

**LLC Gardabani TPP**

**Financial Statements  
for 2020**

## **Contents**

Independent Auditors' Report	3
Statement of Financial Position	6
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	7
Statement of Changes in Equity	8
Statement of Cash Flows	9
Notes to the Financial Statements	10



KPMG Georgia LLC  
GMT Plaza  
5th floor, 4 Liberty Square  
Tbilisi, Georgia 0105  
Telephone +995 322 93 57 13  
Internet [www.kpmg.ge](http://www.kpmg.ge)

## **Independent Auditors' Report**

To the Shareholders of LLC Gardabani TPP

### ***Opinion***

We have audited the financial statements of LLC Gardabani TPP (the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2020, the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

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 (IFRS).

### ***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 *Auditors' 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 International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (*IESBA Code*) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Georgia, 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.

### ***Emphasis of Matter***

We draw attention to Note 21 to the financial statements which describes that the comparative information presented as at and for the year ended 31 December 2019 has been restated. Our opinion is not modified in respect of this matter.

### ***Other Matter Relating to Comparative Information***

The financial statements of the Company as at and for the years ended 31 December 2019 and 31 December 2018 from which the statement of financial position as at 1 January 2019 has been derived, excluding the adjustments described in Note 21 to the financial statements were audited by other auditors who expressed an unmodified opinion on those financial statements on 29 April 2020 and 30 April 2019.

As part of our audit of the financial statements as at and for the year ended 31 December 2020, we audited the adjustments described in Note 21 that were applied to restate the comparative information presented as at and for the year ended 31 December 2019 and the statement of financial position as at 1 January 2019. We were not engaged to audit, review, or apply any procedures to the financial statements for the years ended 31 December 2019 or 31 December 2018 (not presented herein) or to the statement of financial position as at 1 January 2019, other than with respect to the adjustments described in Note 21 to the financial statements. Accordingly, we do not express an opinion or any other form of assurance on those respective financial statements taken as a whole. However, in our opinion, the adjustments described in Note 21 are appropriate and have been properly applied.



### ***Management Report***

Management is responsible for the Management Report. Our opinion on the financial statements does not cover the Management Report and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management Report and, in doing so, consider whether the Management Report is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

We have read the Management Report and based on the work we have performed, we conclude that the Management Report:

- is consistent with the financial statements and does not contain material misstatement;
- the Management Report contains the information that is required by and is compliant with the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing.

### ***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 IFRS, 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.

### ***Auditors' 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 auditors' 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 scepticism 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 auditors' 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 auditors' 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.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditors' report is:

Irina Gevorgyan

KPMG Georgia LLC  
13 May 2021



- 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 auditors' 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 auditors' 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.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditors' report is:

Irina Gevorgyan

KPMG Georgia LLC  
13 May 2021

**LLC Gardabani TPP**  
Statement of Financial Position as at 31 December 2020

'000 GEL	Note	31 December 2020	31 December 2019 Restated*	1 January 2019 Restated*
<b>Assets</b>				
Property, plant and equipment	8	397,527	411,721	416,586
Intangible assets		-	-	7
<b>Non-current assets</b>		<b>397,527</b>	<b>411,721</b>	<b>416,593</b>
Inventories		3,418	2,672	2,359
Current tax assets		75	440	697
Trade and other receivables	9	49,947	26,756	25,533
Prepayments and other current assets		277	424	570
Restricted cash	10	924	-	5,607
Cash and cash equivalents	10	106	15,133	15,208
<b>Current assets</b>		<b>54,747</b>	<b>45,425</b>	<b>49,974</b>
<b>Total assets</b>		<b>452,274</b>	<b>457,146</b>	<b>466,567</b>
<b>Equity</b>				
Share capital	11	175,184	175,184	175,184
(Accumulated losses)/Retained earnings		(9,335)	9,701	(14,026)
<b>Total equity</b>		<b>165,849</b>	<b>184,885</b>	<b>161,158</b>
<b>Liabilities</b>				
Loans and borrowings	13	153,396	197,709	238,324
Issued guarantee	14	35,695	-	-
<b>Non-current liabilities</b>		<b>189,091</b>	<b>197,709</b>	<b>238,324</b>
Loans and borrowings	13	76,525	58,045	49,761
Issued guarantee	14	3,245		
Trade and other payables	15	17,564	16,507	17,324
<b>Current liabilities</b>		<b>97,334</b>	<b>74,552</b>	<b>67,085</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>286,425</b>	<b>272,261</b>	<b>305,409</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>452,274</b>	<b>457,146</b>	<b>466,567</b>

\* The comparative information is restated on account of correction of errors. See Note 21.

**LLC Gardabani TPP**  
*Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for 2020*

<b>'000 GEL</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019 Restated*</b>
Revenue	5	232,324	225,057
Cost of gas		(114,864)	(110,998)
Depreciation	8	(20,738)	(19,808)
Personnel costs		(6,905)	(6,975)
Taxes, other than on income		(4,049)	(4,165)
Other expenses	6	(10,437)	(12,291)
Other income		1,551	234
<b>Results from operating activities</b>		<b>76,882</b>	<b>71,054</b>
Finance income	7	2,125	2,220
Finance costs	7	(60,093)	(47,547)
<b>Net finance costs</b>		<b>(57,968)</b>	<b>(45,327)</b>
<b>Profit before income tax</b>		<b>18,914</b>	<b>25,727</b>
Income tax expense		-	-
<b>Profit and total comprehensive income for the year</b>		<b>18,914</b>	<b>25,727</b>

\* The comparative information is restated on account of correction of errors and due to a change in classification. See Note 21.

These financial statements were approved by management on 13 May 2021 and were signed on its behalf by:

---

Jaba Khmaladze  
General Director

---

Irakli Kandelaki  
Chief Financial Officer



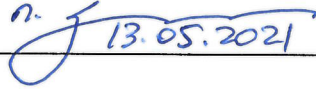
**LLC Gardabani TPP**  
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for 2020

'000 GEL		2019
	Note	2020      Restated*
Revenue	5	232,324      225,057
Cost of gas		(114,864)      (110,998)
Depreciation	8	(20,738)      (19,808)
Personnel costs		(6,905)      (6,975)
Taxes, other than on income		(4,049)      (4,165)
Other expenses	6	(10,437)      (12,291)
Other income		1,551      234
<b>Results from operating activities</b>		<b>76,882      71,054</b>
Finance income	7	2,125      2,220
Finance costs	7	(60,093)      (47,547)
<b>Net finance costs</b>		<b>(57,968)      (45,327)</b>
<b>Profit before income tax</b>		<b>18,914      25,727</b>
Income tax expense		-      -
<b>Profit and total comprehensive income for the year</b>		<b>18,914      25,727</b>

\* The comparative information is restated on account of correction of errors and due to a change in classification. See Note 21.

These financial statements were approved by management on 13 May 2021 and were signed on its behalf by:

  
  
**Jaba Khmaladze**  
 General Director

  
 13.05.2021  
**Irakli Kandelaki**  
 Chief Financial Officer

**LLC Gardabani TPP**  
Statement of Changes in Equity for 2020

'000 GEL	Note	Share capital	(Accumulated losses)/retained earnings	Total equity
Balance at 1 January 2019, as previously reported *		175,184	(2,791)	172,393
Impact of correction of errors	21	-	(11,235)	(11,235)
<b>Balance at 1 January 2019 (restated)</b>		<b>175,184</b>	<b>(14,026)</b>	<b>161,158</b>
<b>Total comprehensive income</b>				
Profit and other comprehensive income for the year (restated)		-	25,727	25,727
<b>Transactions with owners of the Company</b>				
Dividends	11(b)	-	(2,000)	(2,000)
<b>Total transactions with owners of the Company</b>		<b>-</b>	<b>(2,000)</b>	<b>(2,000)</b>
<b>Balance at 31 December 2019 (restated)</b>		<b>175,184</b>	<b>9,701</b>	<b>184,885</b>
Balance at 1 January 2020		175,184	9,701	184,885
<b>Total comprehensive income</b>				
Profit and other comprehensive income for the year		-	18,914	18,914
<b>Transactions with owners of the Company</b>				
Non-cash distribution to shareholder		-	(28)	(28)
Reversal of previously declared dividend	11(b)	-	1,018	1,018
Issued guarantee	11(c)	-	(38,940)	(38,940)
<b>Total transactions with owners of the Company</b>	14	<b>-</b>	<b>(37,950)</b>	<b>(37,950)</b>
<b>Balance at 31 December 2020</b>		<b>175,184</b>	<b>(9,335)</b>	<b>165,849</b>

\* The comparative information is restated on account of correction of errors. See Note 21.

'000 GEL	Note	2020	2019 Restated*
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Cash receipts from customers		211,065	224,687
Cash paid to suppliers and employees		(132,974)	(135,528)
<b>Net cash from operating activities</b>		<b>78,091</b>	<b>89,159</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Restricted cash	10	(924)	-
Interest received	7	2,536	1,898
Acquisition of property, plant and equipment		(9,027)	(10,518)
<b>Net cash used in investing activities</b>		<b>(7,415)</b>	<b>(8,620)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Repayment of borrowings	13	(61,023)	(52,961)
Interest paid	13	(24,788)	(26,952)
Dividends paid		-	(981)
<b>Net cash used in financing activities</b>		<b>(85,811)</b>	<b>(80,894)</b>
<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>		<b>(15,135)</b>	<b>(355)</b>
Cash and cash equivalents at 1 January	10	15,133	15,208
Effect of movements in exchange rates on cash and cash equivalents		108	280
<b>Cash and cash equivalents at 31 December</b>	10	<b>106</b>	<b>15,133</b>

\* The comparative information is restated on account of correction of errors and due to a change in classification. See Note 21.

<b>Note</b>	<b>Page</b>	<b>Note</b>	<b>Page</b>
1. Reporting entity	11	13. Loans and borrowings	17
2. Basis of accounting	11	14. Issued guarantee	18
3. Functional and presentation currency	12	15. Trade and other payables	19
4. Use of estimates and judgements	12	16. Fair values and risk management	20
5. Revenue	13	17. Contingencies	24
6. Other expenses	14	18. Related parties	25
7. Net finance costs	14	19. Impact of COVID-19	26
8. Property, plant and equipment	15	20. Basis of measurement	26
9. Trade and other receivables	16	21. Correction of errors	26
10. Cash and cash equivalents	16	22. Significant accounting policies	28
11. Capital	16	23. New standards and interpretations not yet adopted	36
12. Capital management	17		

## **1. Reporting entity**

### **(a) Business environment**

The Company's operations are primarily located in Georgia. Consequently, the Company is exposed to the economic and financial markets of Georgia, which display characteristics of an emerging market. The legal, tax and regulatory frameworks continue development, but are subject to varying interpretations and frequent changes which together with other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities operating in Georgia. The COVID-19 coronavirus pandemic has further increased uncertainty in the business environment.

The financial statements reflect management's assessment of the impact of the Georgian business environment on the operations and the financial position of the Company. The future business environment may differ from management's assessment.

### **(b) Organisation and operations**

LLC Gardabani TPP (the "Company") represents Limited Liability Company as defined in the Law of Georgia on Entrepreneurs. The Company was established by JSC Georgian Oil and Gas Corporation (the "Parent") and JSC Partnership Fund.

The Company's registered office is 2b David Aghmashenebeli Street, Gardabani 1301, Georgia. The Company's registration number is 404428071.

The Company's main activities are a) supply of Guaranteed Capacity to the JSC Georgian State Electrosystem, GSE and b) production and sale of the electricity. On 7 September 2015 the company received a lifetime license for electricity generation from the Georgian National Electricity and Water Supply Regulatory Commission, hereafter GNERC. By the Resolution #475 of the Government of Georgia of 14 September 2015 the company was granted a guaranteed capacity source status until 1 October 2040.

As at 31 December 2020 and 2019 the Company is owned by JSC Georgian Oil and Gas Corporation (51% ownership) and by JSC Partnership Fund JSC (49% ownership). The ultimate controlling party of the Company is the Government of Georgia. The Parent produces publicly available consolidated financial statements.

Related party transactions are disclosed in Note 18.

With the purpose of harmonization of Georgian and European energy legislations, according to the resolution N # 46, adopted by GNERC (Georgian National Energy and Water Supply Regulatory Commission), on the approval of the rules of the electricity market, dated 11 August, 2020 The Georgian Electricity Exchange was established in the country and from July 2021, Energy Enterprises are obliged to buy and sell energy only on the Georgian Electricity Exchange.

Management believes that changes in the laws and regulations described above will not have significant effect on the Company's operations.

## **2. Basis of accounting**

### **Statement of compliance**

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRSs").

### **3. Functional and presentation currency**

The national currency of Georgia is the Georgian Lari (“GEL”), which is the Company’s functional currency and the currency in which these financial statements are presented. All financial information presented in GEL has been rounded to the nearest thousands, except when otherwise indicated.

### **4. Use of estimates and judgements**

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from those estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

Information about critical judgements in applying accounting policies that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements is included in the following notes:

- Note 22 (f)(i) – Property, plant and equipment – recognition and measurement;
- Note 14 – financial guarantees.

#### ***Measurement of fair value***

When measuring the fair value of an asset or a liability, the Company uses market observable data as far as possible. Fair values are categorised into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows.

- *Level 1*: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- *Level 2*: inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- *Level 3*: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

If the inputs used to measure the fair value of an asset or a liability might be categorised in different levels of the fair value hierarchy, then the fair value measurement is categorised in its entirety in the same level of the fair value hierarchy as the lowest level input that is significant to the entire measurement.

The Company recognises transfers between levels of the fair value hierarchy at the end of the reporting period during which the change has occurred.

Further information about the assumptions made in measuring fair values is included in the following notes:

- Note 16 (a) – fair value of financial assets and liabilities.

## 5. Revenue

### (a) Revenue streams

'000 GEL	2020	2019
<b>Revenue from contracts with customers:</b>		
Sale of electricity – variable consideration	115,090	109,775
Sale of electricity – guaranteed capacity fee	117,222	115,191
Other	12	91
<b>Revenue from contracts with customers</b>	<b>232,324</b>	<b>225,057</b>

The Company's principal activity is electricity generation and supply in Georgia. The later includes income from guaranteed capacity fee and income from sale of electricity (please see Note 5(d)).

### (b) Disaggregation of revenue from contracts with customers

In the following table, revenue from contracts with customers is disaggregated by primary geographical market.

For the year ended 31 December	<b>Electricity generation and supply</b>	
'000 GEL	2020	2019
<b>Primary geographical markets</b>		
Georgia	232,324	225,057
	<b>232,324</b>	<b>225,057</b>

### (c) Contract balances

The following table provides information about receivables from contracts with customers.

'000 GEL	Note	31 December 2020	31 December 2019
Receivables, which are included in 'trade and other receivables'	9	49,747	26,335

### (d) Performance obligations and revenue recognition policies

Revenue is measured based on the consideration specified in a contract with a customer. The Company recognises revenue when it transfers control over a service to a customer.

The following table provides information about the nature and timing of the satisfaction of performance obligations in contracts with customers, including significant payment terms, and the related revenue recognition policies.

Type of service	Nature and timing of satisfaction of performance obligations, including significant payment terms	Revenue recognition policies
Sale of electricity	Performance obligation is satisfied when electricity is provided to and consumed by the wholesaler. Invoice is issued on a monthly basis. Payment for consumed electricity is made by the end of the month following reporting month.	Revenue is recognised on a monthly basis based on volume of electricity consumed by wholesalers. The consumed electricity is measured by meters. Guaranteed capacity tariffs are determined by resolution of Georgian National Energy and Water Supply Regulatory Commission (GNERC) and fixed daily payment is being made during 290 days out of 365 in 2020 (300 days in 2019).

## 6. Other expenses

'000 GEL	2020	2019
Repairs and maintenance	6,943	8,847
Utility costs	1,293	1,266
Insurance costs	513	480
Regulation fee	465	450
Other	1,223	1,248
<b>Total</b>	<b>10,437</b>	<b>12,291</b>

## 7. Net finance costs

'000 GEL	2020	2019
<b>Recognised in profit or loss</b>		
Interest income under the effective interest method	2,125	2,220
<b>Finance income</b>	<b>2,125</b>	<b>2,220</b>
Interest expense on financial liabilities measured at amortised cost	(24,372)	(27,078)
Net foreign exchange loss	(35,721)	(20,469)
<b>Finance costs</b>	<b>(60,093)</b>	<b>(47,547)</b>
<b>Net finance costs recognised in profit or loss</b>	<b>(57,968)</b>	<b>(45,327)</b>



## 8. Property, plant and equipment

'000 GEL

### *Cost or deemed cost*

Balance at 1 January 2019 as previously reported

Impact of correction of errors

**Balance at 1 January 2019 (restated)**

Additions (restated)

Write-offs and disposals (restated)

Transfers (restated)

**Balance at 31 December 2019 (restated)**

Balance at 1 January 2020

Additions

Write-offs and disposals

Transfers

**Balance at 31 December 2020**

### *Depreciation and impairment losses*

Balance at 1 January 2019 as previously reported

Impact of correction of errors

**Balance at 1 January 2019 (restated)**

Depreciation for the year (restated)

Disposals and write-offs

**Balance at 31 December 2019 (restated)**

Balance at 1 January 2020

Depreciation for the year

**Balance at 31 December 2020**

### *Carrying amounts*

**At 1 January 2019 (restated)**

**At 31 December 2019 (restated)**

**At 31 December 2020**

	Land and buildings	Electricity generating unit	Machinery and equipment	Spare parts	Under construction	Other	Total
Balance at 1 January 2019 as previously reported	6,103	406,789	3,800	58,496	22	2,867	478,077
Impact of correction of errors	-	(3,333)	-	9,070	-	-	5,737
<b>Balance at 1 January 2019 (restated)</b>	<b>6,103</b>	<b>403,456</b>	<b>3,800</b>	<b>67,566</b>	<b>22</b>	<b>2,867</b>	<b>483,814</b>
Additions (restated)	-	-	433	14,046	1,534	104	16,117
Write-offs and disposals (restated)	-	-	-	(1,171)	-	(47)	(1,218)
Transfers (restated)	1,355	4,018	50	(3,867)	(1,556)	-	-
<b>Balance at 31 December 2019 (restated)</b>	<b>7,458</b>	<b>407,474</b>	<b>4,283</b>	<b>76,574</b>	<b>-</b>	<b>2,924</b>	<b>498,713</b>
Balance at 1 January 2020	7,458	407,474	4,283	76,574	-	2,924	498,713
Additions	-	2,203	34	6,687	2	101	9,027
Write-offs and disposals	(29)	-	-	(2,454)	-	-	(2,483)
Transfers	-	51,268	79	(51,371)	(2)	26	-
<b>Balance at 31 December 2020</b>	<b>7,429</b>	<b>460,945</b>	<b>4,396</b>	<b>29,436</b>	<b>-</b>	<b>3,051</b>	<b>505,257</b>
Balance at 1 January 2019 as previously reported	397	56,436	1,421	-	-	1,072	59,326
Impact of correction of errors	-	7,902	-	-	-	-	7,902
<b>Balance at 1 January 2019 (restated)</b>	<b>397</b>	<b>64,338</b>	<b>1,421</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,072</b>	<b>67,228</b>
Depreciation for the year (restated)	213	18,730	421	-	-	444	19,808
Disposals and write-offs	-	-	-	-	-	(44)	(44)
<b>Balance at 31 December 2019 (restated)</b>	<b>610</b>	<b>83,068</b>	<b>1,842</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,472</b>	<b>86,992</b>
Balance at 1 January 2020	610	83,068	1,842	-	-	1,472	86,992
Depreciation for the year	312	19,556	450	-	-	420	20,738
<b>Balance at 31 December 2020</b>	<b>922</b>	<b>102,624</b>	<b>2,292</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,892</b>	<b>107,730</b>
<b>At 1 January 2019 (restated)</b>	<b>5,706</b>	<b>339,118</b>	<b>2,379</b>	<b>67,566</b>	<b>22</b>	<b>1,795</b>	<b>416,586</b>
<b>At 31 December 2019 (restated)</b>	<b>6,848</b>	<b>324,406</b>	<b>2,441</b>	<b>76,574</b>	<b>-</b>	<b>1,452</b>	<b>411,721</b>
<b>At 31 December 2020</b>	<b>6,507</b>	<b>358,321</b>	<b>2,104</b>	<b>29,436</b>	<b>-</b>	<b>1,159</b>	<b>397,527</b>

**(a) Security**

At 31 December 2020, property with a carrying amount of GEL 364,808 thousand (31 December 2019: GEL 331,233 thousand) is pledged in respect of the secured loan (See Note 13).

**(b) Property transferred free of charge**

In 2020, the Company transferred land plots to Government, subsequently to be transferred to the Parent, amounted GEL 28 thousand free of charge (2019: nil). This transaction was accounted as non-cash distribution to shareholder by reducing retained earnings.

**9. Trade and other receivables**

'000 GEL	31 December 2020	31 December 2019
Trade receivables	49,747	26,335
Other receivables	200	421
	<b>49,947</b>	<b>26,756</b>

**10. Cash and cash equivalents**

'000 GEL	31 December 2020	Restated 31 December 2019	Restated 1 January 2019
Bank balances	64	1,747	338
Call deposits	42	13,386	14,870
<b>Cash and cash equivalents in the statement of financial position and in the statement of cash flows</b>	<b>106</b>	<b>15,133</b>	<b>15,208</b>

Call deposits represent callable deposits for which the Company has the unilateral right to withdraw the deposits within a few days of providing notification without incurring penalties or significant loss of interest. Consequently, these term deposits have been classified in accordance with their nature which is that of a call deposit.

The Company's exposure to interest rate risk and a sensitivity analysis for financial assets and liabilities are disclosed in Note 16.

**Restricted cash**

As at 31 December 2020 restricted cash balance of GEL 924 thousand (31 December 2019: nil and 1 January 2019: GEL 5,607 thousand) represents bank balance secured for letter of credit agreements in one Georgian bank.

**11. Capital**

**(a) Charter capital**

The Company's charter capital, denominated in USD, was initially defined based on the partners' decision (JSC Georgian Oil and Gas Corporation and JSC Partnership Fund JSC), amounted to USD 104,871 thousand. There were no changes in charter capital in 2020 and 2019.

**(b) Dividends**

The owners of the Company are entitled to receive dividends as declared from time to time.

In accordance with Georgian legislation the Company's distributable reserves are limited to the balance of retained earnings as recorded in the Company's statutory financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards.

Based on the decision of the shareholders made on 28 October 2019 dividends amounted GEL 2,000 thousand should be distributed from the net profit of the Company for the year 2018 between the shareholders as follows: GEL 982 thousand to JSC Partnership Fund, to be transferred till 31 October 2019, and GEL 1,018 thousand to JSC Georgian Oil and Gas Corporation, subject to the written request of the Parent within 3 months after the date of the decision. As there was no written request of the Parent the Company subsequently reversed previously declared dividends to the Parent amounted GEL 1,018 thousand in 2020.

**(c) Issued guarantee**

In 2020 the Company provided guarantee to the Parent related to loan agreement with European Bank for Reconstruction And Development (EBRD) for the purpose of refinancing Eurobonds maturing in April 2021, amounted to EUR 217 million, without consideration. The latter is accounted as a distribution to the Parent, at fair value amounted to GEL 38,940 thousand (See Note 14).

## **12. Capital management**

The Company has no formal policy for capital management but management seeks to maintain a sufficient capital base for meeting the Company's operational and strategic needs, and to maintain confidence of market participants. This is achieved with efficient cash management, constant monitoring of Company's revenues and profit, and long-term investment plans mainly financed by the Company's operating cash flows. With these measures the Company aims for steady profits growth.

The Company is not subject to externally imposed capital requirements.

## **13. Loans and borrowings**

This note provides information about the contractual terms of the Company's interest-bearing loans and borrowings, which are measured at amortised cost. For more information about the Company's exposure to interest rate, foreign currency and liquidity risk, see Note 16.

<b>'000 GEL</b>	<b>31 December 2020</b>	<b>31 December 2019</b>
<b><i>Non-current liabilities</i></b>		
Loan from related party	153,396	197,709
	<b>153,396</b>	<b>197,709</b>
<b><i>Current liabilities</i></b>		
Current portion of loan from related party	76,525	58,045
	<b>76,525</b>	<b>58,045</b>

**(a) Terms and debt repayment schedule**

Terms and conditions of outstanding loans were as follows:

		Nominal interest rate	Year of maturity	31 December 2020		31 December 2019	
	Currency			Face Value	Carrying amount	Face value	Carrying amount
'000 GEL							
Loan from Parent	USD	9.5 %	2023	229,921	229,921	255,754	255,754
<b>Total interest-bearing liabilities</b>				<b>229,921</b>	<b>229,921</b>	<b>255,754</b>	<b>255,754</b>

Loans and borrowings represent secured loan received from Parent for construction of TPP, which bears interest rate 9.5% per annum and matures in 2023.

The secured loan is collateralized by property, plant and equipment with the carrying amount of GEL 364,808 thousand as at 31 December 2020 (31 December 2019: GEL 331,233 thousand) (See Note 8 (a)).

**(b) Changes in liabilities arising from financing activities**

'000 GEL	2020	2019
<b>Balance at 1 January</b>	255,754	288,085
Repayment of borrowings	(61,023)	(52,961)
Interest paid	(24,788)	(26,952)
<b>Total change from financing cash flows</b>	<b>(85,811)</b>	<b>(79,913)</b>
<b>The effect of changes in foreign exchange rates</b>	<b>35,606</b>	<b>20,504</b>
<b>Other changes</b>		
Interest expense recognised in finance costs	24,372	27,078
<b>Total liability-related other changes</b>	<b>24,372</b>	<b>27,078</b>
<b>Balance at 31 December</b>	<b>229,921</b>	<b>255,754</b>

**14. Issued guarantee**

'000 GEL	31 December 2020	31 December 2019
<b>Non-current liabilities</b>		
Issued guarantee	35,695	-
	<b>35,695</b>	<b>-</b>
<b>Current liabilities</b>		
Issued guarantee	3,245	-
	<b>3,245</b>	<b>-</b>

The Parent Company signed loan agreement with European Bank for Reconstruction And Development (EBRD) for the purpose of refinancing Eurobonds maturing in April 2021, amounted to EUR 217 million. As at 30 September 2020, the guarantee agreement was signed between the Company, LLC Gardabani TPP 2 (fellow subsidiary of the Company) and EBRD. Under the mentioned agreement the Company and LLC Gardabani TPP 2 agreed to jointly and severally guarantee the obligations of the Parent under the loan agreement with EBRD. According to the guarantee agreement, if the Parent does not pay any amount when due under or in connection with the Loan Agreement, the Guarantors shall immediately on demand pay that amount as if they were the principal obligors and not merely sureties.

As the Company provided guarantee to the Parent without consideration, the guarantee is accounted as a distribution to the Parent, at fair value. Fair value of the Guarantee as at 31 December 2020 is GEL 38,940 thousand (2019: nil).

Revenue from guarantee in 2020 is nil. Revenue from guarantee will be recognized starting from 2021 on a straight-line basis as the Parent utilizes total loan exposure in February 2021.

### **Valuation technique**

The following valuation technique is used in measuring the fair value of the guarantee: *Income approach and discounted cash flows*.

The valuation model considers the present value of total contractual cash flows of the loan payments for the whole period, under ECL approach, discounted using long-terms borrowings rate issued by Georgian Banks to corporate clients in foreign currency at the date of issuance of guarantee.

Total fair value of the Guarantee amount has been split between the Company and LLC Gardabani TPP 2 based on the proportion of their respective net assets.

The fair value measurement was categorised as a Level 3 fair value based on the inputs in the valuation technique used.

### **Key assumptions and judgments for estimating Fair Value of the Guarantee**

Key assumptions used by the Company in estimation of the fair value of the guarantee as at 31 December 2020 are as follows:

- Probability of default (PD) – to estimate probability of the default of the Parent, the Company used Calculation of implied PD based on observable yields of traded instruments as at valuation date;
- Loss given default (LGD) – to estimate loss given default the Company used average corporate debt recovery rate for unsecured banks loans;
- Discount rate - the discount rate applied is a rate for long-terms borrowings issued by Georgian Banks to corporate clients in foreign currency at the date of issuance of guarantee;
- Guarantee amount has been split between the Company and LLC Gardabani TPP 2 based on the proportion of their respective net assets.

Management has identified two key assumptions for which there could be a reasonably possible change that could cause the fair value of guarantee to change by more than 10%:

- Increase in PD by 2% could affect the fair value of the guarantee by GEL 3,924 thousand.
- Increase in LGD by 6 % could affect the fair value of the guarantee by GEL 4,327 thousand.

A decrease in the inputs above by the same percentage would have had an equal but opposite effect.

## **15. Trade and other payables**

<b>'000 GEL</b>	<b>31 December 2020</b>	<b>31 December 2019</b>
Trade payables	17,564	15,489
Dividends payable	-	1,018
	<b>17,564</b>	<b>16,507</b>

The Company's exposure to currency and liquidity risk related to trade and other payables is disclosed in Note 16.

## **16. Fair values and risk management**

### **(a) Fair value of financial assets and liabilities**

The estimates of fair value are intended to approximate 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. However, given the uncertainties and the use of subjective judgement, the fair value should not be interpreted as being realizable in an immediate sale of the assets or transfer of liabilities.

The Company has determined fair values of financial assets and liabilities using valuation techniques. The objective of valuation techniques is to arrive at fair value determination that reflects the price that would be received to sell the asset or paid to transfer the liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The valuation technique used is the discounted cash flow model. Fair value of all financial assets and liabilities is calculated based on the present value of future principal and interest cash flows, discounted at the market rate of interest at the reporting date.

The carrying values of financial assets and liabilities of the Company, except loans and borrowings, are a reasonable approximation of their fair values.

Management's estimate of the fair value of the loans and borrowings yielded a range of values approximately 4%-6% higher than the carrying amount.

### **(b) Financial risk management**

The Company has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- credit risk (see Note 16(b)(i));
- liquidity risk (see Note 16(b)(ii));
- market risk (see Note 16(b)(iii)).

The management has overall responsibility for the establishment and oversight of the Company's risk management framework.

The Company's risk management policies are established to identify and analyse the risks faced by the Company, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits. Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions and the Company's activities. The Company, through its training and management standards and procedures, aims to develop a disciplined and constructive control environment in which all employees understand their roles and obligations.

The Supervisory Board oversees how management monitors compliance with the Company's risk management policies and procedures and reviews the adequacy of the risk management framework in relation to the risks faced by the Company.

#### **(i) Credit risk**

Credit risk is the risk of financial loss to the Company if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Company's receivables from customers and cash and cash equivalents.

The carrying amounts of financial assets represent the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date was as follows:

'000 GEL	Note	Carrying amount	
		31 December 2020	31 December 2019
Trade receivables	9	49,747	26,335
Cash and cash equivalents	10	106	15,133
		<b>49,853</b>	<b>41,468</b>

### Trade receivables

The Company's exposure to credit risk is influenced mainly by the individual characteristics of each customer. However, management also considers the factors that may influence the credit risk of the Company's customer base including the default risk of the industry and country in which customers operate. During 2020, about 67% of the Company's revenue is attributable to sales transactions with two customers (2019: 70%).

In monitoring customer credit risk, customers are grouped according to their credit characteristics, including aging profile, maturity and existence of previous financial difficulties.

No collateral in respect of trade receivables is generally required.

The maximum exposure to credit risk for trade receivables at the reporting date by geographic region was:

'000 GEL	Note	Carrying amount	
		31 December 2020	31 December 2019
Domestic	9	49,747	26,335
		<b>49,747</b>	<b>26,335</b>

The Company's two most significant customers account for GEL 39,124 thousand of the trade receivables carrying amount as at 31 December 2020 (31 December 2019: GEL 16,309 thousand).

### Expected credit loss assessment for corporate customers

The Company allocates each exposure to a credit risk grade based on data that is determined to be predictive of the risk of loss (including but not limited to external ratings, audited financial statements, management accounts and cash flow projections and available press information about customers) and applying experienced credit judgement regarding customer behaviour. Credit risk grades are defined using qualitative and quantitative factors that are indicative of the risk of default and are aligned to external credit rating definitions from agencies.

The following tables provides information about the exposure to credit risk and ECLs for trade receivables for customers as at 31 December 2020 and 31 December 2019.

'000 GEL	2020		2020
	Not credit-impaired	Credit-impaired	Total
Customer credit risk grade			
Low risk	49,947	-	49,947
<b>Total gross carrying amount</b>	<b>49,947</b>	<b>-</b>	<b>49,947</b>
Loss allowance	-	-	-
	<b>49,947</b>	<b>-</b>	<b>49,947</b>

'000 GEL	2019		2019
	Not credit-impaired	Credit-impaired	Total
Customer credit risk grade			
Low risk	26,756	-	26,756
<b>Total gross carrying amount</b>	<b>26,756</b>	<b>-</b>	<b>26,756</b>
Loss allowance	-	-	-
	<b>26,756</b>	<b>-</b>	<b>26,756</b>

The Company allocates each exposure to a credit risk grade based on data that is determined to be predictive of the risk of loss (including but not limited to external ratings, information on potential financial difficulties of the counterparties and information on past due days) and applying experienced credit judgement.

The allowance account in respect of trade receivables is used to record impairment losses until all possible opportunities for recovery have been exhausted; at that point the amounts are written off against the financial asset directly. Management believes that trade and other receivables balances are due from low risk customers, are not credit-impaired and will be recovered in full. Consequently, as at 31 December 2020 and 31 December 2019 balance of the allowance of impairment is considered to be insignificant.

### **Cash and cash equivalents**

The Company usually holds funds with banks with good credit ratings. As at 31 December 2020 and as at 31 December 2019 more than 90% of the bank balances are held with the largest Georgian banks with short-term default rating of B, rated by Fitch Ratings. All balances are categorized under Stage 1. The Company does not expect any counterparty to fail to meet its obligation.

### **(ii) Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. The Company's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Company's reputation.

The Company ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses for a period of three months, including the servicing of financial obligations; this excludes the potential impact of extreme circumstances that cannot reasonably be predicted, such as natural disasters or global pandemic.

### **Exposure to liquidity risk**

The following are the remaining contractual maturities of financial liabilities at the reporting date. The amounts are gross and undiscounted, and include estimated interest payments and exclude the impact of netting agreements.

#### **31 December 2020**

'000 GEL	Carrying amount	Contractual cash flows	On demand	Less than 12 months	1-3 years	3-5 years
Loans and borrowings	229,921	265,623	-	95,703	169,920	-
Trade and other payables	17,564	17,564	-	17,564	-	-
	<b>247,485</b>	<b>283,187</b>	<b>-</b>	<b>113,267</b>	<b>169,920</b>	<b>-</b>

#### **31 December 2019**

'000 GEL	Carrying amount	Contractual cash flows	On demand	Less than 12 months	1-3 years	3-5 years
Loans and borrowings	255,754	309,306	-	76,832	160,591	71,883
Trade and other payables	16,507	16,507	-	16,507	-	-
	<b>272,261</b>	<b>325,813</b>	<b>-</b>	<b>93,339</b>	<b>160,591</b>	<b>71,883</b>



It is not expected that the cash flows included in the maturity analysis could occur significantly earlier, or at significantly different amounts.

Total exposure of guarantee at 31 December 2020 is nil and is not included in the above table, as Parent has utilized respective exposure of loan in February 2021.

**(iii) Market risk**

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices will affect the Company's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimising the return.

**Currency risk**

The Company is exposures to currency risk to the extent that there is a mismatch between currencies in which purchases and borrowings are denominated and the respective functional currency of the Company. The functional currency of the Company is the Georgian Lari (GEL). The currency in which these transactions are primarily denominated is U.S. Dollars (USD).

**Exposure to currency risk**

The Company's exposure to foreign currency risk was as follows:

'000 GEL	USD-denominated 31 December 2020	USD-denominated 31 December 2019
Cash and cash equivalents	3	15
Loans and borrowings	(229,921)	(255,754)
Trade and other payables	(678)	(697)
<b>Net exposure</b>	<b>(230,596)</b>	<b>(256,436)</b>

The following significant exchange rates have been applied during the year:

in GEL	Average rate		Reporting date spot rate	
	2020	2019	2020	2019
USD 1	3.1097	2.8192	3.2766	2.8677

**Sensitivity analysis**

A reasonably possible weakening of the GEL, as indicated below, against USD at 31 December would have affected the measurement of financial instruments denominated in a foreign currency and affected equity and profit or loss by the amounts shown below. The analysis assumes that all other variables, in particular interest rates, remain constant and ignores any impact of forecast sales and purchases.

'000 GEL	Profit or loss and equity
<b>31 December 2020</b>	
USD (10% movement)	(23,060)
<b>31 December 2019</b>	
USD (10% movement)	(25,644)

A strengthening of the GEL against USD at 31 December would have the equal but opposite effect to the amounts shown above, on the basis that all other variables remain constant.

## Interest rate risk

Changes in interest rates impact primarily loans and borrowings by changing either their fair value (fixed rate debt) or their future cash flows (variable rate debt). Management does not have a formal policy of determining how much of the Company's exposure should be to fixed or variable rates. However, at the time of raising new loans or borrowings management uses its judgement to decide whether it believes that a fixed or variable rate would be more favourable to the Company over the expected period until maturity.

### *Exposure to interest rate risk*

At the reporting date the interest rate profile of the Company's interest-bearing financial instruments was as follows:

'000 GEL	Carrying amount	
	31 December 2020	31 December 2019
<b>Fixed rate instruments</b>		
Financial assets	106	15,133
Financial liabilities	(229,921)	(255,754)
	<b>(229,815)</b>	<b>(240,621)</b>

The Company does not account for any fixed-rate financial instruments as FVTPL or FVOCI. Therefore, a change in interest rates at the reporting date would not have an effect in profit or loss or in equity.

## 17. Contingencies

### (a) Insurance

The insurance industry in the Georgia is in a developing state and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Company does not have full coverage for its plant facilities, business interruption, or third party liability in respect of property or environmental damage arising from accidents on Company property or relating to Company operations. Until the Company obtains adequate insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on the Company's operations and financial position.

### (b) Litigation

In the ordinary course of business, the Company is subject to legal actions, litigations and complaints. Management believes that the ultimate liability not already provided for, if any, arising from such actions or complaints will not have a material adverse effect on the financial condition or the results of future operations.

### (c) Taxation contingencies

The taxation system in Georgia is relatively new and is characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are sometimes unclear, contradictory and subject to varying interpretation. A tax year remains open for review by the tax authorities during the three subsequent calendar years, however under certain circumstances a tax year may remain open longer.

These circumstances may create tax risks in Georgia that are more significant than in other countries with more developed taxation systems. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable Georgian tax legislation, official pronouncements and court decisions. However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on these financial statements, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

## 18. Related parties

### (a) Parent and ultimate controlling party

The Company's immediate parent company is JSC Georgian Oil and Gas Corporation. The Company's ultimate parent company is JSC Partnership Fund and the Company's ultimate controlling party is Government of Georgia.

Publicly available financial statements are produced by the Company's immediate and ultimate parent companies.

### (b) Transactions with key management personnel

#### (i) Key management remuneration

Key management received the following remuneration during the year, which is included in employee benefit expenses:

'000 GEL	2020	2019
Salaries and bonuses	678	607
	<b>678</b>	<b>607</b>

### (c) Other related party transactions

'000 GEL	Transaction value for the year ended 31 December		Outstanding balance as at 31 December	
	2020	2019	2020	2019
<b>Sale of goods and services:</b>				
Entities under common control	117,632	119,836	28,905	11,991
Other*	14,948	37,997	-	4,318
	<b>132,580</b>	<b>157,833</b>	<b>28,905</b>	<b>16,309</b>
<b>Purchase of goods and services:</b>				
Entities under common control	5,021	5,360	750	725
<b>Loans received:</b>				
Parent company	-	-	229,921	255,754

Loan from Parent is secured (please see Note 13). No expense has been recognised in the current year or prior year for bad or doubtful debts in respect of amounts owed by related parties. Interest expense related to the loan from Parent was GEL 24,372 thousand and GEL 27,078 thousand in 2020 and in 2019, respectively.

\*Sales to other related party represents sales to the entity over which the Company's ultimate parent company had significant influence as at 31 December 2019. The ultimate parent company sold ownership interest in the entity in September 2020.

### (d) Transactions with government

The Company transacts in its daily operations with a number of entities that are either controlled, jointly controlled or under significant influence of the Government of Georgia. The Company has opted to apply the exemption in IAS 24 *Related Party Disclosures* that allows the presentations of reduced related party disclosures regarding transactions with government-related entities. All significant transactions with government-related entities are disclosed above.

## **19. Impact of COVID-19**

The COVID-19 outbreak started to have a significant impact in Georgia in late February, 2020. On 11 March 2020, the World Health Organization declared the coronavirus outbreak a pandemic and Georgian government started to take measures to contain the virus – imposed restrictions on the cross-border movement, instructed the business community to transfer employees to work from home etc. To enhance social distancing the schools, restaurants, cinemas and sports activities have stayed suspended for most of the 2020.

The outbreak of COVID-19 has substantially affected the economy and the business environment globally and in Georgia. Georgia's real GDP year-over-year change for 2020 is estimated at negative 6.1% (according to Geostat) compared to positive 5.1% and 4.8% in 2019 and 2018 respectively.

Power and utility sector tends to be more resilient than most of the other sectors. COVID-19 outbreak neither has nor is anticipated to have immediate significant adverse on the Company's financial performance and financial position.

The management can not preclude the possibility that extended lockdown periods, an escalation in severity of such measures, or a consequential adverse impact of such measures on the economic environment will have an adverse effect on the Company in the medium and longer term. The Company also considers negative development scenarios and is ready to adapt its operational plans accordingly.

## **20. Basis of measurement**

The financial statements are prepared on the historical cost basis.

## **21. Correction of errors**

### **(a) Property, plant and equipment - Incorrect capitalization**

During 2020, the Company discovered that part of the expenses not subject to capitalization were incorrectly capitalized on property, plant and equipment in 2014 and 2015 years, during the construction of TPP. As a consequence, balances of property, plant and equipment and retained earnings have been overstated and depreciation expense has been understated in the previously issued financial statements.

### **(b) Classification of spare parts**

During 2020 the Company discovered that part of the spare parts met definition of property, plant and equipment, including the requirement to be used over more than one period, were incorrectly classified as inventory. As a consequence, balances of property, plant and equipment have been understated and the balances of inventories have been overstated in previously issued financial statements.

### **(c) Component accounting**

During 2020, the Company discovered that major overhaul costs required regularly in every 5 years was not accounted as a separate component and was not depreciated separately from the main asset. As a consequence, balances of property, plant and equipment and retained earnings have been overstated in the previously issued financial statements. See note 22 (f).

**(d) Restricted Cash**

The Company identified that Cash and Cash Equivalents balance as presented in financial statements as at 31 December 2018 includes restricted cash balance of GEL 5,607 thousand that represent bank balances secured for letter of credit agreements in one Georgian bank.

The errors have been corrected by restating each of the affected financial statement line items for prior periods. The following tables summarise the impacts on the Company's financial statements.

**(e) Statement of financial position**

'000 GEL

**1 January 2019**

**Total assets**

Property, plant and equipment

Inventory

Restricted cash

Cash and cash equivalents

**Total liabilities**

Accumulated losses

**Total equity**

<b>Impact of correction of error</b>		
<b>As previously reported</b>	<b>Adjustments</b>	<b>As restated</b>
<b>477,802</b>	<b>(11,235)</b>	<b>466,567</b>
418,751	(2,165)	416,586
11,429	(9,070)	2,359
-	5,607	5,607
20,815	(5,607)	15,208
<b>305,409</b>	<b>-</b>	<b>305,409</b>
(2,791)	(11,235)	(14,026)
<b>172,393</b>	<b>(11,235)</b>	<b>161,158</b>

'000 GEL

**31 December 2019**

**Total assets**

Property, plant and equipment

Inventory

**Total liabilities**

Retained earnings

**Total equity**

<b>Impact of correction of error</b>		
<b>As previously reported</b>	<b>Adjustments</b>	<b>As restated</b>
<b>470,648</b>	<b>(13,502)</b>	<b>457,146</b>
409,000	2,721	411,721
18,895	(16,223)	2,672
<b>272,261</b>	<b>-</b>	<b>272,261</b>
23,203	(13,502)	9,701
<b>198,387</b>	<b>(13,502)</b>	<b>184,885</b>

**(f) Statement of profit or loss and other comprehensive income**

'000 GEL

**For the year ended 31 December 2019**

Depreciation

**Profit and other comprehensive income for the year**

<b>Impact of correction of error</b>		
<b>As previously reported</b>	<b>Adjustments</b>	<b>As restated</b>
(17,540)	(2,268)	(19,808)
<b>27,995</b>	<b>(2,268)</b>	<b>25,727</b>

**Change in presentation of profit or loss and other comprehensive income**

The Company classified expenses by function in the previously issued financial statements. In 2020, the Company classified expenses by nature and changed comparative information accordingly. Management believes that by doing so information presented in the financial statements are more useful for the users of the financial statements.

**(g) Statement of cash flows**

'000 GEL

	Impact of correction of error		
	As previously reported	Adjustments	As restated
<b>For the year ended 31 December 2019</b>			
Cash paid to suppliers and employees	(147,884)	12,356	(135,528)
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>76,803</b>	<b>12,356</b>	<b>89,159</b>
Interest received	-	1,898	1,898
Acquisition of property, plant and equipment	(1,591)	(8,927)	(10,518)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(1,591)</b>	<b>(7,029)</b>	<b>(8,620)</b>
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>(80,894)</b>	<b>-</b>	<b>(80,894)</b>

The following changes were also made in the statement of cash flows:

(a) cash received from operating activities is presented as “cash receipts from customers”; (b) cash paid to suppliers, cost of sales expense, employee compensation, taxes paid and other expense/income are presented in “Cash paid to suppliers and employees”; (c) interest received amounted GEL 1,898 thousand and incorrectly classified in cash from operating activities is presented in cash flows from investing activities, as a separate line item; (d) part of the cash flows related to acquisition of property, plant and equipment amounted GEL 8,927 thousand and incorrectly classified in cash from operating activities is presented in cash used in investing activity, as a separate line item; (e) Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents amounted GEL 280 thousand and incorrectly classified in cash from operating activities is presented in the statement of cash flow separately.

## 22. Significant accounting policies

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements.

Certain comparative amounts have been adjusted as a result of a correction of errors (see Note 21).

Set out below is an index of the significant accounting policies, the details of which are available on the pages that follow:

(a) Revenue	28
(b) Finance income and finance costs	29
(c) Foreign currency	29
(d) Income tax	29
(e) Inventories	30
(f) Property, plant and equipment	30
(g) Financial instruments	31
(h) Impairment	33
(i) Provisions	35
(j) Issued guarantee	35

**(a) Revenue**

Information about the Company’s accounting policies relating to contracts with customers is provided in Note 5.

**(b) Finance income and finance costs**

The Company's finance income and finance costs include:

- interest income;
- interest expense;
- the foreign currency gain or loss on financial assets and financial liabilities;

Interest income or expense is recognised using the effective interest method.

The 'effective interest rate' is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument to:

- the gross carrying amount of the financial asset; or
- the amortised cost of the financial liability.

In calculating interest income and expense, the effective interest rate is applied to the gross carrying amount of the asset (when the asset is not credit-impaired) or to the amortised cost of the liability. However, for financial assets that have become credit-impaired subsequent to initial recognition, interest income is calculated by applying the effective interest rate to the amortised cost of the financial asset. If the asset is no longer credit-impaired, then the calculation of interest income reverts to the gross basis.

**(c) Foreign currency**

**(i) Foreign currency transactions**

Transactions in foreign currencies are translated to the respective functional currencies of the Company at exchange rates at the dates of the transactions.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are translated to the functional currency at the exchange rate at that date. The foreign currency gain or loss on monetary items is the difference between amortised cost in the functional currency at the beginning of the period, adjusted for effective interest and payments during the period, and the amortised cost in foreign currency translated at the exchange rate at the end of the reporting period.

Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are measured at fair value are translated to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Non-monetary items in a foreign currency that are measured based on historical cost are translated using the exchange rate at the date of the transaction.

Foreign currency differences are recognised in profit or loss.

**(d) Income tax**

Income tax is recognised in profit or loss except to the extent that it relates to a business combination, or items recognised directly in equity or in other comprehensive income.

**(i) Current tax**

Current tax comprises the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years. Current tax payable also includes any tax liability arising from dividends.

On 13 May 2016 the Parliament of Georgia passed the bill on corporate income tax reform (also known as the Estonian model of corporate taxation), which mainly moves the moment of taxation from when taxable profits are earned to when they are distributed. The law entered into force in 2016 and is effective for tax periods starting after 1 January 2017 for all entities except for financial institutions (such as banks, insurance companies, microfinance organizations, pawnshops), for which the law will become effective at a later date.

The new system of corporate income taxation does not imply exemption from Corporate Income Tax (CIT), rather CIT taxation is shifted from the moment of earning the profits to the moment of their distribution; i.e. the main tax object is distributed earnings. The Tax Code of Georgia defines Distributed Earnings (DE) to mean profit distributed to shareholders as a dividend. However, some other transactions are also considered as DE, for example non-arm's length cross-border transactions with related parties and/or with persons exempted from tax are also considered as DE for CIT purposes.

The corporate income tax arising from the payment of dividends is accounted for as an expense in the period when dividends are declared, regardless of the actual payment date or the period for which the dividends are paid. The amount of tax payable on a dividend distribution is calculated as 15/85 of the amount of the net distribution.

Set off the tax payable on dividends declared and paid is available for the corporate income tax paid on the undistributed earnings in the years 2008-2016, if those earnings are distributed in 2017 or further years.

The Tax Code of Georgia provides for charging corporate income tax on certain transactions not related to the entity's economic activities, free of charge supplies and representative expenses over the allowed limit. The Company considers the taxation of such transaction as outside of the scope of IAS 12 Income Taxes and accounts for the tax on such items as taxes other than on income.

**(e) Inventories**

Inventories are measured at the lower of cost and net realisable value. The cost of inventories is based on the first-in first-out principle, and includes expenditure incurred in acquiring the inventories, production or conversion costs and other costs incurred in bringing them to their existing location and condition. In the case of manufactured inventories and work in progress, cost includes an appropriate share of production overheads based on normal operating capacity.

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

**(f) Property, plant and equipment**

**(i) Recognition and measurement**

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials and direct labour, any other costs directly attributable to bringing the asset to a working condition for their intended use, the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located, and capitalised borrowing costs. Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalised as part of that equipment.



If significant parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items (major components) of property, plant and equipment. Major overhaul related to gas turbine wings, estimated at GEL 20,452 thousand, presented in the electricity generating unit, expected to be performed in every 5 years are accounted as a separate overhaul component and depreciated separately from the main asset.

Any gain or loss on disposal of an item of property, plant and equipment is determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of property, plant and equipment, and is recognised net within other income/other expenses in profit or loss.

**(ii) Subsequent expenditure**

Subsequent expenditure is capitalised only if it is probable that the future economic benefits associated with the expenditure will flow to the Company.

Expenses under multi-year major overhaul programmes are capitalised as a separate overhaul component and depreciated separately from the main asset. The costs of the day-to-day servicing of property, plant and equipment are recognised in profit or loss as incurred.

**(iii) Depreciation**

Items of property, plant and equipment are depreciated from the date that they are installed and are ready for use, or in respect of internally constructed assets, from the date that the asset is completed and ready for use. Depreciation is based on the cost of an asset less its estimated residual value.

Depreciation is generally recognised in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment, since this most closely reflects the expected pattern of consumption of the future economic benefits embodied in the asset.

The estimated useful lives of significant items of property, plant and equipment for the current and comparative periods are as follows:

– buildings	10-25 years;
– electricity generation unit	10-25 years;
– major overhaul costs	5 years;
– machinery and equipment	2-25years;
– Other	2-15 years.

Depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at each reporting date and adjusted if appropriate.

**(g) Financial instruments**

**(i) Recognition and initial measurement**

Trade receivables are initially recognised when they are originated. All other financial assets and financial liabilities are initially recognised when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

A financial asset (unless it is a trade receivable without a significant financing component) or financial liability is initially measured at fair value plus, for an item not at FVTPL, transaction costs that are directly attributable to its acquisition or issue. A trade receivable without a significant financing component is initially measured at the transaction price.

**(ii) Classification and subsequent measurement**

**Financial assets**

On initial recognition, a financial asset is classified as measured at: amortised cost; FVOCI – debt investment; FVOCI – equity investment; or FVTPL.

Financial assets are not reclassified subsequent to their initial recognition unless the Company changes its business model for managing financial assets, in which case all affected financial assets are reclassified on the first day of the first reporting period following the change in the business model.

A financial asset is measured at amortised cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVTPL:

- it is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Trade and other receivables and cash and cash equivalents are classified as measured at amortised cost.

These financial assets are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. The amortised cost is reduced by impairment losses. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognised in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is recognised in profit or loss.

**Financial liabilities – Classification, subsequent measurement and gains and losses**

Financial liabilities are classified as measured at amortised cost or FVTPL. A financial liability is classified as at FVTPL if it is classified as held-for-trading, it is a derivative or it is designated as such on initial recognition. Financial liabilities at FVTPL are measured at fair value and net gains and losses, including any interest expense, are recognised in profit or loss. Other financial liabilities are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Interest expense and foreign exchange gains and losses are recognised in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is also recognised in profit or loss.

**(iii) Derecognition**

**Financial assets**

The Company derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Company neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and it does not retain control of the financial asset.

The Company enters into transactions whereby it transfers assets recognised in its statement of financial position, but retains either all or substantially all of the risks and rewards of the transferred assets. In these cases, the transferred assets are not derecognised.

## **Financial liabilities**

The Company derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled, or expire. The Company also derecognises a financial liability when its terms are modified and the cash flows of the modified liability are substantially different, in which case a new financial liability based on the modified terms is recognised at fair value.

On derecognition of a financial liability, the difference between the carrying amount extinguished and the consideration paid (including any non-cash assets transferred or liabilities assumed) is recognised in profit or loss.

### **(iv) Offsetting**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Company currently has a legally enforceable right to set off the amounts and it intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

### **(h) Impairment**

#### **(i) Non-derivative financial assets**

##### *Financial instruments and contract assets*

The Company recognises loss allowances for ECLs on:

- financial assets measured at amortised cost;
- debt investments measured at FVOCI; and
- contract assets.

The Company measures loss allowances at an amount equal to lifetime ECLs, except for the following, which are measured at 12-month ECLs:

- debt securities that are determined to have low credit risk at the reporting date; and
- other debt securities and bank balances for which credit risk (i.e. the risk of default occurring over the expected life of the financial instrument) has not increased significantly since initial recognition.

Loss allowances for trade receivables are always measured at an amount equal to lifetime ECLs.

When determining whether the credit risk of a financial asset has increased significantly since initial recognition and when estimating ECLs, the Company considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Company's historical experience and informed credit assessment and including forward-looking information.

The Company assumes that the credit risk on a financial asset has increased significantly if it is more than 30 days past due.

The Company considers a financial asset to be in default when:

- the borrower is unlikely to pay its credit obligations to the Company in full, without recourse by the Company to actions such as realising security (if any is held); or
- the financial asset is more than 90 days past due.

Lifetime ECLs are the ECLs that result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

12-month ECLs are the portion of ECLs that result from default events that are possible within the 12 months after the reporting date (or a shorter period if the expected life of the instrument is less than 12 months).

The maximum period considered when estimating ECLs is the maximum contractual period over which the Company is exposed to credit risk.

#### *Measurement of ECLs*

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Company expects to receive).

ECLs are discounted at the effective interest rate of the financial asset.

#### *Credit-impaired financial assets*

At each reporting date, the Company assesses whether financial assets carried at amortised cost and debt securities at FVOCI are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

- significant financial difficulty of the borrower or issuer;
- a breach of contract such as a default or being more than 90 days past due;
- the restructuring of a loan or advance by the Company on terms that the Company would not consider otherwise;
- it is probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation; or
- the disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

#### **Presentation of allowance for ECL in the statement of financial position**

Loss allowances for financial assets measured at amortised cost are deducted from the gross carrying amount of the assets.

#### *Write-off*

The gross carrying amount of a financial asset is written off when the Company has no reasonable expectations of recovering a financial asset in its entirety or a portion thereof. The Company individually makes an assessment with respect to the timing and amount of write-off based on whether there is a reasonable expectation of recovery. The Company expects no significant recovery from the amount written off. However, financial assets that are written off could still be subject to enforcement activities in order to comply with the Company's procedures for recovery of amounts due.

**(ii) Non-financial assets**

The carrying amounts of the Company's non-financial assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated.

For the purpose of impairment testing, assets that cannot be tested individually are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows from continuing use that are largely independent of the cash inflows of other assets or CGU.

The Company's corporate assets do not generate separate cash inflows and are utilised by more than one CGU. Corporate assets are allocated to CGUs on a reasonable and consistent basis and tested for impairment as part of the testing of the CGU to which the corporate asset is allocated.

The recoverable amount of an asset or CGU is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset or CGU.

An impairment loss is recognised if the carrying amount of an asset or its related cash-generating unit (CGU) exceeds its estimated recoverable amount.

Impairment losses are recognised in profit or loss. Impairment losses recognised in respect of CGUs are allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the CGU (group of CGUs), and then to reduce the carrying amounts of the other assets in the CGU (group of CGUs) on a pro rata basis.

An impairment loss in respect of goodwill is not reversed. In respect of other assets, impairment losses recognised in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

**(i) Provisions**

A provision is recognised if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability. The unwinding of the discount is recognised as finance cost.

**(j) Issued guarantee**

Financial guarantees are contracts that require the Company to make specified payments to reimburse the holder for a loss that it incurs because a specified debtor fails to make payment when it is due in accordance with the terms of a debt instrument.

Financial guarantees issued are initially measured at fair value. Subsequently, they are measured as follows: at the higher of the loss allowance determined in accordance with IFRS 9 and the amount initially recognised less, when appropriate, the cumulative amount of income recognised in accordance with the principles of IFRS 15.

## **23. New standards and interpretations not yet adopted**

A number of new standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2021 and earlier application is permitted; however, the Company has not early adopted the new or amended standards in preparing these financial statements.

The following amended standards and interpretations are not expected to have a significant impact on the Company's financial statements:

- *Onerous contracts – Cost of Fulfilling a Contract (Amendments to IAS 37)*
- *Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 (Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16)*
- *COVID-19-Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16).*
- *Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use (Amendments to IAS 16).*
- *Reference to Conceptual Framework (Amendments to IFRS 3).*
- *Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendments to IAS 1).*
- *IFRS 17 Insurance Contracts and amendments to IFRS 17 Insurance Contracts.*

შპს “გარდაზნის თბოსადგური”

მმართველობის ანგარიშგება

2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის

## შპს “გარდაზნის თბოსადგური”

### შინაარსი

---

საქმიანობის მიმოხილვა	3
კომპანიის განვითარების გეგმები	4
კვლევებისა და განვითარების სფეროში ჩატარებული ღონისძიებების მიმოხილვა	6
საქმიანობის ძირითადი ფინანსური და არაფინანსური მაჩვენებლები	7
დამატებითი განმარტებები ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახული თანხების შესახებ	9
ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები	10
ფუნქციონირებადი საწარმო - COVID-19-ისა და ინფლაციის შესაძლო საფრთხეები	11
გარემოს დაცვითი ღონისძიებების მიმოხილვა	14
დასკვნის ბოლო გვერდი	15



## 1. საქმიანობის მიმოხილვა

შპს გარდაზნის თბოსადგური, შემდგომში კომპანია, საქართველოს ელექტროსისტემის ერთ-ერთი მნიშვნელოვანი ნაწილია. ის განსაკუთრებულ როლს თამაშობს ქვეყნის ენერგეტიკული უსაფრთხოებისა და დამოუკიდებლობის უზრუნველყოფაში. კომპანია ქვეყანაში პირველი კომბინირებული ციკლის ელექტროსადგურია, 2+2+1 კონფიგურაციით - ორი გაზის ტურბინა სიმძლავრით 75 მგვტ თითოეული, ორი ორთქლის ქვაბ-უტილიზატორი და ერთი ორთქლის ტურბინა სიმძლავრით 80 მგვტ. სადგურის ჯამური დადგმული სიმძლავრეა 230 მგვტ. აღნიშნული ტექნოლოგია ყველაზე თანამედროვეა ამ სფეროში მსოფლიოში დღეს არსებულ ტექნოლოგიებს შორის.

კომპანია ყოველწლიურად დაახლ. 1.2-1.3 მლრდ კვტ.სთ ელექტროენერგიას გამოიმუშავებს, რაც საქართველოს საერთო მოთხოვნის დაახლ. 10% აკმაყოფილებს. ძირითადი ნედლეულია ბუნებრივი აირი, რომლის ყოველწლიური ხარჯია დაახლ. 225-230 მლნ კუბური მეტრდა თვითღირებულების 95%-ზე მეტს შეადგენს. სადგურის მარგი ქმედების კოეფიციენტი 50-52%, რაც 20-22%-ით აღემატება ორთქლის და გაზო ტურბინული სადგურების მქც-ს.

კომპანიის სამართლებრივი ფორმაა შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება. მისი ხელმძღვანელობა და წარმომადგენლობა ეკისრება გენერალურ დირექტორს, რომელიც პასუხისმგებელია სამეთვალყურეო საბჭოს წინაშე. თავის მხრივ სამეთვალყურეო საბჭო შედგება თავმჯდომარის და ორი წევრისაგან. კომპანიის მმართველ რგოლს ასევე გენერალური დირექტორის მოადგილეები, ტექნიკური და ფინანსური დირექტორები წარმოადგენენ.

სადგურის მშენებლობა 2013წ. დაიწყო და 2015წ. ივლისში დასრულდა. მასზე დაიხარჯა დაახლ. 230 მლნ აშშ დოლარი, მთლიანად დაფინანსებული კომპანიის მფლობელების, სს „საპარტნიორო ფონდისა“ და სს „საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის“ მიერ. სადგურზე დამონტაჟდა უახლესი ტექნოლოგიის General Electric-ის გაზის ტურბინები, Nooter Eriksen-ის ქვაბ-უტილიზატორები, Doosan Skoda-ს ორთქლის ტურბინა და მსოფლიოს სხვა წამყვანი კომპანიების მიერ დამზადებული თანამედროვე ენერგეტიკული და სხვა ტიპის მანქანა-დანადგარები. მშენებლობის გენერალური კონტრაქტორი იყო თურქული კომპანია „ჩალიკ ენერჯი“, რომელსაც წარმატებით შესრულებული სამშენებლო პროექტების მდიდარი გამოცდილება აქვს.

საქართველოს მთავრობის 2015წ 14 სექტემბრის #475 დადგენილებით კომპანიას მიენიჭა გარანტირებული სიმძლავრის წყაროს სტატუსი 2040წ 01 ოქტომბრამდე, რაც საშუალებას აძლევს მას, მიიღოს გარანტირებული სიმძლავრის ტარიფით გათვალისწინებული შემოსავლები. სეწმეკ-ის (საქართველოს ენერგეტიკისა და წყალმომარაგების მარეგულირებელი ეროვნული კომისია) 2015წ 07 სექტემბრის #49/1 გადაწყვეტილებით კომპანიამ მიიღო ელექტროენერგიის წარმოების უვადო ლიცენზია, რომელიც წარმოადგენს გამომუშავებული ელექტროენერგიის ტარიფით ცვლადი ხარჯების (ძირითადად ბუნებრივი აირი, ასევე ქიმიკატები და წყალი) ანაზღაურების საშუალებას.

კომპანიის საქმიანობის სფერო რეგულირებადია, რაც სეწმეკ-ის მიერ ყოველწლიურად და/ან ყოველთვიურად ორი - გარანტირებული სიმძლავრისა და გამომუშავებული ელექტროენერგიის ტარიფების დადგენის მეშვეობით ხორციელდება. რეგულირება გამოიხატება სეწმეკ-ის მიერ ღირებულების ანაზღაურებას დაქვემდებარებული აქტივების განსაზღვრასა და მათზე ამონაგების - კაპიტალის ღირებულების საშუალო შეწონილი მნიშვნელობის (WACC) დადგენაში. ამ კოეფიციენტის მნიშვნელობა 2017 წელს 13.54%-დან 16.4%-მდე გაიზარდა 2018-20 სამწლიან პერიოდზე, ხოლო 2020 წლის ბოლოს სეწმეკ-მა დაადგინა 15.39% - მისი ახალი მნიშვნელობა 2021-2023 სამწლიანი პერიოდისთვის.

## 2. კომპანიის განვითარების გეგმები

კომპანიის მიზანია უზრუნველყოს სადგურის მზადყოფნა წელიწადში 290-300 დღის განმავლობაში და ელექტროენერგიის შეუფერხებელი გამომუშავება ქვეყნის ელექტროსისტემის მოთხოვნისამებრ, ხოლო წლის დარჩენილი დღეები მიმდინარე, საშუალო და კაპიტალური რემონტებისთვისაა განკუთვნილი. კომპანიის ძირითადი საქმიანობაა:

- ა) გარანტირებული სიმძლავრის მიწოდება ქვეყნის ელექტროსისტემისათვის და
- ბ) ელექტროენერგიის გამომუშავება და გაყიდვა.

აღსანიშნავია კომპანიის წარმატებული გამოცდილება რემონტებთან დაკავშირებით, რომლებიც ყოველწლიურად, მაისი-აგვისტოს პერიოდში სხვადასხვა ხანგრძლივობითა და ინტენსივობით ტარდება. ქვემოთ იხ. ძირითადი დანადგარების (გაზის ტურბინები, ორთქლის ტურბინა, გაზისა და ორთქლის ტურბინების გენერატორები, საწვავი გაზის კომპრესორები) რემონტების სახეობებისა და მოცულობების ცხრილი. აღნიშნულ რემონტებს ატარებენ კომპანია და მისი კონტრაქტორები.

კომპანიის ძირითადი დანადგარების რემონტების ხუთწლიანი გეგმა-გრაფიკი					
წელი	2017	2018	2019	2020	2021
კვარტალი	2-3	2-3	2-3	2-3	2-3
გაზის ტურბინა	ბოროსკოპირება	ბოროსკოპირება + მიმდინარე	ბოროსკოპირება + მიმდინარე	ბოროსკოპირება + წვის პროცესი + ნამწვი აირების არეალი	ბოროსკოპირება + მიმდინარე
გაზისა და ორთქლის ტურბინების გენერატორები	მიმდინარე	მიმდინარე	მიმდინარე	მიმდინარე	კაპ. რემონტი
ორთქლის ტურბინა	მიმდინარე	მიმდინარე	საშუალო	მიმდინარე	კაპ. რემონტი
საწვავი გაზის კომპრესორები	მიმდინარე	მიმდინარე	საშუალო	მიმდინარე	კაპ. რემონტი
ძალოვანი ტრანსფორმატორების ტესტირება					შემოწმება და გაზომვები
სტატუსი	დასრულდა	დასრულდა	დასრულდა	დასრულდა	დაგეგმილი

სადგურის ექსპლუატაციაში შესვლის შემდგომ, 2015 წლიდან დღემდე, კომპანიამ 2016-20 წლებში განახორციელა დანადგარების რემონტი. ჩატარებულმა რემონტებმა უზრუნველყო სადგურის საიმედო და ეფექტური მუშაობა. 2020 წლის ივლის-აგვისტოს პერიოდში ქვეყანაში და მსოფლიოში არსებული პანდემიის შედეგად შექმნილი ვითარების მიუხედავად სადგურზე წარმატებით განხორციელდა შემდეგი ძირითადი სარემონტო სამუშაოები:

- 1) №11-12 აირ-ტურბინების 24 ათასი საათის ოპერირების შემდეგ მათზე განხორციელდა სარემონტო სამუშაოები და შეიცვალა ტურბინების პირველი და მეორე საფეხურის ფრთები მოდერნიზირებული 32 ათასი საათის რესურსის მქონე ფრთებით
- 2) განხორციელდა ქვაბუტილიზატორების №11-12 სარემონტო სამუშაოები, სადაც შეიცვალა 32 ცალი სადრენაჟე საკვალთი და შეკეთდა ქვაბში არსებული დეფექტები
- 3) ორთქლის ტურბინაზე შესრულდა მიმდინარე სარემონტო სამუშაოები და აღმოიფხვრა დეფექტები
- 4) გაზის ორივე კომპრესორზე შესრულდა მიმდინარე სარემონტო სამუშაოები და აღმოიფხვრა დეფექტები
- 5) შეიცვალა აირ-ტურბინა №12-ის ამამაღლებელი ტრანსფორმატორი და არსებული დაზიანებული ტრანსფორმატორი გაიგზავნა შესაკეთებლად მწარმოებელთან
- 6) განხორციელდა მიმდინარე სარემონტო სამუშაოები გაზის რეგულირებისა და გაზომვის სადგურზე
- 7) განხორციელდა მიმდინარე სარემონტო სამუშაოები წყლის გამწმენდ საამქროში
- 8) განხორციელდა მიმდინარე სარემონტო სამუშაოები შხეფსაცივრებზე
- 9) განხორციელდა მიმდინარე სარემონტო სამუშაოები სადგურის ელექტრო-გამანაწილებელ მოწყობილობებზე

- 10) განხორციელდა მიმდინარე სარემონტო სამუშაოები და აღმოფხვრა დეფექტები ოთხ მკვებავი წყლის ტუმბოზე
- 11) მთავარი გამაციებელი წყლის ტუმბო №2-ზე შეიცვალა წყლის დაჭირხვნის საკვალთი
- 12) შესრულდა მოდიფიკაცია ვაკუუმის ტუმბოების მართვის სისტემაზე
- 13) განხორციელდა სადგურის ყველა დამხმარე მოწყობილობის გეგმიური შეკეთება და დეფექტების აღმოფხვრა.

ქვეყნის ენერგოსისტემის საიმედოობის შენარჩუნების და საწარმოს მიერ ელექტროენერგიის გამომუშავების დაგეგმვის მიზნით ასეთი რემონტების ჩატარების პერიოდი და ხანგრძლივობა წინასწარ თანხმდება ქვეყნის ელექტროსისტემასთან.

რემონტების ჩატარებისას კომპანია შეისწავლის მისი ძირითადი აგრეგატების ექსპლუატაციის შედეგებს და საჭიროების შემთხვევაში აღმოფხვრის არსებულ ხარვეზებს. მიმდინარე და კაპიტალური რემონტები უზრუნველყოფს კომპანიის სათანადო მზადყოფნას და მის ეფექტურ მუშაობას, ვინაიდან ჩვენი სადგური წამოადგენს გარანტირებული სიმძლავრის წყაროს.

### **3. კვლევებისა და განვითარების სფეროში ჩატარებული ღონისძიებების მიმოხილვა**

ქვეყნის ენერგოსისტემაში არსებული პრაქტიკის შესაბამისად კომპანია უწყვეტ რეჟიმში იღებს და გასცემს ინფორმაციას გამომუშავებული ელექტროენერგიისა და მოხმარებული ბუნებრივი აირის მოცულობის შესახებ.

კომპანია მუდმივად ვითარდება. ამჟამად მისი პარტნიორის, General Electric-ის კვლევის უკანასკნელ გამოცდილებაზე დაყრდნობით კომპანიამ კაპიტალური რემონტის ფარგლებში განახორციელა გაზის ტურბინების ძირითადი ნაწილების - ფრთების განახლება. ელექტროსადგურში დამონტაჟებულ GE-ის წარმოების გაზის ტურბინებს საოპერაციო და სარემონტო სახელმძღვანელოების მიხედვით 24,000 საათის მუშაობის შემდგომ ესაჭიროება კაპიტალური რემონტი (Hot Gas Path Inspection). 2020 წელს კაპიტალური რემონტის დროს გაზის ტურბინები მნიშვნელოვნად განახლდა, რამაც საგრძნობლად გაზარდა მათი მუშაობის ეფექტურობა და საიმედოობა. კერძოდ, გაუმჯობესებულ ტურბინებს სარემონტო სამუშაოები ნაცვლად ყოველი 24,000 ნამუშევარი საათისა ჩაუტარდება ყოველ 32,000 საათის მუშაობის შემდგომ. შესაბამისად, აღნიშნული გაუმჯობესება საგრძნობლად გაზრდის სარემონტო ინტერვალს და შეამცირებს ოპერირებისა და რემონტის ხარჯებს.

#### 4. საქმიანობის ძირითადი ფინანსური და არაფინანსური მაჩვენებლები

კომპანიის საქმიანობა რეგულირდება სეწმეკ-ის მიერ ორსაფეხურიანი - გარანტირებული სიმძლავრის და გაყიდული ელექტროენერგიის - ტარიფების მეშვეობით. გაყიდული ელექტროენერგიის ტარიფი ანაზღაურებს წარმოების ყველა ცვლად საოპერაციო ხარჯს, მოგების გარეშე. გარანტირებული სიმძლავრის ტარიფი კი ანაზღაურებს რაბ-ს (რეგულირებადი აქტივების ბაზა) გამრავლებული კაპიტალის ღირებულების საშუალო შეწონილ მნიშვნელობაზე (WACC), დამატებული ცვეთა და ფიქსირებული საოპერაციო ხარჯები (თანამშრომელთა ანაზღაურება, რემონტები და სხვა). 2019 წლის დეკემბრიდან გაყიდული ელექტროენერგიის წარმოების ტარიფის დათვლის მეთოდი შეიცვალა და გადავიდა სეწმეკის მიერ ტარიფის ყოველთვიურ დადგენაზე მითითებული ტარიფი სალტეზე გაცემული ელექტროენერგიისა და მოხმარებული გაზის რაოდენობებისა და გაზის ღირებულების გათვალისწინებით ვალუტის კურსის ცვალებადობის მიხედვით დგინდება. გარანტირებული სიმძლავრის ტარიფი კი ერთი წლის განმავლობაში უცვლელია. 2021 წლისთვის იგი შეადგენს დღიურ 423,289 ლარს, 290 დღის განმავლობაში.

ყოველთვიური ტარიფების ცხრილი, 2020-21წწ:

საანგარიშო თვე	ელექტროენერგიის წარმოების ტარიფები, თეთრი/კვტსთ
იანვარი-2020	8.631
თებერვალი-2020	8.516
მარტი-2020	10.293
აპრილი-2020	9.594
მაისი-2020	9.446
ივნისი-2020	-
ივლისი-2020	45.59
აგვისტო-2020	12.78
სექტემბერი-2020	9.84
ოქტომბერი-2020	9.65
ნოემბერი-2020	9.87
დეკემბერი-2020	9.80
იანვარი-2021	9.74
თებერვალი-2021	9.81

ქვემოთ მოცემულია ტარიფების ინფორმაცია 2015-21 წლებისათვის:

	გარანტირებული სიმძლავრის ტარიფი (ლარი/დღე)	ელ-ენერგიის წარმოების ტარიფი (თეთრი/კვტ.სთ)
2015-16	366,173	6.659
9 თვე, 2017	343,884	9.056
10-12 თვე, 2017		8.056
2018	385,893	8.012
2019	383,971	8.322
2020	404,214	-
2021	423,289	-

კომპანიის სტრუქტურაში არის შემდეგი მიმართულებები:

- ტექნიკური, საინჟინრო და სამშენებლო
- ფინანსები და ბუღალტერია, კომერციული დეპარტამენტი
- შესყიდვები და ლოჯისტიკა
- იურიდიული

კომპანიის განვითარების ტემპიდან გამომდინარე, საჭიროების მიხედვით შესაძლებელია შეიქმნას ახალი სტრუქტურული ერთეული ან შეიცვალოს არსებული სტრუქტურული ერთეულების თანამშრომელთა რაოდენობა. შესაბამისი ცვლილებები მტკიცდება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ და წარედგინება პარტნიორთა კრებას საბოლოო დასტურისათვის.

კომპანია ზრუნავს თანამშრომლების უსაფრთხოებასა და ჯანმრთელობაზე, რისთვისაც საკუთარი სახსრებით დაზღვეული ჰყავს ყველა თანამშრომელი და კანონმდებლობასთან შესაბამისი წესების დაცვით, წელიწადში ერთხელ ატარებს წინასაგამოცდო ტრენინგს და საკვალიფიკაციო გამოცდებს. სსიპ "საქართველოს ტექნიკურმა უნივერსიტეტმა" კომპანიის ადმინისტრაციულ-ტექნიკური და ტექნოლოგიური პერსონალისთვის უსაფრთხოების ტექნიკის, ტექნიკური ექსპლუატაციის, სახანძრო უსაფრთხოების და პირველადი სამედიცინო დახმარების აღმოჩენის წესების მოთხოვნების მიხედვით II, III, IV და V საკვალიფიკაციო ჯგუფების მინიჭების და სპეციალური სამუშაოების ჩატარების უფლების მინიჭების მიზნით 2020წ ჩაატარა ტრენინგები, საკვალიფიკაციო გამოცდები/ტესტირებები და გასცა სერტიფიკატები/მოწმობები კომპანიის თანამშრომლებზე.



## 5. დამატებითი განმარტებები ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახული თანხების შესახებ

კომპანიამ 2016 წლიდან დაიწყო 142 მლნ აშშ დოლარის სესხის ახალი, დაჩქარებული გრაფიკით გადახდა. ქვემოთ მოტანილია სესხის ძველი და ახალი გრაფიკები, მის სრულ დაფარვამდე:

წელი	გადახდა, ძველი გეგმა მლნ აშშ დოლარი	გადახდა, ახალი გეგმა (ან ფაქტი) მლნ აშშ დოლარი
2016	0	20.1
2017	34.2	34.2
2018	32.5	28
2019	26.1	28
2020	24.6	28
2021+	149.3 (2026წ)	79.5 (2023წ)
<b>ჯამი</b>	<b>266.7</b>	<b>217.8</b>

კომპანიის საქმიანობის ეკონომიკურ შედეგზე დიდ გავლენას ახდენს აშშ დოლარში დენომინირებული სესხის გადაფასება. შედარებისათვის იხ. ქვემოთ 2016-20წწ საქმიანობის წმინდა შედეგი და გადაფასებით მიღებული ზარალი/შემოსავალი:

წელი	გადაფასებით მიღებული მოგება/(ზარალი), მლნ ლარი	საქმიანობით მიღებული მოგება/(ზარალი), მლნ ლარი
2016	(38.5)	(7.9)
2017	10.0	57.5
2018	(8.2)	45.2
2019	(20.5)	25.7
2020	(35.5)	18.9

## 6. ძირითადი რისკები და გაურკვევლობები

კომპანია საქმიანობს საქართველოში. იგი დამოკიდებულია საქართველოს ეკონომიკურ და ფინანსურ ბაზრებზე, რომლებიც ხასიათდებიან განვითარებადი ბაზრის თვისებებით. კომპანიის 2021+ წლების ძირითად **კომერციულ და საფინანსო რისკებს** წარმოადგენს „ელექტროენერგეტიკისა და ბუნებრივი გაზის შესახებ“ კანონში და შესაბამისად „ელექტროენერგეტიკული ბაზრის წესებში“ შესული საკანონმდებლო ცვლილებები, რომლებიც უნდა ამოქმედდეს 2021 წლის 1 ივლისიდან. აღნიშნული ცვლილებები წარმოადგენს საქართველოს ევროკავშირთან ასოცირების ხელშეკრულებისა და შესაბამისად ევროპის ენერგეტიკულ გაერთიანებაში გაწევრიანების ერთ-ერთ ვალდებულებას. ამ ცვლილებების მიხედვით საქართველოს ელექტროენერგეტიკულ და გაზის სექტორში უნდა მოხდეს ბაზრის სრული ლიბერალიზაცია. ძირითადი ცვლილებები შეეხება ელექტროენერგეტიკულ ბაზარს, რომელიც საცალო და საბითუმო საჭიროებას უნდა მოიცავდეს. ცვლილებები შეეხება სატარიფო სისტემების გამჭვირვალედ ჩამოყალიბებას და ბუნებრივი გაზის მიწოდების, იმპორტის, ექსპორტის, მოხმარების განსახორციელებლად გაწეული, ეკონომიკურად მიზანშეწონილი ხარჯების სრულად ასახვას.

დღეისათვის გარანტირებული სიმძლავრის წყაროს ტარიფი (120-130 მლნ ლარი/წწ) კომპანიისათვის წარმოადგენს მოგების მიღების ძირითად წყაროს. ბაზრის ახალი მოდელის მიხედვით, 2021 წლის 1 ივლისიდან ელექტროენერგეტიკულ ბაზარზე ვაჭრობა იწარმოებს „დღით ადრე“, აგრეთვე „პირდაპირი ხელშეკრულებების ბაზრის“ მეშვეობით, ხოლო 2022 წლის 1 ივლისიდან არსებულ ბაზრებთან ერთად ფუნქციონირებას დაიწყებს „დღიური (საათობრივი) ბაზარი“. კომპანიის შემოსავლების წყარო სავარაუდოდ არ შეიცვლება, რადგან პირველ ეტაპზე დაგეგმილია საჯარო მომსახურეობის მექანიზმების ამოქმედება შესაბამისი დაცვის მექანიზმების დანერგვით. ასევე 2021 წლის 1 ივლისიდან ფუნქციონირებას იწყებს საბალანსო და დამხმარე მომსახურეობების ბაზარი, რომლის ოპერირებასაც განახორციელებს გადაცემის და დისპეჩერიზაციის ოპერატორი (სსე), რაც კომპანიისთვის დამატებითი შემოსავლების წყარო შეიძლება გახდეს, ამავე დროს შესაძლოა წარმოიქმნეს ვალდებულება დღიურ ბაზარზე განხორციელებული ვაჭრობის დროს შესაძლო უბალანსობაზე, რაც დამატებით საჯარიმო სანქციებს ითვალისწინებს.

კომპანიის საქმიანობა ექვემდებარება სახელმწიფო შესყიდვების კანონმდებლობას. 2016-20 წლებში კომპანიის მიერ განხორციელებული შესყიდვების ზოგადი სტატისტიკა ასეთია:



წელი	გამოცხადებული ტენდერების რ-ბა	ღირ-ბა, მლნ ლარი	დადებული ხელშ-ბების რ-ბა	ღირ-ბა, მლნ ლარი	ხელშ-ბა ტენდერის გარეშე, რ-ბა	ღირ-ბა, მლნ ლარი
2016	93	48.4	64	32.9*	211	6
2017	131	5.4	79	4.1	163	1.5
2018	77	4.8	54	4.1	189	0.9
2019	94	4.81	78	4.5	211	19
2020	44	3.5	31	3	297	8.5

სსიპ „აუდიტის სახელმწიფო ინსტიტუტის“ რეკომენდაციის საფუძველზე კომპანიამ მოითხოვა და 2018წ 16 თებერვლიდან უფლება მიიღო, შესყიდვები განახორციელოს სპეციალური წესის მეშვეობით, რომელიც საშუალებას აძლევს კომპანიას, ზოგიერთ შემთხვევაში წინასწარ განსაზღვროს მოსაწოდებელი მოწყობილობის მწარმოებელი.

## 7. ფუნქციონირებადი საწარმო - COVID-19-ისა და ინფლაციის შესაძლო საფრთხეები

მსოფლიო ჯანდაცვის ორგანიზაციამ 2020 წელს გამოაცხადა კორონავირუსის პანდემია. რეაგირებს რა იმ მნიშვნელოვან საფრთხეზე, რომელსაც COVID-19 წარმოადგენს საზოგადოებისთვის, საქართველოს მთავრობა მუდმივად აკონტროლებს დაინფიცირებული ადამიანების რაოდენობას სიტუაციის მართვის მიზნით. ქვეყანაში განვითარებული სხვადასხვა გამოწვევების საპასუხოდ მთავრობამ 2020-21 წლებში დააწესა სხვადასხვა სიმძიმის შეზღუდვები. ისინი მოიცავდნენ როგორც შიდა, ასევე საზღვრებს გარეთ გადაადგილების შეზღუდვას, უცხო ქვეყნის მოქალაქეებისათვის ქვეყანაში შემოსვლისას შეზღუდვების დაწესებას, როგორც კერძო, ასევე სახელმწიფო ორგანიზაციების გადასვლას სახლიდან მუშაობაზე, ჰიგიენური ნიღბებისა ტარებისა და დისტანციის დაცვის მოთხოვნები და სხვა. ამ მოვლენებმა უარყოფითი ზეგავლენა იქონია ეკონომიკაზე - პროგნოზის თანახმად 2020 წელს მშპ 6%-ით შემცირდება.

მთავრობამ განახორციელა გარკვეული ზომები პანდემიის აღსაკვეთად, როგორცაა კომუნალური მომსახურების სუბსიდირება მოსახლეობისთვის, ფასების შენარჩუნება ზოგიერთ ძირითად საკვებ პროდუქტზე, ასევე 3 მილიარდ აშშ დოლარზე მეტის მოზიდვა საერთაშორისო დონორებისგან.

კომპანია მუშაობს ენერგეტიკის სექტორში. მისი ძირითადი საქმიანობაა გარანტირებული სიმძლავრის მიწოდება და ელექტროენერგიის წარმოება. კომპანიის EBITDA მარჯა სტაბილურად ინარჩუნებს დაახლ. 35%-იან მნიშვნელობას მისი მუშაობის ხუთივე წლის განმავლობაში.

კომპანიას აქვს ორსაფეხურიანი რეგულირებადი ტარიფი:

- გარანტირებული სიმძლავრის ტარიფი ანაზღაურებს რაბ-ს (რეგულირებადი აქტივების ბაზა) გამრავლებული კაპიტალის ღირებულების საშუალო შეწონილ მნიშვნელობაზე (WACC), დამატებული ცვეთა და ფიქსირებული საოპერაციო ხარჯები. კაპიტალის ღირებულების საშუალო შეწონილი მნიშვნელობა მოიცავს უკუგებას კომპანიისთვის და დგინდება მარეგულირებელის მიერ
- გაყიდული ელექტროენერგიის ტარიფი ანაზღაურებს წარმოების ყველა ცვლად საოპერაციო - ძირითადად ბუნებრივ აირის - ხარჯს.

მენეჯმენტი მიიჩნევს, რომ COVID-19-ის აფეთქებას კომპანიის საქმიანობაზე მნიშვნელოვანი გავლენა არ მოუხდენია. კომპანიის გაყიდვები დარჩა სტაბილური, მისი საქმიანობა კი - რემონტების ჩატარებისა და სხვადასხვა შესყიდვების განხორციელების ჩათვლით - არ შეფერხებულა არც 2020 და არც 2021 წელს.

მენეჯმენტმა განიხილა არაერთი სცენარი, რომელიც ეხება პანდემიის აფეთქების პოტენციურ განვითარებას და მის სავარაუდო გავლენას კომპანიაზე, მათ შორის საქართველოს მთავრობის მიერ უკვე შემუშავებული ზომებიც. პანდემიის განვითარების შესაძლო უარყოფითი სცენარებით გამოწვეული რისკების შემცირებისათვის კომპანიამ ადმინისტრაციის თანამშრომელთა გარკვეული ჯგუფი გადაიყვანა სახლიდან მუშაობაზე, შეიძინა სანიტარული საშუალებები და დამცავი აღჭურვილობა ქვეყანაში მიღებული ჯანმრთელობის სტანდარტების დაცვის უზრუნველსაყოფად. აღნიშნული ხარჯები კომპანიისთვის ფინანსურად მნიშვნელოვანი არ ყოფილა.

მენეჯმენტი მიიჩნევს რომ COVID-19-ით გამოწვეულ მცირე უარყოფით გავლენაზე მეტად კომპანია შესაძლოა შედარებით მნიშვნელოვნად დააზარალოს ინფლაციის შესაძლო ზრდამ, რასაც უკვე აქვს ადგილი 2021 წელს. ეს გამოწვეულია კომპანიის ერთ-ერთი უდიდესი ხარჯის - GOGC-სგან მიღებული სესხის აშშ დოლარში დენომინირებით.

მენეჯმენტი თვლის, რომ მნიშვნელოვანი შემცირება საოპერაციო შემოსავალსა ან საოპერაციო ფულადი ნაკადების მოცულობაში არ არის მოსალოდნელი, რადგან კომპანიას აქვს გარანტირებული სიმძლავრის წყაროს სტატუსი 2040 წლამდე. კომპანიის ძირითადი საქმიანობაა სასიცოცხლო პროდუქტის - ელექტროენერგიის მიწოდება, როგორც საქართველოს ბიზნესისთვის, ასევე მოსახლეობისთვის. სავარაუდო საოპერაციო შემოსავლები და ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან, რომლებიც დაფუძნებულია ფულადი ნაკადების პროგნოზზე ეკონომიკაზე COVID-19-ის უარყოფითი გავლენის გათვალისწინებით, შესაბამისად

მერყეობს 225-230 მლნ ლარისა (2020წ: 232 მლნ ლარი) და 85 მლნ ლარის ფარგლებში (2020წ: 78 მლნ ლარი).

კომპანიაზე შესაძლოა დამატებითი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს შემდეგმა რისკებმა:

- საკრედიტო რისკმა
- ლიკვიდურობის რისკმა და
- საბაზრო რისკმა

### **საკრედიტო რისკი**

საკრედიტო რისკი წარმოადგენს კომპანიის მომხმარებლების მიერ სახელშეკრულებო ვალდებულებათა შეუსრულებლობით კომპანიისთვის მიყენებულ ზარალს, რაც აისახება მიუღებელ შემოსავლებსა და შემცირებულ ფულად ნაკადებში. ამ ფინანსური აქტივების მიმდინარე მნიშვნელობა წარმოადგენს საკრედიტო რისკის მაქსიმალურ მნიშვნელობას. კომპანიის მიმართ მნიშვნელოვანი დებიტორული დავალიანების მქონე ყველა კომპანია საქართველოს ენერგოსისტემის მსხვილი წარმომადგენელია, რომლებიც ერთობლივად უზრუნველყოფენ სისტემის მდგრადობას. მათ მიერ სახელშეკრულებო ვალდებულებათა შეუსრულებლობას მხოლოდ დროებითი ხასიათი აქვს და საბოლოოდ კომპანია სრულად ინაზღაურებს მისაღებ შემოსავლებს.

კომპანიის ძირითადი დებიტორია ესკო, რომელიც კომპანიას უხდის გარანტირებული სიმძლავრის თანხებს. ესკო თვითონ წარმოადგენს სისტემის ფუნქციონირების გარანტს. მნიშვნელოვანი დებიტორები ასევე არიან სს თელასი და სს ენერგოპრო.

კომპანია მუდმივად აკვირდება დებიტორების საკრედიტო თვისებებს, მათი მხრიდან წარმოშობილ ვალდებულებებს, მათთან ურთიერთობის ისტორიას და საჭიროების შემთხვევაში რეაგირებს.

### **ლიკვიდურობის რისკი**

ლიკვიდურობის რისკი არის კომპანიის მიერ საკუთარი ფინანსური ვალდებულებების შეუსრულებლობის რისკი. კომპანია ისე მართავს საკუთარ ლიკვიდურობას, რომ გააჩნდეს საკმარისი ნაღდი ფული რათა შეასრულოს ვადადამდგარი ვალდებულებები მომავალი სამი თვის განმავლობაში, როგორც ჩვეულებრივ, ისე გართულებულ საოპერაციო გარემოში, დამატებითი დანაკარგებისა და კომპანიის რეპუტაციის შელახვის გარეშე.

აღნიშნული რა თქმა უნდა გამოირიცხავს უკიდურეს შემთხვევებს, რომელთა წინასწარ განჭვრეტა შეუძლებელია, როგორებიცაა ფორს-მაჟორული მოვლენები - ბუნებრივი კატასტროფები, მსოფლიო პანდემიები და სხვა.

კომპანიის ძირითად კრედიტორულ ვალდებულებებს ნებისმიერი სამი თვის ჭრილში წარმოადგენს სნგკ-ს სესხის მომსახურება და სოკარისთვის გადასახდელი გაზის ღირებულება. აღნიშნული ვალდებულებების ვადაზე ადრე დადგომა ან მათი მნიშვნელოვანი ზრდა არ არის მოსალოდნელი.

### **საბაზრო რისკი**

საბაზრო რისკი წარმოადგენს იმ საბაზრო ფასების, როგორებიცაა გაცვლითი კურსი, საპროცენტო განაკვეთები და სხვა, ისეთი ცვლილების რისკს, რომელმაც შესაძლოა მნიშვნელოვნად დააზიანოს კომპანიის შემოსავლები ან მისი ფინანსური აქტივები.

კომპანია ისე მართავს საბაზრო რისკს, რომ გამოირიცხოს უარყოფითი საბაზრო ზემოქმედება გარკვეულ პარამეტრებს მიღმა, სამართლიანი უკუგების შენარჩუნების პირობით.

ზემოთ მოცემული ანალიზის საფუძველზე მენეჯმენტი დარწმუნებულია, რომ კომპანიას ექნება საკმარისი რესურსები ახლო მომავალში საქმიანობის გასაგრძელებლად. ასევე, განხილული რისკები არ წარმოშობს ისეთ მნიშვნელოვან გაურკვევლობას ან საფრთხეს კომპანიის საქმიანობისთვის, რამაც შესაძლოა გააჩინოს ეჭვი კომპანიის, როგორც ფუნქციონირებადი საწარმოს მუშაობაზე.

## **8. გარემოს დაცვითი ღონისძიებების მიმოხილვა**

კომპანიას, საქართველოს გარემოსა და ბუნებრივი რესურსების დაცვის სამინისტროსგან 2014 წლის 15 იანვარს, მიღებული აქვს 239 მგვტ სიმძლავრის აირტურბინული თბოელექტროსადგურის მშენებლობასა და ექსპლუატაციაზე ეკოლოგიური ექსპერტიზის დასკვნა. შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ ექსპლუატაციაში შესვლის დღიდან იცავს აღნიშნული ეკოლოგიურ ექსპერტიზაში სამინისტროს მიერ წაყენებულ ყველა პირობას. ეკოლოგიური ექსპერტიზის დასკვნის პირობების შესაბამისად, გარდაბნის თბოსადგურს გარემოს დაცვის და სოფლის მეურნეობის სამინისტროსთან შეთანხმებული აქვს ატმოსფერულ ჰაერში მავნე ნივთიერებათა ზღვრულად დასაშვები გაფრქვევის ნორმების პროექტი, რომლის განახლებაც განხორციელდა 2019 წელს. შპს „გარდაბნის თბოსადგური“, საქართველოს კანონის, ატმოსფერული ჰაერის დაცვის შესახებ" და "დაბინძურების სტაციონარული წყაროებიდან მავნე ნივთიერებათა გაფრქვევების თვითმონიტორინგის და ანგარიშგების წარმოების ტექნიკური რეგლამენტის" თანახმად, ყოველწლიურად აწარმოებს და გარემოს დაცვის და სოფლის მეურნეობის სამინისტროში წარადგენს დაბინძურების სტაციონარული წყაროებიდან ატმოსფერულ ჰაერში მავნე ნივთიერებათა გაფრქვევების სახელმწიფო აღრიცხვის ფორმებს. სადგურის ექსპლუატაციაში გაშვებიდან დღემდე არ დაფიქსირებულა დადგენილ მავნე ნივთიერებათა კონცენტრაციის ზღვრულად დასაშვებ ნორმებთან გადაცდენა. აქვე, უნდა აღინიშნოს, რომ შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ საქართველოს მასშტაბით ერთ-ერთი იმ მცირე საწარმოთაგანია, სადაც ფუნქციონირებს უწყვეტი მონიტორინგის ემისიების სისტემა.

აღნიშნული სისტემა, არადისპერსიული ინფრაწითელი სპექტრომეტრიული მონიტორინგის მეთოდის გამოყენებით უწყვეტ რეჟიმში უზრუნველყოფს ემისიების მონიტორინგს.

შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ უზრუნველყოფს ნარჩენების სეპარირებულ შეგროვებას, აღრიცხვას, დროებით უსაფრთხოდ განთავსებას და შემდგომი მართვისთვის შესაბამისი ნებართვის/გარემოსდაცვითი გადაწყვეტილების მქონე ორგანიზაციებისთვის გადაცემას. კომპანიას ჰყავს სერთიფიცირებული გარემოსდაცვითი მმართველი, რომელიც საქართველოს ნარჩენების მართვის კოდექსის მიერ დადგენილი სახიფათო ნარჩენების მართვასთან დაკავშირებული სპეციალური ვალდებულებების შესრულებას უზრუნველყოფს. შპს „გარდაბნის თბოსადგურის“ საქართველოს გარემოს დაცვის და სოფლის მეურნეობის სამინისტროსთან შეთანხმებული აქვს კომპანიის ნარჩენების მართვის სამ წლიანი გეგმა. კომპანია, ყოველწლიურად ახორციელებს ნარჩენების მონაცემთა ბაზაში სახიფათო ნარჩენების ელექტრონულად აღრიცხვა-ანგარიშგებას.

შპს „გარდაბნის თბოსადგურს“ საქართველოს გარემოს დაცვის და სოფლის მეურნეობის სამინისტროსთან შეთანხმებული აქვს მონიტორინგის (თვითმონიტორინგის) გეგმა, რომელიც განსაზღვრავს გარემოზე ზემოქმედების მონიტორინგისთვის საჭირო ღონისძიებებს. დამატებით, შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ ყოველწლიურად აწარმოებს წყლის გამოყენების სახელმწიფო აღრიცხვის სახელმწიფო სტატისტიკური ანგარიშგების ფორმების შევსებას და გარემოს დაცვის და სოფლის მეურნეობის სამინისტროში წარდგენას. გარდა ამისა, კომპანიას ჰყავს მაცივარაგენტებზე მომუშავე მოწყობილობის მომსახურებისთვის საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით სერთიფიცირებული ტექნიკოსები და შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ საქართველოს გარემოს დაცვის და სოფლის მეურნეობის სამინისტროს ყოველწლიურად წარუდგენს მაცივარაგენტების მოხმარების სახელმწიფო აღრიცხვის ფორმას.

ჯაბა ხმაღაძე

გენერალური დირექტორი

13 მაისი 2021 წელი



აღნიშნული სისტემა, არადისპერსიული ინფრაწითელი სპექტრომეტრიული მონიტორინგის მეთოდის გამოყენებით უწყვეტ რეჟიმში უზრუნველყოფს ემისიების მონიტორინგს.

შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ უზრუნველყოფს ნარჩენების სეპარირებულ შეგროვებას, აღრიცხვას, დროებით უსაფრთხოდ განთავსებას და შემდგომი მართვისთვის შესაბამისი ნებართვის/გარემოსდაცვითი გადაწყვეტილების მქონე ორგანიზაციებისთვის გადაცემას. კომპანიას ჰყავს სერთიფიცირებული გარემოსდაცვითი მმართველი, რომელიც საქართველოს ნარჩენების მართვის კოდექსის მიერ დადგენილი სახიფათო ნარჩენების მართვასთან დაკავშირებული სპეციალური ვალდებულებების შესრულებას უზრუნველყოფს. შპს „გარდაბნის თბოსადგურის“ საქართველოს გარემოს დაცვის და სოფლის მეურნეობის სამინისტროსთან შეთანხმებული აქვს კომპანიის ნარჩენების მართვის სამ წლიანი გეგმა. კომპანია, ყოველწლიურად ახორციელებს ნარჩენების მონაცემთა ბაზაში სახიფათო ნარჩენების ელექტრონულად აღრიცხვა-ანგარიშგებას.

შპს „გარდაბნის თბოსადგურს“ საქართველოს გარემოს დაცვის და სოფლის მეურნეობის სამინისტროსთან შეთანხმებული აქვს მონიტორინგის (თვითმონიტორინგის) გეგმა, რომელიც განსაზღვრავს გარემოზე ზემოქმედების მონიტორინგისთვის საჭირო ღონისძიებებს. დამატებით, შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ ყოველწლიურად აწარმოებს წყლის გამოყენების სახელმწიფო აღრიცხვის სახელმწიფო სტატისტიკური ანგარიშგების ფორმების შევსებას და გარემოს დაცვის და სოფლის მეურნეობის სამინისტროში წარდგენას. გარდა ამისა, კომპანიას ჰყავს მაცივარაგენტებზე მომუშავე მოწყობილობის მომსახურებისთვის საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით სერთიფიცირებული ტექნიკოსები და შპს „გარდაბნის თბოსადგური“ საქართველოს გარემოს დაცვის და სოფლის მეურნეობის სამინისტროს ყოველწლიურად წარუდგენს მაცივარაგენტების მოხმარების სახელმწიფო აღრიცხვის ფორმას.

ჯაბა ხმალაძე



გენერალური დირექტორი

13 მაისი 2021 წელი