

Bakhvi Hydro Power LLC

Financial Statements and
Independent Auditor's Report
For the Year Ended 31 December 2020

BAKHVI HYDRO POWER LLC

TABLE OF CONTENTS

	Page
STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020	1
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	2-3
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020:	
Statement of comprehensive income	4
Statement of financial position	5
Statement of changes in equity	6
Statement of cash flows	7
Notes to the financial statements	8-30

BAKHVI HYDRO POWER LLC

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

Management is responsible for the preparation of the financial statements that present fairly the financial position of Bakhvi Hydro Power LLC as of 31 December 2020, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, in compliance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

In preparing the financial statements, management is responsible for:

- Properly selecting and applying accounting policies;
- Presenting information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- Providing additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRSs are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Company's financial position and financial performance;
- Making an assessment of the Company's ability to continue as a going concern.

Management is also responsible for:

- Designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls, throughout the Company;
- Maintaining adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Company's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Company, and which enable them to ensure that the financial statements of the Company comply with IFRS;
- Maintaining statutory accounting records in compliance with local legislation and accounting standards;
- Taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Company; and
- Preventing and detecting fraud and other irregularities.

The financial statements of the Company for the year ended 31 December 2020 were approved by management on 27 April 2021:

On behalf of the Management:


Zviad Chubinidze
General Director

27 April 2021


Ivane Lomadze
Chief Financial Officer

27 April 2021

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of Bakhvi Hydro Power LLC:

Opinion

We have audited the financial statements of Bakhvi Hydro Power LLC (the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2020, the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2020, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRSs").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* (the "IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

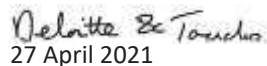
As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



Leighton Stuart
on behalf of Deloitte and Touche LLC



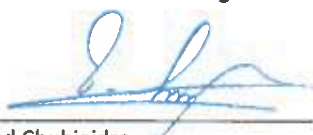
27 April 2021
Tbilisi, Georgia

BAKHVI HYDRO POWER LLC

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (in thousands of Georgian Lari)

	Notes	Year ended 31 December 2020	Year ended 31 December 2019
Revenue	5	3,327	4,155
Other income	6	139	
Staff costs	7	(653)	(721)
Service expenses	10	(396)	(257)
Management fee		(309)	(279)
Taxes other than on income	9	(219)	(247)
Repair and maintenance		(97)	(344)
Rent expenses		(33)	(27)
Fuel Expenses		(27)	(30)
Dispatch, transmission and other electricity sales related expenses	8	(24)	(408)
Business trip & Representative expenses		(12)	(18)
(Losses)/gains from disposals of inventory and property, plant & equipment		(143)	96
Other expenses		(38)	(28)
Profit before finance costs, income tax, depreciation and amortisation		1,515	1,892
Depreciation and amortisation expense		(784)	(716)
Profit before finance costs and income tax		731	1,176
Finance costs, net	11	(3,319)	(1,676)
Loss before income tax		(2,588)	(500)
Income tax		-	-
Loss for the year		(2,588)	(500)
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive loss for the year		(2,588)	(500)

Approved for issue and signed on behalf of the Management on 27 April 2021:


Zviad Chubinidze
General Director


Ivane Lomadze
Chief Financial Officer

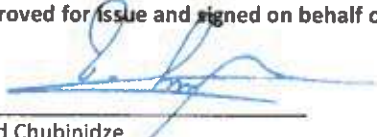
The notes on pages 8-30 form an integral part of these financial statements.

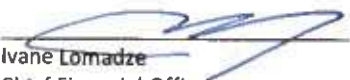
BAKHVI HYDRO POWER LLC

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2020 (in thousands of Georgian Lari)

	Notes	31 December 2020	31 December 2019
Assets			
<i>Non-current assets</i>			
Property, plant and equipment	13	21,722	20,145
Intangible assets		10	12
Restricted bank account	12	-	682
Total non-current assets		21,732	20,839
<i>Current assets</i>			
Issued loan	14	-	304
Inventories	15	409	1,402
Trade and other receivables	16	180	171
Tax assets, net		81	173
Prepayments		68	56
Restricted bank account	12	-	506
Cash and cash equivalents	17	658	941
Total current assets		1,396	3,553
Total assets		23,128	24,392
Equity and liabilities			
<i>Capital and reserves</i>			
Charter capital		25,144	24,668
Accumulated losses		(19,300)	(16,712)
Total equity		5,844	7,956
<i>Non-current liabilities</i>			
Borrowings	18	11,586	11,226
Bonds	20	3,984	3,473
Total non-current liabilities		15,570	14,699
<i>Current liabilities</i>			
Trade and other payables	19	328	532
Borrowings	18	1,324	1,151
Bonds	20	62	54
Total current liabilities		1,714	1,737
Total liabilities		17,284	16,436
Total equity and liabilities		23,128	24,392

Approved for issue and signed on behalf of the Management on 27 April 2021:


Zviad Chubinidze
General Director


Ivane Lomadze
Chief Financial Officer

The notes on pages 8-30 form an integral part of these financial statements.

BAKHVI HYDRO POWER LLC**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
AT 31 DECEMBER 2020
(in thousands of Georgian Lari)**

	Notes	Share capital	Accumulated losses	Total
Balance at 1 January 2019		24,668	(16,212)	8,456
Contribution to capital		-	-	-
Loss for the year		-	(500)	(500)
Balance at 31 December 2019		24,668	(16,712)	8,456
Contribution to capital		476	-	476
Loss for the year		-	(2,588)	(2,588)
Balance at 31 December 2020		25,144	(19,300)	5,844

Approved for issue and signed on behalf of the Management on 27 April 2021:


Zviad Chubimidze
General Director


Ivane Lomadze
Chief Financial Officer

The notes on pages 8-30 form an integral part of these financial statements.

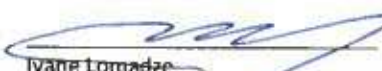
BAKHVI HYDRO POWER LLC

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (in thousands of Georgian Lari)

	Notes	Year ended 31 December 2020	Year ended 31 December 2019
Cash flows from operating activities			
Cash received from customers		3,470	4,622
Cash paid to suppliers and employees		(1,645)	(2,658)
Refund of VAT		30	-
Net cash provided by operating activities		1,855	1,964
Cash flows from investing activities			
Purchases and development of property and equipment		(1,450)	(1,360)
Proceeds from sale of equipment		17	6
Placement of restricted cash		-	(517)
Release of restricted cash		1,283	-
Proceeds from loans disbursed		283	-
Interest received		25	10
Net cash from/(used in) investing activities		158	(1,861)
Cash flows from financing activities			
Borrowings repaid	18	(967)	(971)
Interest paid		(1,422)	(1,523)
Net cash used in financing activities		(2,389)	(2,494)
Net decrease in cash and cash equivalents		(376)	(2,391)
Cash and cash equivalents at beginning of period		941	3,216
Foreign exchange gains on cash and cash equivalents		93	116
Cash and cash equivalents at end of period	17	658	941

Approved for issue and signed on behalf of the Management on 27 April 2021:


Zviad Chubinidze
General Director


Ivane Lomadze
Chief Financial Officer

The notes on pages 8-30 form an integral part of these financial statements.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (in thousands of Georgian Lari)

1. GENERAL INFORMATION

Bakhvi Hydro Power (the Company) is a limited liability company incorporated on 15 January 2009 under the laws of Georgia. Its immediate parent company is Silk Road Group Holding LLC. Its ultimate controlling party is Silk Road Group Holding (Malta) Limited.

The address of the Company's registered office is 49 Chavchavadze Ave., Tbilisi, Georgia.

The main activity of the company is ownership and operation of a hydropower plant.

The company was initially established following the Partnership Agreement between Rotterman Georgia LLC and Georgian Hydro Power LLC. In particular to install, launch and utilize jointly the Hydro Power Plant "Bakhvi 3" on the River Bakhvistskali in Ozurgeti region, Georgia. The hydro power plant is in full operation since summer 2015.

The Company entered into a Memorandum of Understanding (MOU, the framework document governing construction, operation and certain trading parameters of the hydro power plant) with the Government of Georgia on 14 May 2009. According to the amendment dated 8 January 2016, the Company's trading activities are subject to the following restrictions:

- During the first 10 years from the time of putting the plant into operation, which is December 2013, within the winter period (December, January, February) of each year the sales of the electricity shall be done exclusively to state entity Electricity System Commercial Operator under the preliminary agreed guaranteed purchase performance at the rate of USD 0.055 per kWh;
- During the first 10 years, additionally for the 3 months period (November, March and April) the Company has the option to sell the produced electricity to any buyer in Georgia at free rate or to Electricity System Commercial Operator under the preliminary agreed guaranteed purchase performance at the rate of USD 0.055 per kWh. In the given period the electricity produced by the HPP of the Company shall not be dispatched to the export and shall be sold according to the above mentioned terms and conditions;

As at 31 December 2020 and 2019 the following shareholders owned issued shares of the Company:

	31 December 2020	31 December 2019
Silk Road Group Holding LLC	63.27%	-
CCEH Hydro II LLC	19.63%	19.63%
CCEH Hydro I LLC	17.10%	17.10%
Silk Road Energy LLC (former KG Energy LLC)	-	63.27%
Total	100%	100%

As at 31 December 2020 the Company was ultimately controlled by Giorgi Ramishvili and Erkin Tatishev. As at 31 December 2019 the Company was ultimately controlled by Giorgi Ramishvili.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

Statement of compliance. These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

These financial statements have been prepared on the assumption that the Company is a going concern and will continue in operation for the foreseeable future.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

The financial statements have been prepared on the historical cost basis. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for goods and services.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Company takes into account the characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date. Fair value for measurement and/or disclosure purposes in these financial statements is determined on such a basis, except for share-based payment transactions that are within the scope of IFRS 2, leasing transactions that are within the scope of IAS 17, and measurements that have some similarities to fair value but are not fair value, such as net realisable value in IAS 2 or value in use in IAS 36.

In addition, for financial reporting purposes, fair value measurements are categorised into Level 1, 2 or 3 based on the degree to which the inputs to the fair value measurements are observable and the significance of the inputs to the fair value measurement in its entirety, which are described as follows:

- Level 1 inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;
- Level 2 inputs are inputs, other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

Functional currency. Items included in the financial statements of Entity are measured using the currency of the primary of the economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). The functional currency of the Company is the Georgian Lari ("GEL"). The presentational currency of the financial statements of the Company is the GEL. All values are rounded to the nearest thousand GEL, except when otherwise indicated.

Offsetting. Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liability simultaneously. Income and expense is not offset in the statement of profit or loss unless required or permitted by any accounting standard or interpretation, and as specifically disclosed in the accounting policies of the Company.

The principal accounting policies are set out below.

2.2 Revenue recognition

Revenue from contracts with customers is recognised when control of the goods or services are transferred to the customer at an amount that reflects the consideration to which the Company expects to be entitled in exchange for those goods or services. Revenue is recognised net of value added tax. Revenues are measured at the fair value of the consideration received or receivable.

The company recognizes performance obligation for all of the following offerings at a point in time, because there is only one performance obligation for each offering:

Sale of generated electricity is recognised on the basis of metered generated electricity and calculated in accordance with the enacted tariffs and act of acceptances.

Interest income

Interest income from a financial asset is recognised when it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the amount of income can be measured reliably. Interest income is accrued on a time basis,

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable, which is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to that asset's net carrying amount on initial recognition.

2.3 Foreign currencies

In preparing the financial statements of Company, transactions in currencies other than the entity's functional currency (foreign currencies) are recognised at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. At the end of each reporting period, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at that date.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Exchange differences on monetary items are recognised in profit or loss in the period in which they arise.

Below are exchange rates as at year end which were used by the Company for the purpose of these financial statements:

	<u>31 December 2020</u>	<u>31 December 2019</u>
GEL/USD	3.2766	2.8677
GEL/EUR	4.0233	3.2095

2.4 Employee benefits

Wages, salaries, annual leave and sick leave, bonuses and other benefits (meals, accommodation, transportation, etc.) are accrued in the period in which the associated services are rendered by the employees of the Company. Starting from 1 January 2019 the Company will have legal obligation to make pension payments amounting to 2% of employees gross salaries and benefits.

2.5 Taxation

Income tax

In May 2016, the parliament of Georgia approved a change in the current corporate taxation model, with changes applicable on 1 January 2017 for all entities apart from certain financial institutions. The changed model implies zero corporate tax rate on retained earnings and a 15% corporate tax rate on distributed earnings, compared to the previous model of 15% tax rate charged to the company's profit before tax, regardless of the retention or distribution status.

The new profit tax rules are effective as of 1 January 2017, which applies to the company and the tax base comprise both actual and deemed profit distributions, including the following:

- Distributed profits;
- Expenses incurred or other payments not related to economic activities;
- Gratuitous supplies of goods/services and/or transfers of funds; and
- Representation expenses that exceed the maximum amount defined in the tax code.

Income tax on distributed profits is recognized as an expense at the moment dividends are declared and recorded under "income tax" in the statement of profit or loss. Current tax assets and tax liabilities for current and previous periods are measured at the amount expected to be obtained from or paid to tax authorities.

Tax imposed on the areas other than distributed profits as described above is recorded under "Taxes other than on income" in the statement of profit and loss.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

Due to the changed concept of taxation the term taxable base of assets and liabilities loses its economic meaning and deferred tax liabilities and assets as defined in IAS 12-Income Tax, are not applicable under new corporate taxation model.

Value added tax

Output value added tax related to sales is payable to tax authorities on the earlier of (a) collection of receivables from customers or b) delivery of goods or services to customers. Input VAT is generally recoverable against output VAT upon receipt of the VAT invoice. The tax authorities permit the settlement of VAT on a net basis. VAT related to sales and purchases is recognised in the statement of financial position on a net basis. Where provision has been made for impairment of receivables. Impairment loss is recorded at the gross amount of the debtor including VAT.

2.6 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment is stated at historical cost less depreciation. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognized. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred.

Depreciation of property, plant and equipment is charged so as to write off the depreciable amount over the useful life of an asset and is calculated using a straight line method. Useful lives of the Company's of property, plant and equipment are as follows:

Categories of property, plant and equipment	Depreciation rates
Buildings	2.5%
Machinery and transmission lines	4%
Office equipment and fittings	20%
Vehicles	20%

Depreciable amount is the cost of an item of property, plant and equipment less its residual value. The residual value of an asset is the estimated amount that the Company would currently obtain from disposal of the asset less the estimated costs of disposal, if the asset were already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. The residual value of an asset is nil if the Company expects to use the asset until the end of its physical life.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date. The effect of any changes from previous estimates is accounted for prospectively as a change in an accounting estimate.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an asset is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in the income statement.

Construction in progress comprises costs directly related to construction of property, plant and equipment. Construction in progress is not depreciated. Depreciation of the construction in progress, on the same basis as for other property, plant and equipment items, commences when the assets are available for use, i.e. when they are in the location and condition necessary for them to be capable of operating in the manner intended by the management.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED)
(in thousands of Georgian Lari)**

2.7 Impairment of tangible assets

At each reporting date the management assess whether there is any indication of impairment of property and equipment. If any such indication exists, the management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the impairment loss is recognized in the income statement (to the extent it exceeds the previous revaluation surplus in equity). An impairment loss recognized for an asset in prior years is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the asset's value in use or fair value less costs to sell.

2.8 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Costs of inventories are determined on weighted average cost basis. Net realisable value represents the estimated selling price for inventories less all estimated costs of completion and costs necessary to make the sale.

2.9 Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Company will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognised as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the end of the reporting period, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. When a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows (when the effect of the time value of money is material).

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, a receivable is recognised as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

Contingent liabilities

Contingent liabilities are not recognised in the statement of financial position, but are disclosed in the notes to financial statements, unless the probability of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

2.10 Financial instruments

Depending on their classification financial instruments are carried at fair value or amortised cost as described below. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Company takes into account the characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date. The best evidence of fair value is price in an active market. An active market is one in which transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

2.11 Financial assets

Financial assets are classified, at initial recognition, as subsequently measured at amortised cost. The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the company's business model for managing them. The Company measures financial assets at amortised cost if both of the following conditions are met:

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

- The financial asset is held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows
And
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are 'solely payments of principal and interest (SPPI)' on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPI test and is performed at an instrument level.

The assessment of the company's business model was made as of the date of initial application of IFRS 9, 1 January 2018. All financial instruments and operations performed by the company are pointed to collect contractual cash flows from sales of electricity. This is a main objective and a regular activity for the company. Historically, the company has never sold its financial instruments. Based on the past experience all financial assets are held in order to collect contractual cash flows and are classified into first business model – Held to collect (H2C).

The company cash flows from trade and other receivables pass the SPPI test, because there are not any interest rates for these financial instruments. Issued loans also meet the criterion of solely payments of principal and interests, since all interest rates on issued loans are fixed.

Effective interest method

Amortised cost is the amount at which the financial instrument was recognised at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any write-down for incurred impairment losses. Accrued interest includes amortisation of transaction costs deferred at initial recognition and of any premium or discount to maturity amount using the effective interest method. Accrued interest income and accrued interest expense, including both accrued coupon and amortised discount or premium (including fees deferred at origination, if any), are not presented separately and are included in the carrying values of related items in the statement of financial position.

The effective interest method is a method of allocating interest income or interest expense over the relevant period so as to achieve a constant periodic rate of interest (effective interest rate) on the carrying amount.

The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts (excluding future credit losses) through the expected life of the financial instrument or a shorter period, if appropriate, to the net carrying amount of the financial instrument. The effective interest rate discounts cash flows of variable interest instruments to the next interest re-pricing date except for the premium or discount which reflects the credit spread over the floating rate specified in the instrument, or other variables that are not reset to market rates. Such premiums or discounts are amortised over the whole expected life of the instrument. The present value calculation includes all fees paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate.

A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.

Cash and Cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less.

Restricted balances including bank account are excluded from cash and cash equivalents for the purposes of the cash flow statement. The bank account, represents current account which restricted, as the ability of the company to withdraw funds at any time is contractually restricted; therefore, in a restricted cash account, a balance on account is equivalent to an investment in which the satisfaction of conditions, rather than a mere withdrawal demand, is required for a return of principal.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED)
(in thousands of Georgian Lari)**

Trade and other receivables

Trade and other receivables are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. Short-term accounts receivable, which are non-interest bearing, are stated at their nominal value. Appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts are recognized in the profit or loss when there is objective evidence that the asset is impaired. The allowance recognized is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate computed at initial recognition

Impairment of financial assets

Impairment of financial assets carried at amortised cost. The Company recognises an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments at amortised cost. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Company expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

ECLs are recognised in two stages. For credit exposures for which there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition, ECLs are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12-months (a 12-month ECL). For those credit exposures for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, a loss allowance is required for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of the timing of the default (a lifetime ECL). The company provides 12-months ECLs for cash and bank balances.

For trade receivables the Company applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Company does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Company has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

The management have concluded that it would require cost and effort to determine the credit risk of each loan on their respective dates of initial recognition. The company defined full lifetime ECL, i.e. lifetime ECL that result from all possible default events over the life of the financial instrument, (referred to as Stage 2 and Stage 3). Issued loans are allocated to stage 2. For approach of PD estimations the Company uses historical PDs produced by the rating agencies. The Company calculates ECL amount on other receivables using the loss rates determined by applying the expert judgment. Application of expert judgment was assumed as reasonable due to inexistence of historical information that would allow producing provision matrix. Impairment rates are multiplied on the respective receivables balance for the period that calculates the amount, which is considered to be non-recoverable.

In all cases, the Company considers that there has been a significant increase in credit risk when contractual payments are more than 30 days past due.

The company considers a financial asset in default when contractual payment are 90 days past due. However, in certain cases, the company may also consider a financial asset to be in default when internal or external information indicates that the company is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full before taking into account any credit enhancements held by the company.

Uncollectible assets are written off against the related impairment loss provision after all the necessary procedures to recover the asset have been completed and the amount of the loss has been determined. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited to impairment loss account within the profit or loss for the year.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

Derecognition of financial assets

The Company derecognises financial assets when (a) the assets are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expire or (b) the Company has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while (i) also transferring substantially all risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership but not retaining control.

Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose additional restrictions on the sale.

2.13 Financial liabilities and equity instruments

Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by a Company are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

Equity instruments

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities. Equity instruments issued by company are recognised at the proceeds received, net of direct issue costs.

Repurchase of the Company's own equity instruments is recognised and deducted directly in equity. No gain or loss is recognised in profit or loss on the purchase, sale, issue or cancellation of the Company's own equity instruments.

Financial liabilities

Financial liabilities have the following measurement categories: (a) held for trading which also includes financial derivatives and (b) other financial liabilities. Liabilities held for trading are carried at fair value with changes in value recognised in profit or loss for the year (as finance income or finance costs) in the period in which they arise. Other financial liabilities are carried at amortised cost.

Other financial liabilities

Other financial liabilities (including borrowings and trade and other payables) are initially recognised at fair value less transaction costs. Subsequently they are measured at amortised cost using the effective interest method.

Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in the income statement over the period of the borrowings using the effective interest method. Fees paid on the establishment of loan facilities are recognised as transaction costs of the loan to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawn down. In this case, the fee is deferred until the draw-down occurs. To the extent there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawn down, the fee is capitalised as a pre-payment for liquidity services and amortised over the period of the facility to which it relates.

Derecognition of financial liabilities

The Company derecognises financial liabilities when, and only when, the Company's obligations are discharged, cancelled or they expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable is recognised in profit or loss.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED)
(in thousands of Georgian Lari)**

When the Company exchanges with the existing lender one debt instrument into another one with the substantially different terms, such exchange is accounted for as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new financial liability. Similarly, the Company accounts for substantial modification of terms of an existing liability or part of it as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new liability. It is assumed that the terms are substantially different if the discounted present value of the cash flows under the new terms, including any fees paid net of any fees received and discounted using the original effective rate is at least 10 per cent different from the discounted present value of the remaining cash flows of the original financial liability. If the modification is not substantial, the difference between: (1) the carrying amount of the liability before the modification; and (2) the present value of the cash flows after modification is recognised in profit or loss as the modification gain or loss within other gains and losses.

2.14 Charter capital

Charter capital is recognized at the fair value of the contributions received by the Company

3. APPLICATION OF NEW AND REVISED INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRSs)

Amendments to IFRSs affecting amounts reported in the financial statements

In the current year, the Company has applied the below amendments to IFRS Standards and Interpretations issued by the Board that are effective for an annual period that begins on or after January 1, 2020. Their adoption has not had any material impact on the disclosures or on the amounts reported in these financial statements.

Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards

The Company has adopted the amendments included in *Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards* for the first time in the current year. The amendments include consequential amendments to affected Standards so that they refer to the new *Framework*. Not all amendments, however, update those pronouncements with regard to references to and quotes from the *Framework* so that they refer to the revised *Conceptual Framework*. Some pronouncements are only updated to indicate which version of the *Framework* they are referencing to (the IASC *Framework* adopted by the IASB in 2001, the IASB *Framework* of 2010, or the new revised *Framework* of 2018) or to indicate that definitions in the Standard have not been updated with the new definitions developed in the revised *Conceptual Framework*.

The Standard which are amended are IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, and SIC-32.

Amendments to IAS 1 and IAS 8 Definition of material

The Company has adopted the amendments to IAS 1 and IAS 8 for the first time in the current year. The amendments make the definition of material in IAS 1 easier to understand and are not intended to alter the underlying concept of materiality in IFRS Standards. The concept of 'obscuring' material information with immaterial information has been included as part of the new definition.

The threshold for materiality influencing users has been changed from 'could influence' to 'could reasonably be expected to influence'.

The definition of material in IAS 8 has been replaced by a reference to the definition of material in IAS 1. In addition, the IASB amended other Standards and the *Conceptual Framework* that contain a definition of 'material' or refer to the term 'material' to ensure consistency.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

New and revised Standards in issue but not yet effective

At the date of authorization of these financial statements, the Company has not applied the following new and revised IFRS standards that have been issued but are not yet effective:

IFRS 17	<i>Insurance Contracts</i>
IFRS 10 and IAS 28 (amendments)	<i>Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture</i>
Amendments to IAS 1	<i>Classification of Liabilities as Current or Non-current</i>
Amendments to IAS 8	<i>Definition of Accounting Estimates</i>
Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2	<i>Disclosure of Accounting Policies</i>
Amendments to IFRS 3	<i>Reference to the Conceptual Framework</i>
Amendments to IAS 16	<i>Property, Plant and Equipment—Proceeds before Intended Use</i>
Amendments to IAS 37	<i>Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract</i>
Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 Cycle	<i>Amendments to IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, IFRS 9 Financial Instruments, IFRS 16 Leases, and IAS 41 Agriculture</i>

The management do not expect that the adoption of the Standards listed above will have a material impact on the financial statements of the Company in future periods.

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY

In the application of the Company's accounting policies, which are described in Note 2, management is required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

4.1 Critical judgements in applying accounting policies

The following are the critical judgements, apart from those involving estimations (see below), that the Company management has made in the process of applying the Company's accounting policies and that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements.

Useful lives of property, plant and equipment

As described in 2.6 above, the Company reviews the estimated useful lives of property, plant and equipment at the end of each reporting period.

The estimation of the useful lives of items of property and equipment is a matter of judgement based on the experience with similar assets. The future economic benefits embodied in the assets are consumed principally through use.

However, other factors, such as technical or commercial obsolescence and wear and tear, often result in the diminution of the economic benefits embodied in the assets.

Management assesses the remaining useful lives in accordance with the current technical conditions of the assets and estimated period during which the assets are expected to earn benefits for the Company.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

The following primary factors are considered: (a) expected usage of the assets; (b) expected physical wear and tear, which depends on operational factors and maintenance programme; and (c) technical or commercial obsolescence arising from changes in market conditions.

Taxation

Georgian tax legislation in particular may give rise to varying interpretations and amendments. In addition, as management's interpretation of tax legislation may differ from that of the tax authorities, transactions may be challenged by the tax authorities, and as a result the Company may be assessed additional taxes, penalties and interest. Tax years remain open to review by the tax authorities for three years.

5. REVENUE

The following is an analysis of the Company's revenue for the year from continuing operations (excluding finance income – see Note 11).

	Year ended 31 December 2020	Year ended 31 December 2019
Domestic sales	3,327	3,033
Export	-	1,122
	3,327	4,155

Revenue in 2020 is generated only from the sales of electricity to Electricity System Commercial Operator "ESCO" and by the direct contracts on the territory of Georgia.

Revenue in 2019 is generated from the sales of electricity to Electricity System Commercial Operator "ESCO" or by the direct contracts on the territory of Georgia and Vitus Commodities Enerji Sanayi ve Ticaret A.S. based in Turkey.

6. OTHER INCOME

Other income of GEL 139 thousand in 2020 relates to the compensation received from the direct customer Keystone LLC due to not purchasing the whole generated electricity during the month of May as defined in the sales agreement between the counterparties.

7. STAFF COSTS

During the years ended 31 December 2020 and 2019 staff costs were as follows:

	Year ended 31 December 2020	Year ended 31 December 2019
Salary	600	676
Other benefits	53	45
	653	721

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

8. DISPATCH, TRANSMISSION AND OTHER ELECTRICITY SALES RELATED EXPENSES

During the years ended 31 December 2020 and 2019 dispatch, transmission and other electricity sales related expenses were as follows:

	Year ended 31 December 2020	Year ended 31 December 2019
Electricity System Commercial Operator "ESCO" fees	10	139
Transmission	7	204
Georgian National Energy and Water Supply Regulatory Commission regulation fee	7	8
Dispatch	-	39
Other	-	18
	<u>24</u>	<u>408</u>

A significant portion of the dispatch, transmission and other electricity sales related expenses is attributable to the dispatch and transmission expenses incurred while exporting electricity to Turkey during 2019.

9. TAXES OTHER THAN ON INCOME

During the years ended 31 December 2020 and 2019 taxes other than on income were as follows:

	Year ended 31 December 2020	Year ended 31 December 2019
Property and land taxes	219	211
Non-recoverable VAT	-	36
	<u>219</u>	<u>247</u>

10. SERVICE EXPENSES

During the years ended 31 December 2020 and 2019 service expenses were as follows:

	Year ended 31 December 2020	Year ended 31 December 2019
Professional service fees	323	187
Insurance expenses	42	53
Other expenses	31	17
	<u>396</u>	<u>257</u>

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

11. FINANCE COSTS, NET

During the years ended 31 December 2020 and 2019 finance costs, net were as follows:

	Year ended 31 December 2020	Year ended 31 December 2019
Foreign exchange gain/(loss)	2,196	984
Interest expense on borrowings	748	1,141
Modification gain on borrowings	-	(769)
Interest expense on bonds	383	344
Interest income	(8)	(24)
	<u>3,319</u>	<u>1,676</u>

12. RESTRICTED BANK ACCOUNT

As at 2019 the restricted cash of GEL 682 thousand was reserved according to the agreement between Bakhvi Hydro Power LLC and JSC TBC Bank for the purposes of securing payment for the borrowings provided. The company was not able to withdraw funds placed on the reserve account without the permission of JSC TBC Bank.

As at 31 December 2019 the entity obtained letter of credit from TBC bank upon the request of the vendor. The restricted cash as at the year-end equaled GEL 506 thousand as a result the above arrangement.

No cash was restricted as at 31 December 2020.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Freehold land	Buildings and constructions	Construction in progress	Plant and equipment	Vehicles	Total
<i>Cost</i>						
Balance at 1 January 2019	45	16,484	7	6,789	123	23,448
Additions	-	13	730	32	-	775
Disposals	-	-	-	-	(15)	(15)
Transfers	-	733	(733)	-	-	-
Balance at 31 December 2019	45	17,230	4	6,821	108	24,208
Additions	2	471	1,496	663	-	2,632
Disposals	-	-	-	(337)	(12)	(349)
Transfers	-	-	(1,500)	1,500	-	-
Balance at 31 December 2020	47	17,701	-	8,647	96	26,491
<i>Accumulated depreciation</i>						
Balance at 1 January 2019	-	(1,841)	-	(1,471)	(44)	(3,356)
Depreciation expense	-	(421)	-	(276)	(17)	(714)
Disposals	-	-	-	-	7	7
	-	(2,262)	-	(1,747)	(54)	(4,063)
Balance at 31 December 2019						
Depreciation expense	-	(443)	-	(323)	(16)	(782)
Disposals	-	-	-	71	5	76
Balance at 31 December 2020	-	(2,705)	-	(1,999)	(65)	(4,769)
Carrying amount at 31 December 2019	45	14,968	4	5,074	54	20,145
Carrying amount at 31 December 2020	47	14,996	-	6,648	31	21,722

As at 31 December 2020 and 2019 the capitalized inventory items as property, plant and equipment amounted GEL 1,524 thousand and GEL 109 thousand respectively.

The disposals of property, plant and equipment during 2020 comprise the dismantled parts of turbine and gates amounting GEL 267 thousand which were transferred to inventory.

As at 31 December 2020 and 2019 there were fully depreciated assets in the amount of GEL 187 thousand and GEL 180 thousand respectively included in property, plant and equipment.

All existing property, plant and equipment have been pledged to secure borrowings of the Company (see Note 19). Assets have been pledged as security for bank loan under a mortgage. The Company is not allowed to

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

pledge these assets as security for other borrowings or to sell them to another entity without the bank's permission.

14. ISSUED LOANS

As at 31 December 2020 and 2019 issued loans were as follows:

	31 December 2020	31 December 2019
Unsecured – at amortised cost		
Silk Road Energy LLC	-	304
	-	304

As at 31 December 2019 accrued interest comprised GEL 17 thousand.

15. INVENTORIES

As at 31 December 2020 and 2019 inventories were as follows:

	31 December 2020	31 December 2019
Raw materials	440	339
Other Inventory	297	1,395
Less: provision for obsolete and slow moving inventories	(328)	(332)
	409	1,402

Other inventory mainly includes spare parts used for capital improvements of the plant. In December 2019 new spare parts of GEL 928 thousand have been purchased for the capital expenditure project, which has been undertaken in 2020.

The cost of inventories recognised as an expense during the year in respect of continuing operations was GEL 169 thousand (31 December 2019: GEL 55 thousand).

Movements in provision for obsolete and slow moving inventories during the year 2020 and 2019 were as follows:

	31 December 2020	31 December 2019
Balance at beginning of the year	(332)	(423)
Amounts recovered during the year	4	91
	(328)	(332)

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

16. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

As at 31 December 2020 and 2019 trade and other receivables were as follows:

	31 December 2020	31 December 2019
Trade receivables	180	171
	180	171

As at 31 December 2020 and 2019, 100% of trade receivables represent receivables from state entity Electricity System Commercial Operator "ESCO", which is not past due.

The average credit period on sales is 1 month. No interest is charged on outstanding trade receivables.

The Company always measures the loss allowance for trade receivables at an amount equal to lifetime ECL. The expected credit loss on trade receivables are estimated by multiplying probability of default by loss given default and by exposure at default. For approach of PD estimations the company uses historical PDs and LGDs produced by the rating agencies.

17. CASH AND CASH EQUIVALENTS

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash in banks and demand deposit. Cash and cash equivalents at the end of the reporting period as shown in the statement of cash flows can be reconciled to the related items in the statement of financial position as follows:

	31 December 2020	31 December 2019
Cash at Bank Local Currency	233	373
Cash at Bank Foreign Currency	425	568
	658	941

18. BORROWINGS

As at 31 December 2020 and 2019 borrowings were as follows:

	31 December 2020	31 December 2019
Secured – at amortised cost		
Bank loans (i)	12,910	12,377
	12,910	12,377
Current	1,324	1,151
Non-current	11,586	11,226
	12,910	12,377

- (i) In April 2019 the Company signed an amendment to restructure long-term debt with TBC bank. According to the amendment the principal repayments have been rescheduled over an extended

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

maturity period until April 2030, the credit amount has been increased up to USD 6,350 thousand and the interest rate was changed to LIBOR+6%. The entity recognised modification gain of GEL 769 thousand upon the amendment of the financial instrument.

The bank loan is from JSC TBC Bank, secured by all existing property, plant and equipment of the company (see Note 14).

In addition, as at 31 December 2020 and 2019 the loan is secured by commercial area of Center Plaza LLC and shares of Silk Road Energy LLC.

Movements in borrowings were as follows:

	2020	2019
At 1 January	12,377	13,276
Interest for the year (Note 11)	748	1,141
Modification gain (Note 11)	-	(769)
Interest paid	(1,038)	(1,186)
Principal paid	(967)	(971)
Translation difference, net	1,790	886
At 31 December	12,910	12,377

19. TRADE AND OTHER PAYABLES

As at 31 December 2020 and 2019 trade and other payables were as follows:

	31 December 2020	31 December 2019
Payables for property, plant and equipment	245	457
Other payables and accruals	83	75
	328	532

The average credit period on domestic purchases of certain goods is 1 month. No interest is charged on the payables.

20. BONDS

As at 31 December 2020 and 2019 bonds were as follows:

	31 December 2020	31 December 2019
Unsecured – at amortised cost		
Bonds	4,046	3,527
	4,046	3,527
Current	62	54
Non-current	3,984	3,473
	4,046	3,527

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

On 3 November 2017 the Company issued 1,265 bonds with the nominal value of USD 1,000. The bonds were fully subscribed by TBC bank and are not traded on the open market. The bonds bear the interest rate of 9.4% per annum including applicable taxes. The accrued interest is payable semi-annually on 3 May and 3 November. The bonds will be redeemed in 10 years from the bond issuance, which is 3 November 2027, at their principal/nominal value together with accrued and unpaid interest if any. The bonds constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Company and shall at all times rank pari passu and without reference amongst themselves.

Movements in bonds were as follows:

	2020	2019
At 1 January	3,527	3,281
Additions during the year	-	-
Interest for the year (Note 11)	383	344
Interest paid	(384)	(337)
Translation difference, net	520	239
At 31 December	4,046	3,527

21. FINANCIAL INSTRUMENTS

21.1 Capital management

The Company manages its capital to ensure that it will be able to continue as going concern while maximising the return to stakeholders through the optimisation of the debt and equity balance.

The capital structure of the Company consists of net debt (borrowings and bonds as detailed in Notes 19 and 21 respectively offset by cash and cash equivalents) and equity of the Company (comprising issued capital, additional paid-in capital and retained earnings as detailed in statement of changes in equity). The Company is not subject to any externally imposed capital requirements.

The gearing ratio at end of the reporting period was as follows.

	31 December 2020	31 December 2019
Debt (i)	16,956	15,904
Cash and cash equivalents	(658)	(941)
Net debt	16,298	14,963
Equity (ii)	5,844	7,956
Net debt to equity ratio	2.8	1.9

- (i) Debt is defined as long and short-term borrowings and bonds, as described in Notes 19 and 21 respectively.
- (ii) Equity includes all capital and reserves of the Company that are managed as capital.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

21.2 Categories of financial instruments

	31 December 2020	31 December 2019
Financial assets		
Cash and cash equivalents	658	941
Restricted bank account	-	1,188
Loans, receivables and other receivables	180	475
Financial liabilities		
Trade and other payables	328	532
Borrowings	12,910	12,377
Bonds	4,046	3,527

21.3 Financial risk management objectives

Financial risks relating to the operations of the company include market risk (including currency risk, interest rate risk and other price risk), credit risk and liquidity risk.

21.4 Market risk

The Company's activities expose it primarily to the financial risks of changes in foreign currency exchange rates (see Note 22.5 below) and interest rates (see Note 22.6 below). The Company does not enter into any derivative financial instruments to manage its exposure to foreign currency risk and interest rate risk.

21.5 Foreign currency risk management

The Company undertakes transactions denominated in foreign currencies; consequently, exposures to exchange rate fluctuations arise.

The carrying amounts of the Company's foreign currency denominated monetary assets and monetary liabilities at the end of the reporting period are as follows.

	Liabilities		Assets	
	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2020	31 December 2019
USD – denominated	17,209	16,125	426	1,544

The Company is mainly exposed to USD.

The following table details the Company's sensitivity to a 20% increase and decrease in the GEL against the relevant foreign currencies. 20% is the sensitivity rate used when reporting foreign currency risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the reasonably possible change in foreign exchange rates. The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currency denominated monetary items and adjusts their translation at the period end for a 20% change in foreign currency rates. The sensitivity analysis includes external loans as well as loans to foreign operations within the Company where the denomination of the loan is in a currency other than the functional currency of the lender or the borrower. A positive number below indicates an increase in profit or equity where the GEL strengthens 20 % against the relevant currency. For a 20% weakening of the GEL against the relevant currency, there would be a comparable impact on the profit or equity, and the balances below would be negative.

	GEL/USD +20%		GEL/USD -20%	
	31 December 2020	31 December 2019	31 December 2020	31 December 2019
Profit or loss	(3,357)	(2,916)	3,357	2,916

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

21.6 Interest rate risk management

The Company is exposed to interest rate risk because it borrows funds at both fixed and floating interest rates. The risk is managed by the Company by maintaining an appropriate mix between fixed and floating rate borrowings.

The Company's exposures to interest rates on financial assets and financial liabilities are detailed in the liquidity risk management section of this note.

The sensitivity analyses below have been determined based on the exposure to interest rates for non-derivative instruments at the end of the reporting period. For floating rate liabilities, the analysis is prepared assuming the amount of the liability outstanding at the end of the reporting period was outstanding for the whole year. A 1.5% increase or decrease is used when reporting interest rate risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the reasonably possible change in interest rates. If interest rates had been 1.5% higher/lower and all other variables were held constant, the Company's profit for 2020 would decrease/increase by GEL 254 thousand (2019: decrease/increase by GEL 237 thousand). This is mainly attributable to the Company's exposure to interest rates on its variable rate borrowings;

21.7 Credit risk management

Credit risk refers to the risk that a counterparty will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Company. The Company's exposure and the credit ratings of its counterparties are continuously monitored and the aggregate value of transactions concluded is spread amongst approved counterparties.

Trade receivables consist of the only one customer – state entity Electricity System Commercial Operator "ESCO" which was covered subsequent to year-end.

21.8 Liquidity risk management

The Company manages liquidity risk by maintaining adequate reserves, banking facilities and reserve borrowing facilities, by continuously monitoring forecast and actual cash flows, and by matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

The following tables detail the Company's remaining contractual maturity for its non-derivative financial liabilities with agreed repayment periods. The tables have been drawn up based on the undiscounted cash flows of financial liabilities based on the earliest date on which the Company can be required to pay. The tables include both interest and principal cash flows. To the extent that interest flows are floating rate, the undiscounted amount is derived from interest rate curves at the end of the reporting period. The contractual maturity is based on the earliest date on which the Company may be required to pay.

	Weighted average effective interest rate %	Less than 1 month	1-3 months	3 months to 1 year	1-5 years	5+ years	Total	Carrying amount
31 December 2020								
Non-interest bearing	-	328	-	-	-	-	328	328
Interest bearing instruments	9%	-	129	1,860	11,861	11,473	25,323	16,956
		328	129	1,860	11,861	11,473	25,651	17,284
31 December 2019								
Non-interest bearing	-	267	-	265	-	-	532	532
Interest bearing instruments	9%	-	479	1,767	10,817	12,422	25,485	15,904
		267	479	2,032	10,817	12,422	26,017	16,436

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

The amounts included above for variable interest rate instruments is subject to change if changes in variable interest rates differ to those estimates of interest rates determined at the end of the reporting period.

21.9 Fair value of financial instruments

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market data (that is, unobservable inputs). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

Assets and liabilities not measured at fair value but for which fair value is disclosed

Fair values analysed by level in the fair value hierarchy and carrying amounts of assets and liabilities not measured at fair value are as follows:

(GEL'000)	31 December 2020				31 December 2019			
	Level 1	Level 2	Level 3	Carrying amount	Level 1	Level 2	Level 3	Carrying amount
Assets								
- Cash and cash equivalents	658	-	-	658	941	-	-	941
- Trade receivables	-	-	180	180	-	-	171	171
- Restricted Bank account	-	-	-	-	1,188	-	-	1,188
- Issued loans	-	-	-	-	-	-	304	304
Total Assets	658	-	180	838	2,129	-	475	2,604
Liabilities								
<i>Borrowings</i>								
- Bank loan	-	-	12,910	12,910	-	-	12,377	12,377
- Bonds	-	4,046	-	4,046	-	3,527	-	3,527
<i>Other financial liabilities</i>								
- Trade payables	-	-	328	328	-	-	532	532
Total liabilities	-	4,046	13,238	17,284	-	3,527	12,909	16,436

The fair value of floating rate instruments that are not quoted in an active market was estimated to be equal to their carrying amount. The fair value of unquoted fixed interest rate instruments was estimated based on estimated future cash flows expected to be received discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity.

Financial assets carried at amortised cost. The estimated fair value of fixed interest rate instruments is based on estimated future cash flows expected to be received discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity. Discount rates used depend on credit risk of the counterparty. Carrying amounts of trade receivables, cash and cash equivalents, restricted bank deposit and other prepayments and receivables approximate fair values.

Liabilities carried at amortised cost. The estimated fair value of fixed interest rate instruments with stated maturity, for which a quoted market price is not available, was estimated based on expected cash flows discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity. Carrying amounts of trade payables approximate fair values due to their short term maturities.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

22. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Details of transactions between the Company and related parties are disclosed below.

22.1 Loans to related parties

	<u>31 December 2020</u>	<u>31 December 2019</u>
Issued loans	-	304
Interest income on loan to parent	2	14

22.2 Compensation of key management personnel

The remuneration of directors and other members of key management personnel during the year was as follows:

	<u>Year ended 31 December 2020</u>	<u>Year ended 31 December 2019</u>
Salaries	113	110

22.3 Other related party transactions

In addition to the above, the Company incurred following transactions with related parties:

	<u>Year ended 31 December 2020</u>	<u>Year ended 31 December 2019</u>
Other income	-	2
Management fee	309	279

23. CONTINGENCIES

23.1 Legal proceedings

As at 31 December 2020 and 2019 the Company was not engaged in any significant litigation proceedings. Management is of the opinion that no material not accrued losses will be incurred and accordingly no provision has been made in these financial statements.

23.2 Taxation

Georgian tax legislation and practice is in a state of continuous development and therefore is subject to varying interpretations and frequent changes, which may be retroactive. Further, the interpretation of tax legislation by tax authorities as applied to the transactions and activities of the Company may not coincide with that of management. Tax periods remain open to review by the tax authorities for the three years. As a result, tax authorities may challenge transactions and the Company may be assessed additional taxes, penalties and fines.

23.3 Operating environment

Emerging markets such as Georgia are subject to different risks than more developed markets; these include economic, political and social, and legal and legislative risks. Laws and regulations affecting businesses in Georgia continue to evolve rapidly with tax and regulatory frameworks subject to varying interpretations. The future direction of Georgia's economy is heavily influenced by the fiscal and monetary policies adopted by the government, together with developments in the legal, regulatory, and political environment.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

For the last three years Georgia has experienced a number of legislative changes, which have been largely related to Georgia's accession plan to the European Union. Whilst the legislative changes implemented during 2016-2020 paved the way, more can be expected as Georgia's action plan for achieving accession to the European Union continues to develop.

Additionally, the energy sector in Georgia is impacted by political, legislative, fiscal and regulatory developments in Georgia.

In addition to that, starting from early 2020 a new coronavirus disease (COVID-19) has begun rapidly spreading all over the world resulting in announcement of the pandemic status by the World Health Organization in March 2020. Responses put in place by many countries to contain the spread of COVID-19 are resulting in significant operational disruption for many companies and have significant impact on global financial markets. As the situation is rapidly evolving it may have a significant effect on business of many companies across a wide range of sectors, including, but not limited to such impacts as disruption of business operations as a result of interruption of production or closure of facilities, supply chain disruptions, quarantines of personnel, reduced demand and difficulties in raising financing. In addition, the Company may face the increasingly broad effects of COVID-19 as a result of its negative impact on the global economy and major financial markets. COVID-19 pandemic had no significant effect on electricity generation.

24. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

On 4 January 2021 the entity obtained additional funds of USD 110 thousand according to the loan agreement with JSC TBC Bank.

In April 2021 the parent company Silk Road Group Holding LLC transferred Bakhvi Hydro Power's 63.27% shares by injection of the Company into capital of LLC Silk Energy Holding. Thus LLC Silk Energy Holding became owner of 63.27% of Bakhvi Hydro Power LLC.

შპს “ბახვი ჰაიდრო პაუერ”

ფინანსური ანგარიშგება და დამოუკიდებელი აუდიტორის
დასკვნა
2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის

შპს “ბახვი ჰაიდრო პაუერ”

სარჩევი

	გვერდი
ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობის ანგარიში 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და დამტკიცებაზე	1
დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა	2-3
ფინანსური ანგარიშგება 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის:	
სრული შემოსავლის ანგარიშგება	4
ფინანსური მდგომარეობის ანგარიში	5
კაპიტალში ცვლილებების ანგარიშგება	6
ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება	7
ფინანსურ ანგარიშგებასთან თანდართული შენიშვნები	8-32

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია ფინანსური ანგარიშგების მომზადებაზე, რომელიც სამართლიანად ასახავს შპს “ბახვი ჰაიდრო პაუერის” ფინანსურ მდგომარეობას 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სრული შემოსავლის ანგარიშგებას, კაპიტალში ცვლილებების ანგარიშგებასა და ფულადი ნაკადების ანგარიშგებას ამავე თარიღით დასრულებული წლისათვის, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) შესაბამისად.

ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია:

- მართებული ბუღალტრული პრინციპების არჩევასა და მათ თანმიმდევრულ შესრულებაზე;
- ინფორმაციის წარდგენაზე, ბუღალტრული პოლიტიკის ჩათვლით, რომელიც უზრუნველყოფს მართებულ, საიმედო, შესადარის და გასაგებ ინფორმაციას;
- დამატებითი ინფორმაციის წარდგენის უზრუნველყოფაზე, იმ შემთხვევაში, თუ ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების სპეციფიური მოთხოვნები არ არის საკმარისი იმისათვის, რომ მომხმარებელმა გააანალიზოს კონკრეტული გარიგების, სხვა მოვლენებისა და პირობების გავლენა კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობასა და შედეგებზე;
- კომპანიის მიერ ფუნქციონირებადი საწარმოს დაშვების პრინციპის საფუძველზე მუშაობის უნარის შეფასებაზე.

ხელმძღვანელობა აგრეთვე პასუხისმგებელია:

- კომპანიაში ეფექტური და მყარი შიდა კონტროლის სისტემის შემუშავებაზე, დანერგვასა და შენარჩუნებაზე;
- ისეთი ბუღალტრული ჩანაწერების წარმოებაზე, რომელიც წარმოადგენს და ხსნის კომპანიის გარიგებებს და ნებისმიერ დროს უზრუნველყოფს კომპანიის ფინანსური მდგომარეობის საკმარისი სიზუსტით წარდგენას და ფასს-ის მოთხოვნებთან ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისობას;
- სავალდებულო ბუღალტრული ჩანაწერების წარმოებაზე საქართველოს კანონმდებლობისა და ბუღალტრული სტანდარტების შესაბამისად;
- კომპანიის აქტივების უსაფრთხოების უზრუნველსაყოფად საჭირო ქმედებების განხორციელებაზე; და
- თაღლითობისა და სხვა დარღვევების აღმოჩენასა და თავიდან აცილებაზე.

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება კომპანიის მენეჯმენტისმიერ დამტკიცებულია გამოსაშვებად 2021 წლის 27 აპრილს.

დირექტორთა საბჭოს სახელით:

გენერალური დირექტორი
ზვიად ჩუბინიძე
27 აპრილი, 2021

ფინანსური დირექტორი
ივანე ლომაძე
27 აპრილი, 2021

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

შპს “ზახვი ჰაიდრო პაუერის” პარტნიორებს:

დასკვნა

ჩვენ ჩავატარეთ შპს “ზახვი ჰაიდრო პაუერის” („კომპანია“) ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი რომელიც მოიცავს 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის კომპანიის ფინანსური მდგომარეობის, აგრეთვე სრული შემოსავლის, კაპიტალში ცვლილებებისა და ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგების აუდიტს. ასევე 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის, ახსნა-განმარტებით შენიშვნებს ფინანსური ანგარიშგების მიმართ ბუღალტრული აღრიცხვის პოლიტიკის ძირითადი პრინციპების მოკლე მონახაზის ჩათვლით.

ჩვენი აზრით, წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობას 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მისი საქმიანობის შედეგებსა და ფულადი სახსრების მოძრაობას მოცემული თარიღით დასრულებული წლისათვის ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

დასკვნის საფუძველი

აუდიტი ჩატარდა აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს) შესაბამისად. აღნიშნული სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობა განმარტებულია ჩვენი ანგარიშის ქვეთავში “აუდიტორის პასუხისმგებლობა ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე”. ჩვენ ვმოქმედებდით კომპანიისგან დამოუკიდებლად, როგორც ამას მოითხოვს ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს დოკუმენტი “პროფესიონალ ბუღალტერთა ეთიკის კოდექსი” (პბეკ კოდექსი). შესაბამისად, ჩვენ მიერ შესრულებული ეთიკური ვალდებულებები შეესაბამებოდა როგორც პბეკ კოდექსის, აგრეთვე აღნიშნული მოთხოვნებით განსაზღვრულ სტანდარტებს. ჩვენი ღრმა რწმენით, ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისია პროფესიული დასკვნის გასაკეთებლად.

ხელმძღვანელობისა და ფინანსურ ანგარიშგებაზე პასუხისმგებელ პირთა მოვალეობები

ხელმძღვანელობა მოვალეა, მოამზადოს და ობიექტურად წარმოადგინოს ფინანსური ანგარიშგება ფასს-ების შესაბამისად და უზრუნველყოს იმგვარი შიდა კონტროლის სისტემის არსებობა, რომელიც, მისი აზრითაუცილებელია ისეთი ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს შეცდომით და თაღლითობით გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს.

ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობა მოვალეა, შეაფასოს კომპანიის მხრიდან საქმიანობის გაგრძელების (უწყვეტი საწარმოს პრინციპის) უნარი, აგრეთვე, აუცილებლობის შემთხვევაში, განმარტოს უწყვეტი საწარმოს პრინციპთან დაკავშირებული საკითხები და აღნიშნული პრინციპი გამოიყენოს ბუღალტრული აღრიცხვის საფუძველად გარდა იმ შემთხვევებისა, როდესაც ხელმძღვანელობა მიზნად ისახავს კომპანიის ლიკვიდაციას ან საქმიანობის შეწყვეტას, ან არ გააჩნია ამისგან განსხვავებული ქმედების რეალისტური ალტერნატივა.

ზედამხედველობაზე პასუხისმგებელი პირები მოვალენი არიან, ზედამხედველონ კომპანიის ფინანსური ანგარიშგების პროცესს.

აუდიტორის მოვალეობები ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის პროცესში

ჩვენი ამოცანაა, მოვიპოვოთ იმის საფუძველიანი რწმენა, რომ ფინანსური ანგარიშგება მთლიანობაში არ შეიცავს შეცდომით და თაღლითობით გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს და გამოვუშვათ აუდიტორული რეპორტი რომელიც მოიცავს ჩვენს დასკვნას, საფუძველიანი რწმენა მაღალი ხარისხის რწმენას წარმოადგენს, მაგრამ, ამავედროულად, არ არის იმის გარანტია, რომ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტებით ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს არსებითი ხასიათის უზუსტობას ასეთის არსებობის შემთხვევაში. უზუსტობები შეიძლება წარმოიშვას როგორც თაღლითობის, აგრეთვე შეცდომის შედეგად და არსებითად ითვლება მაშინ, როდესაც, დამოუკიდებლად თუ ერთობლივად, შეიძლება პოტენციურად ზეგავლენას ახდენდეს ამ ფინანსური ანგარიშგების საფუძველზე მის მომხმარებელთა მიერ მიღებულ ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე.

აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების საფუძველზე, აუდიტის მთელი პროცესის განმავლობაში გამოვთქვამთ პროფესიულ თვალსაზრისს და ვინარჩუნებთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. გარდა ამისა:

- ჩვენ ამოვიცნობთ და ვაფასებთ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობითა თუ შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკებს; ვგეგმავთ და ვატარებთ აუდიტის პროცედურებს ამ რისკებზე რეაგირების თვალსაზრისით და მოვიპოვებთ ისეთ აუდიტორულ მტკიცებულებას, რაც საკმარისი და ადეკვატური საფუძველი იქნება ჩვენი დასკვნის ჩამოსაყალიბებლად. თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის ვერშემჩნევის რისკი შეცდომის შედეგად გაპარული არსებითი უზუსტობის ვერშემჩნევის რისკს აღემატება, რადგან თაღლითობა შეიძლება ხდებოდეს საიდუმლო გარიგების, გაყალბების, ინფორმაციის წინასწარგანზრახული გამოტოვების, ინფორმაციის არასწორად წარმოდგენის ან შიდა კონტროლის მექანიზმის დარღვევის გზით;
- მოცემული ვითარებისათვის შესაფერისი აუდიტის პროცედურების დაგეგმვის მიზნით, ვიქმნით წარმოდგენას არსებული შიდა კონტროლის მექანიზმების თაობაზე, რაც არ გულისხმობს კომპანიის შიდა კონტროლის ეფექტურობის თაობაზე აზრის გამოთქმის განზრახვას;
- ვაფასებთ ბუღალტრული აღრიცხვის გამოყენებული პოლიტიკების შესაბამისობას და ხელმძღვანელობის მიერ გაკეთებული ბუღალტრული პროგნოზებისა და განმარტებების მართებულობას;
- ვაკეთებთ დასკვნას ხელმძღვანელობის მხრიდან აღრიცხვის უწყვეტი საწარმოს პრინციპზე საფუძველზე წარმოების თაობაზე და, მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებების საფუძველზე, გამოვთქვამთ თვალსაზრისს, არსებობს თუ არა არსებითი ხასიათის არასარწმუნოება ისეთ პირობებთან თუ მოვლენებთან მიმართებაში, რამაც შეიძლება ეჭვქვეშ დააყენოს კომპანიის უნარი, გააგრძელოს საქმიანობა. თუ ჩვენი დასკვნის მიხედვით, არსებითი არასარწმუნოება არსებობს, ჩვენ ვაღიარებთ ვართ, ჩვენ მიერ შემუშავებულ აუდიტორის ანგარიშში ყურადღება გავამახვილოთ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოცემულ განმარტებებზე, ხოლო თუ ამგვარი განმარტებები არასაკმარისია, შევცვალოთ კიდევ დასკვნა. ჩვენი დასკვნები ეფუძნება აუდიტორის ანგარიშის მომზადების თარიღისათვის მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებას. თუმცა, მას შემდეგ, მომავალში დამდგარმა მოვლენებმა თუ გარემოებებმა შეიძლება კომპანია აიძულოს, შეწყვიტოს მოქმედი საწარმოს პრინციპით მოქმედება.
- ვაფასებთ ფინანსური ანგარიშგების მთლიან სტრუქტურას, შინაარსსა და წარმოდგენის ფორმას, მათ შორის განმარტებებს და ასევე იმას, თუ როგორ შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების მიერ შესაბამისი ტრანსაქციებისა და მოვლენების ასახვა ინფორმაციის სამართლიანად წარმოდგენის პრინციპს.

სხვა საკითხებს შორის, ჩვენ ზედამხედველობაზე პასუხისმგებელ პირებს ვატყობინებთ აუდიტის დაგეგმილ შინაარსსა და განრიგს, ასევე აუდიტის შედეგად მოპოვებულ მტკიცებულებებს, მათ შორის, შიდა კონტროლში აუდიტის დროს აღმოჩენილ მნიშვნელოვან ხარვეზებს.

ლეიტონ სტიუარტი

შპს “დელოიტი და ტუშის” სახელით

27 აპრილი, 2021

თბილისი, საქართველო

	შენიშვნა	31 დეკემბერი, 2020	31 დეკემბერი, 2019
შემოსავალი	5	3,327	4,155
სხვა შემოსავალი	6	139	-
პერსონალის ხარჯები	7	(653)	(721)
მომსახურების ხარჯები	10	(396)	(257)
მმართველობის საფასური		(309)	(279)
გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა	9	(219)	(247)
რემონტისა და გაუმჯობესების ხარჯები		(97)	(344)
ქირის ხარჯი		(33)	(27)
საწვავის ხარჯი		(27)	(30)
დისპეჩერიზაციის, გადაცემისა და ელექტროენერგიის გაყიდვასთან დაკავშირებული სხვა ხარჯები	8	(24)	(408)
მივლინებისა და წარმომადგენლობითი ხარჯები		(12)	(18)
(ზარალი)/მოგება მარაგებისა და ძირითადი საშუალებების რეალიზაციიდან		(143)	96
სხვა ხარჯები		(38)	(28)
მოგება ფინანსურ ხარჯებამდე, მოგების გადასახადამდე, ცვეთამდე და ამორტიზაციამდე		1,515	1,892
ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი		(784)	(716)
მოგება ფინანსურ ხარჯებამდე და მოგების გადასახადამდე		731	1,176
ფინანსური ხარჯები, წმინდა	11	(3,319)	(1,676)
ზარალი მოგების გადასახადამდე		(2,588)	(500)
მოგების გადასახადი		-	-
წლის ზარალი		(2,588)	(500)
სხვა სრული შემოსავალი		-	-
სულ წლის სრული ზარალი		(2,588)	(500)

დამტკიცებულია გამოსაშვებად 2021 წლის 27 აპრილს.

დირექტორთა საბჭოს სახელით:

გენერალური დირექტორი
ზვიად ჩუბინიძე

ფინანსური დირექტორი
ივანე ლომაძე

8-32 გვერდებზე თანდართული შენიშვნები წარმოადგენს მოცემული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

	შენიშვნა	31 დეკემბერი, 2020	31 დეკემბერი, 2019
აქტივები			
<i>გრძელვადიანი აქტივები</i>			
ძირითადი საშუალებები	13	21,722	20,145
არამატერიალური აქტივები		10	12
შეზღუდული საბანკო ანგარიში	12	-	682
სულ გრძელვადიანი აქტივები		21,732	20,839
<i>მიმდინარე აქტივები</i>			
გაცემული სესხები	14	-	304
მარაგები	15	409	1,402
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	16	180	171
საგადასახადო აქტივები, წმინდა		81	173
გადახდილი ავანსები		68	56
შეზღუდული საბანკო ანგარიში	12	-	506
ფული და ფულის ექვივალენტები	17	658	941
სულ მიმდინარე აქტივები		1,396	3,553
სულ აქტივები		23,128	24,392
კაპიტალი და ვალდებულებები			
<i>კაპიტალი და რეზერვები</i>			
საწესდებო კაპიტალი		25,144	24,668
დაგროვილი ზარალი		(19,300)	(16,712)
სულ საკუთარი კაპიტალი		5,844	7,956
<i>გრძელვადიანი ვალდებულებები</i>			
აღებული სესხები	18	11,586	11,226
ობლიგაციები	20	3,984	3,473
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		15,570	14,699
<i>მიმდინარე ვალდებულებები</i>			
სავაჭრო და სხვა გადასახდელები	19	328	532
აღებული სესხები	18	1,324	1,151
ობლიგაციები	20	62	54
სულ მიმდინარე ვალდებულებები		1,714	1,737
სულ ვალდებულებები		17,284	16,436
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		23,128	24,392

დამტკიცებულია გამოსაშვებად 2021 წლის 27 აპრილს.

დირექტორთა საბჭოს სახელით:

გენერალური დირექტორი
ზვიად ჩუბინიძე

ფინანსური დირექტორი
ივანე ლომაძე

8-32 გვერდებზე თანდართული შენიშვნები წარმოადგენს მოცემული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

	სააქციო კაპიტალი	გაუნაწილებელი მოგება	სულ კაპიტალი
ნაშთი 1 იანვარი 2019	24,668	(16,212)	8,456
შენატანი კაპიტალში წლის ზარალი	-	- (500)	- (500)
ნაშთი 31 დეკემბერი 2019	24,668	(16,712)	8,456
შენატანი კაპიტალში წლის ზარალი	476 -	- (2,588)	476 (2,588)
ნაშთი 31 დეკემბერი 2020	<u>25,144</u>	<u>(19,300)</u>	<u>5,844</u>

დამტკიცებულია გამოსაშვებად 2021 წლის 27 აპრილს.

დირექტორთა საბჭოს სახელით:

გენერალური დირექტორი
ზვიად ჩუბინიძე

ფინანსური დირექტორი
ივანე ლომაძე

8-32 გვერდებზე თანდართული შენიშვნები წარმოადგენს მოცემული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

	2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წელი	2019 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წელი
ფულადი სახსრების მოძრაობა საოპერაციო საქმიანობიდან		
კლიენტებისგან მიღებული ნაღდი ფული	3,470	4,622
მომწოდებლებისა და თანამშრომლებისთვის გადახდილი ნაღდი ფული	(1,645)	(2,658)
დღგ დაბრუნება	30	-
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული ნაღდი ფული, წმინდა	1,855	1,964
ფულადი სახსრების მოძრაობა საინვესტიციო საქმიანობიდან		
ძირითადი საშუალებების შესყიდვა და სრულყოფა	(1,450)	(1,360)
მანქანა-დანადგარების რეალიზაციიდან მიღებული შემოსავალი	17	6
შეზღუდული ნაღდი ფულის განთავსება	-	(517)
გაცემული სესხებიდან მიღებული შემოსავალი	1,283	-
არამატერიალური აქტივების შესყიდვა	283	-
მიღებული პროცენტი	25	10
საინვესტიციო საქმიანობაში მიღებული/(გამოყენებული) ნაღდი ფული, წმინდა	158	(1,861)
ფულადი სახსრების მოძრაობა ფინანსური საქმიანობიდან		
დაფარული სესხები	18 (967)	(971)
გადახდილი პროცენტი	(1,422)	(1,523)
ფინანსურ საქმიანობაში გამოყენებული ნაღდი ფული, წმინდა	(2,389)	(2,494)
წმინდა კლება ფულსა და ფულის ექვივალენტებში	(376)	(2,391)
ფული და ფულის ექვივალენტები პერიოდის დასაწყისში	941	3,216
საკურსო სხვაობით მიღებული მოგება ფულსა და ფულის ექვივალენტებში	93	116
ფული და ფულის ექვივალენტები პერიოდის ბოლოს	17 658	941

დამტკიცებულია გამოსაშვებად 2021 წლის 27 აპრილს.

დირექტორთა საბჭოს სახელით:

გენერალური დირექტორი
ზვიად ჩუბინიძე

ფინანსური დირექტორი
ივანე ლომაძე

8-32 გვერდებზე თანდართული შენიშვნები წარმოადგენს მოცემული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

1. ზოგადი ინფორმაცია

შპს „ბახვი ჰაიდრო პაუერ“ (შემდგომში „კომპანია“) არის 2009 წლის 15 იანვარს საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად რეგისტრირებული შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება. მისი უშუალო მშობელია შპს „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი“. მისი საბოლოო მაკონტროლებელი პირია „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი (მალტა) ლიმიტედი“.

კომპანიის იურიდიული მისამართია საქართველო, თბილისი, ჭავჭავაძის გამზ. 49.

კომპანიის ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს ჰიდროელექტროსადგურის მფლობელობა და ექსპლუატაცია.

კომპანია დაფუძნდა შპს „როტერმან-ჯორჯიასა“ და შპს „ჯორჯიან ჰაიდრო პაუერს“ შორის პარტნიორობის ხელშეკრულების გაფორმების შედეგად, კერძოდ კი საქართველოში, ოზურგეთში მდინარე ბახვისწყალზე ბახვი 3-ის ჰიდროელექტროსადგურის ერთობლივად მშენებლობის, ექსპლუატაციაში გაშვებისა და გამოყენების მიზნით. აღნიშნული ჰიდროელექტროსადგური სრული დატვირთვით მუშაობს 2015 წლის ზაფხულიდან მოყოლებული.

კომპანიამ 2009 წლის 14 მაისს საქართველოს მთავრობასთან გააფორმა ურთიერთგაგების მემორანდუმი (შემდგომში „უმ“), რომელიც წარმოადგენს ჩარჩო-დოკუმენტს მოცემული ჰიდროელექტროსადგურის ექსპლუატაციის, მშენებლობისა და გარკვეული სავაჭრო პარამეტრების თაობაზე. 2016 წლის 8 იანვრის შესწორების თანახმად, კომპანიის სავაჭრო საქმიანობაზე ვრცელდება შემდეგი შეზღუდვები:

- სადგურის ექსპლუატაციაში შესვლიდან (2013 წლის დეკემბერი) მომდევნო 10 წლის განმავლობაში, ყოველ წლის ზამთრის პერიოდში (დეკემბერი, იანვარი, თებერვალი) ელექტროენერგია ექსკლუზიურად უნდა მიეყიდოს სახელმწიფოს საკუთრებაში არსებულ ელექტროსისტემის კომერციულ ოპერატორს წინასწარ შეთანხმებული გარანტირებული ფასით, 1 კვტ/სთ 0.55 აშშ დოლარად.

- პირველი 10 წლის განმავლობაში, დამატებით სამთვიან პერიოდში (ნოემბერი, მარტი და აპრილი) კომპანიას შეუძლია წარმოებული ელექტროენერგია მიჰყიდოს საქართველოში არსებულ ნებისმიერ მყიდველს თავისუფალი განაკვეთით ან ელექტროსისტემის კომერციულ ოპერატორს წინასწარ შეთანხმებული გარანტირებული ფასით, 1 კვტ/სთ 0.55 აშშ დოლარად. აღნიშნულ პერიოდში კომპანიის კუთვნილი ჰესის მიერ წარმოებული ელექტროენერგია არ გადაიცემა ექსპორტზე და იყიდება ზემოაღნიშნული პირობებით.

2020 და 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიის წილებს ფლობდნენ:

	31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019
შპს „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი“	63.27 %	
შპს „CCEH Hydro II“	19.63 %	19.63 %
შპს „CCEH Hydro I“	17.1 %	17.1 %
შპს „სილქ როუდ ენერჯი“ (ყოფილი შპს „ქეიჯი ენერჯი“)		63.27 %
სულ	100 %	100 %

2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიის საბოლოო მფლობელები არიან გიორგი რამიშვილი და ერქინ ტატიშვილი. 2019 წლის მდგომარეობით, კომპანიის საბოლოო მფლობელი იყო გიორგი რამიშვილი.

2. ბუღალტრული აღრიცხვის ძირითადი პოლიტიკები

2.1 მომზადების საფუძველი

შესაბამისობის ანგარიში. წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) შესაბამისად.

ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია იმის გათვალისწინებით, რომ კომპანია წარმოადგენს ფუნქციონირებად საწარმოს და განჭვრეტად მომავალში გაარძელებს მუშაობას.

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ისტორიული ღირებულების კონცეფციის საფუძველზე. ისტორიული ღირებულება ზოგადად ეფუძნება აქტივების სანაცვლოდ გადახდილი ანაზღაურების რეალურ ღირებულებას.

სამართლიანი ღირებულება არის ის ფასი, რომელსაც პირი მიიღებდა აქტივის გაყიდვისას ან გადაიხდიდა ვალდებულების გასხვისებაში სათანადო ტრანზაქციაში ბაზრის მონაწილეთა შორის გაზომვის დღეს იმის მიუხედავად, შეიძლება თუ არა ამ ფასზე პირდაპირ დაკვირვება ან მისი გამოთვლა შეფასების სხვა ტექნიკის გამოყენებით. აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების გამოთვლისას კომპანია ითვალისწინებს ამ აქტივის ან ვალდებულების მახასიათებლებს, თუ ბაზრის მონაწილეები ამავე მახასიათებლებს გაითვალისწინებდნენ აღნიშნული აქტივის ან ვალდებულების შეფასებისას გაზომვის დღეს. წინამდებარე ფინანსურ ანგარიშგებაში, გაზომვის ან/და განმარტების მიზნით, სამართლიანი ღირებულება დგინდება აღნიშნულ საფუძველზე, გარდა აქციებზე დაფუძნებული ანაზღაურებით განხორციელებული ტრანზაქციებისა, რომლებიც ფასს 2-ის მოქმედების არეალში ხვდება, იჯარის ტრანზაქციებისა, რომლებსაც ბასს 17 არეგულირებს და გაზომვის ისეთი შემთხვევებისა, რომლებიც სამართლიანი ღირებულების ზოგიერთი მახასიათებელი აქვს, მაგრამ სამართლიანი ღირებულება არ არის, მაგალითად, ბასს 2-ით გათვალისწინებული წმინდა რეალიზებადი ღირებულება ან ბასს 36-ით მოცული გამოყენებული ღირებულება.

გარდა ამისა, ფინანსური ანგარიშგების მიზნებისათვის, სამართლიანი ღირებულების გაზომვა იყოფა 1-ელი, მე-2 და მე-3 დონის კატეგორიებად იმის მიხედვით, თუ სამართლიანი ღირებულების რომელი კომპონენტებია დაკვირვებადი და რა მნიშვნელობის მატარებელია ეს კომპონენტები მთლიანად სამართლიანი ღირებულების მოცულობის დადგენაში. აღნიშნული კატეგორიებია:

- 1-ელი დონის კომპონენტებს წარმოადგენს აქტიურ ბაზარზე იდენტურ აქტივებზე ან ვალდებულებებზე კოტირებული ფასები (კორექტირების გარეშე), რომელთა შეფასება პირს შეუძლია გაზომვის დღეს;
- მე-2 დონის კომპონენტებს წარმოადგენს ის კომპონენტები, რომლებიც განსხვავდება 1-ელ დონეში მოცემული კოტირებული ფასებისგან და პირდაპირ ან ირიბად დაკვირვებადია მოცემული აქტივის ან ვალდებულებისათვის; და
- მე-3 დონის კომპონენტებზე დაკვირვება მოცემული აქტივის ან ვალდებულებისათვის შეუძლებელია.

ფუნქციონალური ვალუტა. კომპანიის თითოეული სუბიექტის ფინანსური ანგარიშგების ყველა ელემენტის საზომ ვალუტას წარმოადგენს ვალუტა, რომელიც გამოიყენება იმ ეკონომიკურ გარემოში, სადაც ეს სუბიექტი ახორციელებს საქმიანობას (“ფუნქციონალური ვალუტა”). კომპანიის ფუნქციონალური ვალუტაა ქართული ლარი (“ლარი”). კომპანიის ფინანსური ანგარიშგების საპრეზენტაციო ვალუტას წარმოადგენს ქართული ლარი. ღირებულებები დამრგვალებულია უახლოეს ათასებამდე ლარში, თუ სხვა რამ არ არის მითითებული.

ურთიერთჩათვლა. ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები ურთიერთჩათვლება და წმინდა თანხით აისახება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ კომპანიას აქვს იურიდიული უფლება, მოახდინოს აღიარებული თანხების ურთიერთჩათვლა და განზრახული აქვს ურთიერთჩათვალის იგი წმინდა ღირებულებით ან ერთდროულად მოახდინოს აქტივის რეალიზაცია და დაფაროს ვალდებულება. კომპანია მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება არ ქვითავს შემოსავლებსა და ხარჯებს, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც გაქვითვა მოითხოვება რომელიმე სტანდარტით ან ინტერპრეტაციით, ან კომპანიის ბუღალტრული პოლიტიკით.

ქვემოთ წარმოდგენილია ბუღალტრული აღრიცხვის ძირითადი პოლიტიკები.

2.2 შემოსავლის აღიარება

კლიენტებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან მიღებული შემოსავალი აღიარდება მაშინ, როდესაც კონტროლი საქონელზე ან მომსახურებაზე გადადის კლიენტზე და აისახება იმ თანხით, რომლის მიღებასაც კომპანია ვარაუდობს ამ საქონლისა თუ მომსახურების სანაცვლოდ. შემოსავალი აღიარდება დამატებული

ღირებულების გადასახადის გარეშე. შემოსავალი აისახება მიღებული ან მისაღები ანაზღაურების სამართლიანი ღირებულებით.

კომპანია შესრულების ვალდებულებას აღიარებს დროის ერთ მომენტში ყველა შეთავაზების შემთხვევაში, რადგან თითოეულ შეთავაზებაზე მხოლოდ ერთი შესრულების ვალდებულება არსებობს: გენერირებული ელექტროენერგიის გაყიდვა აღიარდება მრიცხველით აღრიცხული გენერირებული ელექტროენერგიის საფუძველზე და გამოითვლება მოქმედი ტარიფებისა და მიღება-ჩაბარების აქტის საფუძველზე.

საპროცენტო შემოსავალი

ფინანსური აქტივიდან საპროცენტო შემოსავლის აღიარება ხდება, როდესაც მოსალოდნელია ეკონომიკური სარგებლის მიღება და ამ სარგებლის ოდენობის სარწმუნოდ გაზომვა. საპროცენტო შემოსავლების აღიარება ხდება დროის შუალედში დარჩენილი ძირითადი თანხის გათვალისწინებით და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც არის განაკვეთი, რითიც ზუსტად ხდება სამომავლო ფულადი ნაკადების დისკონტირება ფინანსური აქტივის მოსალოდნელი მოხმარების ვადის განმავლობაში ამავე აქტივის თავდაპირველად აღიარებულ წმინდა საბალანსო ღირებულებამდე.

2.3 უცხოური ვალუტები

კომპანიის თითოეული სუბიექტის ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას კომპანიის ფუნქციონირებადი ვალუტის გარდა სხვა ვალუტაში (უცხოურ ვალუტაში) განხორციელებული გარიგებები აისახება გარიგების თარიღისათვის მოქმედი გაცვლითი კურსით. თითოეული საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს, უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული მონეტარული ერთეულები ამ თარიღისათვის არსებული გაცვლითი კურსით ექვემდებარება გადაფასებას. არამონეტარული ერთეულები, რომლებიც იზომება უცხოურ ვალუტაში დაფიქსირებული ისტორიული ღირებულების საფუძველზე, გადაფასებას არ ექვემდებარება.

საკუროს სხვაობები მონეტარულ ერთეულებზე შედის მათი დაფიქსირების პერიოდის მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების ანგარიშგებაში.

კომპანიამ ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოიყენა შემდეგი გაცვლითი კურსები, რომლებიც წლის ბოლოს დაფიქსირდა:

	<u>31 დეკემბერი 2020</u>	<u>31 დეკემბერი 2019</u>
GEL/USD	3.2766	2.8677
GEL/EUR	4.0233	3.2095

2.4 თანამშრომლების სარგებელი

ხელფასები, ჯამაგირები, წლიური და ავადმყოფობის შვებულების ანაზღაურება, ბონუსები და სხვა ბენეფიტები (კვება, ცხოვრება, ტრანსპორტირება, ა.შ.) ირიცხება იმ პერიოდში, როდესაც კომპანიის თანამშრომლები შესაბამის მომსახურებას გასწევენ. 2020 წლის 1 იანვრიდან მოყოლებული კომპანიას ექნება ვალდებულება, თანამშრომლებს გადაუხადოს პენსია მთლიანი სახელფასო ფონდის 2%-ის ოდენობით.

2.5 გადასახადები

მოგების გადასახადი

2016 წლის მაისში საქართველოს პარლამენტმა დაამტკიცა კომპანიების დაბეგვრის არსებული მოდელის ცვლილება, რომელიც ყველა პირისათვის, გარდა გარკვეული ფინანსური ინსტიტუტებისა, ძალაში შევიდა 2017 წლის 1 იანვარს. მოდელი ითვალისწინებს გაუნაწილებელი მოგების დაბეგვრას 0%-იანი განაკვეთით, ხოლო განაწილებული მოგების დაბეგვრას 15%-იანი მოგების გადასახადით მოგების გადასახადის ახალი წესი ძალაშია 2017 წლის 1 იანვრიდან და ვრცელდება კომპანიაზეც. მისი საგადასახადო ბაზა მოიცავს როგორც რეალურ, აგრეთვე ჩათვლილ მოგების განაწილებას, მათ შორის:

- განაწილებული მოგება;

- გაწეული ხარჯები ან სხვა გადახდები, რომლებიც არ არის დაკავშირებული ეკონომიკურ საქმიანობასთან;
- საქონლის/მომსახურების უფასო მიწოდება ან/და სახსრების გადაცემა; და
- წარმომადგენლობითი ხარჯები, რომლებიც აჭარბებს საგადასახადო კოდექსით განსაზღვრულ მაქსიმალურ ოდენობას.

განაწილებულ მოგებაზე დარიცხული მოგების გადასახადი ხარჯად აღიარდება დივიდენდების გამოცხადების მომენტში და აღირიცხება მოგება-ზარალის ანგარიშგების “მოგების გადასახადის” კატეგორიაში. მიმდინარე საგადასახადო აქტივები და საგადასახადო ვალდებულებები, რომლებიც მიმდინარე და წინა პერიოდებთანაა დაკავშირებული, აისახება საგადასახადო ორგანოებისათვის სავარაუდოდ გადასახდელი ან მათგან მისაღები ოდენობით.

განაწილებული მოგების გარდა სხვა ერთეულებზე დარიცხული გადასახადები აღირიცხება მოგება-ზარალის ანგარიშგების კატეგორიაში “გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა”.

დაბეგვრის ახალი კონცეფციის შესაბამისად, ტერმინი “აქტივებისა და ვალდებულებების დასაბეგრი ბაზა” კარგავს თავის ეკონომიკურ მნიშვნელობას. კომპანიების დაბეგვრის ახალი მოდელით მნიშვნელობას კარგავს გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებებისა და აქტივების განსაზღვრება ბასს 12 - “მოგების გადასახადი” მიხედვით.

დამატებული ღირებულების გადასახადი

გაყიდვებთან დაკავშირებული, გამავალი დამატებული ღირებულების გადასახადი საგადასახადო ორგანოებში გადაიხდება შემდეგი ორი თარიღიდან უადრესზე: (ა) კლიენტებისგან მოთხოვნების მიღება ან (ბ) საქონლის ან მომსახურების მიწოდება კლიენტებისათვის. შემავალი დღგ ჩვეულებრივ იქვითება გამავალი დღგ-დან საგადასახადო ფაქტურის მიღებისას. საგადასახადო ორგანოები კომპანიებს ნებას რთავენ, დღგ ურთიერთჩათვალონ ნეტ საფუძველზე. გაყიდვებსა და შესყიდვებთან დაკავშირებული დღგ ნეტ საფუძველზე აღიარდება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში. მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვის არსებობის შემთხვევაში, გაუფასურების ზარალი აღირიცხება დებიტორის მთლიანი თანხით დღგ-ის ჩათვლით.

2.6 ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებები აღირიცხება ისტორიული ღირებულებით, რომელსაც აკლდება ცვეთა. ისტორიული ღირებულება მოიცავს ხარჯებს, რომლებიც პირდაპირაა დაკავშირებული ერთეულების შესყიდვასთან.

შემდგომი ხარჯები შედის აქტივის საბალანსო ღირებულებაში ან აღიარდება როგორც ცალკე აქტივი (კონტექსტის მიხედვით) მხოლოდ მაშინ, თუ მოსალოდნელია, რომ აქტივთან დაკავშირებული მომავალი ეკონომიკური სარგებელი კომპანიაში შემოედინება და მისი ღირებულების სარწმუნოდ გაზომვა შესაძლებელი იქნება. ჩანაცვლებული ნაწილის საბალანსო ღირებულება ჩამოიწერება. ყველა სხვა შეკეთება-რემონტის ხარჯი შედის იმ ფინანსური პერიოდის შემოსავლების ანგარიშგებაში, რომელშიც ისინი გაიწია.

ძირითადი საშუალებების ცვეთა აღირიცხება ცვეთადი ოდენობის ჩამოსაწერად აქტივის სასარგებლო მოხმარების ვადის განმავლობაში და გამოითვლება წრფივი მეთოდით. ძირითადი საშუალებების ჯგუფების სასარგებლო მოხმარების ვადებია:

კატეგორია	ცვეთის განაკვეთი
შენობები	2.5 %
მანქანა-დანადგარები და გადამცემი ხაზები	4 %
საოფისე მოწყობილობა და ავეჯი	20 %
სატრანსპორტო საშუალებები	20 %

ცვეთადი ოდენობა არის ძირითადი საშუალების ერთეულის თვითღირებულება ნარჩენი ღირებულების გამოკლებით. ნარჩენი ღირებულება არის ის გაანგარიშებული თანხა, რასაც კომპანია მიიღებდა ამ ძირითადი საშუალების რეალიზაციიდან რეალიზაციის სავარაუდო ხარჯების გამოკლებით, თუ აქტივი იქნებოდა სასარგებლო მოხმარების ვადა-მიღწეული და შესაბამის მდგომარეობაში. აქტივის ნარჩენი

ღირებულება ნულის ტოლია, თუ კომპანია აქტივის მოხმარებას მისი მთელი ფიზიკური ვადის განმავლობაში ვარაუდობს.

ნარჩენი ღირებულება, სასარგებლო მოხმარების ვადა და ცვეთის მეთოდი გადაიხედება ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს. წინა გათვლების ნებისმიერი ცვლილება აღირიცხება პროსპექტიულად, როგორც ბუღალტრული გათვლის ცვლილება.

ძირითადი საშუალების გაყიდვის ან რეალიზაციით მიღებული მოგება ან ზარალი დგინდება, როგორც სხვაობა სარეალიზაციო შემოსავალსა და აქტივის საბალანსო ღირებულებას შორის და აღიარდება შემოსავლის ანგარიშგებაში.

მიმდინარე მშენებლობები მოიცავს ძირითადი საშუალებების მშენებლობასთან პირდაპირ დაკავშირებულ ხარჯებს. მიმდინარე მშენებლობას ცვეთა არ ერიცხება. მიმდინარე მშენებლობის ცვეთა, ისევე, როგორც ძირითადი საშუალებების სხვა კატეგორიების შემთხვევაში, იწყება, როდესაც აქტივი მზადაა გამოსაყენებლად, ანუ როდესაც იგი იმყოფება იმ ადგილას და პირობებში, რაც აუცილებელია იმისათვის, რათა იგი ხელმძღვანელობის განზრახვის შესაბამისად იყოს გამოყენებული.

2.7 მატერიალური აქტივების გაუფასურება

თითოეული საანგარიშო პერიოდის ბოლოს კომპანია განიხილავს მატერიალური და არამატერიალური აქტივების საბალანსო ღირებულებებს, ამ აქტივების გაუფასურების ობიექტური მაჩვენებლების გამოვლენის მიზნით. ასეთი მაჩვენებლის არსებობის შემთხვევაში, დგინდება აქტივის ანაზღაურებადი ღირებულება.

ანაზღაურებადი ღირებულება არის უდიდესი გაყიდვის დანახარჯებით შემცირებულ აქტივის

სამართლიან ღირებულებასა და მის გამოყენების ღირებულებას შორის. საბალანსო ღირებულება მცირდება ანაზღაურებად ღირებულებამდე, ხოლო გაუფასურების ხარჯი აღიარდება შემოსავლის ანგარიშგებაში (თუ იგი აჭარბებს წინა გადაფასების ნამატს კაპიტალში). წინა წლებში აღიარებული გაუფასურების ზარალი აღდგება, თუ ადგილი ჰქონდა ცვლილებას აქტივის გამოყენების ღირებულების ან სამართლიანი ღირებულებისა და გაყიდვის ხარჯების სხვაობის დასადგენად გამოყენებულ გაანგარიშებაში.

2.8 მარაგები

მარაგები აღირიცხება თვითღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესით. თვითღირებულება გამოითვლება საშუალო შეწონილი მეთოდით. წმინდა სარეალიზაციო ღირებულება დგინდება, როგორც სავარაუდო გასაყიდი ფასი, ტრანზაქციის დასრულების ყველა სავარაუდო ხარჯის გამოკლებით.

2.9 რეზერვები

რეზერვების აღიარება ხდება მაშინ, როდესაც კომპანიას აქვს მიმდინარე (იურიდიული ან პირობითი) ვალდებულებები, რომლებიც წარმოიშვა წარსული მოვლენების შედეგად და რომელთა დაფარვისათვის შესაძლებელია საჭირო გახდეს ეკონომიკური სარგებლის მატარებელი რესურსების გადინება და აღნიშნული ვალდებულების შეფასება შესაძლებელია საკმარისი სიზუსტით.

რეზერვად აღიარებული თანხა წარმოადგენს იმ ანაზღაურების საუკეთესო შეფასებას, რომელიც საჭიროა ვალდებულების დასაფარად ფინანსური მდგომარეობის საანგარიშგებო პერიოდისათვის ვალდებულების გარშემო რისკებისა და უზუსტობების არსებობის გათვალისწინებით. იმ შემთხვევაში, თუ რეზერვი გამოითვლება მიმდინარე ვალდებულების დასაფარად საჭირო ფულადი სახსრების მოძრაობიდან, მათი საბალანსო ღირებულება წარმოადგენს ფულადი სახსრების მიმდინარე ღირებულებას (როდესაც ფულის ღირებულება დროში დიდია).

იმ შემთხვევაში თუ მოსალოდნელია, რომ ყველა ეკონომიკური სარგებელი, რომელიც საჭიროებს რეზერვის ფორმირებას, დაიფარება მესამე მხარის მიერ, მოთხოვნები აისახება აქტივებში, როდესაც გადახდა ნამდვილად სარწმუნოა და მოთხოვნის შეფასება შესაძლებელია საკმარისი სიზუსტით.

პირობითი ვალდებულებები

პირობითი ვალდებულებები არ აისახება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, მაგრამ წარმოდგენილია ანგარიშსწორებისას სახსრების ნებისმიერი გადინების შესაძლებლობის არსებობამდე.

2.10 ფინანსური ინსტრუმენტები

მათი კლასიფიკაციიდან გამომდინარე, ფინანსური ინსტრუმენტები წარმოდგენილია სამართლიანი ღირებულებით ან ამორტიზირებული ღირებულებით, როგორც ეს აღწერილია ქვემოთ. სამართლიანი ღირებულება არის ფასი, რომელიც მიიღება აქტივის გაყიდვით ან რომელიც საკმარისია ვალდებულების დასაფარად გაანგარიშების დღეს მოქმედი ბაზრის მონაწილეებს შორის განხორციელებულ კანონიერ კომერციულ გარიგებაში იმის მიუხედავად, შეიძლება თუ არა ფასზე პირდაპირ დაკვირვება, თუ იგი შეფასების სხვა ტექნიკით ფასდება. აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების გაანგარიშებისას, გაზომვის დღეს აქტივის ან ვალდებულების შეფასების პროცესში კომპანია ითვალისწინებს აქტივის ან ვალდებულების მახასიათებლებს, თუ მათ ბაზრის მონაწილეები გაითვალისწინებდნენ. სამართლიანი ღირებულების საუკეთესო მტკიცებულებაა მოქმედ ბაზარზე არსებული ფასი. მოქმედი ბაზარი ისეთი ბაზარია, რომელზეც აქტივებთან ან ვალდებულებებთან დაკავშირებული გარიგებები იმ სიხშირითა და მოცულობით ხორციელდება, რომლებიც საკმარისია ფასის შესახებ ინფორმაციის უწყვეტი წესით მისაღებად.

2.11 ფინანსური აქტივები

ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციით, საწყისი აღიარებისას, დგინდება მათი შემდგომი შეფასება ამორტიზებული ღირებულებით. საწყისი აღიარებისას ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია დამოკიდებულია ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მახასიათებლებსა და მათი მართვის ბიზნეს-მოდელზე. კომპანია ფინანსურ აქტივებს ამორტიზებული ღირებულებით აფასებს, თუ დაკმაყოფილდა შემდეგი ორი პირობა:

- ფინანსურ აქტივს კომპანია ფლობს ისეთი ბიზნეს-მოდელით, რომლის ამოცანა არის ფინანსური აქტივების ფლობა მათგან ფულადი ნაკადების მიღების მიზნით; და
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში წარმოშობს ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს „მხოლოდ ძირითადი თანხისა და მის დასაფარ ნაწილზე გადასახდელ საპროცენტო გადახდებს (SPPI)“. ამ შეფასებას SPPI ტესტი ეწოდება და ის ინსტრუმენტის დონეზე ხორციელდება.

კომპანიის ბიზნეს-მოდელის შეფასება მოხდა ფასს 9-ის პირველი გამოყენების დღის, 2020 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით. კომპანიის ყველა ფინანსური ინსტრუმენტი და მისი ოპერაციები მიზნად ისახავს ელექტროენერგიის გაყიდვით სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღებას. ეს კომპანიის მთავარი ამოცანა და მისი რეგულარული საქმიანობაა. ისტორიულად კომპანიას კუთვნილი ფინანსური ინსტრუმენტები არასოდეს გაუყიდა. წარსული გამოცდილების საფუძველზე, ყველა ფინანსური ინსტრუმენტის ფლობის მიზანია სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღება და ისინი პირველი ბიზნეს-მოდელით - „ფულადი ნაკადების მიღების მიზნით ფლობა“ (H2C) კლასიფიცირდება.

კომპანიის სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებით მისაღები ფულადი ნაკადები SPPI ტესტს აკმაყოფილებს, რადგან ამ ფინანსურ ინსტრუმენტებზე საპროცენტო განაკვეთი არ ვრცელდება. ამავე კრიტერიუმებს აკმაყოფილებს გაცემული სესხები, რადგან მათზე მოქმედებს მხოლოდ ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთები.

ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდი

ამორტიზირებული ღირებულება არის თანხა, რომლითაც ფინანსური ინსტრუმენტები აღირიცხება თავდაპირველი აღიარებისას, მინუს ნებისმიერი ძირითადი გადახდის თანხები, პლუს დარიცხული პროცენტი და, ფინანსური აქტივების შემთხვევაში, მინუს გაუფასურების ზარალთან დაკავშირებული ჩამოწერა. დარიცხული პროცენტი მოიცავს თავდაპირველი აღიარებისას გადავადებული საოპერაციო ხარჯების ამორტიზაციას და ნებისმიერი დაფარვის თანხის პრემიის ან დისკაუნტის ამორტიზაციას ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. დარიცხული საპროცენტო შემოსავალი და დარიცხული საპროცენტო ხარჯი, მათ შორის, აღიარებისას გადავადებული საკომისიოები (თუ ასეთი არსებობს) არ არის წარმოდგენილი ცალკე და შეტანილია ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშის შესაბამისი მუხლების საბალანსო ღირებულებებში.

ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდი არის საპროცენტო შემოსავლის ან საპროცენტო ხარჯის შესაბამის პერიოდში განაწილების მეთოდი, საბალანსო ღირებულებაზე მუდმივი პერიოდული საპროცენტო განაკვეთის უზრუნველსაყოფად (ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი).

ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის განაკვეთი, რომელიც ზუსტად დისკონტებს სავარაუდო სამომავლო ფულადშემოსულობებს ან გადინებებს (მომავალი საკრედიტო დანაკარგების გარდა) ფინანსური ინსტრუმენტის სავარაუდო ვადაში ან უფრო მოკლე პერიოდში ფინანსური ინსტრუმენტის წმინდა საბალანსო ღირებულებამდე. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი ამცირებს ცვალებადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე ინსტრუმენტების ფულად ნაკადებს პროცენტის მომდევნო დადგენის დღისთვის პრემიის ან დისკონტის გარდა, რომელიც ასახავს აღნიშნულ ინსტრუმენტში განსაზღვრულ ცვალებად განაკვეთზე საკრედიტო სპრედს, ან სხვა ცვლადებს, რომლებიც არ არის მორგებული საბაზრო განაკვეთებზე. ამგვარი პრემიების ან დისკონტების ამორტიზაცია ხორციელდება ინსტრუმენტის მთელი პერიოდის განმავლობაში. მიმდინარე ღირებულების გაანგარიშება მოიცავს ხელშეკრულების მხარეებს შორის გადახდილ ან მიღებულ ყველა იმ საკომისიოს, რომლებიც ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის შემადგენელი ნაწილია.

ფინანსური ინსტრუმენტი არის ნებისმიერი კონტრაქტი, რომელიც წარმოშობს ერთი პირის ფინანსურ აქტივს და სხვა პირის ფინანსურ ვალდებულებას ან წილობრივ ინსტრუმენტს.

ფული და ფულის ექვივალენტები

ფული და ფულის ექვივალენტები მოიცავს ნაღდ ფულს სალაროში, მიმდინარე ანგარიშებს ბანკებში და სხვა მოკლევადიან, მაღალი სიხშირით ინვესტიციებს, სამ თვემდე თავდაპირველი ვადიანობით.

შეზღუდული ნაშთები, საბანკო ანგარიშის ჩათვლით, ფულის და ფულის ექვივალენტების კატეგორიიდან, ფულადი სახსრების ანგარიშის მიზნებიდან გამომდინარე, ამოღებულია. საბანკო ანგარიში არის შეზღუდული მიმდინარე ანგარიში, რაც გულისხმობს იმას, რომ კომპანიის მხრიდან თანხების ნებისმიერ დროის გატანა კონტრაქტით შეზღუდულია. ამდენად, შეზღუდულ ანგარიშზე არსებული ბალანსი ისეთი ინვესტიციის ექვივალენტია, რომელშიც ძირითადი თანხის დასაბრუნებლად საჭიროა არა მხოლოდ ფულის გატანის მოთხოვნა, არამედ გარკვეული პირობების დაკმაყოფილება.

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები მომდევნო პერიოდებში იზომება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით. მოკლევადიანი მოთხოვნები, რომელთაც პროცენტი არ ერიცხება, აღირიცხება ნომინალური ღირებულებით. ამოუღებელი თანხების სავარაუდო ოდენობის შესაბამისი ანარიცხები აღიარდება მოგება-ზარალში მაშინ, თუ არსებობს აქტივის გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება. აღიარებული ანარიცხები იზომება, როგორც სხვაობა აქტივის საბალანსო ღირებულებასა და საწყისი აღიარებისას მიღებული სავარაუდო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებას შორის, ხოლო ეს უკანასკნელი თავდაპირველი აღიარებისას გამოთვლილი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირდება.

ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ამორტიზირებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივების გაუფასურება .

კომპანია მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგების რეზერვებს ყველა სავალ ინსტრუმენტისათვის აღრიცხავს ამორტიზებული ღირებულებით. მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგები (მსდ) ეფუძნება სხვაობას მოსალოდნელ სახელშეკრულებო ფულად ნაკადებსა და ყველა მოსალოდნელ ფულად ნაკადებს შორის, რომელიც დისკონტირებულია თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მიახლოებული მაჩვენებლით. მოსალოდნელ ფულად ნაკადებში შედის ფლობილი უზრუნველყოფის გაყიდვით მიღებული ან ხელშეკრულების პირობებში ჩადებული, კრედიტის გამაძლიერებელი სხვა ინსტრუმენტით წარმოშობილი ფულადი ნაკადები.

მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგების აღიარება ხდება ორ ეტაპად. ისეთი კრედიტებისათვის, რომელთათვისაც საწყისი აღიარების შემდეგ საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდას ადგილი არ ჰქონია, მსდ რეზერვირდება შემდეგ 12 თვეში შესაძლებელი დეფოლტის მოვლენებით წარმოშობილი საკრედიტო დანაკარგებისათვის (12 თვიანი მსდ). ისეთი კრედიტებისათვის, რომელთა შემთხვევაში საწყისი აღიარების

შემდეგ ადგილი ჰქონდა საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდას, რეზერვი აუცილებელია კრედიტის არსებობის განმავლობაში დეფოლტის დროის მიუხედავად (მსდ არსებობის მანძილზე). ნაღდი ფულისა და საბანკო ნაშთების შემთხვევაში კომპანიაში 12 თვიანი მსდ იქმნება.

სავაჭრო მოთხოვნების შემთხვევაში, კომპანია მსდ-ის გამოთვლის გამარტივებულ მიდგომას იყენებს. ამდენად, კომპანია საკრედიტო რისკის ცვლილებას თვალს არ ადევნებს, არამედ დანაკარგების რეზერვის ანარიცხებს აღიარებს თითოეულ საანგარიშგებო დღეს მსდ არსებობის მანძილზე. კომპანია შექმნა რეზერვირების მატრიცა, რომელიც ისტორიულ საკრედიტო დანაკარგების გამოცდილებას ეფუძნება და ისეთი ფორვარდული ფაქტორებით კორექტირდება, რომელიც მსესხებლებისა და ეკონომიკური გარემოს სპეციფიურია.

ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ საწყისი აღიარებისას შესაბამისი თარიღებში თითოეული სესხის საკრედიტო რისკის დადგენა დიდ ხარჯებსა და ძალისხმევას მოითხოვს. კომპანია განსაზღვრა სრული მსდ არსებობის მანძილზე, ანუ ის მსდ არსებობის მანძილზე, რომელიც ფინანსური ინსტრუმენტის მთელი არსებობის მანძილზე ყველა შესაძლო დეფოლტის მოვლენით წარმოიშობა (იგივე - მე-2 და მე-3 ეტაპები). გაცემული სესხები მე-2 ეტაპს ეკუთვნის. დეფოლტის ალბათობის გამოსათვლელად კომპანია იყენებს სარეიტინგო სააგენტოების ისტორიულ დეფოლტის ალბათობებს. კომპანია სხვა მოთხოვნების მსდ-ს ანგარიშობს ექსპერტის შეფასებით დადგენილ დანაკარგის განაკვეთების გამოყენებით. ექსპერტის შეფასების გამოყენება მართებულად ჩაითვა იმის გამო, რომ არ არსებობს ისეთი ისტორიული ინფორმაცია, რომლის მეშვეობით შესაძლებელი იქნებოდა რეზერვების მატრიცის შექმნა. ამოუღებელი თანხების მისაღებად გაუფასურების განაკვეთები მრავლდება შესაბამისი პერიოდის მოთხოვნების ნაშთებზე.

ყველა შემთხვევაში კომპანია მიიჩნევს, რომ 30 დღეზე მეტით ვადაგადაცილებული საკონტრაქტო გადახდები წარმოადგენს საკრედიტო რისკის საგრძნობ ზრდას.

ფინანსური აქტივი დეფოლტად ითვლება, სახელშეკრულებო გადახდების 90 დღით ვადაგადაცილების შემთხვევაში. თუმცა, ზოგიერთ შემთხვევაში, დეფოლტად შეიძლება აგრეთვე ჩაითვალოს ისეთი ფინანსური აქტივი, რომელზეც, შიდა თუ გარე ინფორმაცია მიუთითებს, რომ ნაკლებ მოსალოდნელი იქნება დარჩენილი სახელშეკრულებო თანხის სრულად მიღება კომპანიის მიერ ფლობილი კრედიტის გამაძლიერებელი მექანიზმების გაუთვალისწინებლად.

ამოუღებადი (უიმედო) აქტივები ჩამოიწერება შესაბამისი გაუფასურების ზარალის რეზერვის ხარჯზე – ამგვარი თანხები ჩამოიწერება აქტივების დაბრუნების ყველა აუცილებელი პროცედურის დასრულების და ზარალის თანხის განსაზღვრის შემდეგ. მანამდე ჩამოწერილი და შემდგომში ამოღებული თანხები მიეკუთვნება გაუფასურების ზარალის ანგარიშს, მოცემული წლის მოგების ან ზარალის მიხედვით.

ფინანსური აქტივების აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივების აღიარების გაუქმება. კომპანია ფინანსური აქტივის აღიარებას აუქმებს მაშინ, როცა: (ა) აქტივები გამოსყიდულია ან უფლებები აღნიშნული აქტივებიდან მისაღებ ფულად ნაკადებზე სხვაგვარად ამოიწურა ან (ბ) კომპანია გადასცა უფლებები ფინანსური აქტივებიდან მისაღებ ფულად ნაკადებზე ან გააფორმა კვალიფიციური გადაცემის ხელშეკრულება და ამასთან ერთად (1) განახორციელა აქტივების საკუთრებასა და კონტროლთან დაკავშირებული არსებითად ყველა რისკის და ჯილდოს გადაცემა ან (2) საკუთრებასა და კონტროლთან დაკავშირებული არსებითად ყველა რისკი და ჯილდო არც გადაუცია, არც შეუნარჩუნებია, მაგრამ კონტროლი არ შეუნარჩუნებია.

კონტროლი შეუნარჩუნებულია თუ კონტრაგენტს არ აქვს აქტივის მიყიდვის უფლება არადაკავშირებულ მესამე მხარეზე გაყიდვისას დამატებითი შეზღუდვების დაწესების გარეშე.

2.13 ფინანსური ვალდებულებები და წილობრივი ინსტრუმენტები

კლასიფიკაცია სესხის ან წილის სახით

კომპანიის მიერ გამოშვებული სესხიდა წილობრივი ინსტრუმენტები კლასიფიცირდება, როგორც ფინანსური ვალდებულებები ან კაპიტალი კონტრაქტით გათვალისწინებული პირობების არსისა და ფინანსური ვალდებულების და წილობრივი ინსტრუმენტის განმარტებიდან გამომდინარე.

წილობრივი ინსტრუმენტები

წილობრივი ინსტრუმენტი წარმოადგენს ნებისმიერ კონტრაქტს, რომელიც ადასტურებს კომპანიის აქტივებში ნარჩენ წილს, ყველა ვალდებულების გამოქვითვის შემდეგ. კომპანიის მიერ გამოშვებული წილობრივი ინსტრუმენტები აღიარებას ექვემდებარება მიღებულ შემოსავლებთან ერთად გამოშვების ხარჯების გამოკლებით.

კომპანიის საკუთარი წილობრივი ინსტრუმენტების გამოსყიდვა აღიარდება და გამოიქვითება პირდაპირი კაპიტალიდან. მოგების ან ზარალის აღიარება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში არ ხდება კომპანიის საკუთარი წილობრივი ინსტრუმენტების შესყიდვის, გაყიდვის, გამოშვების ან გაუქმების შემთხვევაში.

ფინანსური ვალდებულებები

ფინანსური ვალდებულებები შეფასების შემდეგ კატეგორიებად იყოფა: (ა) სავაჭროდ განკუთვნილი ფინანსური ვალდებულებები, რომლებშიც ასევე შედის ფინანსური წარმოებულები და (ბ) სხვა ფინანსური ვალდებულებები. სავაჭროდ განკუთვნილი ფინანსური ვალდებულებები აღირიცხება სამართლიანი ღირებულებით, ხოლო ღირებულებაში მომხდარი ცვლილებები აისახება შესაბამისი წლის მოგებაში ან ზარალში (ფინანსური შემოსავლის ან ფინანსური ხარჯის სახით) მათი დადგომის პერიოდში. სხვა ფინანსური ვალდებულებები აღირიცხება ამორტიზებული ღირებულებით.

სხვა ფინანსური ვალდებულებები

სხვა ფინანსური ვალდებულებები (აღებული სესხებისა და სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ჩათვლით) თავდაპირველად აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით ტრანზაქციის ხარჯების გამოკლებით. შემდგომში ისინი იზომება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით.

ნებისმიერი სხვაობა შემოსავალსა (ტრანზაქციის ხარჯების გამოკლებით) და გამოსყიდვის ღირებულებას შორის აღიარდება შემოსავლის ანგარიშგებაში სესხის მთელი პერიოდის განმავლობაში ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით. სასესხო ხაზის მიღებაზე გადახდილი საკომისიოები აღიარდება როგორც სესხის ტრანზაქციის ხარჯები, თუ სავარაუდოა, რომ მოთხოვნილი იქნება ხაზის ნაწილი ან ხაზი მთლიანად. ასეთ შემთხვევაში, საკომისიო გადავადდება სესხის თანხის მოთხოვნამდე. თუ არ არსებობს იმის მტკიცებულება, რომ სავარაუდოდ, თანხის მოთხოვნა არ მოხდება, საკომისიო კაპიტალიზდება, როგორც წინასწარი გადახდა ლიკვიდობის მომსახურებაზე და ამორტიზდება იმ სესხის დროის პერიოდში, რომელთანაც იგი დაკავშირებულია.

ფინანსური ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა

კომპანია ფინანსური ვალდებულებების აღიარებას წყვეტს მხოლოდ მაშინ, როდესაც ვალდებულება სრულდება, უქმდება, ან გასდის ვადა. სხვაობა ფინანსური ვალდებულების საბალანსო ღირებულებასა და გადახდილ ან გადასახდელ ანაზღაურებას შორის აისახება მოგებასა და ზარალში.

როდესაც კომპანია არსებულ გამსესხებელთან ერთ სავალო ინსტრუმენტს სხვა სავალო ინსტრუმენტით ანაცვლებს, რომლის პირობები არსებითად განსხვავებულია, ამგვარი ჩანაცვლება განიხილება, როგორც თავდაპირველი ფინანსური ვალდებულების დაფარვა და ახალი ფინანსური ვალდებულების აღიარება. ამის მსგავსად, არსებული ვალდებულების ან მისი ნაწილის პირობების არსებით მოდიფიცირებას კომპანია აღირიცხავს, როგორც თავდაპირველი ფინანსური ვალდებულების დაფარვასა და ახალი ფინანსური ვალდებულების აღიარებას. პირობები არსებითად განსხვავებულად ითვლება, თუ ახალი პირობებით, ფულადი ნაკადების დისკონტირებული მიმდინარე ღირებულება, გადახდილი და მიღებული გადახდების სხვაობა, რომელიც თავდაპირველი ეფექტური განაკვეთითაა დისკონტირებული, სულ მცირე 10 პროცენტით განსხვავდება თავდაპირველი ფინანსური ვალდებულების დარჩენილი ფულადი ნაკადების დისკონტირებული მიმდინარე ღირებულებისგან. თუ მოდიფიცირება არაარსებითია, სხვაობა (1) მოდიფიკაციამდელი ვალდებულების საბალანსო ღირებულებასა; და (2) მოდიფიკაციის შემდგომი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებას შორის აღიარდება მოგებაში ან ზარალის სხვა მოგებასა და ზარალის მუხლში, როგორც მოდიფიკაციის ზარალი ან მოგება.

2.14 საწესდებო კაპიტალი

საწესდებო კაპიტალი აღირიცხება კომპანიის მიერ მიღებული შენატანების სამართლიანი ღირებულებით.

3. ახალი და რედაქტირებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების გამოყენება

მიმდინარე წელს კომპანიამ გამოიყენა საბჭოს მიერ გამოშვებული ფასს სტანდარტებისა და ინტერპრეტაციების შემდეგი შესწორებები, რომლებიც ძალაშია 2020 წლის 1 იანვარს ან მას შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისათვის. მათ გამოყენებას არ ჰქონია რაიმე საგრძნობი ეფექტი ფინანსურ ანგარიშგებაში განმარტებულ თანხებზე.

ფასს სტანდარტების
კონცეპტუალური ჩარჩოს
მითითებათა შესწორებები

კომპანიამ „ფასს სტანდარტების კონცეპტუალური ჩარჩოს მითითებათა შესწორებებში“ შესული შესწორებები პირველად მიმდინარე წელს გამოიყენა. ეს შესწორებები მოიცავს არსებული სტანდარტების შესწორებას ისე, რომ ისინი მოიაზრება როგორც ახალი კონცეპტუალური ჩარჩო. თუმცა, მითითებები განახლებული ყველა შესწორებაში არაა. ზოგიერთი შემთხვევაში განახლება მიზნად ისახავს მხოლოდ იმის ჩვენებას, თუ კონცეპტუალური ჩარჩოს რომელ ვარიანტზეა მითითება (2001 წლის სტანდარტების საბჭოს მიღებული ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების კომიტეტის ჩარჩოზე, 2010 წლის სტანდარტების საბჭოს ჩარჩოზე თუ 2018 წლის ახალ, გადამუშავებულ ჩარჩოზე) ან იმის ჩვენებას, რომ სტანდარტში მოცემული განსაზღვრებები არ განახლებულა კონცეპტუალური ჩარჩოს გადამუშავებული ვარიანტის შესაბამისად. შესწორებები ეხება სტანდარტებს ფასს 2, ფასს 3, ფასს 6, ფასს 14, ბასს 1, ბასს 8, ბასს 34, ბასს 37, ბასს 38, ფასს 12, ფასს 19, ფასს 20, ფასს 22 და სიკ-32.

შესწორება სტანდარტებში ბასს
1 და ბასს 8 - არსებითობის
განსაზღვრება

კომპანიამ ბასს 1 და ბასს 8 სტანდარტებში შესწორებები პირველად მიმდინარე წელს გამოიყენა. შესწორებები უფრო გასაგებს ხდის ბასს 1 სტანდარტში მოცემულ არსებითობის განსაზღვრებას და არ ისახავს მიზნად ფასს სტანდარტებში არსებითობის ფუნდამენტური პრინციპის შეცვლას. ახალ განსაზღვრებაში შესულია არსებითი ინფორმაციის არაარსებითი ინფორმაციით „მიჩქმალვის“ ცნება. არსებითობის მომხმარებელზე მოქმედი დონე შეიცვალა და „შესაძლოა ზეგავლენა იქონიოს“ ფრაზა ჩანაცვლდა ფრაზით „გონივრულად მოსალოდნელია, ზეგავლენა იქონიოს“. ბასს 8 სტანდარტში არსებითობის განსაზღვრება ჩანაცვლდა ბასს 1 სტანდარტში მოცემული არსებითობის განსაზღვრებაზე მითითებით. გარდა ამისა, თანმიმდევრულობის დასაცავად, სტანდარტების საბჭომ აგრეთვე შესწორება შეიტანა სხვა სტანდარტებსა და „კონცეპტუალური ჩარჩოს“ სხვა პარაგრაფებში, რომლებშიც იმთავითვე იყო მოცემული „არსებითის“ განსაზღვრება ან რომლებშიც გამოყენებული იყო ტერმინი „არსებითი“.

ახალი და რედაქტირებული, გამოქვეყნებული, მაგრამ ძალაში ჯერ არშესული ფასს-ები

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღისათვის კომპანია არ იყენებს შემდეგ ახალ და რედაქტირებულ, გამოქვეყნებულ მაგრამ ძალაში ჯერ არშესულ ფასს-ებს:

ფასს 17
ფასს 10 და ბასს 28 (შესწორება)

შესწორება სტანდარტში ბასს 1

სადაზღვევო კონტრაქტები
აქტივების გაყიდვა ან შეწირვა ინვესტორსა და მის
მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოს შორის
ვალდებულებათა კლასიფიკაცია მიმდინარე ან
გრძელვადიან ვალდებულებებად

შესწორება სტანდარტში ბასს 8	სააღრიცხვო შეფასებების განსაზღვრება
შესწორება სტანდარტში ბასს 1 და განცხადება 2 ფასს	სააღრიცხვო პოლიტიკების განმარტება
პრაქტიკის შესახებ	
შესწორება სტანდარტში ფასს 3	მითითება კონცეპტუალურ ჩარჩოზე
შესწორება სტანდარტში ბასს 16	ძირითადი საშუალებები - დაგეგმილ გამოყენებამდე მიღებული შემოსავალი
შესწორება სტანდარტში ბასს 37	მძიმე კონტრაქტები - კონტრაქტის შესრულებასთან დაკავშირებული ხარჯი
წლიური შესწორებები - ფასს სტანდარტების 2018-2020 წლების ციკლი	შესწორებები სტანდარტში ფასს 1 - ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების პირველად გამოყენება, ფასს 9 - ფინანსური ინსტრუმენტები, ფასს 16 - იჯარა და ბასს 41 - სოფლის მეურნეობა

ხელმძღვანელობა არ ელის, რომ ზემოთ ჩამოთვლილი სტანდარტების ამოქმედება მნიშვნელოვან ზეგავლენას მოახდენს კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაზე მომავალ პერიოდებში.

4. მნიშვნელოვანი ბუღალტრული გადაწყვეტილებები და შეფასებათა არასარწმუნოების უმთავრესი წყაროები

კომპანიის ბუღალტრული პოლიტიკის გამოყენებისას (შენიშვნა 2), ხელმძღვანელობა ვალდებულია განიხილოს, შეაფასოს და გააკეთოს დაშვებები აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებასთან დაკავშირებით, რომლებიც სხვა წყაროებიდან არ იკვეთება. ხელმძღვანელობის შეფასება და შესაბამისი დაშვებები ეფუძნება ისტორიულ გამოცდილებას და მრავალ სხვა ფაქტორს, რომლებიც მართებულად ითვლება. ფაქტიური შედეგები შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ შეფასებებისგან.

შეფასებები და შესაბამისი დაშვებები ფასდებარეგულარულად. ბუღალტრული შეფასებების შესწორება აღიარებას ექვემდებარება იმ პერიოდისათვის, როდესაც ხდება შესწორება, თუ შესწორება ეხება მხოლოდ ამ პერიოდს, ხოლო იმ შემთხვევაში თუ იგი ეხება მიმდინარე და მომავალ პერიოდებს შესაბამისად შესწორება მოხდება მიმდინარე და შემდგომ პერიოდებში.

4.1 მნიშვნელოვანი გადაწყვეტილებები ბუღალტრული აღრიცხვის პოლიტიკების გამოყენების პროცესში

ქვემოთ აღწერილია ის მნიშვნელოვანი გადაწყვეტილებები და განსჯის ასპექტები, გარდა სავარაუდო შეფასებებისა (მოცემულია დოკუმენტში ქვემოთ), რომლებიც კომპანიის ხელმძღვანელობამ მიიღო კომპანიის ბუღალტრული აღრიცხვის პოლიტიკების გამოყენებისას და რომლებმაც ყველაზე მნიშვნელოვანი ზეგავლენა იქონია ფინანსურ ანგარიშგებაში მოცემულ თანხებზე.

ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მოხმარების პერიოდი

როგორც ზემოთ, 2.6 შენიშვნაში აღინიშნა, კომპანია ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მოხმარების ვადას ყოველი საანგარიშო პერიოდის ბოლოს ამოწმებს.

ძირითადი საშუალების სასარგებლო მოხმარების პერიოდის დადგენა წარმოადგენს ხელმძღვანელობის მსჯელობის საგანს მსგავს აქტივებთან დაკავშირებულ გამოცდილებაზე დაყრდნობით. აქტივებით წარმოდგენილი მომავალი ეკონომიკური სარგებელი ძირითადად გამოყენებით მოიხმარება.

თუმცა, ისეთი ფაქტორები, როგორიცაა ტექნიკური ან კომერციული მოძველება და ცვეთა, ხშირად იწვევს ამ ეკონომიკური სარგებლის შემცირებას.

სასარგებლო მოხმარების დარჩენილი ვადა ფასდება აქტივების მიმდინარე ტექნიკური მდგომარეობისა და იმ სავარაუდო პერიოდის შესაბამისად, რომლის განმავლობაშიც აქტივებმა კომპანიას, სავარაუდოდ, სარგებელი უნდა მოუტანოს.

მხედველობაში მიიღება შემდეგი ძირითადი ფაქტორები: (ა) მოსალოდნელი მოხმარება; (ბ) მოსალოდნელი ფიზიკური ცვეთა, რაც დამოკიდებულია საოპერაციო ფაქტორებსა და ტექნიკური მომსახურების პროგრამაზე; და (გ) ბაზრის პირობების ცვლილებით გამოწვეული ტექნიკური მოძველება.

გადასახადები

საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობა იძლევა ინტერპრეტაციებისა და შესწორებების არსებობის შესაძლებლობას, გარდა ამისა, ვინაიდან ხელმძღვანელობისეული ინტერპრეტაცია საგადასახადო ორგანოების შეფასებისგან შეიძლება განსხვავდებოდეს, ამ უკანასკნელს შეუძლია ტრანზაქციების ექვექვე დაყენება, რამაც კომპანია პოტენციურად შეიძლება დააყენოს დამატებითი გადასახადების, ჯარიმებისა და პროცენტის დაკისრების საფრთხის ქვეშ. საგადასახადო ორგანოებს საგადასახადო დოკუმენტაციის შემოწმება შეუძლიათ სამი წლის განმავლობაში.

5. შემოსავალი

ქვემოთ მოცემულია კომპანიის მიერ მიმდინარე ოპერაციებიდან მიღებული წლიური შემოსავლის ანალიზი (ფინანსური შემოსავლის გამოკლებით - იხილეთ შენიშვნა #11).

	2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი	2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი
რეალიზაცია ადგილობრივ ბაზარზე	3,327	3,033
ექსპორტი	-	1,122
	3,327	4,155

2020 წლის განმავლობაში კომპანიამ შემოსავალი მიიღო ელექტროენერგიის გაყიდვით მხოლოდ ელექტროენერგიის სისტემის კომერციულ ოპერატორზე („ესკო“) საქართველოს ტერიტორიაზე მოქმედი პირდაპირი კონტრაქტებით.

2019 წელს კომპანიამ შემოსავალი მიიღო ელექტროენერგიის რეალიზაციით ელექტროსისტემის კომერციულ ოპერატორზე „ესკო“ და პირდაპირი კონტრაქტებით საქართველოს ტერიტორიაზე, აგრეთვე თურქეთში ბაზირებულ „ვიტუს კომოდიტის ენერჯი სანაიე ვე ტიქარეტ“-ზე გაყიდვისგან.

6. სხვა შემოსავალი

2020 წელს მიღებული შემოსავალი 139 ათასი ლარის ოდენობით დაკავშირებულია პირდაპირი კლიენტისგან, შპს „ქისტოუნისგან“ მიღებულ ანაზღაურებასთან, რომელიც გამოწვეული იყო მაისის თვეში გამომუშავებული მთლიანი ელექტროენერგიის შეუსყიდველობით მხარეებს შორის გაფორმებული ყიდვა-გაყიდვის ხელშეკრულების შესაბამისად.

7. პერსონალის ხარჯები

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში პერსონალის ხარჯები იყო:

	2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი	2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი
ხელფასები	600	676
სხვა ბენეფიტები	53	45
	653	721

8. დისპეტჩერიზაციის, გადაცემისა და ელექტროენერგიის გაყიდვასთან დაკავშირებული სხვა ხარჯები

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში დისპეტჩერიზაციის, გადაცემისა და ელექტროენერგიის გაყიდვასთან დაკავშირებული სხვა ხარჯები იყო:

	2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი	2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი
ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორის, "ესკოს" საკომისიო	10	139
გადაცემა	7	204
საქართველოს ენერგეტიკისა და წყლის ეროვნული მარეგულირებელი კომისიის რეგულირების საკომისიო	7	8
დისპეტჩერიზაცია	-	39
სხვა	-	18
	24	408

დისპეტჩერიზაციის, გადაცემისა და ელექტროენერგიის გაყიდვასთან დაკავშირებული სხვა ხარჯების მნიშვნელოვანი ნაწილი წარმოშობილია 2019 წლის განმავლობაში თურქეთში ელექტროენერგიის ექსპორტისას გაწეული დისპეტჩერიზაციითა და გადაცემით.

9. გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა იყო:

	2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი	2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი
ქონებისა და მიწის გადასახადები	219	211
ჩაუთვლელი დღგ	-	36
	219	247

10. მომსახურების ხარჯები

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში მომსახურების ხარჯები იყო:

	2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი	2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი
პროფესიული მომსახურების საკომისიო	323	187
დაზღვევის ხარჯები	42	53
სხვა ხარჯები	31	17
	396	257

11. ფინანსური ხარჯები, წმინდა

2020 და 2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში წმინდა ფინანსური ხარჯები შედგებოდა შემდეგისგან:

	2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი	2019 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წელი
საკურსო სხვაობით მიღებული მოგება/(ზარალი)	2,196	984
საპროცენტო ხარჯი აღებულ სესხებზე	748	1,141
მოდულირების მოგება აღებულ სესხებზე	-	(769)
საპროცენტო ხარჯი ობლიგაციებზე	383	344
საპროცენტო შემოსავალი	(8)	(24)
	3,319	1,676

12. შეზღუდული საბანკო ანგარიში

2019 წელს 682 ათასი ლარის შეზღუდული ფული გამოყენებული იქნა რეზერვად შპს “ბახვი ჰაიდრო პაუერს” და ს.ს. “თიბისი ბანკს” შორის არსებული ხელშეკრულების შესაბამისად, აღებული სესხების დაფარების უზრუნველყოფის სახით. კომპანიას არ შეეძლო შეზღუდულ საბანკო ანგარიშზე განთავსებული თანხების გატანა ს.ს. “თიბისი ბანკის” თანხმობის გარეშე.

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიამ „თიბისი ბანკისგან“ მიიღო აკრედიტივი გამყიდველის თხოვნის საფუძველზე. წლის ბოლოსათვის შეზღუდული ფული, აღნიშნული გარიგების შედეგად, უტოლდებოდა 506 ათას ლარს.

2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიას შეზღუდული ფული არ ჰქონია.

13. ძირითადი საშუალებები

	თავისუფალი მიწა	შენობა-ნაგებობები და მშენებლობები	მიმდინარე მშენებლობა	მოწყობილობა და აღჭურვილობა	სატრანსპორტო საშუალებები	სულ
ღირებულება						
ნაშთი 1 იანვარი 2019	45	16,484	7	6,789	123	23,448
დამატება	-	13	730	32	-	775
რეალიზაცია	-	-	-	-	(15)	(15)
გადატანა	-	733	(733)	-	-	-
ნაშთი 31 დეკემბერი 2019	45	17,230	4	6,821	108	24,208
დამატება	2	471	1,496	663	-	2,632
რეალიზაცია	-	-	-	(337)	(12)	(349)
გადატანა	-	-	(1,500)	1,500	-	-
ნაშთი 31 დეკემბერი 2020	47	17,701	-	8,647	96	26,491
დაგროვილი ცვეთა						
ნაშთი 1 იანვარი 2019	-	(1,841)	-	(1,471)	(44)	(3,356)
დარიცხული ცვეთა	-	(421)	-	(276)	(17)	(714)
რეალიზაცია	-	-	-	-	7	7
ნაშთი 31 დეკემბერი 2019	-	(2,262)	-	(1,747)	(54)	(4,063)
დარიცხული ცვეთა	-	(443)	-	(323)	(16)	(782)
რეალიზაცია	-	-	-	71	5	76
ნაშთი 31 დეკემბერი 2020	-	(2,705)	-	(1,999)	(65)	(4,769)

საბალანსო ღირებულება 31 დეკემბერი 2019	45	14,968	4	5,074	54	20,145
საბალანსო ღირებულება 31 დეკემბერი 2020	47	14,996	-	6,648	31	21,722

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კაპიტალიზებულმა მარაგებმა ძირითადი საშუალებების სახით შეადგინა 1,524 ათასი და 109 ათასი ლარი, შესაბამისად.

2020 წლის განმავლობაში ძირითადი საშუალებების რეალიზაციაში შესულია ტურბინებისა და ფარების დაშლილი ნაწილები 267 ათასი ლარის ოდენობით, რომელიც გადავიდა მარაგებში.

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიას ჰქონდა ძირითად საშუალებებში შესული სრულად ცვეთადარიცხული აქტივები, შესაბამისად, 187 ათასი და 180 ათასი ლარის ოდენობით, შესაბამისად.

ყველა არსებული ძირითადი საშუალება გამოყენებულია კომპანიის აღებული სესხების უზრუნველსაყოფად (იხილეთ შენიშვნა #19). აქტივები გირაოს სახით გამოყენებულია საბანკო სესხის უზრუნველსაყოფად. კომპანიას არ აქვს უფლება, ეს აქტივები სხვა სესხების უზრუნველსაყოფად გამოიყენოს ან ისინი სხვა პირს მიჰყიდოს ბანკის ნებართვის გარეშე.

14. გაცემული სესხები

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, გაცემული სესხები იყო:

	31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019
უზრუნველყოფის გარეშე - ამორტიზებული ღირებულებით შპს „სილქ როუდ ენერჯი“	-	304
	-	304

2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, დარიცხულმა პროცენტმა შეადგინა 17 ათასი ლარი.

15. მარაგები

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიის მარაგები იყო:

	31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019
ნედლეული	440	339
სხვა მარაგები	297	1,395
გამოკლებული: მოძველებული და ნელა მოძრავი მარაგების რეზერვი	(328)	(332)
	409	1,402

სხვა მარაგები ძირითადად მოიცავს სადგურის კაპიტალურ გაუმჯობესებაში გამოყენებულ სათადარიგო ნაწილებს. 2019 წლის დეკემბერში კაპიტალური დანახარჯების პროექტის ფარგლებში შესყიდული იქნა 928 ათასი ლარის ღირებულების ახალი სათადარიგო ნაწილები, რომელიც დამონტაჟდა 2020 წელს.

წლის განმავლობაში მიმდინარე ოპერაციებზე ხარჯად აღიარებული მარაგების ღირებულებამ შეადგინა 169 ათასი ლარი (31 დეკემბერი 2019: 55 ათასი ლარი).

2020 და 2019 წლების განმავლობაში დაძველებული და ძნელად მოძრავი მარაგების რეზერვის მოძრაობა იყო:

	<u>31 დეკემბერი 2020</u>	<u>31 დეკემბერი 2019</u>
ნაშთი წლის დასაწყისში	(332)	(423)
წლის განმავლობაში აღდგენილი თანხა	<u>4</u>	<u>91</u>
	<u>(328)</u>	<u>(332)</u>

16. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები იყო:

	<u>31 დეკემბერი 2020</u>	<u>31 დეკემბერი 2019</u>
სავაჭრო მოთხოვნები	<u>180</u>	<u>171</u>
	<u>180</u>	<u>171</u>

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სავაჭრო მოთხოვნების 100% შეადგენს მოთხოვნებს სახელმწიფო ელექტრო-სისტემის კომერციული ოპერატორის (“ესკო”) მიმართ, რომლებიც არ არის ვადაგადაცილებული.

გაყიდვებზე საშუალო საკრედიტო პერიოდია 1 თვე. დასაფარ სავაჭრო მოთხოვნებს პროცენტი არ ერიცხება.

კომპანია სავაჭრო მოთხოვნების დანაკარგების რეზერვს ყოველთვის აფასებს არსებობის მანძილზე მსდ-ის ტოლი თანხით. სავაჭრო მოთხოვნებზე მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგი გამოითვლება დეფოლტის ალბათობის გამრავლებით დეფოლტით გამოწვეულ ზარალზე და დეფოლტის რისკის ქვეშ მყოფ თანხაზე. დეფოლტის ალბათობის გამოსათვლელად კომპანია იყენებს ისტორიულ დეფოლტის ალბათობებსა და სარეიტინგო სააგენტოებიდან მიღებულ დეფოლტით გამოწვეული ზარალის მაჩვენებლებს.

17. ფული და ფულის ექვივალენტები

ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშების მიზნებისათვის, ფულსა და ფულის ექვივალენტებში შედის ბანკში არსებული ნაღდი ფული და ვადიანი დეპოზიტი. საანგარიშო პერიოდის ბოლოს ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშებში ნაჩვენებია ფული და ფულის ექვივალენტები შეესაბამება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშების პუნქტებს:

	<u>31 დეკემბერი 2020</u>	<u>31 დეკემბერი 2019</u>
ნაღდი ფული ბანკში ადგილობრივ ვალუტაში	233	373
ნაღდი ფული ბანკში უცხოურ ვალუტაში	<u>425</u>	<u>568</u>
	<u>658</u>	<u>941</u>

18. აღებული სესხები

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აღებული სესხები იყო:

	<u>31 დეკემბერი 2020</u>	<u>31 დეკემბერი 2019</u>
უზრუნველყოფის გარეშე - ამორტიზებული ღირებულებით		

საბანკო სესხები (1)	12,910	12,377
	12,910	12,377
მიმდინარე	1,324	1,151
გრძელვადიანი	11,586	11,226
	12,910	12,377

(1) 2019 წლის აპრილში კომპანიამ ხელი მოაწერა „თიბისი ბანკისგან“ აღებული გრძელვადიანი სესხის რესტრუქტურის შესწორებას, რომლის მიხედვით, ძირითადი თანხის დაფარვები გადავადდა გახანგრძლივებული ვადით 2030 წლის აპრილამდე, საკრედიტო თანხა გაიზარდა 6,350 ათას აშშ დოლარამდე, ხოლო საპროცენტო განაკვეთი შემცირდა LIBOR + 6%-მდე. კომპანიამ ფინანსური ინსტრუმენტის კორექტირების შედეგად აღიარა 769 ათასი ლარის ოდენობის ამონაგები.

საბანკო სესხი აღებულია სს „თიბისი ბანკისგან“ და უზრუნველყოფილია კომპანიის საკუთრებაში არსებული მთელი ძირითადი საშუალებებით (შენიშვნა #14).

გარდა ამისა, 2020 და 2019 წლების 3 დეკემბრის მდგომარეობით, სესხი უზრუნველყოფილია შპს „სენტერ პლაზას“ კომერციული ფართითა და შპს „სილქ როუდ ენერჯიში“ ფლობილი წილით.

აღებული სესხების მოძრაობა იყო:

	2020	2019
1 იანვარი	12,377	13,276
წლიური პროცენტი (შენიშვნა #11)	748	1,141
მოდიფიცირების მოგება (შენიშვნა #11)	-	(769)
გადახდილი პროცენტი	(1,038)	(1,186)
გადახდილი ძირითადი თანხა	(967)	(971)
საკურსო სხვაობა, წმინდა	1,790	886
31 დეკემბერი,	12,910	12,377

19. სავაჭრო და სხვა გადასახდელები

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სავაჭრო გადასახდელები იყო:

	31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019
გადასახდელები ძირითად საშუალებებზე	245	457
სხვა გადასახდელები და დარიცხვები	83	75
	328	532

საშუალო საკრედიტო პერიოდი ზოგიერთი საქონლის ადგილობრივ შესყიდვებზე 1 თვეა. გადასახდელებს პროცენტი არ ერიცხება.

20. ობლიგაციები

ობლიგაციები 2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019
-------------------	-------------------

უზრუნველყოფის გარეშე - ამორტიზებული ღირებულებით ობლიგაციები	4,046	3,527
	4,046	3,527
მიმდინარე გრძელვადიანი	62 3,984	54 3,473
	4,046	3,527

2017 წლის 3 ნოემბერს კომპანიამ გამოუშვა 1,265 ობლიგაცია ნომინალური ღირებულებით 1,000 აშშ დოლარი. ობლიგაციები სრულადაა გამოწერილი „თიბისი ბანკის“ მიერ და ღია ბაზარზე არ იყიდება. ობლიგაციებს ერიცხება წლიური 9.4% შესაბამისი გადასახადების ჩათვლით. დარიცხული პროცენტი გადაიხდება წელიწადში ორჯერ, 3 მაისსა და 3 ნოემბერს. ობლიგაციების განაღდება მოხდება მათი გამოშვებიდან 10 წლის შემდეგ, 2027 წლის 3 ნოემბერს, ძირითადი/ნომინალური ღირებულებით, რასაც დაემატება დარიცხული და გადაუხდელი პროცენტი. ობლიგაციები წარმოადგენს კომპანიის არაუზრუნველყოფილ და არასუბორდინირებულ ვალდებულებებს. ყველა მათგანი გაცემულია პარიტეტული უფლებით.

მომრაობა ობლიგაციებში იყო:

	2020	2019
1 იანვარი	3,527	3,281
დამატება წლის განმავლობაში	-	-
წლიური პროცენტი (შენიშვნა #11)	383	344
გადახდილი პროცენტი	(384)	(337)
საკურსო სხვაობა, წმინდა	520	239
31 დეკემბერი,	4,046	3,527

21. ფინანსური ინსტრუმენტები

21.1 კაპიტალის მართვა

კომპანია საკუთარ კაპიტალს მართავს იმისათვის, რომ შეძლოს ჩვეულ რეჟიმში ფუნქციონირების გაგრძელება, რათა სესხებისა და კაპიტალის ნაშთების ოპტიმიზაციის საშუალებით მოახდინოს პარტნიორების უკუგების მაქსიმიზაცია.

კომპანიის კაპიტალის სტრუქტურა შედგება წმინდა ვალებისგან (ადებული სესხები და ობლიგაციები, მე-19 და 21-ე შენიშვნების შესაბამისად, გამოქვითული ფულითა და ფულის ექვივალენტებით) და კომპანიის საკუთარი კაპიტალისგან (გამოშვებული კაპიტალი, დამატებითი გადახდილი კაპიტალი და გაუნაწილებელი მოგება კაპიტალის ცვლილების ანგარიშგების შესაბამისად). კომპანიაზე გარე მოთხოვნები კაპიტალის ოდენობის თაობაზე არ მოქმედებს.

საანგარიშო პერიოდის ბოლოს კაპიტალის კოეფიციენტები იყო:

	31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019
ვალი (1)	16,956	15,904
ფული და ფულის ექვივალენტები	(658)	(941)
წმინდა ვალი	16,298	14,963

საკუთარი კაპიტალი (2)	5,844	7,956
წმინდა სესხების ფარდობა კაპიტალთან	2.8	1.9

- (1) ვალი განიმარტება, როგორც გრძელვადიანი და მოკლევადიანი სესხები და ობლიგაციები. იხილეთ შენიშვნა 19 და 21.
- (2) საკუთარი კაპიტალი მოიცავს კომპანიის მთელ კაპიტალსა და რეზერვებს, რომლებიც იმართება, როგორც კაპიტალი.

21.2 ფინანსური ინსტრუმენტების კატეგორიები

	31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019
ფინანსური აქტივები		
ფული და ფულის ექვივალენტები	658	941
შეზღუდული საბანკო ანგარიში	-	1,188
სესხები, მოთხოვნები და სხვა მოთხოვნები	180	475
ფინანსური ვალდებულებები		
სავაჭრო და სხვა გადასახდელები	328	532
აღებული სესხები	12,910	12,377
ობლიგაციები	4,046	3,527

21.3 ფინანსური რისკის მართვის ამოცანები

კომპანიის ოპერაციებთან დაკავშირებული ფინანსური რისკები მოიცავს საბაზრო რისკს (მასში შედის სავალუტო რისკი, საპროცენტო განაკვეთის რისკი და სხვა ფასის რისკი), საკრედიტო რისკსა და ლიკვიდობის რისკს.

21.4 საბაზრო რისკი

კომპანიის საქმიანობიდან გამომდინარე, მასზე ძირითადად მოქმდბს უცხოური ვალუტის გაცვლის კურსისა (იხილეთ შენიშვნა 22.5) და საპროცენტო განაკვეთის (იხილეთ შენიშვნა 22.6 ქვემოთ) ცვლილებით გამოწვეული რისკი. კომპანია სავალუტო რისკისა და საპროცენტო განაკვეთის ზემოქმედების სამართავად წარმოებულ ფინანსურ ინსტრუმენტებს არ იყენებს.

21.5 სავალუტო რისკის მართვა

კომპანია ახორციელებს უცხოურ ვალუტებში დენომინირებულ ტრანზაქციებს; შესაბამისად, წარმოიშობა დამოკიდებულება გაცვლითი კურსის მერყეობაზე.

კომპანიის უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი აქტივებისა და ფულადი ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებები საანგარიშო პერიოდის ბოლოს იყო:

	ვალდებულებები		აქტივები	
	31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019	31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019
აშშ დოლარში დენომინირებული	17,209	16,125	426	1,544

კომპანიაზე ძირითადად მოქმედებს აშშ დოლარის კურსის ცვლილების რისკი.

შემდეგი ცხრილი დეტალურად წარმოადგენს კომპანიის მგრძნობელობას 20%-იან ზრდასა და შემცირებაზე, ლარის შესაბამის უცხოურ ვალუტასთან მიმართებაში. 20% არის მგრძნობელობის განაკვეთი, რომელიც გამოიყენება უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობისათვის უცხოური ვალუტის რისკზე ანგარიშის წარდგენისას და წარმოადგენს ხელმძღვანელობის მიერ უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის ცვლილების შეფასებას. მგრძნობელობის ანალიზი მოიცავს მხოლოდ არსებულ უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ ფულად ერთეულს და აკორექტირებს მათ გაცვლით კურსს პერიოდის ბოლოს უცხოური ვალუტის

განაკვეთის 20%-იანი ცვლილებით. ქვემოთ მოცემული დადებითი რიცხვი გვიჩვენებს მოგებისა და კაპიტალის ზრდას, სადაც ლარის კურსი მყარდება 20 პროცენტით შესაბამის ვალუტასთან შედარებით. ლარის შესაბამის ვალუტასთან მიმართებაში 20 პროცენტით შესუსტებისას დადგება საპირისპირო შედეგი ანუ მოგებისა და კაპიტალის შესაბამისი ოდენობით შემცირება.

	GEL / USD + 20 %		GEL / USD - 20 %	
	31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019	31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019
მოგება ან ზარალი	(3,357)	(2,916)	3,357	2,916

21.6 საპროცენტო განაკვეთის რისკის მართვა

კომპანიაზე მოქმედებს საპროცენტო განაკვეთის რისკი, რადგან ის სახსრებს სესხულობს როგორც ფიქსირებული, აგრეთვე მცურავი საპროცენტო განაკვეთებით. ამ რისკს კომპანია მართავს ამ ორი ტიპის აღებულ სესხებს შორის სათანადო ბალანსის დაცვით.

კომპანიის დამოკიდებულება ფინანსურ აქტივებსა და ფინანსურ ვალდებულებებზე მოქმედ საპროცენტო განაკვეთებზე ახსნილია წინამდებარე შენიშვნის ლიკვიდობის რისკის მართვის ნაწილში.

ქვემოთ მოცემული მგრძნობელობის ანალიზი გაკეთდა საანგარიშო პერიოდის ბოლოს არაწარმოებულ ინსტრუმენტებზე მოქმედ საპროცენტო განაკვეთებზე დამოკიდებულების საფუძველზე. მცურავგანაკვეთიანი ვალდებულებების შემთხვევაში, ანალიზი მომზადდა იმის დაშვებით, რომ საანგარიშო პერიოდის ბოლოს ვალდებულების დასაფარი ნაწილი დასაფარი იყო მთელი წლის განმავლობაში. 1.5%-იანი მატება ან კლება გამოიყენება მაშინ, როდესაც საპროცენტო განაკვეთის რისკის შესახებ ინფორმაცია წარედგინება უმაღლეს ხელმძღვანელობას. იგი წარმოადგენს საპროცენტო განაკვეთში გონივრულად შესაძლო ცვლილების ხელმძღვანელობისეულ შეფასებას.

საპროცენტო განაკვეთების 1.5%-ით გაზრდის/შემცირებისა და სხვა ცვლადების მუდმივობის პირობებში:

- კომპანიის 2020 წლის მოგება დაიკლებდა/მოიმატებდა 254 ათასი ლარით (2019: კლება/ზრდა 237 ათასი ლარით). ეს ძირითადად გამოწვეულია კომპანიის დამოკიდებულებით ცვლადგანაკვეთიან სესხებზე საპროცენტო განაკვეთის ცვლილებაზე.

21.7 საკრედიტო რისკის მართვა

საკრედიტო რისკი წარმოადგენს იმის რისკს, რომ რომელიმე კლიენტი ვერ შეძლებს დაკისრებული ვალდებულების შესრულებას, რის შედეგადაც კომპანიას მიადგება ფინანსური ზარალი. კომპანიის რისკდამოკიდებულება და კონტრაგენტების საკრედიტო რეიტინგები მუდმივი მონიტორინგის ქვეშაა და ტრანზაქციების მთლიანი ღირებულება გადანაწილებულია დამტკიცებულ კონტრაგენტებს შორის.

სავაჭრო მოთხოვნები მხოლოდ ერთი კლიენტის მიმართ არსებობს - სახელმწიფო ელექტროსისტემის კომერციული ოპერატორი “ესკო”. ეს მოთხოვნა საანგარიშო წლის დასრულების შემდეგ დაიფარა.

21.8 ლიკვიდობის რისკის მართვა

კომპანია ლიკვიდობის რისკს მართავს საკმარისი რეზერვების, საბანკო სესხის ხაზებისა და სარეზერვო საკრედიტო ხაზების საშუალებით, საპროგნოზო და ფაქტობრივი ფულადი სახსრების მოძრაობის მუდმივი მონიტორინგითა და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობის შედარებით.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში წარმოდგენილია დაფარვის შეთანხმებული პერიოდების მქონე არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებების დარჩენილი საკონტრაქტო ვადიანობა. ცხრილები შეიქმნა ფინანსურ ვალდებულებებზე არადისკონტირებული ფულადი სახსრების მოძრაობის საფუძველზე იმ უახლოესი ვადის გათვალისწინებით, როდესაც კომპანიას შეიძლება გადახდა მოეთხოვოს. ცხრილებში შესულია ფულადი სახსრების მოძრაობა როგორც პროცენტზე, აგრეთვე ძირითად თანხაზე. მცურავი საპროცენტო განაკვეთების შემთხვევაში, არადისკონტირებული ოდენობა მიღებულია საანგარიშო პერიოდის ბოლოს საპროცენტო განაკვეთის მრუდიდან. საკონტრაქტო ვადიანობა ეფუძნება იმ უახლოეს ვადას, როდესაც კომპანიას შეიძლება გადახდა მოეთხოვოს.

	შეწონილი საშუალო ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი %	ერთ თვემდე	1-3 თვე	3 თვიდან 1 წლამდე	1-5 წელი	5+ წელი	სულ	საბალანსო ღირებულება
31 დეკემბერი 2020								
პროცენტის გარეშე	-	328	-	-	-	-	328	328
პროცენტიანი ინსტრუმენტები	9%	-	129	1,860	11,861	11,473	25,323	16,956
		328	129	1,860	11,861	11,473	25,651	17,284
31 დეკემბერი 2019								
პროცენტის გარეშე	-	267	-	265	-	-	532	532
პროცენტიანი ინსტრუმენტები	9%	-	479	1,767	10,817	12,422	25,485	15,904
		267	479	2,032	10,817	12,422	26,017	16,436

ცხრილში შესული თანხები, ცვლადი საპროცენტო განაკვეთიანი ინსტრუმენტების შემთხვევაში, ცვლილებას ექვემდებარება, თუ ცვლადი საპროცენტო განაკვეთი განსხვავდება საანგარიშო პერიოდის ბოლოს დადგენილი საპროცენტო განაკვეთის შეფასებისგან.

21.9 ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება

სამართლიანი ღირებულების შეფასება ანალიზდება სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში დაკავებული დონით: (1) პირველი დონე არის შეფასება კვოტირებული ფასებით (არაკორექტირებული) იდენტური აქტივებისა თუ ვალდებულებების აქტიურ ბაზრებზე, (2) მეორე დონის შეფასება არის შეფასების ტექნიკა, სადაც ყველა მნიშვნელოვან მონაცემზე დაკვირვება აქტივებისა და ვალდებულებების შემთხვევაში შესაძლებელია პირდაპირ (ანუ ფასებით) ან ირიბად (ანუ ფასების გავლით), და (3) მესამე დონის შეფასება არის ისეთი შეფასება, რომელიც არ ეფუძნება დაკვირვებად საბაზრო მონაცემებს (ანუ არადაკვირვებადი მონაცემები). ხელმძღვანელობა ფინანსური ინსტრუმენტების კატეგორიზაციისას იყენებს სამართლიანი ღირებულების იერარქიაზე დაფუძნებულ შეფასებებს. თუ სამართლიანი ღირებულების შეფასებაში გამოყენებულია დაკვირვებადი მონაცემები, რომლებსაც მნიშვნელოვნად კორექტირება ესაჭიროება, ეს შეფასება მესამე დონისაა. შესაფასებელი მონაცემის მნიშვნელობა დგინდება სამართლიანი ღირებულების შეფასებით მთლიანობაში.

აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც სამართლიანი ღირებულებით არ იზომება, მაგრამ რომელთა სამართლიანი ღირებულება ნაჩვენებია

სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში დაკავებული დონითა და არა სამართლიანი ღირებულებით გაზომილი აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებები:

	31 დეკემბერი 2020				31 დეკემბერი 2019			
	საბალანსო				საბალანსო			
(GEL'000)	1 დონე	2 დონე	3 დონე	ღირებულება	1 დონე	2 დონე	3 დონე	ღირებულება
აქტივები								
- ფული და ფულის								
ექვივალენტები	658	-	-	658	941	-	-	941
- სავაჭრო მოთხოვნები	-	-	180	180	-	-	171	171
- შეზღუდული საბანკო	-	-	-	-	1,188	-	-	1,188

ანგარიში								
- გაცემული სესხები	-	-	-	-	-	-	304	304
სულ აქტივები	658	-	180	838	2,129	-	475	2,604
ვალდებულებები								
<i>აღებული სესხები</i>								
- ბანკის სესხი	-	-	12,910	12,910	-	-	12,377	12,377
- ობლიგაციები	-	4,046	-	4,046	-	3,527	-	3,527
<i>სხვა ფინანსური ვალდებულებები</i>								
- სავაჭრო გადასახდელები	-	-	328	328	-	-	532	532
სულ ვალდებულებები	-	4,046	13,238	17,284	3,527	12,909	16,436	

დადგინდა, რომ ისეთი მცურავგანაკვეთიანი ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომლებიც არ კოტირდება აქტიურ ბაზარზე, მათი საბალანსო ღირებულების ტოლია. არაკოტირებული ფიქსირებულგანაკვეთიანი ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება შეფასდა მსგავსი საკრედიტო რისკისა და დარჩენილი ვადიანობის ახალ ინსტრუმენტებზე მოქმედი საპროცენტო განაკვეთებით დისკონტირებული მისაღები სამომავლო ფულადი სახსრების საფუძველზე.

ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები. ფიქსირებულ განაკვეთიანი ინსტრუმენტების შეფასებული სამართლიანი ღირებულება ეფუძნება იმ სამომავლო ფულად სახსრებს, რომლებსაც კომპანია სავარაუდოდ მიიღებს და რომლებიც დისკონტირებულია მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით, რომლებიც მსგავსი საკრედიტო რისკისა და ვადიანობის მქონე ახალ ინსტრუმენტებს ერიცხება. დისკონტირების განაკვეთები დამოკიდებულია კონტრაგენტის საკრედიტო რისკზე. სავაჭრო მოთხოვნებისა და სხვა ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულებები, მოკლე ვადიანობის გამო, უახლოვდება რეალურ ღირებულებას.

ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ვალდებულებები. ბაზარზე არაკოტირებული დადგენილი ვადიანობის, ფიქსირებულ განაკვეთიანი ინსტრუმენტების შეფასებული სამართლიანი ღირებულება ეფუძნება იმ სამომავლო ფულად სახსრებს, რომლებსაც კომპანია სავარაუდოდ მიიღებს და რომლებიც დისკონტირებულია მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით, რომლებიც მსგავსი საკრედიტო რისკისა და ვადიანობის მქონე ახალ ინსტრუმენტებს ერიცხება. კომპანიის ხელმძღვანელობის აზრით, ფინანსურ ანგარიშგებაში აღრიცხული ფინანსური ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებები უახლოვდება რეალურ ღირებულებას.

22. ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარებთან

ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია კომპანიასა და დაკავშირებულ მხარებს შორის განხორციელებული ტრანზაქციების თაობაზე.

22.1 დაკავშირებულ მხარეებზე გაცემული სესხები

	31 დეკემბერი 2020	31 დეკემბერი 2019
გაცემული სესხები	-	304
საპროცენტო ხარჯი დამფუძნებლისგან მიღებულ სესხზე	2	14

22.2 უმაღლესი ხელმძღვანელობის ანაზღაურება

წლის განმავლობაში დირექტორებისა და უმაღლესი ხელმძღვანელობის სხვა პირების ანაზღაურება იყო:

	2020 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წელი	2019 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წელი
ხელფასები	113	110

22.3 დაკავშირებულ მხარეებთან განხორციელებული სხვა ტრანზაქციები

გარდა ზემოაღნიშნულისა, კომპანიამ დაკავშირებულ მხარეებთან განხორციელა შემდეგი ტრანზაქციები:

	2020 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წელი	2019 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წელი
სხვა შემოსავალი	-	2
მმართველობის საფასური	309	279

23. პირობითი ვალდებულებები

23.1 სამართლებრივი დავები

2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანია რაიმე მნიშვნელოვან სასამართლო დავაში არ მონაწილეობდა. ხელმძღვანელობის აზრით, მომავალში მნიშვნელოვანი ოდენობის დაურიცხავი ზარალის გაწევა მოსალოდნელი არ არის. შესაბამისად, ფინანსურ ანგარიშგებაში რეზერვი არ შექმნილა.

23.2 გადასახადები

საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობა მუდმივი შემუშავების პროცესშია. ამის გამო არსებობს სხვადასხვა ინტერპრეტაციისა და ხშირი ცვლილების შესაძლებლობა, რომლებიც შეიძლება რეტროაქტიური იყოს. გარდა ამისა, ტრანზაქციათა შეფასება საგადასახადო ორგანოებისა და ხელმძღვანელობის მხრიდან შეიძლება ერთმანეთს არ დაემთხვეს. საგადასახადო ორგანოებისათვის ინფორმაციაზე წვდომა ღიაა სამი წლის განმავლობაში. ამიტომ კომპანიას შეიძლება დაერიცხოს დამატებითი გადასახადები, ჯარიმები და საურავები.

23.3 საოპერაციო გარემო

საქართველო, როგორც განვითარებადი ბაზარი, ხასიათდება ისეთი რისკებით, მათ შორის ეკონომიკური, პოლიტიკური და სოციალური, იურიდიული და საკანონმდებლო რისკებით, რომლებიც არ არსებობს განვითარებულ ბაზარზე. წესები და კანონები, რომლებიც გავლენას ახდენს ბიზნესზე საქართველოში, სწრაფად ვითარდება და საგადასახადო, სავალუტო და საბაჟო კანონმდებლობა სხვადასხვაგვარი ინტერპრეტაციებით ხასიათდება. საქართველოში ამჟამად მოღვაწე მეწარმეთა წინაშე დგას სხვა სამართლებრივი და ფისკალური გამოწვევებიც. საქართველოს ეკონომიკის მომავალი მიმართულება მნიშვნელოვნადაა დამოკიდებული ხელისუფლების მიერ განხორციელებული ეკონომიკური, ფისკალური და მონეტარული ღონისძიებების ეფექტურობაზე, საკანონმდებლო, მარეგულირებელი და პოლიტიკური მოვლენების პარალელურად.

ბოლო სამი წლის განმავლობაში საქართველოში რამდენიმე საკანონმდებლო ცვლილება განხორციელდა, რომლებიც ძირითადად ქვეყნის ევროკავშირთან დაახლოების გეგმებს უკავშირდება. 2016-2020 წლის განმავლობაში ჩატარებულ საკანონმდებლო ცვლილებებს ერთგვარად გზის გამკვლევის ფუნქცია ეკისრებოდა, საქართველო-ევროკავშირის დაახლოების სამოქმედო გეგმის პარალელურად მრავალი სხვა რეფორმა მოსალოდნელი.

საქართველოს ენერგეტიკულ სექტორზე ასევე ზეგავლენას ახდენს ქვეყანაში მიმდინარე პოლიტიკური, საკანონმდებლო, ფისკალური და მარეგულირებელი მოვლენები.

გარდა ამისა, 2020 წლის დასაწყისიდან მოყოლებული, მსოფლიოში სწრაფად ვრცელდება ახალი კორონავირუსული დაავადება (კოვიდ-19), რასაც 2020 წლის მარტში ჯანდაცვის მსოფლიო ორგანიზაციამ მიანიჭა პანდემიის სტატუსი. ბევრი ქვეყნის მიერ კოვიდ-19-ის გავრცელების შესაკავებლად მიღებული ზომები მრავალი კომპანიისათვის მნიშვნელოვან საოპერაციო შეფერხებებს იწვევს და დიდ ზეგავლენას ახდენს გლობალურ ფინანსურ ბაზრებზე. სიტუაციის სწრაფი განვითარების გამო, ამან შეიძლება ბევრ სექტორში მოღვაწე კომპანიის ბიზნესებზე იმოქმედოს, მათ შორის, თუმცა არა მხოლოდ, შეაფერხოს ბიზნესის ოპერირება საწარმოო პროცესის შეწყვეტის ან ინფრასტრუქტურის დაზიანების, მიწოდების ქსელის გაწყვეტის, პერსონალის კარანტინის, შემცირებული მოთხოვნისა და დაფინანსების მოძიების გართულების გამო. გარდა ამისა, კომპანიაზე კოვიდ-19-ის მზარდი ეფექტი შეიძლება აისახოს გლობალურ ეკონომიკაზე და მსხვილ ფინანსურ ბაზრებზე მისი უარყოფითი ზემოქმედების გამო. კოვიდ-19-ის პანდემიას ელექტროენერგიის გამომუშავებაზე მნიშვნელოვანი ეფექტი არ ჰქონია.

24. მოვლენები საანგარიშო პერიოდის შემდგომ

2021 წლის 4 იანვარს კომპანიამ 110 ათასი აშშ დოლარის ოდენობის დამატებითი სახსრები მიიღო სს „თიბისი ბანკთან“ გაფორმებული სასესხო ხელშეკრულების შესაბამისად.

2021 წლის აპრილში მშობელმა კომპანიამ შპს „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგმა“ „ბაზვი ჰაიდრო-პაუერის“ წილის 63.27% ინვესტიციის სახით გადასცა შპს „სილქ ენერჯი ჰოლდინგის“ კაპიტალს. ამდენად, შპს „სილქ ენერჯი ჰოლდინგი“ გახდა შპს „ბაზვი ჰაიდრო პაუერის“ 63.27%-ის წილის მფლობელი.

შპს „ბაზვი ჰაიდრო პაუერ“

2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის
ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნები (გაგრძელება)
(ათას ლარში)

გარდა ამისა, 2020 წლის დასაწყისიდან მოყოლებული, მსოფლიოში სწრაფად ვრცელდება ახალი კორონავირუსული დაავადება (კოვიდ-19), რასაც 2020 წლის მარტში ჯანდაცვის მსოფლიო ორგანიზაციამ მიანიჭა პანდემიის სტატუსი. ბევრი ქვეყნის მიერ კოვიდ-19-ის გავრცელების შესაკავებლად მიღებული ზომები მრავალი კომპანიისათვის მნიშვნელოვან საოპერაციო შეფერხებებს იწვევს და დიდ ზეგავლენას ახდენს გლობალურ ფინანსურ ბაზრებზე. სიტუაციის სწრაფი განვითარების გამო, ამან შეიძლება ბევრ სექტორში მოღვაწე კომპანიის ბიზნესებზე იმოქმედოს, მათ შორის, თუმცა არა მხოლოდ, შეაფერხოს ბიზნესის ოპერირება საწარმოო პროცესის შეწყვეტის ან ინფრასტრუქტურის დაზიანების, მიწოდების ქსელის გაწყვეტის, პერსონალის კარანტინის, შემცირებული მოთხოვნისა და დაფინანსების მოძიების გართულების გამო. გარდა ამისა, კომპანიაზე კოვიდ-19-ის მზარდი ეფექტი შეიძლება აისახოს გლობალურ ეკონომიკაზე და მსხვილ ფინანსურ ბაზრებზე მისი უარყოფითი ზემოქმედების გამო. კოვიდ-19-ის პანდემიას ელექტროენერგიის გამომუშავებაზე მნიშვნელოვანი ეფექტი არ ჰქონია.

24. მოვლენები საანგარიშო პერიოდის შემდგომ

2021 წლის 4 იანვარს კომპანიამ 110 ათასი აშშ დოლარის ოდენობის დამატებითი სახსრები მიიღო სს „თიბისი ბანკთან“ გაფორმებული სასესხო ხელშეკრულების შესაბამისად.

2021 წლის აპრილში მშობელმა კომპანიამ შპს „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგმა“ „ბაზვი ჰაიდრო-პაუერის“ წილის 63.27% ინვესტიციის სახით გადასცა შპს „სილქ ენერჯი ჰოლდინგის“ კაპიტალს. ამდენად, შპს „სილქ ენერჯი ჰოლდინგი“ გახდა შპს „ბაზვი ჰაიდრო პაუერის“ 63.27%-ის წილის მფლობელი.

თარგმანი ინგლისურიდან ქართულ ენაზე სწორია
მ. მაისურაძე



Handwritten signature in blue ink.



სანოტარო მოქმედების
რეგისტრაციის ნომერი

N210446163



სანოტარო მოქმედების
რეგისტრაციის თარიღი

10.05.2021 წ

სანოტარო მოქმედების
დასახელება

დოკუმენტის თარგმანზე დიპლომირებული მთარგმნელის
ხელმოწერის დამოწმება

ნოტარიუსი

ეკატერინე გვანცელაძე

სანოტარო ბიუროს მისამართი

ქ. თბილისი, ილ. ჭავჭავაძის გამზ. 39

სანოტარო ბიუროს ტელეფონი

2 23-07-87

სანოტარო მოქმედების
ინდივიდუალური ნომერი

93036545613421



სანოტარო მოქმედებისა და სანოტარო აქტის შესახებ ინფორმაციის (მისი შექმნის, შეცვლის და/ან გაუქმების შესახებ) მიღება-გადამოწმება შეგიძლიათ საქართველოს ნოტარიუსთა პალატის ვებ-გვერდზე: www.notary.ge ასევე შეგიძლიათ დარეკოთ ტელეფონზე: +995(32) 2 66 19 18

საქართველო
სანოტარო აქტი

2021 (ორიათას ოცდაერთი) წლის 10 (ათი) მაისს მე, ნოტარიუს ეკატერინე გვანცელაძეს, რომლის სანოტარო ოფისი მდებარეობს მისამართზე: ქ. თბილისი, ილ. ჭავჭავაძის გამზ. №39ა, პირველი სართული, მომართა: თარჯიმანმა მარინე მაისურაძემ (პირადი №01009006243) რომლის პირადობა ჩემთვის ცნობილია. მისი დიპლომის ასლი ინახება ჩემდამი რწმუნებულ სანოტარო ოფისში. მან მოითხოვა თარგმანზე მისი ხელმოწერის სინამდვილის დამოწმება სანოტარო წესით. მე, ნოტარიუსმა გაავაფრთხილე თარჯიმანი, რომ იგი პასუხს აგებს თარგმანის სიზუსტეზე, რომელმაც დაადასტურა რომ ჯეროვნად იცის ინგლისური ენა და უზრუნველყოფს თარგმანის სიზუსტეს.

I Ms. Ekaterine Gvantseladze, notary public of Tbilisi, with my notary office located in #39a I. Chavchavadze ave., Tbilisi, was approached by Ms. Marine Maisuradze, (ID#01009006243) translator the identity of which is familiar to me. The copy of her diploma is kept at my notary office. She requested the notary certification of her signature of the translation. I, the notary warned her about her responsibility for an inaccurate translation. Ms. Marine Maisuradze stated that she has a good command of English and warranted the accuracy of the translation.

გადახდილია სანოტარო მომსახურების საზღაური თანახმად "სანოტარო მოქმედებათა შესრულებისათვის საზღაურის და საქართველოს ნოტარიუსთა პალატისათვის დადგენილი საფასურის ოდენობების, მათი გადახდევინების წესისა და მომსახურების ვადების დამტკიცების შესახებ" (29.12.2011წელი, დადგენილება № 507) სამოცდაექვსი ლარი + ლღვ. თერთმეტი ლარი და ოთხმოცდარვა თეთრი - თანახმად საქართველოს საგდასახადო კოდექსის 166-ე მუხლისა, 2 (ორი) ლარი ელექტრონულ რეესტრში რეგისტრაციისათვის - მუხლი 39, თანახმად "სანოტარო მოქმედებათა შესრულებისათვის საზღაურის და საქართველოს ნოტარიუსთა პალატისათვის დადგენილი საფასურის ოდენობების, მათი გადახდევინების წესისა და მომსახურების ვადების დამტკიცების შესახებ" (29.12.2011წელი, დადგენილება № 507).

ნოტარიუსი

ე. გვანცელაძე



[Handwritten signature]

BAKHVI HYDRO POWER LLC

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

Management is responsible for the preparation of the financial statements that present fairly the financial position of Bakhvi Hydro Power LLC as of 31 December 2020, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, in compliance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

In preparing the financial statements, management is responsible for:

- Properly selecting and applying accounting policies;
- Presenting information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- Providing additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRSs are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Company's financial position and financial performance;
- Making an assessment of the Company's ability to continue as a going concern.

Management is also responsible for:

- Designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls, throughout the Company;
- Maintaining adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Company's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Company, and which enable them to ensure that the financial statements of the Company comply with IFRS;
- Maintaining statutory accounting records in compliance with local legislation and accounting standards;
- Taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Company; and
- Preventing and detecting fraud and other irregularities.

The financial statements of the Company for the year ended 31 December 2020 were approved by management on 27 April 2021:

On behalf of the Management:

Zviad Chubinidze
General Director

27 April 2021

Ivane Lomadze
Chief Financial Officer

27 April 2021

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of Bakhvi Hydro Power LLC:

Opinion

We have audited the financial statements of Bakhvi Hydro Power LLC (the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2020, the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2020, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRSs").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* (the "IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Leighton Stuart
on behalf of Deloitte and Touche LLC

27 April 2021
Tbilisi, Georgia

BAKHVI HYDRO POWER LLC

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (in thousands of Georgian Lari)

	Notes	Year ended 31 December 2020	Year ended 31 December 2019
Revenue	5	3,327	4,155
Other income	6	139	-
Staff costs	7	(653)	(721)
Service expenses	10	(396)	(257)
Management fee		(309)	(279)
Taxes other than on income	9	(219)	(247)
Repair and maintenance		(97)	(344)
Rent expenses		(33)	(27)
Fuel Expenses		(27)	(30)
Dispatch, transmission and other electricity sales related expenses	8	(24)	(408)
Business trip & Representative expenses		(12)	(18)
(Losses)/gains from disposals of inventory and property, plant & equipment		(143)	96
Other expenses		(38)	(28)
Profit before finance costs, income tax, depreciation and amortisation		1,515	1,892
Depreciation and amortisation expense		(784)	(716)
Profit before finance costs and income tax		731	1,176
Finance costs, net	11	(3,319)	(1,676)
Loss before income tax		(2,588)	(500)
Income tax		-	-
Loss for the year		(2,588)	(500)
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive loss for the year		(2,588)	(500)

Approved for issue and signed on behalf of the Management on 27 April 2021:

Zviad Chubinidze
General Director

Ivane Lomadze
Chief Financial Officer

The notes on pages 8-30 form an integral part of these financial statements.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2020 (in thousands of Georgian Lari)

	Notes	31 December 2020	31 December 2019
Assets			
<i>Non-current assets</i>			
Property, plant and equipment	13	21,722	20,145
Intangible assets		10	12
Restricted bank account	12	-	682
Total non-current assets		21,732	20,839
<i>Current assets</i>			
Issued loan	14	-	304
Inventories	15	409	1,402
Trade and other receivables	16	180	171
Tax assets, net		81	173
Prepayments		68	56
Restricted bank account	12	-	506
Cash and cash equivalents	17	658	941
Total current assets		1,396	3,553
Total assets		23,128	24,392
Equity and liabilities			
<i>Capital and reserves</i>			
Charter capital		25,144	24,668
Accumulated losses		(19,300)	(16,712)
Total equity		5,844	7,956
<i>Non-current liabilities</i>			
Borrowings	18	11,586	11,226
Bonds	20	3,984	3,473
Total non-current liabilities		15,570	14,699
<i>Current liabilities</i>			
Trade and other payables	19	328	532
Borrowings	18	1,324	1,151
Bonds	20	62	54
Total current liabilities		1,714	1,737
Total liabilities		17,284	16,436
Total equity and liabilities		23,128	24,392

Approved for issue and signed on behalf of the Management on 27 April 2021:

Zviad Chubinidze
General Director

Ivane Lomadze
Chief Financial Officer

The notes on pages 8-30 form an integral part of these financial statements.

BAKHVI HYDRO POWER LLC**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
AT 31 DECEMBER 2020
(in thousands of Georgian Lari)**

	Notes	Share capital	Accumulated losses	Total
Balance at 1 January 2019		24,668	(16,212)	8,456
Contribution to capital		-	-	-
Loss for the year		-	(500)	(500)
Balance at 31 December 2019		24,668	(16,712)	8,456
Contribution to capital		476	-	476
Loss for the year		-	(2,588)	(2,588)
Balance at 31 December 2020		25,144	(19,300)	5,844

Approved for issue and signed on behalf of the Management on 23 April 2021:

Zviad Chubinidze
General Director

Ivane Lomadze
Chief Financial Officer

The notes on pages 8-30 form an integral part of these financial statements.

BAKHVI HYDRO POWER LLC

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020 (CONTINUED) (in thousands of Georgian Lari)

	Notes	Year ended 31 December 2020	Year ended 31 December 2019
Cash flows from operating activities			
Cash received from customers		3,470	4,622
Cash paid to suppliers and employees		(1,645)	(2,658)
Refund of VAT		30	-
Net cash provided by operating activities		1,855	1,964
Cash flows from investing activities			
Purchases and development of property and equipment		(1,450)	(1,360)
Proceeds from sale of equipment		17	6
Placement of restricted cash		-	(517)
Release of restricted cash		1,283	-
Proceeds from loans disbursed		283	-
Interest received		25	10
Net cash from/(used in) investing activities		158	(1,861)
Cash flows from financing activities			
Borrowings repaid	18	(967)	(971)
Interest paid		(1,422)	(1,523)
Net cash used in financing activities		(2,389)	(2,494)
Net decrease in cash and cash equivalents		(376)	(2,391)
Cash and cash equivalents at beginning of period		941	3,216
Foreign exchange gains on cash and cash equivalents		93	116
Cash and cash equivalents at end of period	17	658	941

Approved for issue and signed on behalf of the Management on 27 April 2021:

Zviad Chubinidze
General Director

Ivane Lomadze
Chief Financial Officer

The notes on pages 8-30 form an integral part of these financial statements.