმოებს:

	რეგისტრაციის ქვეყანა	შექმნის / დაფუძნების თარიღი	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
შპს „სვანეთი ჰიდრო“ (SH)	საქართველო	2017 წლის 20 აპრილი	100%	100%
შპს „ჰიდროლენა“ (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 „კასლეთი 2“	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	100%	100%
შპს „დარჩი“*	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	0%	100%
შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგური“ (QWF)	საქართველო	2019 წლის 31 დეკემბერი	100%	100%
შპს „ჯიარპისი თრეიდი“	საქართველო	2022 წლის 13 მაისი	100%	100%

*2024 წლის 18 დეკემბერს ჯგუფმა შპს „დარჩი“ მიჰყიდა საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ საწარმოს სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის კომპანია“ (21-ე შენიშვნა).

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

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.

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 ცვლილებები, 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 განვითარებული წარმოებული ინსტრუმენტი თავად არის წილობრივი ინსტრუმენტი, ვალდებულების პირობები არ იმოქმედებს კლასიფიკაციაზე.

ამასთან, საწარმო ვალდებულია გაამყდავანოს 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.

- ▶ *მიწოდების ფინანსური გარიგებები - ბასს (IAS) 7-ის და ფასს (IFRS) 7-ის ცვლილებები.*

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

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 ცვლილება: „ურთიერთგაცვლის შესაძლებლობის არარსებობა“* - (ძალაშია 2025 წლის 1 იანვარს ან ამ თარიღით დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდისთვის).

მოსალოდნელი არ არის რომ ამ ცვლილებებს 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 მაჩვენებლების საზომების - შემოსავლისა და ხარჯების ქვეჯამების გამჟღავნებას, ასევე ახალ მოთხოვნებს ფინანსური ინფორმაციის აგრეგირების და დეზაგრეგირების შესახებ, საწყის ფინანსურ ანგარიშგებებსა და განმარტებითი 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 პერიოდისთვის. 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 განმარტებითი შენიშვნებზე.

- ▶ *ფასს (IFRS) 19 - შვილობილი საწარმოები საჯარო ანგარიშგებულულების გარეშე: განმარტებითი შენიშვნები* - (ძალაშია 2027 წლის 1 იანვრით დაწყებული და შემდგომი საანგარიშგებო პერიოდისთვის).

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

სამართლიანი ღირებულების შეფასება

ჯგუფი ისეთ ფინანსურ ინსტრუმენტებს, როგორც 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 მოგებიანობის 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.

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.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური აქტივები (გაგრძელება)

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 და სავაჭრო და სხვა ვალდებულება 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.

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:

	<u>სასარგებლო მომსახურების ვადა</u>
შენობა-ნაგებობები	60 წელი
ენერგეტიკული ინფრასტრუქტურის აქტივები ¹	10-50 წელი
ავეჯი და მოწყობილობები	5-10 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.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

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 მიღებაა 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.

გადასახადებით დაბეგრვა

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, ჩაითვალოს 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 წარმოეშვებათ გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები. 2016 წლის 1 იანვრიდან საქართველოს კანონმდებლობაში შევიდა ცვლილებები 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.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები შედგება ნაღდი ფულის ნაშთისგან ბანკში და მოკლევადიანი მაღალ ლიკვიდური ინვესტიციებისგან (როგორც არის საბანკო ანაზღაურებები ან მაღალი ხარისხის სავალო ფასიანი ქაღალდები) წარმოშობისას სამოვიანი 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.

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 ვალდებულება, მოგების გადასახადის გარდა.

არარეგულარული შემოსავალი და ხარჯები

ჯგუფი ცალკე ახდენს არარეგულარული ხასიათის შემოსავლისა და ხარჯების კლასიფიცირებასა 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.

სამუშაო ვალუტა და უცხოური ვალუტით შესრულებული ოპერაცია

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

- ▶ საქართველოში ელექტროენერჯის 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.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

სამუშაო ვალუტა და უცხოური ვალუტით შესრულებული ოპერაცია (გაგრძელება)

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-ზარალის და სხვა სრული შემოსავალის 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 შემოსულობა/(ზარალი), არარეგულარული ხარჯები, წმინდა და ერთჯერადი ხასიათის მუხლები.

საოპერაციო სემენტი

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობა აფასებს მთლიან ჯგუფს, როგორც ერთ საოპერაციო სემენტს - განახლებადი ენერჯის ბიზნესი. ხელმძღვანელობა აფასებს შესრულების მაჩვენებლებს ამონაგების, დაბეგრამდე მოგების და წმინდა მოგების საფუძველზე, რომელიც ფასდება ფას სტანდარტების მიხედვით, წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისად.

ჯგუფის ყველა აქტივი და ვალდებულება საქართველოშია კონცენტრირებული და ამონაგები გარე მომხმარებლებიდან მიიღება საქართველოში განხორციელებული ოპერაციებიდან. 2023 წლიდან ჯგუფმა დაიწყო ელექტროენერჯის თურქეთში ექსპორტი, რამაც 2024 წელს ჯგუფის ამონაგების 15% (2023 წ.: 15%) შეადგინა. სამმა გარე მომხმარებელმა (სს „ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი“ („ესკო“), ერთი ადგილობრივი მომხმარებელი ადგილობრივი გაყიდვებისთვის და ერთი უცხოელი მომხმარებელი საქსპორტო გაყიდვებისთვის), რომლებმაც ინდივიდუალურად აღრიცხეს 2024 წლის ჯგუფის მთლიანი ამონაგების 10% (2023 წ.: სამი გარე მომხმარებელი):

	2024	2023
ამონაგები ელექტროენერჯის „ესკო“-ზე გაყიდვიდან	22,247	22,469
ამონაგები ადგილობრივი მომხმარებლისგან	4,896	7,375
ამონაგები უცხოელი მომხმარებლისგან	6,576	5,840
სულ ამონაგები ინდივიდუალურად მნიშვნელოვანი მომხმარებლებისგან	33,719	35,684
წილი ჯგუფის მთლიან ამონაგებში	77%	94%

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

4. არსებითი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა (გაგრძელება)

შემოსავლის და ხარჯის აღიარება

ამონაგები ელექტროენერჯის გაყიდვიდან

ჯგუფი ყიდის ელექტროენერჯის, რომელსაც გამოიმუშავებს თავისი საკუთარი ქარის და ჰიდროელექტრო სადგურებით. მომხმარებელთან 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.

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

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

ელექტროენერჯის და გადაცემის დანახარჯები

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

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.

(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 ერთა, 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 ჰიდრო და ქარის ელექტროსადგურის დონეზე), რომლებიც ორიენტირებულია ფიზიკური დაზიანების, საბაზრო ფასის ცვლილების, ტექნოლოგიური მოძველების და შიდა განაკვეთების ზრდის არსებობაზე. ჯგუფმა ასევე შეაფასა ინფორმაციის შიდა წყაროები, როგორც არის თითოეული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის მიმდინარე პერიოდის შესრულების მაჩვენებლები ბიუჯეტთან მიმართებით, ელექტროენერჯის გამომუშავების ყოველწლიური დონის, საშუალო ფასების და საოპერაციო დანახარჯების გათვალისწინებით. თვისობრივ ანალიზს დაემატა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მოდელის გამოყენებით შიდა მმართველობითი მიზნებისთვის ავანსად მომზადებული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი თითოეული ერთეულის სამართლიანი შეფასების შედეგების შედარებას ფულადი სახსრების წარმომქმნელი თითოეული ერთეულის აქტივის საბალანსო ღირებულებასთან, რომელიც ყველა შემთხვევაში მნიშვნელოვან განსჯას საჭიროებდა. ამ შეფასების შედეგად, რაც მოიცავდა მნიშვნელოვან განსჯას, ხელმძღვანელობა 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არ დაუფიქსირებია ძირითადი საშუალებების პოტენციური გაუფასურება.

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 დაკორექტირება.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

6. ძირითადი საშუალებები

	მიწის ნაკვეთები	შენობა- ნაგებობები	ენერგეტი- კული ინფრას- ტრუქტუ- რის აქტივები	ავტოსატ- რანსპორ- ტო საშუალებ- ები	ავეჯი და მოწყობი- ლობები	დაუმთავ- რებელი მშენებლობა	სულ
მთლიანი საბალანსო ღირებულება							
2022 წლის 31 დეკემბერი	1,095	65,446	209,925	802	1,046	5,794	284,108
შესყიდვები	-	138	348	19	69	1,580	2,154
გასვლები და ჩამოწერები	-	(3)	-	-	(348)	(523)	(874)
გადატანა კატეგორიებს შორის	-	800	1,263	7	-	(2,070)	-
სხვა ვალუტაში გადაყვანა	(7)	(424)	(1,361)	(6)	(6)	(38)	(1,842)
2023 წლის 31 დეკემბერი	1,088	65,957	210,175	822	761	4,743	283,546
შესყიდვები	-	6	189	175	1	8,870	9,241
გასვლები და ჩამოწერები	-	-	(358)	(72)	-	-	(430)
შვილობილი საწარმოს გასვლა (21-ე შენიშვნა)	-	-	-	-	-	(12,995)	(12,995)
გადატანა კატეგორიებს შორის	-	79	210	-	-	(289)	-
სხვა ვალუტაში გადაყვანა	47	2,824	8,997	35	32	203	12,138
2024 წლის 31 დეკემბერი	1,135	68,866	219,213	960	794	532	291,500
დაგროვილი ცვეთა და გაუფასურება							
2022 წლის 31 დეკემბერი	-	7,121	24,742	81	153	-	32,097
ცვეთის დარიცხვა	-	2,742	6,560	65	45	-	9,412
სხვა ვალუტაში გადაყვანა	-	(118)	(412)	(1)	(3)	-	(534)
2023 წლის 31 დეკემბერი	-	9,745	30,890	145	195	-	40,975
ცვეთის დარიცხვა	-	2,286	7,248	34	46	-	9,614
სხვა ვალუტაში გადაყვანა	-	482	1,547	7	11	-	2,047
2024 წლის 31 დეკემბერი	-	12,513	39,685	186	252	-	52,636
წმინდა სააღრიცხვო ღირებულება							
2023 წლის 31 დეკემბერი	1,088	56,212	179,285	677	566	4,743	242,571
2024 წლის 31 დეკემბერი	1,135	56,353	179,528	774	542	532	238,864

2024 წლის 31 დეკემბრის და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფმა ყველა თავისი ძირითადი საშუალება დააგირავა გამოშვებული ობლიგაციების უზრუნველყოფის საგნის სახით. შპს „დარჩი“ აქტივები არ იყო გათვალისწინებული უზრუნველყოფის საგანში 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 5,052 ლარის ოდენობით. 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს „დარჩი“ გაიყიდა (21-ე შენიშვნა).

2024 წელს ჯგუფმა ჩამოწერა ენერგეტიკული ინფრასტრუქტურული აქტივები 342 ლარის ოდენობით (2023 წ.: საოფისე აღჭურვილობა 134 ლარის ოდენობით), რომელიც შესული იყო მოგება-ზარალში, როგორც არარეგულარული 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 ელექტროენერჯის გამომუშავება 2021 წლის სექტემბერში აღადგინა. ზარალის მოვლენასთან დაკავშირებით ჯგუფმა აღიარა ანაზღაურებადი აქტივი (სადაზღვეო სარჩელის მოთხოვნა) სადაზღვეო კომპანიის, საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოსგან, 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 2,025 ლარის ოდენობით. 2024 წელს საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ სადაზღვეო 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.

7. სხვა გრძელვადიანი აქტივები

	<i>2024 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>2023 წლის 31 დეკემბერი</i>
არამატერიალური აქტივები	441	423
გრძელვადიანი აქტივებში გადახდილი ავანსები	302	2,833
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	54	55
სულ სხვა გრძელვადიანი აქტივები	797	3,311

2023 წლის 31 დეკემბერს გრძელვადიანი აქტივებზე გადახდილი ავანსები ძირითადად შედგებოდა შპს „დარჩისთვის“ ელექტრონული აღჭურვილობის კონტრაქტორისთვის გადახდილ ავანსის თანხებს 2,338 ლარის ოდენობით.

არამატერიალური აქტივების და დაგროვილი ამორტიზაციის პირვანდელმა ღირებულებამ 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 590 ლარი და 149 ლარი შეადგინა, შესაბამისად (2023 წ.: 549 ლარი და 126 ლარი, შესაბამისად).

არამატერიალური აქტივების ამორტიზაციის დანარცხი, პროგრამული უზრუნველყოფის ლიცენზიების ჩათვლით 2024 წელს 20 ლარი იყო (2023 წ.: 19 ლარი).

8. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

	<i>2024 წლის 31 დეკემბერი</i>	<i>2023 წლის 31 დეკემბერი</i>
მოკლევადიანი		
სავაჭრო მოთხოვნები ელექტროენერჯის გაყიდვიდან	2,055	2,484
მოთხოვნები დაკავშირებული მხარის მიმართ, შვილობილი საწარმოს გასვლასთან დაკავშირებით (21-ე შენიშვნა).	309	-
სულ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები, წმინდა	2,364	2,484

2024 წლის 31 დეკემბრის და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სავაჭრო მოთხოვნების საბალანსო ღირებულება სამართლიან ღირებულებასთან იყო მიახლოებული მათი მოკლევადიანი დაფარვის ვადის გამო. ყველა სავაჭრო და სხვა მოთხოვნა მოკლევადიანია. 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არაარსებობს.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

9. საკუთარი კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი

სააქციო კაპიტალის ცვლილების დინამიკა შემდეგი სახით იყო წარმოდგენილი:

სააქციო კაპიტალი	ნომინალური რაოდენობა	აქციების რაოდენობა
2022 წლის 31 დეკემბერი	232	232,000
2023 წლის 31 დეკემბერი	232	232,000
სააქციო კაპიტალის შემცირება (ა)	(4)	(4,000)
სააქციო კაპიტალის შემცირება (ბ)	(8)	(8,000)
2024 წლის 31 დეკემბერი	220	220,000

კომპანიის ავტორიზებული სააქციო კაპიტალი შედგებოდა 200,000,000 ჩვეულებრივი აქციისგან 2024 წლის 31 დეკემბრის და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულებაა 1 (ერთი) ლარი. კომპანიის გამოშვებული სააქციო კაპიტალი შედგებოდა 220,000 ჩვეულებრივი აქციისგან 2024 წლის 31 დეკემბრის და 232,000 ჩვეულებრივი აქციისგან 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. თითოეული აქციის ნომინალური ღირებულებაა 1 (ერთი) ლარი.

- (ა) 2024 წლის 26 ივლისს მშობელმა საწარმომ სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციები“ საკუთარი კაპიტალი შეამცირა მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 4,074 ლარი, რომელიც სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციებმა“ ნაღდი ფორმით გადაიხადა 4,000 აქციის გაუქმებით, მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 4 ლარი. სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციებმა“ აღიარა სააქციო კაპიტალის 4 ლარით შემცირება და დამატებით მთლიანად ანაზღაურებულ სააქციო კაპიტალში კლება დააბალანსა 4,070 ლარით, ამ ტრანსაქციასთან მიმართებით.
- (ბ) 2024 წლის 25 სექტემბერს მშობელმა საწარმომ სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციები“ საკუთარი კაპიტალი შეამცირა მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 8,178 ლარი, რომელიც სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციებმა“ ნაღდი ფორმით გადაიხადა 8,000 აქციის გაუქმებით, მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 8 ლარი. სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციებმა“ აღიარა სააქციო კაპიტალის 8 ლარით შემცირება და დამატებით მთლიანად ანაზღაურებულ სააქციო კაპიტალში კლება დააბალანსა 8,170 ლარით, ამ ტრანსაქციასთან მიმართებით.

დივიდენდები

2024 და 2023 წლებში დივიდენდები არ გამოცხადებულა და არ გადახდილა.

სხვა რეზერვები

სხვა რეზერვები მოიცავს არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებთან გარიგებიდან მიღებულ არარეალიზებულ შემოსულობას/(ზარალს), უცხოურ ვალუტაში გადაყვანის შედეგად წარმოქმნილ რეზერვში და ჯგუფის ფორმირების და კომპანიის გარიგებებში ენერგეტიკული ბიზნესის შვილობილი საწარმოების შეტანას ისეთ ფარგლებში, რომელიც არ არის ასახული სააქციო კაპიტალში და დამატებითი მთლიანად ანაზღაურებულ სააქციო კაპიტალში. ცვლილებები სხვა რეზერვებში 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის საკურსო სხვაობის რეზერვთან დაკავშირებულ წლის სხვა სრულ შემოსავალზეა 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.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

9. საკუთარი კაპიტალი (გაგრძელება)

კაპიტალის მართვა (გაგრძელება)

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.

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 დაკავშირებული მხარეებისგან	–	–	–	7,303
სულ ნასესხები სახსრები	3,231	203,054	3,367	220,006

მწვანე თამასუქები გამოშვებულია 2022 წლის ოქტომბერში და აღრიცხულია საქართველოს საფონდო ბირჟაზე. თამასუქები აშშ დოლარშია გამოხატული 5-წლიანი დაფარვის ვადით და 7%-იანი წლიური საკუპონო გამაკვეთით, რომელიც 6 თვეში ერთხელ გადაიხდება. ემისიის მთლიანი მოცულობა 80,000 აშშ დოლარი იყო. 2024 წელს ჯგუფმა შეიძინა და შემდგომში გამოისყიდა 701 ცალი საკუთარი გამოშვებული მწვანე თამასუქი ძირითადი თანხით 18,972 ლარი (7,010 აშშ დოლარი). 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, გამოშვებული მწვანე თამასუქების დაუფარავი ძირითადი თანხა იყო 72,990 აშშ დოლარი (2023 წლის 31 დეკემბერს: 80,000).

თამასუქების გამოშვება და გაყიდვა განხორციელდა ნომინალური ღირებულებით. მწვანე თამასუქები უზრუნველყოფილია ჯგუფის მთლიანი ქონებით, გარდა შპს „დარჩის“ ქონებისა.

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.

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის ნასესხები სახსრები დაკავშირებული მხარეებისგან (საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოთი წარმოდგენილი) აშშ დოლარშია გამოხატული ფიქსირებული სპროცენტო განაკვეთით 10% და 2-წლიანი საშუალო დაფარვის ვადით. ნასესხები სახსრები უკავშირდებოდა დარჩის ჰიდროელექტროსადგურის პროექტის განვითარებას. 2024 წლის 18 დეკემბერს ჯგუფმა შპს „დარჩი“ მიჰყიდა სესხის გამცემს (21-ე შენიშვნა), რამაც გამოიწვია ნასესხები სახსრების აღიარების შეწყვეტა ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში, რაც არსებით არაფულად ოპერაციას წარმოადგენს.

2024 წელს ჯგუფმა გასწია 15,754 ლარის (2023 წ.: 15,830 ლარი) ოდენობით ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები, საიდანაც 710 ლარი კაპიტალიზებული იყო ძირითად საშუალებებში (2023 წ.: 470 ლარი).

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

10. წასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები (გაგრძელება)

ცვლილებები საფინანსო საქმიანობიდან წარმოშობილ ვალდებულებებში

	წასესხები სახსრები	გამოშვებული მწვანე თამასუქები	საიჯარო ვალდებულებები	სულ
საბალანსო ღირებულება 2022 წლის 31 დეკემბერს	4,149	216,564	1,102	221,815
უცხოური ვალუტით შესრულებული ოპერაცია	(41)	(1,092)	(78)	(1,211)
ფულადი სახსრების შემოსვლა	2,618	–	–	2,618
ფულადი სახსრების დაფარვა	–	–	(9)	(9)
დარიცხული პროცენტი	577	15,214	146	15,937
გადახდილი პროცენტი	–	(14,616)	(146)	(14,762)
საბალანსო ღირებულება 2023 წლის 31 დეკემბერს	7,303	216,070	1,015	224,388
უცხოური ვალუტით შესრულებული ოპერაცია	357	8,643	–	9,000
ფულადი სახსრების შემოსვლა	6,174	–	–	6,174
ფულადი სახსრების დაფარვა	(1,141)	(18,963)	(9)	(20,113)
შვილობილი საწარმოს გასვლა (21-ე შენიშვნა)	(13,167)	–	(655)	(13,822)
დარიცხული პროცენტი	710	14,926	111	15,747
გადახდილი პროცენტი	(236)	(14,391)	(111)	(14,738)
საბალანსო ღირებულება 2024 წლის 31 დეკემბერს	–	206,285	351	206,636

11. სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

	2024 წლის 31 დეკემბერი	2023 წლის 31 დეკემბერი
სავაჭრო ვალდებულებები	1,334	1,492
ვალდებულებები დასაქმებულთა მიმართ	–	98
სულ სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	1,334	1,590

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

12. ამონაგები ელექტროენერჯის გაყიდვიდან

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

13. ელექტროენერჯის და გადაცემის დანახარჯები

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

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

14. ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
ხელფასები	1,404	1,409
პრემიები	331	268
სულ ხელფასები და ბონუსები	<u>1,735</u>	<u>1,677</u>

15. პროფესიული გასამრჯელო

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
საკონსულტაციო ხარჯები	459	369
იურიდიული და სხვა პროფესიული გასამრჯელო	84	161
სულ პროფესიული გასამრჯელო	<u>543</u>	<u>530</u>

ჯგუფის 2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის საფასური 145 ლარს (2023 წ.: 139 ლარი) შეადგენდა. გარე აუდიტორს ჯგუფისთვის არ გაუწევია არამარწმუნებელი მომსახურებები.

16. სხვა საოპერაციო ხარჯები

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
სადაზღვევო ხარჯი	622	749
მოკლევადიან იჯარებთან დაკავშირებული ხარჯები	76	37
ტექნომომსახურების დანახარჯი	112	117
საქველმოქმედო ხარჯები	107	121
სხვა საოპერაციო ხარჯები	113	104
სულ სხვა საოპერაციო ხარჯები	<u>1,030</u>	<u>1,128</u>

17. ფინანსური დანახარჯები

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით შეფასებული ნასესხები სახსრების და გამოშვებული ობლიგაციების საპროცენტო ხარჯი	14,926	15,321
საპროცენტო ხარჯი საიჯარო ვალდებულებაზე	111	146
საბანკო მომსახურების ღირებულება და საკომისიო	7	6
სულ ფინანსური დანახარჯები	<u>15,044</u>	<u>15,473</u>

18. არარეგულარული მუხლები, წმინდა

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
გრძელვადიანი აქტივების ჩამოწრა	342	134
გენერატორის შეფასების დანახარჯები	274	-
დაზღვევის ანაზღაურებადი შემოსავალი	(495)	-
სხვა	3	24
სულ არარეგულარული მუხლები, წმინდა	<u>124</u>	<u>158</u>

2024 წელს ჯგუფმა მიიღო 495 ლარის ოდენობით სადაზღვევო ანაზღაურება მესტიაჰალას ობიექტის ძირითადი საშუალებების დაზიანების ანაზღაურებასთან დაკავშირებით.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

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.

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 გამოიმუშავებული ელექტროენერჯის გარანტირებულ შესყიდვაზე რვიდან თხუთმეტ წლამდე. ამ ხელშეკრულებების თანახმად, კომპანიები ვალდებული არიან წარმოებული ელექტროენერჯია „ესკო“-ს მიჰყიდონ ზამთრის თვეებში, გარდა შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგურისა“, რომელსაც, ამ ვალდებულების გარდა კიდევ ჰქონდათ „ესკო“-სთვის ელექტროენერჯის მიყიდვის შესაძლებლობა სრული წლის განმავლობაში. ელექტროენერჯის შესყიდვის შესაბამის ხელშეკრულებებს შემდეგი მოქმედების ვადები აქვთ:

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

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

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფმა გასცა ფინანსური გარანტია პირობითი თანხა 3,000 აშშ დოლარამდე (8,240 ლარი) საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოს ნასესხებ სახსრებთან მიმართებით. რომელიც უკავშირდება საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს სახით წარმოდგენილი საქართველოს მთავრობისგან უფლებების მიღებას მესტიის მუნიციპალიტეტში ჰიდროელექტრო სადგურის მშენებლობის, მფლობელობისა და ფუნქციონირებისთვის, ასევე საკრედიტო ხაზის მიღებას ადგილობრივი კომერციული ბანკისგან და აკრედიტივის მიღება მესამე მხარე კონტრაქტორისგან. 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს „დარჩის“ არ ჰქონდა გამოყენებული რომელიმე საკრედიტო ხაზი. ჯგუფმა შედეგად მიღებული ფინანსური გარანტიის ვალდებულება არაარსებობდა განსაზღვრა 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

გარემოსდაცვითი საკითხები

საქართველოში გარემოსდაცვითი რეგულაციების აღსრულება მიმდინარეობს და ხელისუფლების ორგანოების აღსრულების პოზიციას 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 ვალდებულება არ არსებობს. ჯგუფს არ აქვს ექსპლოატაციიდან გაყვანის, აღდგენის ან მსგავსი ვალდებულებები.

ჯგუფის გრძელვადიანი აქტივების გაუფასურების ნიშნების არსებობის შეფასებისას, ხელმძღვანელობამ 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.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

21. ცვლილება ჯგუფის სტრუქტურაში

2024 წლის დეკემბერში ჯგუფმა თავისი შვილობილი საწარმო შპს „დარჩი“ მთლიან საზღაურად 309 ლარი (მე-8 შენიშვნა) (ამოქმედდება 2025 წლის მარტის თვეში) მიჰყიდა საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ საწარმოს სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის კომპანია“. შპს „დარჩის“ იდენტიფიცირებადი აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება გაყიდვის თარიღის მდგომარეობით შემდეგი იყო:

აქტივები	
ძირითადი საშუალებები (მე-6 შენიშვნა)	12,995
აქტივების გამოყენების უფლება (24-ე შენიშვნა)	410
გრძელვადიან აქტივებში გადახდილი ავანსები	1,850
ავანსად გადახდილი გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა	125
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	1,787
	17,167
ვალდებულებები	
ნასესხები სახსრები (მე-10 შენიშვნა)	13,167
საიჯარო ვალდებულებები (24-ე შენიშვნა)	655
სავაჭრო და სხვა ვალდებულება	3,034
	16,856
მთლიანად გასული წმინდა აქტივები	311
ზარალი გასვლისას	(2)
გაყიდვების საზღაური	309

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	12,438	9,865
აშშ-ის სახაზინო ფასიანი ქაღალდები სამ თვეზე ნაკლები თავდაპირველი დარჩენილი დაფარვის ვადით	–	13,956
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	12,438	23,821

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

სავაჭრო მოთხოვნები

2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სავაჭრო მოთხოვნები წარმოდგენილია მოკლევადიანი მოთხოვნებით ელექტროენერჯის გაყიდვიდან „ესკო“-ს და ქართული კორპორაციული მომხმარებლების მიმართ, ასევე მოთხოვნებით შვილობილი საწარმოს გაყიდვისთვის საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოს მიმართ. ყველა სავაჭრო მოთხოვნები კლასიფიცირდება მოკლევადიანად და არა გაუფასურებულად. 2024 წლისა და 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არაარსებობდა არის შეფასებული.

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

22. ფინანსური ინსტრუმენტები (გაგრძელება)

ფინანსური ინსტრუმენტების მიმოხილვა (გაგრძელება)

ფინანსური გარანტიები

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფმა გასცა ფინანსური გარანტია პირობითი თანხა 3,000 აშშ დოლარამდე (8,240 ლარი) საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოს ნასესხებ სახსრებთან მიმართებით. რომელიც უკავშირდება საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს სახით წარმოდგენილი საქართველოს მთავრობისგან უფლებების მიღებას მესტიის მუნიციპალიტეტში ჰიდროელექტრო სადგურის მშენებლობის, მფლობელობისა და ფუნქციონირებისთვის, ასევე საკრედიტო ხაზის მიღებას ადგილობრივი კომერციული ბანკისგან და აკრედიტივის მიღება მესამე მხარე კონტრაქტორისგან. 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს „დარჩის“ არ ჰქონდა გამოყენებული რომელიმე საკრედიტო ხაზი. ჯგუფმა ამ გარანტიასთან დაკავშირებით მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არაარსებითად განსაზღვრა 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდას ადგილი არ ჰქონია გარანტიის დაწყებიდან.

სამართლიანი ღირებულების შეფასება

ჯგუფის მიერ 2024 წლისა და 2023 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-პროცენტული 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 დონე	სამართლიანი ღირებულება	საბალანსო დონე	სამართლიანი ღირებულება
ფინანსური აქტივები					
ანაზღაურებადი აქტივი (მე-6 შენიშვნა)	მე-3 დონე	-	-	2,025	2,025
ფინანსური ვალდებულებები					
ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები (მე-10 შენიშვნა)	მე-2 დონე	206,285	196,003	223,373	210,096
საიჯარო ვალდებულებები (24-ე შენიშვნა)	მე-2 დონე	351	351	1,015	1,015
სავაჭრო და სხვა ვალდებულება (მე-11 შენიშვნა)	მე-2 დონე	1,334	1,334	1,590	1,590

სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად გამოყენებულია შემდეგი მეთოდები და დაშვებები:

- ▶ ანაზღაურებადი აქტივის და სავაჭრო და სხვა ვალდებულების 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.

ფინანსური ინსტრუმენტებიდან წარმოშობილი რისკი

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

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

22. ფინანსური ინსტრუმენტები (გაგრძელება)

ფინანსური ინსტრუმენტებიდან წარმოშობილი რისკი (გაგრძელება)

სავალუტო რისკი

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

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

ვალუტა	ზრდა/ შემცირება, %	ეფექტი მოგებაზე
ლარი	7.52%	152
ლარი	-18.39%	(372)

ვალუტა	ზრდა/ შემცირება, %	ეფექტი მოგებაზე
ევრო	8.69%	60
ევრო	-5.57%	(38)

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

ვალუტა	ზრდა/ შემცირება, %	ეფექტი მოგებაზე
ლარი	18.84%	497
ლარი	-18.84%	(497)

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 12,438 ლარის ოდენობით (2023 წლის 31 დეკემბერს: 9,865 ლარი) განთავსებული იყო ქართულ ბანკებში, რომლებსაც „Fitch“-ის სარეიტინგო სააგენტოს მიერ მინიჭებული აქვს „BB“ შეფასებები და ინვესტირებული აშშ-ის სახაზინო ფასიან ქაღალდებში ნული ლარის (2023 წლის 31 დეკემბერს: 13,956 ლარი) ოდენობით, საკრედიტო რეიტინგით „AA+“;
- ▶ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები (მე-8 შენიშვნა);
- ▶ გაცემული ფინანსური გარანტიები (მე-20 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, ასევე გაცემული ფინანსური გარანტიები 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. მსგავს ინსტრუმენტებთან დაკავშირებით დეფოლტის საკუთარი სტატისტიკის არარსებობის გამო, ჯგუფმა გაცემულ ფინანსურ გარანტიებზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი შეაფასა დეფოლტის საბაზისო ალბათობის და დადებითი რეპუტაციის მქონე საკრედიტო სარეიტინგო სააგენტოების მიერ გამოქვეყნებული დეფოლტის შემთხვევაში დანაკარგები მაჩვენებლების გათვალისწინებით. შედეგად, ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებთან, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან და ფინანსური გარანტიებთან დაკავშირებით გაუფასურება არ აღიარებულა ფასს (IFRS) 9-ის საფუძველზე. ყველა ფინანსური აქტივის საკრედიტო ხარისხი მუდმივად კონტროლდება, საკრედიტო ხარისხის ნებისმიერი პოტენციური ნეგატიური ცვლილების გამოსავლენად. არ არსებობს ფინანსური აქტივები რესტრუქტურირებული პირობებით, რომლებიც სხვა შემთხვევაში, რესტრუქტურირაციის 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 და გაცემული ფინანსური გარანტიების პირობითი თანხა საუკეთესოდ უჩვენებს 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 ვალდებულებას.

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					
ფინანსური და სხვა გარანტიები	9,339	-	-	-	9,339
გრძელვადიანი და მოკლევადიანი ნასესხები სახსრები	14,341	233,550	-	-	247,891
სავაჭრო და სხვა ვალდებულება	1,334	-	-	-	1,334
საიჯარო ვალდებულებები	39	87	87	2,262	2,475
სულ მომავალი გადახდები	25,053	233,637	87	2,262	261,039
2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით					
ფინანსური და სხვა გარანტიები	855	-	-	-	855
გრძელვადიანი და მოკლევადიანი ნასესხები სახსრები და გამოშვებული ობლიგაციები	15,061	30,122	230,213	-	275,396
სავაჭრო და სხვა ვალდებულება	1,590	-	-	-	1,590
საიჯარო ვალდებულებები	112	224	224	3,427	3,987
სულ მომავალი გადახდები	17,618	30,346	230,437	3,427	281,828

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

22. ფინანსური ინსტრუმენტები (გაგრძელება)

ფინანსური ინსტრუმენტებიდან წარმოშობილი რისკი (გაგრძელება)

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

ჯგუფმა განახორციელა შესაბამისი საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოს (სს „კავკასიის ქარის კომპანია“ და შპს „ლუხი“) მიერ 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მთლიანი ნომინალური ღირებულებით 919 ლარი (327 აშშ დოლარი) (2023 წლის 31 დეკემბრის: 855 ლარი, 317 აშშ დოლარი) გაცემული შესრულების გარანტიების უზრუნველყოფა, რომელიც უკავშირდება საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს სახით წარმოდგენილი საქართველოს მთავრობისგან უფლებების მიღებას ტყიბულის მუნიციპალიტეტში ქარის ელექტროსადგურის და მესტიის მუნიციპალიტეტში ჰიდროელექტრო სადგურის მშენებლობის, მფლობელობისა და ფუნქციონირებისთვის მიზნით.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფმა გასცა ფინანსური გარანტია პირობითი თანხა 3,000 აშშ დოლარამდე (8,240 ლარი) საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოს ნასესხებ სახსრებთან მიმართებით. რომელიც უკავშირდება საქართველოს ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს სახით წარმოდგენილი საქართველოს მთავრობისგან უფლებების მიღებას მესტიის მუნიციპალიტეტში ჰიდროელექტრო სადგურის მშენებლობის, მფლობელობისა და ფუნქციონირებისთვის, ასევე საკრედიტო ხაზის მიღებას ადგილობრივი კომერციული ბანკისგან და აკრედიტივის მიღება მესამე მხარე კონტრაქტორისგან. 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შპს „დარჩის“ არ ჰქონდა გამოყენებული რომელიმე საკრედიტო ხაზი. ჯგუფი არ მოელის რაიმე სახის გადახდის განხორციელებას ამ ვალდებულებებთან დაკავშირებით და ხსენებული ვალდებულებები შეაფასა, როგორც არაარსებითი 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

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, როგორც არ დადებდნენ დაუკავშირებელი მხარეები და დაკავშირებულ მხარეებს შორის გაფორმებული გარიგებები შეიძლება არ დაიდოს იმავე პირობებით და თანხებით, როგორცაა გაფორმდებოდა გარიგებები არა დაკავშირებულ მხარეებს შორის.

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 კონტროლს საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული დაქვემდებარებული საწარმო	საწარმო
აქტივები		
ანაზღაურებადი აქტივი (მე-6 შენიშვნა)	–	2,025
ნასესხები სახსრები 1 იანვრის მდგომარეობით	7,303	4,149
შემოსულობა ნასესხები სახსრებიდან და წლის განმავლობაში დარიცხული პროცენტი და უცხოური ვალუტით შესრულებული ოპერაციები (მე-10 შენიშვნა)	5,864	3,154
შვილობილი საწარმოს გასვლა (21-ე შენიშვნა)	(13,167)	–
ნასესხები სახსრები 31 დეკემბრის მდგომარეობით	–	7,303

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

23. დაკავშირებულ მხარეთა განმარტებითი შენიშვნები (გაგრძელება)

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
შემოსავალი და ხარჯები		
ფინანსური ხარჯი საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოს მიმართ (მე-10 შენიშვნა)	710	577
ანაზღაურებადი აქტივების ჩამოწერა (მე-6 შენიშვნა)	987	–

ჯგუფმა საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ საწარმოზე გასცა შესრულების და ფინანსური გარანტიები პირობით თანხაზე 9,339 ლარი (22-ე შენიშვნა).

2024 წელს ჯგუფმა შეამცირა თავისი სააქციო კაპიტალი თავის მშობელ საწარმოსთან გარიგებებში, რომლებიც მე-9 შენიშვნაშია განხილული.

2024 წელს ჯგუფმა თავისი შვილობილი საწარმო მიჰყიდა საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ საწარმოს (21-ე შენიშვნა). ამ გაყიდვასთან დაკავშირებულმა დაუფარავმა მოთხოვნამ დაკავშირებული მხარის მიმართ 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 309 ლარი შეადგინა. ამ მოთხოვნასთან მიმართებით მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არ აღიარებულა.

უმადლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურებამ შეადგინა:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
ხელფასი და დასაქმებულთა სხვა მოკლევადიანი გასამრჯელოები	150	140
ფულადი ბონუსი	72	59

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.

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

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
1 იანვარს	1,056	1,120
ცვეთის ხარჯი	(33)	(33)
შვილობილი საწარმოს გასვლა (21-ე შენიშვნა)	(410)	–
სხვა ვალუტაში გადაყვანა	35	(31)
31 დეკემბერს	648	1,056

(თანხები მოცემულია ათას ლარში)

24. იჯარები (გაგრძელება)

ჯგუფი, როგორც მოიჯარე (გაგრძელება)

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

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
1 იანვარს	1,015	1,102
საპროცენტო ხარჯი საიჯარო ვალდებულებებზე	111	146
გადახდილი პროცენტი	(111)	(146)
შვილობილი საწარმოს გასვლა (21-ე შენიშვნა)	(655)	–
საიჯარო ვალდებულებების დაფარვა	(9)	(9)
სავალუტო კურის ცვლილების დინამიკა	–	(78)
	351	1,015
31 დეკემბერს		
მოკლევადიანი	39	112
გრძელვადიანი	312	903

ქვემოთ მოცემულია მოგება-ზარალში აღიარებული თანხები:

	<i>2024</i>	<i>2023</i>
აქტივის გამოყენების უფლების ცვეთის ხარჯი	(33)	(33)
საპროცენტო ხარჯი საიჯარო ვალდებულებებზე	(111)	(146)
იჯარებთან დაკავშირებული ხარჯი (სხვა საოპერაციო ხარჯების ჩათვლით)	(76)	(37)
სულ მოგება-ზარალში აღიარებული თანხა	(220)	(216)

სულ საიჯარო გადახდებმა, დაბალფასიანი და მოკლევადიანი იჯარების ჩათვლით წლის განმავლობაში 196 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 2,436 ლარის ოდენობით შესულია იჯარის ვადაში, ხელშეკრულების შეწყვეტასთან მიმართებით (2023 წ.: 3,875 ლარი).



სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციები“

მმართველობის ანგარიშგება

2024 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის

სარჩევი

მმართველობის ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

1.	ინფორმაცია კომპანიის შესახებ	1
2.	საოპერაციო გარემო.....	1
3.	ბიზნესის მიმოხილვა	2
4.	ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლების განმარტებები	2
5.	მმართველი ორგანო და მენეჯმენტი	3
6.	კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადების პროცესი.....	4
7.	არაფინანსური მაჩვენებლები.....	4
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.....	8
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 ენერჯის ოპერაციები“ (შემდგომში „GRPO“ ან „კომპანია“) არის 2022 წლის 28 ივნისს 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 ჰიდროელექტრო სადგურების და ქარის ელექტროსადგურის სამუშაო პლატფორმას ქვეყანაში. 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.

2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიის 100%-ის მფლობელია სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ჰოლდინგი“ (შემდგომში „GRPH“ ან „მშობელი საწარმო“), რომლის 100%-ის მფლობელია „GCAP“. „GCAP“-ის 100%-ის მფლობელია შეზღუდული პასუხისმგებლობის საჯარო კომპანია „Georgia Capital“ (შემდგომში „საბოლოო მშობელი საწარმო“), ინგლისში რეგისტრირებული და ლონდონის საფონდო ბირჟაზე აღრიცხული იურიდიული პირი.

2024 წლის დეკემბერში, ჯგუფმა შვილობილი კომპანია შპს „დარჩი“ 309 ლარის ანაზღაურების სანაცვლოდ (გადასახდელია 2025 წლის მარტში) მიიღო სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის კომპანიას“, საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ საწარმოს.

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

	<i>რეგისტრაციის ქვეყანა</i>	<i>შექმნის / დაფუძნების თარიღი</i>	<i>2024 წლის 31 დეკემბერი</i>
შპს „სვანეთი ჰიდრო“	საქართველო	2017 წლის 20 აპრილი	100%
შპს „ჰიდროლეა“:	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	100%
შპს „გეოენერჯი“	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	100%
შპს „ჰიდრო ჯორჯია“	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	100%
შპს „კასლეთი 2“	საქართველო	2019 წლის 28 ოქტომბერი	100%
შპს „ქართლის ქარის ელექტროსადგური“	საქართველო	2019 წლის 31 დეკემბერი	100%
შპს „ჯიარპისი თრეიდი“	საქართველო	2022 წლის 13 მაისი	100%

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

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 ჰიდროელექტროსადგურს ერთ-ერთი ჰიდროელექტრო (კასლეთი 2) სადგური სარგებლობს ელექტროენერგეტიკული ბაზრის ოპერატორთან ჩამოყალიბებული გრძელვადიანი ელექტროენერჯის შესყიდვის ხელშეკრულებით, რაც იწვევს დოლართან დაკავშირებულ ფულადი სახსრების პროგნოზირებად ნაკადებს, რადგან ელექტროენერჯის შესყიდვის ხელშეკრულებები ფიქსირდება აშშ დოლარში.

4. ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლების განმარტებები

ჯგუფის შემოსავლის ძირითად წყაროს ელექტროენერჯის წარმოება და რეალიზაცია წარმოადგენს. 2024 წლის მდგომარეობით ელექტროენერჯის 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 გენერაციის წინა წელთან შედარებით 11.0%-ით ზრდის და ასევე ლარის აშშ დოლართან მიმართებით გაუფასურების გამო. ჯგუფის ელექტროსადგურების ელექტროენერჯის გამომუშავებამ 2024 წელს მიაღწია 282,040 მეგავატ/სთ-ს. 2024 წელს ელექტროენერჯის გასაყიდი საშუალო ფასი წინა წელთან შედარებით გაიზარდა 0.3%-ით და მიაღწია 57.0 აშშ დოლარს/მგვტ.სთ-ს. 2024 წლის განმავლობაში, ელექტროენერჯის გაყიდვების დაახლოებით 47% დაფარეს PPA კონტრაქტებით.

გენერაცია 2024 და 2023 წლებში მოცემულია ქვემოთ:

<i>მეგავატ/სთ-ებში</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
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 ჰიდროელექტროსადგურები		
PPA	14,630	26,900
არა-PPA	89,025	41,408
	103,655	68,308
სულ	282,040	254,038

2024 წელს ჯგუფის საოპერაციო ხარჯები უმნიშვნელოდ შეიცვალა (10,110 ათას ლარამდე). EBITDA 2024 წელს გაიზარდა 20.9%-ით (შეადგინა 33,876 ათასი ლარი), ძირითადად შემცირებული გენერაციის და გაზრდილი ელექტროენერჯის გადაცემის ხარჯების გამო.

ამონაგები 2024 და 2023 წლებში მოცემულია ქვემოთ:

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

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;
- ▶ შექმნა, 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 განთავისუფლება; 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 ანგარიშების 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 სააღრიცხვო 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 შემავალმა ქარის და ჰიდროელექტრო სადგურებმა სულ აწარმოა 282,040 მეგავატ საათი ელექტროენერგია. 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, ჯგუფს არ გააჩნია სხვა მნიშვნელოვანი ფინანსური აქტივები, რომლებიც ექვემდებარება საკრედიტო რისკს, გარდა:

- ▶ ფული და ფულის ეკვივალენტები: 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 12,438 ათასი ლარის (31 დეკემბერი 2023: 22,821 ათასი ლარი) ფული და ფულის ეკვივალენტები ინახებოდა ქართულ ბანკში, რომელსაც აქვს BB/bb– Fitch Ratings–ის მიხედვით;
- ▶ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები.

ფული და ფულის ეკვივალენტები და სავაჭრო მოთხოვნები კლასიფიცირებულია როგორც მიმდინარე და არ არის გაუფასურებული. მაღალი ლიკვიდობის და მოკლევადიანი ხასიათის გამო (ფულის და ფულის ეკვივალენტების მიმართ), ჯგუფმა შესაბამისი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არამატერიალურად შეაფასა. შესაბამისად არ არის აღიარებული გაუფასურება ფულის და ფულის ეკვივალენტებისთვის და სავაჭრო მოთხოვნებისთვის IFRS 9–ის მიხედვით. 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 ვადაგადაცილებული ან გაუფასურებული.

ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდობის 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.

ლიკვიდობის 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.

გამოშვებული მწვანე ობლიგაციების პროსპექტის მოხედვით ჯგუფს შემდეგი სახელშეკრულებო პირობები აქვს:

ნებისმიერი დივიდენდის გამოცხადების, ფულადი ან სხვა სახის განაწილების შემთხვევაში არ უნდა იყოს დეფოლტის ან პოტენციური დეფოლტის მდგომარეობა და კონსოლიდირებული წმინდა ლევერიჯის კოეფიციენტი (CNLR) ემიტენტის ბოლო 4 (ოთხი) სრული ფისკალური კვარტალის მდგომარეობით უნდა იყოს 6.0 ზღვარის ქვემოთ 2023 წლის 12 ოქტომბრიდან 2024 წლის 12 ოქტომბრამდე და 5.5 ზღვარს ქვემოთ 2024 წლის 12 ოქტომბრიდან 2025 წლის 12 ოქტომბრამდე.

2024 წლის მესამე კვარტალში, ჯგუფმა შეამცირა კაპიტალი 4.5მლნ აშშ დოლარით. 2024 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით (მესამე კვარტლის ბოლოს) CNLR კოეფიციენტი იყო 5.61. პროსპექტის მიხედვით, შესაბამისი ლიმიტი იყო 6.0. ჯგუფს არ შეუმცირებია კაპიტალი ან არ მოუხდენია სხვა შეზღუდული გადახდა მეოთხე კვარტალში.

	31 დეკემბერი 2024	30 დეკემბერი 2024	31 დეკემბერი 2023
	აშშ დოლარი '000	აშშ დოლარი '000	აშშ დოლარი '000
ნასესხები სახსრები	75,571	74,706	80,341
საიჯარო ვალდებულება	128	155	157
ფული და ფულის ეკვივალენტები	4,557	3,625	8,830
ბოლო 4 კვარტალის EBITDA	12,401	12,697	10,667
კონსოლიდირებული წმინდა ლევერიჯის კოეფიციენტი	5.74	5.61	6.72

სავალუტო რისკი

ეროვნული ვალუტის, ლარის კურსის მერყეობა აშშ დოლართან/ეკონომიკურად 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 ელექტროენერჯის 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 წელს ჯგუფის ელექტროენერჯის 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 ელექტროენერჯიას ძირითადად ყიდის ESCO–ს ელექტროენერჯის 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 მიყიდონ ელექტროენერჯია ორმხრივი ხელშეკრულებით ნებისმიერ მიმღებს ან მიჰყიდონ ESCO–ს, როგორც საბალანსო ელექტროენერჯია. DAM–ისა და შიდადღიური ბაზრის („IDM“) ექსპლუატაციის დაწყების შემდეგ, ელექტროსადგურებს ექნებათ ელექტროენერჯის 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 თესების 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 ელექტროენერჯის 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.

ელექტროენერჯის გამომუშავების, განაწილებისა და მიწოდების შესაძლებლობა დამოკიდებულია საქართველოს გადამცემ სისტემაზე. ელექტროენერჯის განაწილება ჯგუფის სადისტრიბუციო ქსელებზე, ისევე როგორც ელექტროენერჯის 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 გაუთვალისწინებელმა გაუმართაობამ, მათ შორის ბუნებრივი კატასტროფების, არასაკმარისი ტექნიკური მომსახურების, არაადეკვატური განვითარების და force majeure მოვლენებმა შედეგად, შეიძლება ხელი შეუშალოს ჯგუფს ელექტროენერჯის 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 განვჭვრიტოთ 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 მკორექტირებელ ქმედებებს. ჯგუფი 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 ჯგუფში. 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. ჯგუფი 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 გაურკვეველობები

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

სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ჰოლდინგი“ („GRPH“ ან „მშობელი“) 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 ენერჯის 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 ენერჯის ოპერაციების“ სახელით 2025 წლის 12 მარტს:

ზურაბ გორდეზიანი
გენერალური დირექტორი

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 ჯგუფში. თანამშრომლების მომზადებით ჯგუფი ქმნის პროფესიონალებს, რომელთა დახმარებითაც გეგმავს სხვადასხვა პროექტების განხორციელებას.

13. ზრუნვა თანამშრომლების უსაფრთხოებაზე

ზმირად 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. ჯგუფი 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

სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ჰოლდინგი („GRPH“ ან „მშობელი“) 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 ენერჯის 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 ენერჯის ოპერაციების“ სახელით 2025 წლის 12 მარტს:


ზურაბ გორდენიანი
გენერალური დირექტორი

თბილისი

2025 წლის 12 მარტი

**სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციების“
პასუხისმგებელი პირების განცხადება**

„ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის 11.3(გ) მუხლის შესაბამისად ვადასტურებთ, რომ 2022 წლის 12 ოქტომბერს სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციების“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404642892; შემდგომში „ემიტენტი“) მიერ 80 (ოთხმოცი) მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის „მწვანე“ უზრუნველყოფილი ობლიგაციების (საერთაშორისო რეგისტრაციის ნომერი (ISIN): GE2700604186; სახელმწიფო რეგისტრაციის თარიღი: GE 2700604186-01) საჯარო ემისიასთან დაკავშირებით „ემიტენტის“ არსებული ვალდებულებების ფარგლებში მომზადებული აუდირებული წლიური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება და მმართველობის ანგარიშგება არის სრული, სწორი და სამართლიანი.

ზურაბ გორდეზიანი

სს „საქართველოს განახლებადი
ენერჯის ოპერაციების“
გენერალური დირექტორი

ავთანდილ ნამიჩეიშვილი

სს „საქართველოს განახლებადი
ენერჯის ოპერაციების“
სამეთვალყურეო საბჭოს
თავმჯდომარე



თბილისი

2025 წლის 12 მარტი

**სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციების“
პასუხისმგებელი პირების განცხადება**

„ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის 11.3(გ) მუხლის შესაბამისად ვადასტურებთ, რომ 2022 წლის 12 ოქტომბერს სს „საქართველოს განახლებადი ენერჯის ოპერაციების“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404642892; შემდგომში „ემიტენტი“) მიერ 80 (ოთხმოცი) მილიონი აშშ დოლარის ოდენობის „მწვანე“ უზრუნველყოფილი ობლიგაციების (საერთაშორისო რეგისტრაციის ნომერი (ISIN): GE2700604186; სახელმწიფო რეგისტრაციის თარიღი: GE 2700604186-01) საჯარო ემისიასთან დაკავშირებით „ემიტენტის“ არსებული ვალდებულებების ფარგლებში მომზადებული აუდირებული წლიური კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება და მმართველობის ანგარიშგება არის სრული, სწორი და სამართლიანი.

ზურაბ გორდეზიანი

სს „საქართველოს განახლებადი
ენერჯის ოპერაციების“
გენერალური დირექტორი

ავთანდილ ნამიჩეიშვილი

სს „საქართველოს განახლებადი
ენერჯის ოპერაციების“
სამეთვალყურეო საბჭოს
თავმჯდომარე