

**Georgian Water and Power LLC**

**Financial statements**

*for the year ended 31 December 2016  
with independent auditor's report*

# **Georgian Water and Power LLC**

## **Financial statements**

*for the year ended 31 December 2016  
with independent auditor's report*

## Contents

### Independent auditor's report

### Financial statements

Statement of financial position.....	1
Statement of profit or loss and other comprehensive income.....	2
Statement of changes in equity .....	3
Statement of cash flows.....	4

### Notes to the financial statements

1. Corporate information .....	5
2. Operating environment.....	5
3. Basis of preparation.....	5
4. Summary of significant accounting policies.....	6
5. Correction of error and reclassification.....	14
6. Significant accounting judgements and estimates .....	15
7. Segment information.....	16
8. Property, plant and equipment.....	19
9. Investment property .....	21
10. Other non-current assets.....	23
11. Inventories.....	23
12. Trade and other receivables.....	23
13. Equity.....	25
14. Borrowings.....	25
15. Trade and other payables .....	26
16. Provisions for liabilities and charges.....	26
17. Revenue from water supply.....	26
18. Other revenue .....	26
19. Salaries and other employee benefits.....	27
20. General and administrative expenses .....	27
21. Other income.....	27
22. Other operating expenses .....	27
23. Finance costs .....	28
24. Income taxes .....	28
25. Commitments and contingencies.....	29
26. Financial instruments .....	29
27. Related parties disclosures .....	31
28. Events after the end of reporting period .....	32



EY Georgia LLC  
Kote Abkhazi Street, 44  
Tbilisi, 0105, Georgia  
Tel: +995 (32) 215 8811  
Fax: +995 (32) 215 8822  
www.ey.com/ge

შპს იუაი საქართველო  
საქართველო, 0105 თბილისი  
კოტე აფხაზის ქუჩა 44  
ტელ: +995 (32) 215 8811  
ფაქსი: +995 (32) 215 8822

## Independent auditor's report

To the Management and Partner of Georgian Water and Power LLC

### *Opinion*

We have audited the financial statements of Georgian Water and Power LLC (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2016 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

### *Basis for opinion*

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with 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*

Without qualifying our opinion we draw attention to the fact that Georgian Water and Power LLC has previously issued financial statements for the year ended 31 December 2016, on which we expressed an unqualified opinion on 13 March 2017. The previously issued financial statements for the year ended 31 December 2016 authorised for issue on 13 March 2017 have been revised as disclosed in Note 5. This opinion on these revised financial statements supersedes our previously issued opinion.

### *Key audit matters*

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying financial statements.

#### *Recognition of revenue from metered water supply*

The Company recognized revenue from metered water supply of GEL 75,144 thousand for the year ended 31 December 2016.

Recognition of revenue from metered water supply was one of the matters of most significance in our audit due to significance of amount recognised as revenue for the financial statements, number of customers and the level of management judgment involved in the revenue recognition process, mostly related to volumes delivered but not yet billed.

We evaluated the Company's accounting policy in respect of revenue recognition against the requirements of IAS 18 *Revenue*. We gained an understanding of internal controls implemented around the revenue recognition process and performed analytical procedures.

We analysed the patterns of water consumption in order to assess management's estimates, including the estimate made in respect of the volumes delivered but not yet billed. Volumes delivered were assessed and compared with historical information.

We performed reconciliation of the meter readings with the data in the billing system and compared the revenue accrued in respect of unbilled volumes with actual information about billings and receipts after the year end.

We also performed procedures around the disclosures made in the financial statements in respect of revenue from metered water supply.

Related disclosures are included in Note 4 and Note 17 to the financial statements.

#### *Responsibilities of management and the Partner for the financial statements*

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

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

The Partner is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

### *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*

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

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

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

We communicate with the Partner 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.

We also provide the Partner with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.



From the matters communicated with the Partner, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marchello Gelashvili', with a long horizontal flourish extending to the right.

Marchello Gelashvili  
For and on behalf of EY Georgia LLC

13 July 2017

**Statement of financial position****As at 31 December 2016***(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)*

	Note	31 December 2016	31 December 2015 (Note 5)
<b>Assets</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	8	300,596	265,947
Investment property	9	17,806	18,394
Trade and other receivables	12	146	284
Loans issued	26	12,690	10,889
Restricted cash	26	5,094	2,545
Other non-current assets	10	1,908	2,387
<b>Total non-current assets</b>		<b>338,240</b>	<b>300,446</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	11	2,572	2,379
Trade and other receivables	5, 12	21,148	15,826
Loans issued	26	581	29
Current income tax asset		-	765
Prepaid taxes other than income tax		2,186	4,626
Prepayments	5	274	345
Cash at bank	26	25,472	6,807
<b>Total current assets</b>		<b>52,233</b>	<b>30,777</b>
<b>Total assets</b>		<b>390,473</b>	<b>331,223</b>
<b>Equity</b>			
Charter capital	5, 13	138,559	208,469
Accumulated deficit	5, 13	(47,510)	(142,458)
Revaluation reserve for property, plant and equipment	13	171,224	145,676
<b>Total equity</b>		<b>262,273</b>	<b>211,687</b>
<b>Liabilities</b>			
<b>Non-current liabilities</b>			
Borrowings	14	83,941	47,317
Deferred income tax liability	24	-	27,573
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>83,941</b>	<b>74,890</b>
<b>Current liabilities</b>			
Borrowings	14	19,101	24,943
Advances received		3,665	6,364
Trade and other payables	15	18,289	11,487
Provisions for liabilities and charges	16	706	1,318
Current income tax liability		271	-
Other taxes payable		2,227	534
<b>Total current liabilities</b>		<b>44,259</b>	<b>44,646</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>128,200</b>	<b>119,536</b>
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>390,473</b>	<b>331,223</b>

Approved for issue and signed on behalf of Management on 13 July 2017:


  
 \_\_\_\_\_  
 Giorgi Tskhadadze  
 General Director


  
 \_\_\_\_\_  
 Giorgi Vakhtangishvili  
 Chief Financial Officer

The accompanying notes on pages 5 to 32 are an integral part of these financial statements.

**Statement of profit or loss and other comprehensive income****For the year ended 31 December 2016***(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)*

	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Revenue from water supply	17	99,631	94,663
Revenue from electric power sales		9,430	13,271
Other revenue	18	5,385	4,735
<b>Total revenue</b>		<b>114,446</b>	<b>112,669</b>
Salaries and other employee benefits	19	(15,163)	(19,117)
Electricity and transmission costs		(12,647)	(9,826)
Raw materials, fuel and other consumables		(2,529)	(4,551)
Maintenance expenditure		(2,772)	(4,090)
General and administrative expenses	20	(2,914)	(2,764)
Taxes other than income tax		(2,930)	(3,051)
Professional fees		(1,825)	(2,140)
Reversal of allowance/(allowance) for impairment of trade receivables	12	(1,495)	169
Charge for provisions	16	(755)	(168)
Other income	21	2,122	643
Other operating expenses	22	(7,400)	(6,303)
		<b>(48,308)</b>	<b>(51,198)</b>
<b>EBITDA</b>		<b>66,138</b>	<b>61,471</b>
Interest income		2,177	1,662
Finance costs	23	(11,291)	(21,783)
Net foreign exchange losses		(62)	(573)
Depreciation and amortisation	8, 10	(15,625)	(16,004)
<b>Profit before income tax expense</b>		<b>41,337</b>	<b>24,773</b>
Income tax expense	24	(1,962)	(6,711)
<b>Profit for the year</b>		<b>39,375</b>	<b>18,062</b>
<b>Other comprehensive income</b>			
<i>Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods (net of tax)</i>			
Effect of changes in tax legislation	24	26,150	-
<b>Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods</b>		<b>26,150</b>	<b>-</b>
<b>Other comprehensive income for the year, net of tax</b>		<b>26,150</b>	<b>-</b>
<b>Total comprehensive income for the year, net of tax</b>		<b>65,525</b>	<b>18,062</b>

The accompanying notes on pages 5 to 32 are an integral part of these financial statements.

**Statement of changes in equity****For the year ended 31 December 2016***(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)*

	<i>Charter capital</i>	<i>Accumulated deficit</i>	<i>Revaluation reserve for property, plant and equipment</i>	<i>Total</i>
<b>Balance as at 31 December 2014</b>	<b>208,469</b>	<b>(160,522)</b>	<b>145,925</b>	<b>193,872</b>
Profit for the year	-	18,062	-	<b>18,062</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>	<b>-</b>	<b>18,062</b>	<b>-</b>	<b>18,062</b>
Realised revaluation reserve for property, plant and equipment, net of deferred tax	-	249	(249)	-
Dividends declared (Note 13)	-	(247)	-	<b>(247)</b>
<b>Balance as at 31 December 2015</b>	<b>208,469</b>	<b>(142,458)</b>	<b>145,676</b>	<b>211,687</b>
Profit for the year	-	39,375	-	<b>39,375</b>
Other comprehensive income (Note 24)	-	-	26,150	<b>26,150</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>	<b>-</b>	<b>39,375</b>	<b>26,150</b>	<b>65,525</b>
Realised revaluation reserve for property, plant and equipment, net of deferred tax	-	602	(602)	-
Reduction of the charter capital (Note 5)	(69,910)	69,910	-	-
Dividends declared (Note 13)	-	(14,939)	-	<b>(14,939)</b>
<b>Balance as at 31 December 2016</b>	<b>138,559</b>	<b>(47,510)</b>	<b>171,224</b>	<b>262,273</b>

*The accompanying notes on pages 5 to 32 are an integral part of these financial statements.*

**Statement of cash flows****For the year ended 31 December 2016***(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)*

	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Profit before income tax		41,337	24,773
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation and amortisation	8, 9	15,625	16,004
(Reversal of allowance) / allowance for impairment of trade receivables	12	1,495	(169)
Charge for provisions	16	755	168
Net loss from disposal of property, plant and equipment and investment property	22	43	196
Net foreign exchange losses		62	573
Interest income		(2,177)	(1,662)
Finance costs	23	11,291	21,783
<i>Operating cash flows before working capital changes</i>			
Change in inventories		(193)	7
Change in trade and other receivables	5	(7,178)	(10,427)
Change in prepaid taxes other than income tax		2,440	(2,922)
Change in prepayments	5	71	3,457
Change in trade and other payables		591	2,303
Change in advances received		(2,699)	(519)
Change in other tax payables		1,693	(1,204)
Change in restricted cash		(2,549)	(85)
Interest received		368	122
Income tax paid		(2,153)	(546)
<b>Net cash flows from operating activities</b>		<b>58,822</b>	<b>51,852</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Purchase of property, plant and equipment and intangible assets		(45,792)	(27,958)
Purchase of investment property		(24)	-
Proceeds from sale of property, plant and equipment		294	263
Proceeds from sale investment property		925	-
Issue of loans		(281)	(445)
Repayment of loans issued		132	80
<b>Net cash flows used in investing activities</b>		<b>(44,746)</b>	<b>(28,060)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Proceeds from borrowings		79,380	66,549
Repayment of borrowings		(59,980)	(92,331)
Dividend paid to the Company's owner	13	(14,938)	(247)
<b>Net cash flows from/(used) in financing activities</b>		<b>4,462</b>	<b>(26,029)</b>
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		127	(442)
<b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>		<b>18,665</b>	<b>(2,679)</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of year		6,807	9,486
<b>Cash and cash equivalents at the end of year</b>		<b>25,472</b>	<b>6,807</b>

The accompanying notes on pages 5 to 32 are an integral part of these financial statements.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

## 1. Corporate information

Georgian Water and Power LLC (the "Company") was incorporated on 25 June 1997 by Tbilisi Mtatsminda District Court, pursuant to the decree of Tbilisi Municipal Cabinet of 23 May 1997 and was set up as a limited liability company in accordance with legislation of Georgia.

In 2008, the Company was privatised and Georgian Global Utilities Ltd BVI (formerly Multiplex Energy Limited BVI) acquired the Company's 100% shareholding then owned by the Tbilisi City Municipality.

The Company's principal business activities are rendering water supply and wastewater collection services to legal entities and general population of Tbilisi City and the nearby villages. The Company owns and operates water and wastewater infrastructure assets used in water supply and wastewater collection. The Company also owns hydroelectric power stations generating electricity for own use and for sale to electricity open market.

The Company's registered address is at 33, Kostava 1st Lane, Tbilisi, 0179, Georgia.

As at 31 December 2016, 100% of the Company's shares are owned by Georgian Global Utilities Ltd BVI, the ultimate parent of which is BGEO Group PLC ("BGEO"). BGEO is a premium listed company on London Stock Exchange; no individual shareholder owns more than 10% of the BGEO's shares.

As at 31 December 2015, 100% of the Company's shares are owned by Georgian Global Utilities Ltd BVI ("GGU" or "immediate parent") which was ultimately controlled by Mr. Andrey N. Rappoport.

As at 31 December 2015, 25% of shares of GGU are owned by BGEO Group PLC (formerly known as Bank of Georgia Holdings PLC).

## 2. Operating environment

The Company's business is concentrated in Tbilisi, Georgia. As an emerging market, Georgia does not possess a well-developed business and regulatory infrastructure that would generally exist in a more mature market economy. Operations in Georgia may involve risks that are not typically associated with those in developed markets (including the risk that the Georgian Lari is not freely convertible outside the country, and undeveloped debt and equity markets). However, over the last few years the Georgian government has made a number of developments that positively affect the overall investment climate of the country, specifically implementing the reforms necessary to create banking, judicial, taxation and regulatory systems. This includes the adoption of a new body of legislation (including new Tax Code and procedural laws). In the view of the Management, these steps contribute to mitigate the risks of doing business in Georgia.

The existing tendency aimed at the overall improvement of the business environment is expected to persist. The future stability of the Georgian economy is largely dependent upon these reforms and developments and the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the Government. However, the Georgian economy is vulnerable to market downturns and economic slowdowns elsewhere in the developed countries.

## 3. Basis of preparation

These financial statements of the Company for the year ended 31 December 2016 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") and International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") interpretations issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") effective for 2016 reporting.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for investment properties and property, plant and equipment that have been measured at fair value.

The financial statements are presented in thousands of Georgian Lari ("GEL"), unless otherwise indicated.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

#### 4. Summary of significant accounting policies

##### Adoption of new or revised standards and interpretations

No new or revised IFRS during the year had an impact on the Company's financial position or performance. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated.

##### Fair value measurement

The Company measures financial instruments, such as trading and investment securities, derivatives and non-financial assets such as investment properties, at fair value at each balance sheet date. Also, fair values of financial instruments measured at amortized cost are disclosed in Note 26.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- ▶ In the principal market for the asset or liability; or
- ▶ In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Company. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest. A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Company uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- ▶ Level 1 – quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities;
- ▶ Level 2 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable;
- ▶ Level 3 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

Fair value of assets included in Level 3 of the fair value hierarchy may be subject to change once and if observable relevant transactions are available.

For assets and liabilities that are recognized in the financial statements on a recurring basis, the Company determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

##### Financial assets

All of the Company's financial assets including trade and other receivables, loan issued, restricted cash and cash at bank fall into loans and receivables measurement category.

Loans and receivables are unquoted non-derivative financial assets with fixed or determinable payments other than those that the Company intends to sell in the near term. They are included in current assets, except for maturities greater than 12 months after the end of the reporting period. These are classified as non-current assets.

Loans and receivables are initially recognized at fair value plus transaction costs and subsequently carried at amortized cost using the effective interest method. This calculation includes all fees paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate, transaction costs and all other premiums and discounts. Gains and losses are recognized in the profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

##### Impairment of loans and receivables

The Company assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

#### 4. Summary of significant accounting policies (continued)

##### Financial assets (continued)

A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred 'loss event') and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include:

- ▶ Any portion or instalment is overdue and the late payment cannot be attributed to a delay caused by the settlement systems;
- ▶ The counterparty experiences a significant financial difficulty as evidenced by its financial information that the Company obtains;
- ▶ The counterparty considers bankruptcy or a financial reorganisation;
- ▶ There is adverse change in the payment status of the counterparty as a result of changes in the national or local economic conditions that impact the counterparty.

The Company first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risks characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognised are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognised in the profit or loss. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the original effective interest rate of the asset. Loans together with the associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realised or has been transferred to the Company. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. If a future write-off is later recovered, the recovery is credited to the profit or loss in the allowance for impairment of trade receivables line with a negative sign as a reversal of impairment.

The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate.

For the purpose of a collective evaluation of impairment, financial assets are grouped on the basis of the Company's internal credit grading system that considers credit risk characteristics such as class of receivable, number of overdue days and whether the Company got an ability to cooperate with energy suppliers for the purpose of debt collection or not.

Future cash flows on a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of historical loss experience for assets with credit risk characteristics similar to those in the group. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the years on which the historical loss experience is based and to remove the effects of conditions in the historical period that do not exist currently. Estimates of changes in future cash flows reflect, and are consistent with, changes in related observable data from year to year (such as changes in unemployment rates, property prices, commodity prices, payment status, or other factors that are indicative of incurred losses in the group or their magnitude). The methodology and assumptions used for estimating future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

Impairment losses are always recognised through an allowance account to write down the asset's carrying amount to the present value of expected cash flows discounted at the original effective interest rate of the asset.

Uncollectible assets are written off against the related impairment loss provision after all the necessary procedures to recover the asset have been completed and the amount of the loss has been determined. In addition, a customer may file an application with the regulator – Georgian National Energy and Water Supply Regulatory Commission ("GNERC") – for derecognition of a receivable overdue for more than 3 years. If such an application is approved by GNERC, the Company is required to derecognize respective receivable by law. Refer to Note 12 for further details on assessment and judgement applied in respect with impairment and write-off of trade receivables.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

#### 4. Summary of significant accounting policies (continued)

##### Financial assets (continued)

###### *Renegotiated receivables*

Renegotiated receivables comprise carrying amount of financial assets that would otherwise be past due or impaired whose terms have been renegotiated. Only Trade receivables for water supply services and for installation of water meters from general population can be restructured. The restructuring is caused by the financial difficulties of the Company's counterparty, and is treated as a derecognition of the original financial asset and the recognition of a new financial asset, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the profit or loss.

Once the terms have been renegotiated, the receivable is no longer considered past due. Management continuously reviews renegotiated receivables to ensure that all criteria are met and that future payments are likely to occur. The renegotiated receivables continue to be subject to an impairment assessment as other trade receivables as described above.

###### *Derecognition of financial instruments*

###### *Financial assets*

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized where:

- ▶ The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- ▶ The Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset, or retained the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; and
- ▶ The Company either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Where the Company has transferred its rights to receive cash flows from an asset and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Company's continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Company could be required to repay.

###### *Financial liabilities*

All of the Company's financial liabilities, including borrowings and trade and other payables, are carried at amortised cost.

The Company's borrowings comprise of debt securities issued and loans from Georgian financial institutions and Georgian companies.

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the profit or loss.

##### Property, plant and equipment

Infrastructure assets comprise a network of systems consisting of raw water aqueducts, mains and sewers, impounding and pumped raw water storage reservoirs and sludge pipelines. Investment expenditure on infrastructure assets relating to increases in capacity or enhancements of the network and asset replacements to maintain the operating capability of the network is treated as an addition and initially recorded at cost, whilst repair and maintenance expenditure which does not enhance the asset base is charged as an operating cost.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

#### 4. Summary of significant accounting policies (continued)

##### Property, plant and equipment (continued)

The Company's property, plant and equipment are stated at revalued amount less accumulated depreciation and provision for impairment, where required. Increases in the carrying amount arising on revaluation are credited to other comprehensive income and increase of the revaluation surplus in equity. Decreases that offset previous increases of the same asset are recognised in other comprehensive income and decrease of the previously recognised revaluation surplus in equity; all other decreases are charged to profit or loss for the year. The revaluation reserve for property, plant and equipment in equity is transferred directly to retained earnings when the revaluation surplus is realised on the retirement or disposal of the asset. Any accumulated depreciation, aggregated with accumulated impairment losses, at the date of revaluation is eliminated against the gross amount of the asset, and the net amount is restated to the revalued amount of the asset. When the asset is derecognised the revaluation surplus is transferred directly to accumulated deficit.

Land, real estate and infrastructure assets are subject to revaluation on a regular basis. The frequency of revaluation depends upon the movements in the fair values of the assets being revalued. The Company charges deferred tax liabilities in respect of revaluation of property, plant and equipment directly to equity and in other comprehensive income.

Costs of minor repairs and maintenance are expensed when incurred. Cost of replacing major parts or components of property, plant and equipment items are capitalised and the replaced part is retired.

Depreciation of an asset commences from the date the asset is ready and available for use. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

	<u>Useful lives in years</u>
Real estate	50 years
Infrastructure assets	10-40 years
Fixtures and fittings	3 years
Vehicles	10 years

The residual value of an asset is the estimated amount that the Company would currently obtain from the disposal of the asset less the estimated costs of disposal, if the asset was already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period.

##### Investment property

Investment property is represented by land and buildings that are not occupied substantially for use by, or in the operations of the Company, nor for sale in the ordinary course of business, but are held primarily to earn rental income, capital appreciation or for future redevelopment before exact details of use are not yet determined.

Investment property is measured initially at cost, including transaction costs. Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at fair value, which reflects market conditions at the reporting date. Gains or losses arising from changes in the fair values of investment properties are included in profit or loss in the period in which they arise. Valuations are performed frequently enough to ensure that the fair value of a revalued asset does not differ materially from its carrying amount. The last revaluation of investment property was conducted by independent appraiser as at 31 December 2013. Subsequently the Company performed the assessment of investment property at their own.

Investment properties are derecognised either when they have been disposed of or when they are permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from their disposal. The difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset is recognised in the profit or loss in the period of derecognition.

##### Contingencies

Contingent liabilities are not recognised in the statement of financial position but are disclosed unless the possibility of any outflow in settlement is remote. A contingent asset is not recognised in the statement of financial position but disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

#### 4. Summary of significant accounting policies (continued)

##### Operating leases

Where the Company is a lessee in a lease which does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership from the lessor to the Company, the total lease payments are charged to profit or loss for the year on a straight-line basis over the lease term. The lease term is the non-cancellable period for which the lessee has contracted to lease the asset together with any further terms for which the lessee has the option to continue to lease the asset, with or without further payment, when at the inception of the lease it is reasonably certain that the lessee will exercise the option.

When assets are leased out under an operating lease, the lease payments receivable are recognised as rental income on a straight-line basis over the lease term.

##### Intangible assets

Intangible assets, which are acquired by the Company and which have finite useful lives, are stated at cost less accumulated amortisation. Intangible assets include acquired software licenses and are amortised on a straight-line basis over their estimated useful lives (3-5 years) from the date the asset is available for use.

Development costs that are directly associated with identifiable and unique software controlled by the Company are recorded as intangible assets if an inflow of incremental economic benefits exceeding costs is probable. Capitalised costs include staff costs of the software development team and an appropriate portion of relevant overheads. All other costs associated with computer software, e.g. its maintenance, are expensed when incurred.

If impaired, the carrying amount of intangible assets is written down to the higher of value in use and fair value less costs to sell.

##### Income taxes

Income taxes have been provided for in the financial statements in accordance with Georgian legislation enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. The income tax charge/(credit) comprises current tax and deferred tax and is recognised in profit or loss for the year except if it is recognised in other comprehensive income or directly in equity because it relates to transactions that are also recognised, in the same or a different period, in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax is the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods. Taxable profits or losses are based on estimates if financial statements are authorised prior to filing relevant tax returns. Taxes other than on income are recorded within operating expenses.

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method for tax loss carry forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates (applicable to undistributed profits) and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductions can be utilised.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

##### Inventories

Inventories are recorded at the lower of cost and net realisable value. The Cost of inventories comprises direct materials and, where applicable, direct labour costs and those overheads that have been incurred in bringing the inventories to their present location and condition. Cost of inventory is determined using the weighted average basis. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the cost of completion and selling expenses.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

#### 4. Summary of significant accounting policies (continued)

##### Prepayments

Prepayments are carried at cost less provision for impairment. A prepayment is classified as non-current when the goods or services relating to the prepayment are expected to be obtained after one year, or when the prepayment relates to an asset which will itself be classified as non-current upon initial recognition. Prepayments to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Company has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Company. Other prepayments are written off to profit or loss when the goods or services relating to the prepayments are received.

If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit or loss for the year.

##### Cash at bank

Cash at bank includes deposits held at call with banks with original maturities of three months or less and are subject to insignificant risk of change in value. Cash at bank are carried at amortised cost using the effective interest method. Restricted balances are excluded from cash at bank for the purposes of the cash flow statement. Balances restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the end of the reporting period are included in restricted cash separately.

All cash at bank balances are classified as current and not impaired.

##### Charter and paid-in capital

The amount of Company's authorised charter capital is defined by the Company's Charter. The changes in the Company's Charter (including changes in charter capital, ownership, etc.) shall be made only based on the decision of the Company's owners. The authorised capital is recognised as charter capital in the equity of the Company to the extent that it was contributed by the owners to the Company.

All other cash or in-kind capital contributions, made by the Company's owners that were dedicated to increase the Company's charter capital but were not reflected in the Company's Charter at end of the reporting period, are recognised as paid-in capital in the equity.

##### Dividends

Dividends are recorded as a liability and deducted from equity in the period in which they are declared and approved. Any dividends declared after the end of the reporting period and before the financial statements are authorised for issue are disclosed in the subsequent events note.

##### Value added tax

Value added tax ("VAT") related to sales is payable to tax authorities when goods are shipped or services are rendered. Input VAT is recognised upon the receipt of a tax invoice from a supplier but is reclaimable against sales VAT only upon a payment of such invoice. The tax legislation permits the settlement of VAT on a net basis. Accordingly, VAT related to sales and purchases, which have not been settled at the end of the reporting period is recognised in the statement of financial position on a net basis. Where provision has been made for impairment of receivables, impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor, including VAT.

##### Borrowing costs

Borrowing costs comprise interest expense calculated using the effective interest method and exchange differences arising from foreign currency borrowings to the extent that they are regarded as an adjustment to interest costs.

Borrowing costs directly attributable to the acquisition or construction of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalised as part of the cost of the respective assets. All other borrowing costs are expensed in the period in which they occur.

The amount of borrowing costs eligible for capitalisation is determined as the actual borrowing costs incurred on that borrowing during the period of respective property development phase.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

#### 4. Summary of significant accounting policies (continued)

##### Provisions for liabilities and charges

Provisions for liabilities and charges are non-financial liabilities of uncertain timing or amount. They are accrued when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole.

Where the Company expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

##### EBITDA

The Company separately presents EBITDA on the face of statement of profit or loss and comprehensive income. EBITDA is not defined in IFRS but is defined by the Company as earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation, and is derived as the Company's profit before income tax expense but excluding the following line items: depreciation and amortisation, interest income, finance costs and net foreign exchange losses.

##### Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts, and there is an intention to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

##### Functional currency and foreign currency translation

The financial statements are presented in Georgian Lari, which is the Company's presentation and functional currency. Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency, converted at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated into functional currency at functional currency rate of exchange ruling at the reporting date. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions.

Gains and losses resulting from the translation of foreign currency transactions related to borrowings are recognised in the profit or loss within finance costs; gains and losses from the translation of other foreign currency transactions are recognised in the profit or loss within net foreign exchange losses.

Differences between the contractual exchange rate of a certain transaction and the NBG exchange rate on the date of the transaction are included in foreign exchange losses less gains. The official NBG exchange rates as at 31 December 2016 and 2015 were 2.6468 and 2.3949 Georgian Lari to 1 US dollar, respectively.

Total amount of foreign exchange losses recognized in profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2016 amounts to GEL 62 (2015: GEL 14,440), which consists of net foreign exchange losses related to borrowings in the amount of GEL nil (2015: GEL 13,867) included to finance costs and net foreign exchange losses related to other financial instruments in the amount of GEL 62 (2015: GEL 573) presented in the respective item of profit or loss and other comprehensive income.

##### Income and expense recognition

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the revenue can be reliably measured. The following specific recognition criteria must also be met before revenue and expense is recognized:

###### *Revenue from water supply to legal entities*

Includes amounts billed to the customers based on the metered or estimated usage of water by legal entities and by application of the relevant tariff for services set per unit of water supplied. Meters are read on a cyclical basis and the company recognises revenue for unbilled amounts based on estimated usage from the last billing through to the end of the financial year.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

#### 4. Summary of significant accounting policies (continued)

##### Income and expense recognition (continued)

###### *Revenue from water supply to population*

Includes amounts billed on monthly basis to the residential customers (with meter) based on the metered usage of water and by application of the relevant tariff for services set per unit of water supplied or based on the number of individual person registered by respective city municipality per each residential address (without meter) by application of the relevant tariff set per capita per month for general population.

###### *Revenue from installation of water meters*

Includes amounts billed to population according to the acting rules of Georgian National Energy and Water Supply Regulatory Commission. Revenue is recognised upon completion of works in respect of water meter installation services to the individual customers.

###### *Revenue from electric power sales*

Is recognised on the basis of metered electric power transferred.

###### *Revenue from connection service*

Is recognised based on the completion of works in respect to connection services to the individual customers. In respect of long term contracts, revenue is recognised based on the value of work carried out during the year with reference to the total sales value and the stage of completion of these contracts.

###### *Interest and similar income and expense*

For all financial instruments measured at amortised cost, interest income or expense is recorded at the effective interest rate, which is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. The calculation takes into account all contractual terms of the financial instrument (for example, prepayment options) and includes any fees or incremental costs that are directly attributable to the instrument and are an integral part of the effective interest rate, but not future credit losses. The carrying amount of the financial asset or financial liability is adjusted if the Company revises its estimates of payments or receipts. The adjusted carrying amount is calculated based on the original effective interest rate and the change in carrying amount is recorded as interest income or expense.

Once the recorded value of a financial asset or a group of similar financial assets has been reduced due to an impairment loss, interest income continues to be recognized using the original effective interest rate applied to the new carrying amount.

##### Employee benefits

Wages, salaries, annual leave and sick leave, bonuses, and other benefits are accrued in the period in which the associated services are rendered by the employees of the Company.

##### Standards issued but not yet effective

Up to the date of approval of the financial statements, certain new standards, interpretations and amendments to existing standards have been published that are not yet effective for the current reporting period and which the Company has not early adopted. New standards relevant to the Company's activities that may have any impact on the Company, or the impacts of which are currently being assessed, are as follows:

###### *IFRS 9 Financial Instruments*

In July 2014, the IASB issued the final version of IFRS 9 *Financial Instruments* that replaces IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* and all previous versions of IFRS 9. IFRS 9 brings together all three aspects of the accounting for financial instruments project: classification and measurement, impairment and hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early application permitted. The Company plans to adopt the new standard on the required effective date and is currently assessing its impact of IFRS 9.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

#### 4. Summary of significant accounting policies (continued)

##### Standards issued but not yet effective (continued)

###### *IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers*

IFRS 15 was issued in May 2014 and establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers. Under IFRS 15, revenue is recognised at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer. The new revenue standard will supersede all current revenue recognition requirements under IFRS. Either a full retrospective application or a modified retrospective application is required for annual periods beginning on or after 1 January 2018, when the IASB finalises their amendments to defer the effective date of IFRS 15 by one year. Early adoption is permitted.

The Company made IFRS 15 impact assessment and elected early adoption of new revenue recognition from 1 January 2017 using modified retrospective method, according to which cumulative effect of initially applying the Standard will be recognized as of 1 January 2017, the initial application date. Thus 2017 opening balances will be adjusted for the contracts that were not completed as of 1 January 2017.

The management performed the analysis and concluded that non-refundable connection and water meters installation fees are not distinct, shall be bundled with water supply services and respective connection and water supply contract shall be treated as one that includes one performance obligation. As a result, as of 1 January 2017 the Company will start recognizing non-refundable connection and water meters installation fees during the service period which is estimated to be 10 years. Possible effect from the respective change in revenue recognition policy as described above is expected to result in decrease of retained earnings of GEL 16,206 and recognition of deferred revenue of the same amount as at 1 January 2017.

###### *IAS 7 Disclosure Initiative – amendments to IAS 7*

The amendments to IAS 7 *Statement of Cash Flows* are part of the IASBs *Disclosure Initiative* and require an entity to provide disclosures that enable users of financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flows and non-cash changes. On initial application of the amendment, entities are not required to provide comparative information for preceding periods. These amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017, with early application permitted. Application of amendments will result in additional disclosure provided by the Company.

###### *IFRS 16 Leases*

In January 2016, the IASB issued IFRS 16 *Leases* with an effective date of annual periods beginning on or after 1 January 2019. IFRS 16 results in lessees accounting for most leases within the scope of the standard in a manner similar to the way in which finance leases are currently accounted for under IAS 17 *Leases*. Lessees will recognise a “right of use” asset and a corresponding financial liability on the balance sheet. The asset will be amortised over the length of the lease and the financial liability measured at amortised cost. Lessor accounting remains substantially the same as in IAS 17. The Company is currently assessing the impact of IFRS 16 on its financial statements.

#### 5. Correction of error and reclassification

##### Correction of error

After the issuance of the Company's financial statements for the year ended 31 December 2016 the error presented below related to the IFRS financial statements for the year ended 31 December 2016 was identified. The management of the Company has revised the financial statements for the year ended 31 December 2016 authorised and issued on 13 March 2017.

On 3 August 2016, the sole partner of the Company decided to decrease the charter capital of the Company by GEL 69,910 without distribution of the Company's assets. However, the Company erroneously did not reflect the reduction of the charter capital as of the date of the decision.

Based on the above, the following change to the issued financial statements for the year ended 31 December 2016 has been made:

- ▶ The previously reported charter capital decreased by GEL 69,910 with corresponding effect on accumulated deficit.

The change did not have an impact on profit or loss and other comprehensive income for the period or the Company's operating, investing and financing cash flows.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

## 5. Reclassification of prior year balances and correction (continued)

### Reclassification

During 2016 the Company reconsidered the presentation of its statement of financial position for the purpose of more accurate presentation of certain accounts stated in the table below. The presentation of comparative figures has been adjusted to conform to the presentation of the current period amounts:

<b>Statement of financial position as at 31 December 2015</b>	<b>As previously reported</b>	<b>Reclassification</b>	<b>As reclassified</b>
Trade and other receivables	13,425	2,401	15,826
Prepayments	2,746	(2,401)	345
<b>Statement of cash flows for the year ended 31 December 2015</b>	<b>As previously reported</b>	<b>Reclassification</b>	<b>As reclassified</b>
Change in trade and other receivables	(8,026)	(2,401)	(10,427)
Change in prepayments	1,056	2,401	3,457

## 6. Significant accounting judgements and estimates

The Company makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements and the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. Judgements that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

### Measurement of fair value of investment properties and property, plant and equipment

The fair value of investment properties and property, plant and equipment is determined by independent professionally qualified appraisers. Fair value is determined using a combination of the internal capitalization method (also known as discounted future cash flow method) and the sales comparison method.

The Company performs valuation of its investment properties and property, plant and equipment with a sufficient regularity to ensure that the carrying amount does not differ materially from that which would be determined using fair value at the end of the reporting period. Results of this valuation, as well as valuation inputs and techniques are presented in notes 8 and 9. The Company's certain properties are specialized in nature and spread across the different parts of the country. While secondary market in Georgia provides adequate market information for fair value measurements for small and medium sized properties, valuation of large and unique properties involves application of various observable and unobservable inputs to determine adjustments to the available comparable sale prices. These estimates and assumptions are based on the best available information, however, actual results could be different.

### Ownership and recognition of infrastructure assets

The Company's property, plant and equipment includes certain specific items, such like water supply and wastewater network pipelines, pump stations and other infrastructure assets, that were historically used by the Company in supply of water and wastewater services and that have been transferred to the Company as a result of the privatisation transaction. Due to the lack of required documents and timing for registration, the Company was not able to obtain legal ownership title on certain fixed assets including infrastructure assets as at the date of these financial statements. However, based on the provisions of privatization agreement referred to in Note 1, management has applied judgment and considered that as infrastructure assets include specific items that were historically used by the Company and could only be used by the Company (as a sole provider of water and water supply services in Tbilisi) there is high probability that the Company will continue operation of infrastructure assets in future and will obtain legal title of ownership. Based on this judgment and to the extent that there was no litigation against the Company or disputes on ownership, management recognised infrastructure assets as the Company's property, plant and equipment.

### Useful lives of property, plant and equipment

The estimation of the useful life of an item of property, plant and equipment is a matter of management judgement based upon experience with similar assets. In determining the useful life of an asset, management considers the expected usage, estimated technical obsolescence, physical wear and tear and the physical environment in which the asset is operated. Changes in any of these conditions or estimates may result in adjustments for future depreciation rates.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

## 6. Significant accounting judgements and estimates (continued)

### Impairment of trade and other receivables

The impairment provision for accounts receivable is based on the Company's assessment of the collectability of specific customer accounts. If there is deterioration in a major customer's creditworthiness or actual defaults are higher than the estimates, the actual accounts receivable could differ from these estimates. If the Company determines that no objective evidence exists that impairment was incurred for an individually assessed accounts receivable, whether significant or not, it includes the account receivable in a group of accounts receivable with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment.

For the purposes of a collective evaluation of impairment accounts receivable are grouped on the basis of similar credit risk characteristics. Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets by being indicative of the debtors' ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated. Trade receivables that are assessed not to be impaired individually are assessed collectively for impairment by reference to the Company's historical collection experience for receivables of similar age. Provisions against trade receivables are made based on historical experience of levels of recovery from accounts in a particular ageing category. The value of the impairment provision is sensitive to the specific percentages applied.

The management's estimates can be further revised in the future, either negatively or positively, depending upon the outcome or expectations based on the facts surrounding each exposure.

## 7. Segment information

For management purposes, the Company is organised into two operating segments based on products and services as follows:

### Electricity generation

The Company owns hydroelectric power stations generating electricity for own consumption and for sale to electricity market.

### Water supply and wastewater collection services

The Company provides water supply and wastewater collection to legal entities and general population of Tbilisi City and the nearby villages. It captures production, treatment, transportation, distribution of water and waste water collection. The Company owns and operates water and wastewater infrastructure assets used in water supply and wastewater collection.

Management monitors the operating results of its segments separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. Segment performance, as explained below, is measured in the same manner as profit or loss in the financial statements. Management does not monitor total assets, total liabilities and non-current assets separately for each segment, but analyses it on the Company's level.

Transactions between operating segments are on an arm's length basis in a manner as with transactions with third parties.

The Company's operations are concentrated in Georgia.

All non-current assets of the Company are located in Georgia.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

**7. Segment information (continued)****Water supply and wastewater collection services (continued)**

No revenue from transactions with a single external customer or counterparty amounted to 10% or more of the Company's total revenue in 2016 or 2015.

	<b>Sub note</b>	<b>Electricity generation, 2016</b>	<b>Water supply and wastewater collection services, 2016</b>	<b>Intersegment transactions, 2016</b>	<b>Total, 2016</b>
Revenue from water supply		–	99,631	–	<b>99,631</b>
Revenue from electric power sales		14,350	–	(4,920)	<b>9,430</b>
Other revenue		–	5,385	–	<b>5,385</b>
<b>Total revenue</b>	<b>1</b>	<b>14,350</b>	<b>105,016</b>	<b>(4,920)</b>	<b>114,446</b>
Salaries and benefits	2	(598)	(14,565)	–	<b>(15,163)</b>
Electricity and transmission costs	1	(110)	(17,457)	4,920	<b>(12,647)</b>
Raw materials, fuel and other consumables		(127)	(2,402)	–	<b>(2,529)</b>
Maintenance expenditure		(124)	(2,648)	–	<b>(2,772)</b>
General and administrative expenses		(94)	(2,820)	–	<b>(2,914)</b>
Taxes other than income tax		(54)	(2,876)	–	<b>(2,930)</b>
Professional fees		(17)	(1,808)	–	<b>(1,825)</b>
Allowance for impairment of trade receivables		–	(1,495)	–	<b>(1,495)</b>
Charge for provisions		–	(755)	–	<b>(755)</b>
Other income		–	2,122	–	<b>2,122</b>
Other operating expenses		(696)	(6,704)	–	<b>(7,400)</b>
<b>EBITDA</b>		<b>12,530</b>	<b>53,608</b>	<b>–</b>	<b>66,138</b>
Interest income	3	115	2,062	–	<b>2,177</b>
Finance costs	3	(3)	(11,288)	–	<b>(11,291)</b>
Net foreign exchange losses		(16)	(46)	–	<b>(62)</b>
Depreciation and amortisation		(1,906)	(13,719)	–	<b>(15,625)</b>
<b>Profit before income tax expense</b>		<b>10,720</b>	<b>30,617</b>	<b>–</b>	<b>41,337</b>
Income tax expense	4	(509)	(1,453)	–	<b>(1,962)</b>
<b>Profit for the year</b>		<b>10,211</b>	<b>29,164</b>	<b>–</b>	<b>39,375</b>

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

**7. Segment information (continued)****Water supply and wastewater collection services (continued)**

	<i>Sub note</i>	<i>Electricity generation, 2015</i>	<i>Water supply and wastewater collection services, 2015</i>	<i>Intersegment transactions, 2015</i>	<i>Total, 2015</i>
Revenue from water supply		–	94,663	–	<b>94,663</b>
Revenue from electric power sales		18,359	–	(5,088)	<b>13,271</b>
Other revenue		–	4,735	–	<b>4,735</b>
<b>Total revenue</b>	<b>1</b>	<b>18,359</b>	<b>99,398</b>	<b>(5,088)</b>	<b>112,669</b>
Salaries and benefits	2	(1,448)	(17,669)	–	<b>(19,117)</b>
Electricity and transmission costs	1	(122)	(14,792)	5,088	<b>(9,826)</b>
Raw materials, fuel and other consumables		(105)	(4,446)	–	<b>(4,551)</b>
Maintenance expenditure		(67)	(4,023)	–	<b>(4,090)</b>
General and administrative expenses		(105)	(2,659)	–	<b>(2,764)</b>
Taxes other than income tax		(206)	(2,845)	–	<b>(3,051)</b>
Professional fees		(49)	(2,091)	–	<b>(2,140)</b>
Reversal of allowance for impairment of trade receivables		–	169	–	<b>169</b>
Charge for provisions		–	(168)	–	<b>(168)</b>
Other income		13	630	–	<b>643</b>
Other operating expenses		(279)	(6,024)	–	<b>(6,303)</b>
<b>EBITDA</b>		<b>15,991</b>	<b>45,480</b>	<b>–</b>	<b>61,471</b>
Interest income	3	19	1,643	–	<b>1,662</b>
Finance costs	3	(3,434)	(18,349)	–	<b>(21,783)</b>
Net foreign exchange losses		(39)	(534)	–	<b>(573)</b>
Depreciation and amortisation		(1,953)	(14,051)	–	<b>(16,004)</b>
<b>Profit before income tax expense</b>		<b>10,584</b>	<b>14,189</b>	<b>–</b>	<b>24,773</b>
Income tax expense	4	(2,864)	(3,847)	–	<b>(6,711)</b>
<b>Profit for the year</b>		<b>7,720</b>	<b>10,342</b>	<b>–</b>	<b>18,062</b>

The majority elements of revenue and costs were attributed to the relevant segments based on the actual results in the IFRS accounts. The allocation principles and methods used by the management for revenue and costs elements, which cannot be directly attributed to the relevant operating segments, were provided below. In particular:

- Revenue** – during the year 2016 and 2015 the Company consumed electricity internally generated by Zhinvali HPP and Tetrikhevi HPP. For the purpose of the IFRS accounts, the revenue from the internally used electricity was recorded at a regulated tariff stated by Georgian National Energy and Water supply Regulatory Commission (decree No. 33, dated 4 December 2008). The respective cost of electricity for water supply and wastewater collection services segment is increased by the similar amount.
- Salaries and benefits** – the costs of salaries and other benefits except that of administrative staff were attributed directly to the appropriate segments based on actual expenditure. Salaries and benefits of the administrative staff were allocated proportionally based on the number of employees in each operating segment.
- Interest income and finance costs** were allocated to each segment proportionally based on the total revenue of each of the operating segment.
- Income tax expense** – income tax expense was apportioned between the segments proportionally based on the profit before income tax of each of the operating segment.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

**8. Property, plant and equipment**

The movements in property, plant and equipment during the year ended 31 December 2016 were as follows:

	<i>Land plots</i>	<i>Real estate</i>	<i>Infra-structure assets</i>	<i>Vehicles</i>	<i>Fixtures and fittings</i>	<i>CIP</i>	<i>Total</i>
<b>Revalued amount</b>							
<b>31 December 2015</b>	<b>86,846</b>	<b>14,861</b>	<b>172,846</b>	<b>7,228</b>	<b>1,697</b>	<b>11,123</b>	<b>294,601</b>
Additions	51	398	5,109	509	315	44,163	50,545
Disposals	-	(66)	(691)	(180)	(1)	(146)	(1,084)
Transfers	-	849	27,809	4,298	681	(33,637)	-
<b>31 December 2016</b>	<b>86,897</b>	<b>16,042</b>	<b>205,073</b>	<b>11,855</b>	<b>2,692</b>	<b>21,503</b>	<b>344,062</b>
<b>Accumulated depreciation</b>							
<b>31 December 2015</b>	-	<b>989</b>	<b>24,842</b>	<b>2,211</b>	<b>612</b>	-	<b>28,654</b>
Depreciation charge	-	540	12,823	1,102	634	-	15,099
Disposals	-	(7)	(125)	(155)	-	-	(287)
<b>31 December 2016</b>	-	<b>1,522</b>	<b>37,540</b>	<b>3,158</b>	<b>1,246</b>	-	<b>43,466</b>
<b>Net book value</b>							
<b>31 December 2015</b>	<b>86,846</b>	<b>13,872</b>	<b>148,004</b>	<b>5,017</b>	<b>1,085</b>	<b>11,123</b>	<b>265,947</b>
<b>31 December 2016</b>	<b>86,897</b>	<b>14,520</b>	<b>167,533</b>	<b>8,697</b>	<b>1,446</b>	<b>21,503</b>	<b>300,596</b>

The movements in property, plant and equipment during the year ended 31 December 2015 were as follows:

	<i>Land plots</i>	<i>Real estate</i>	<i>Infra-structure assets</i>	<i>Vehicles</i>	<i>Fixtures and fittings</i>	<i>CIP</i>	<i>Total</i>
<b>Revalued amount</b>							
<b>31 December 2014</b>	<b>86,908</b>	<b>14,085</b>	<b>138,825</b>	<b>6,040</b>	<b>1,133</b>	<b>21,830</b>	<b>268,821</b>
Additions	-	-	7,604	-	97	18,629	26,330
Disposals	(62)	-	(193)	(293)	(2)	-	(550)
Transfers	-	776	26,610	1,481	469	(29,336)	-
<b>31 December 2015</b>	<b>86,846</b>	<b>14,861</b>	<b>172,846</b>	<b>7,228</b>	<b>1,697</b>	<b>11,123</b>	<b>294,601</b>
<b>Accumulated depreciation</b>							
<b>31 December 2014</b>	-	<b>498</b>	<b>11,155</b>	<b>1,254</b>	<b>217</b>	-	<b>13,124</b>
Depreciation charge	-	491	13,766	1,101	396	-	15,754
Disposals	-	-	(79)	(144)	(1)	-	(224)
<b>31 December 2015</b>	-	<b>989</b>	<b>24,842</b>	<b>2,211</b>	<b>612</b>	-	<b>28,654</b>
<b>Net book value</b>							
<b>31 December 2014</b>	<b>86,908</b>	<b>13,587</b>	<b>127,670</b>	<b>4,786</b>	<b>916</b>	<b>21,830</b>	<b>255,697</b>
<b>31 December 2015</b>	<b>86,846</b>	<b>13,872</b>	<b>148,004</b>	<b>5,017</b>	<b>1,085</b>	<b>11,123</b>	<b>265,947</b>

The Company pledged its land plots and real estate property included to property, plant and equipment as collateral for its borrowings. The carrying amount of the land plots and real estate property pledged as at 31 December 2016 was GEL 1,915 (2015: GEL 2,557). Refer to Note 14.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

**8. Property, plant and equipment (continued)**

If the property, plant and equipment were measured using the cost model, the carrying amounts of the property, plant and equipment as at 31 December 2016 and 2015 would be as follows:

	<i>Land plots</i>	<i>Real estate</i>	<i>Infra-structure assets</i>	<i>Vehicles</i>	<i>Fixtures and fittings</i>	<i>CIP</i>	<i>Total</i>
<b>Historical cost as at 31 December 2016</b>	<b>797</b>	<b>16,129</b>	<b>291,472</b>	<b>11,783</b>	<b>3,390</b>	<b>21,503</b>	<b>345,074</b>
Accumulated depreciation and impairment	(24)	(9,924)	(170,399)	(3,200)	(2,076)	-	(185,623)
<b>Net book value as at 31 December 2016</b>	<b>773</b>	<b>6,205</b>	<b>121,073</b>	<b>8,583</b>	<b>1,314</b>	<b>21,503</b>	<b>159,451</b>
	<i>Land plots</i>	<i>Real estate</i>	<i>Infra-structure assets</i>	<i>Vehicles</i>	<i>Fixtures and fittings</i>	<i>CIP</i>	<i>Total</i>
<b>Historical cost as at 31 December 2015</b>	<b>932</b>	<b>13,407</b>	<b>277,328</b>	<b>9,307</b>	<b>2,930</b>	<b>11,123</b>	<b>315,027</b>
Accumulated depreciation and impairment	(194)	(7,845)	(181,262)	(4,612)	(2,058)	-	(195,971)
<b>Net book value as at 31 December 2015</b>	<b>738</b>	<b>5,562</b>	<b>96,066</b>	<b>4,695</b>	<b>872</b>	<b>11,123</b>	<b>119,056</b>

All Company's property, plant and equipment as at 31 December 2016 and 2015 is included in Level 3 fair measurement which techniques use unobservable inputs in valuation.

The valuation technique, inputs used in the fair value measurement for property, plant and equipment attributed to level 3 in the fair value hierarchy and related sensitivity to reasonably possible changes in those inputs are as follows at 31 December 2016 and 2015 respectively:

<i>Class of property, plant and equipment</i>	<i>Fair value as at 31 December 2016</i>	<i>Valuation technique</i>	<i>Significant unobservable inputs used</i>	<i>Weighted average</i>	<i>Type</i>	<i>Total area, square meters</i>	<i>Reasonable change</i>	<i>Sensitivity of the input to the fair value</i>
Land plots	86,897	Market approach	Price per square meter	0.002	Land	31,327,557	±1%	1% increase (decrease) in the price per square meter would result in increase (decrease) in fair value by GEL 869
Real estate	14,520	Discounted cash flows ("DCF")	WACC; terminal period growth rate	17.6%	Building	92,832	±1%	1% increase (decrease) in terminal growth rate would result in increase (decrease) in fair value by GEL 29; 1% increase (decrease) in WACC would result in decrease (increase) in fair value by GEL 237
Infrastructure assets	167,533	Discounted cash flows ("DCF")	WACC; terminal period growth rate	17.6%	Pipes and wells, equipment	N/a	±1%	1% increase (decrease) in terminal growth rate would result in increase (decrease) in fair value by GEL 336; 1% increase (decrease) in WACC would result in decrease (increase) in fair value by GEL 2,737
Vehicles	8,697	Market approach	Prices of comparables	14	Vehicles	N/a	±1%	1% increase (decrease) in the price of comparable would result in increase (decrease) in fair value by GEL 87
Fixtures and fittings	1,446	Discounted cash flows ("DCF")	WACC; terminal period growth rate	17.6%	Fixtures and fittings	N/a	±1%	1% increase (decrease) in terminal growth rate would result in increase (decrease) in fair value by GEL 3; 1% increase (decrease) in WACC would result in decrease (increase) in fair value by GEL 24
<b>Total property, plant and equipment, excluding CIP and other</b>	<b>279,093</b>							

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

**8. Property, plant and equipment (continued)**

<i>Class of property, plant and equipment</i>	<i>Fair value as at 31 December 2015</i>	<i>Valuation technique</i>	<i>Significant unobservable inputs used</i>	<i>Weighted average</i>	<i>Type</i>	<i>Total area, square meters</i>	<i>Reasonable change</i>	<i>Sensitivity of the input to the fair value</i>
Land plots	86,846	Market approach	Price per square meter	0.002	Land	31,327,617	±1%	1% increase (decrease) in the price per square meter would result in increase (decrease) in fair value by GEL 868
Real estate	13,872	Discounted cash flows ("DCF")	WACC; terminal period growth rate	17.6%	Building	91,826	±1%	1% increase (decrease) in terminal growth rate would result in increase (decrease) in fair value by GEL 28; 1% increase (decrease) in WACC would result in decrease (increase) in fair value by GEL 226
Infrastructure assets	148,004	Discounted cash flows ("DCF")	WACC; terminal period growth rate	17.6%	Pipes and wells, equipment	N/a	±1%	1% increase (decrease) in terminal growth rate would result in increase (decrease) in fair value by GEL 296; 1% increase (decrease) in WACC would result in decrease (increase) in fair value by GEL 2,412
Vehicles	5,017	Market approach	Prices of comparables	14	Vehicles	N/a	±1%	1% increase (decrease) in the price of comparable would result in increase (decrease) in fair value by GEL 50
Fixtures and fittings	1,085	Discounted cash flows ("DCF")	WACC; terminal period growth rate	17.6%	Fixtures and fittings	N/a	±1%	1% increase (decrease) in terminal growth rate would result in increase (decrease) in fair value by GEL 2; 1% increase (decrease) in WACC would result in decrease (increase) in fair value by GEL 18
<b>Total property, plant and equipment, excluding CIP and other</b>	<b>254,824</b>							

**9. Investment property**

Investment property comprises:

	<b>31 December 2016</b>	<b>31 December 2015</b>
Land	15,513	16,125
Buildings	2,293	2,269
<b>Total investment property</b>	<b>17,806</b>	<b>18,394</b>

The table below shows movements in investment property during 2016:

	<b>2016</b>		
	<b>Land</b>	<b>Buildings</b>	<b>Total</b>
<b>As at 1 January</b>	<b>16,125</b>	<b>2,269</b>	<b>18,394</b>
Additions	–	24	24
Disposals	(612)	–	(612)
<b>As at 31 December</b>	<b>15,513</b>	<b>2,293</b>	<b>17,806</b>

There were no movements in investment property during 2015.

The Company pledged its investment property as collateral for its borrowings. The carrying amount of investment property pledged as at 31 December 2016 was GEL 6,364 (2015: GEL 15,484). Refer to Note 14.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

## 9. Investment property (continued)

### Fair value measurement

Investment properties are stated at fair value. The fair value represents the price that would be received to sell an asset in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The date of latest valuation performed by independent appraiser is 31 December 2013. The valuation was performed by an independent valuator. The valuation models in accordance with those recommended by the International Valuation Standards Committee have been applied and are consistent with the principles in IFRS 13. Subsequently the Company performed the assessment of investment property at their own.

The method used represent the market approach.

#### Market approach

This method is based on the direct comparison of the subject property to another property object, which has been sold or has been entered on the sale registry. This method of evaluation is analogical either in relation to the vehicles or in relation to land plots. Adjustments to value are determined mainly based on the following considerations: 1) physical condition; 2) location; 3) pattern of use; 4) installation costs; 5) transportation coefficients (for vehicles).

The valuation technique, inputs used in the fair value measurement for investment property attributed to level 3 in the fair value hierarchy and related sensitivity to reasonably possible changes in those inputs are as follows at 31 December 2016 and 2015 respectively:

<i>Class of investment property</i>	<i>Fair value as at 31 December 2016</i>	<i>Valuation technique</i>	<i>Significant unobservable inputs used</i>	<i>Weighted average</i>	<i>Type</i>	<i>Total area, square meters</i>	<i>Reasonable change</i>	<i>Sensitivity of the input to the fair value</i>
Land plots	15,513	Market approach	Price per square meter	0.054	Land	272,142	±1%	1% increase (decrease) in the price per square meter would result in increase (decrease) in fair value by GEL 155
Buildings	2,293	Market approach	Price per square meter	0.458	Building	11,808	±1%	1% increase (decrease) in the price per square meter would result in increase (decrease) in fair value by GEL 23
<b>Total investment property</b>	<b>17,806</b>							

<i>Class of investment property</i>	<i>Fair value as at 31 December 2015</i>	<i>Valuation technique</i>	<i>Significant unobservable inputs used</i>	<i>Weighted average</i>	<i>Type</i>	<i>Total area, square meters</i>	<i>Reasonable change</i>	<i>Sensitivity of the input to the fair value</i>
Land plots	16,125	Market approach	Price per square meter	0.054	Land	295,625	±1%	1% increase (decrease) in the price per square meter would result in increase (decrease) in fair value by GEL 161
Buildings	2,269	Market approach	Price per square meter	0.458	Building	4,952	±1%	1% increase (decrease) in the price per square meter would result in increase (decrease) in fair value by GEL 22
<b>Total investment property</b>	<b>18,394</b>							

There were no changes in valuation technique for level 3 recurring fair value measurements during the years ended 31 December 2016 and 2015.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

## 10. Other non-current assets

	<b>31 December 2016</b>	<b>31 December 2015</b>
Intangible assets	1,051	1,312
Prepayments for non-current assets	857	1,075
<b>Total other non-current assets</b>	<b>1,908</b>	<b>2,387</b>

Gross carrying amount of intangible assets and accumulated amortisation as at 31 December 2016 amounted to GEL 2,984 and GEL 1,933, respectively (2015: GEL 2,719 and GEL 1,407).

Amortisation charge during the year on intangible assets, including software licences, was GEL 526 in 2016 (2015: GEL 250).

## 11. Inventories

	<b>31 December 2016</b>	<b>31 December 2015</b>
Raw materials	1,996	2,331
Other inventories	576	48
<b>Total inventories</b>	<b>2,572</b>	<b>2,379</b>

## 12. Trade and other receivables

	<b>31 December 2016</b>	<b>31 December 2015</b>
<b>Non-current</b>		
Trade receivables for water supply services from general population	378	690
Trade receivables for installation of water meters from general population	–	34
	<b>378</b>	<b>724</b>
Less impairment loss provision	(232)	(440)
<b>Total non-current trade and other receivables, net</b>	<b>146</b>	<b>284</b>
<b>Current</b>		
Trade receivables for water supply services from general population	22,748	24,818
Trade receivables for water supply services from legal entities	16,381	10,183
Trade receivables for technical services	5,319	4,753
Trade receivables for electric power sales	820	357
Trade receivables for installation of water meters	536	817
	<b>45,804</b>	<b>40,928</b>
Less impairment loss provision	(28,128)	(27,615)
<b>Total current trade receivables, net</b>	<b>17,676</b>	<b>13,313</b>
Other receivables	3,472	2,513
<b>Total current trade and other receivables, net</b>	<b>21,148</b>	<b>15,826</b>

The carrying amounts of Company's trade and other receivables approximate their fair values and are denominated in Georgian Lari.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

**12. Trade and other receivables (continued)**

Analysis by credit quality of trade and other receivables is as follows:

	<i>Neither past due nor impaired</i>	<i>Past due but not individually impaired</i>	<i>Individually impaired</i>	<i>Total 31 December 2016</i>
Non-current trade receivables	–	378	–	378
Current trade receivables	10,413	35,391	–	45,804
Other receivables	3,472	–	–	3,472
<b>Total</b>	<b>13,885</b>	<b>35,769</b>	<b>–</b>	<b>49,654</b>

  

	<i>Neither past due nor impaired</i>	<i>Past due but not individually impaired</i>	<i>Individually impaired</i>	<i>Total 31 December 2015</i>
Non-current trade receivables	–	724	–	724
Current trade receivables	7,087	33,631	210	40,928
Other receivables	2,513	–	–	2,513
<b>Total</b>	<b>9,600</b>	<b>34,355</b>	<b>210</b>	<b>44,165</b>

Included in past due but not individually impaired category are receivables that are past due at least one day and are not assessed for impairment on individual basis, but assessed for impairment on a collective basis.

Aging analysis of past due but not individually impaired loans per class of receivables is as follows:

<b>31 December 2016</b>	<i>Less than 30 days</i>	<i>30 to 90 days</i>	<i>91 to 180 days</i>	<i>181 to 360 days</i>	<i>Over 360 days</i>	<i>Total</i>
Non-current trade receivables	–	–	–	–	378	378
Current trade receivables	1,716	1,595	1,143	2,561	28,376	35,391
<b>Total</b>	<b>1,716</b>	<b>1,595</b>	<b>1,143</b>	<b>2,561</b>	<b>28,754</b>	<b>35,769</b>

  

<b>31 December 2015</b>	<i>Less than 30 days</i>	<i>30 to 90 days</i>	<i>91 to 180 days</i>	<i>181 to 360 days</i>	<i>Over 360 days</i>	<i>Total</i>
Non-current trade receivables	–	–	–	–	724	724
Current trade receivables	307	2,504	2,003	3,202	25,615	33,631
<b>Total</b>	<b>307</b>	<b>2,504</b>	<b>2,003</b>	<b>3,202</b>	<b>26,339</b>	<b>34,355</b>

The movements in the impairment provision for the trade and other receivables are as follows:

	<i>Non-current trade receivables</i>	<i>Current trade receivables</i>	<i>Total</i>
<b>31 December 2014</b>			
Charge/(reversal)	239	28,788	29,027
Charge/(reversal)	201	(370)	(169)
Bad debts written off	–	(803)	(803)
<b>31 December 2015</b>	<b>440</b>	<b>27,615</b>	<b>28,055</b>
Charge/(reversal)	(208)	866	658
Bad debts written off	–	(353)	(353)
<b>31 December 2016</b>	<b>232</b>	<b>28,128</b>	<b>28,360</b>

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

## 13. Equity

### Charter capital

As at 31 December 2016 the Company had fully contributed charter capital of GEL 138,559 (2015: GEL 208,469).

### Dividends

During 2016 and 2015 dividends in the amount of GEL 14,939 and GEL 247, respectively, were declared and paid.

### Revaluation reserve for property, plant and equipment

The revaluation reserve for property, plant and equipment is used to record increases in the fair value of property, plant and equipment and decreases to the extent that such decreases relate to an increase on the same asset previously recognised in equity.

### Management of capital

The Group's objectives when managing capital are:

- ▶ To safeguard the Company's ability to continue as a going concern, so that it can continue to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders;
- ▶ To maintain sufficient size to make the operation of the Company cost-efficient.

To achieve these goals the Company performs a detailed analysis of capital structure considering the cost of borrowed funds and level of own capital available.

The Company met its internal minimal requirements to the capital structure in 2016 and 2015.

There are no externally imposed capital requirements to which the Company is subject to.

No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the years ended 31 December 2016 and 2015.

## 14. Borrowings

	31 December 2016		31 December 2015	
	Current liabilities	Non-current liabilities	Current liabilities	Non-current liabilities
Loans from Georgian financial institutions and Georgian companies	16,148	54,326	24,812	38,760
Debt securities issued	2,953	29,615	131	8,557
<b>Total borrowings</b>	<b>19,101</b>	<b>83,941</b>	<b>24,943</b>	<b>47,317</b>

As at 31 December 2016 borrowings include GEL denominated loan from entity under common control with fixed rate of 19% (2015: GEL denominated loans from entities under common control and other related parties with fixed and floating rates of 18% and NBG + 4% respectively). Loans from related parties are maturing on average in 1,156 days (2015: 1,104 days).

In 2016, the Company completed the issuance of 5-year local bonds of GEL 30,000, out of which GEL 6,000 were used to refinance existing debt. The bonds were issued at par carrying floating coupon rates of NBG + 3.5% per annum, paid at maturity.

In 2015, the Company issued a 2-year local bonds of GEL 8,688. The bonds were issued at par carrying fixed and floating coupon rates of 12-14% and NBG + 7.5% per annum, paid at maturity.

Some loans are received upon certain financial covenants, such as maintaining different limits for debt to EBITDA ratio, capital investments and others. As at 31 December 2016 and 2015 the Company complied with all these lender covenants.

Refer to Note 8 and Note 9 for the carrying amount of property, plant and equipment and investment property pledged as collateral for borrowings.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

**15. Trade and other payables**

	<b>31 December 2016</b>	<b>31 December 2015</b>
Trade payables	9,921	7,958
Payables for non-current assets	6,531	1,776
Payables to employees	1,659	1,687
Other payables	178	66
<b>Total trade and other payables</b>	<b>18,289</b>	<b>11,487</b>

**16. Provisions for liabilities and charges**

Movements in provisions for liabilities and charges are as follows:

	<b>Legal claims</b>
<b>Carrying amount as at 31 December 2014</b>	<b>1,406</b>
Reversal recognized in profit or loss	(88)
<b>Carrying amount as at 31 December 2015</b>	<b>1,318</b>
Reversal recognized in profit or loss	(612)
<b>Carrying amount as at 31 December 2016</b>	<b>706</b>

**Legal claims**

In the normal course of business the Company is a party to legal actions. As at the reporting date, other than as presented above, management is unaware of any actual, pending or threatened claims against the Company that would have a material impact on the Company's financial position.

Management do not consider it feasible to accurately estimate when the provision will be fully utilised, given the varying levels of court hearings and appeal processes that each claim may be subject to. However, it is expected that all cases will be settled within the next five years. In addition, there remains uncertainty as to the merits of each individual claim and the final decision of the court in respect of each claim. After taking appropriate legal advice, management considers that the outcome of these legal claims will not give rise to any significant loss beyond the amounts accrued in these financial statements.

**17. Revenue from water supply**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Revenue from water supply to legal entities	71,274	67,215
Revenue from water supply to general population	28,357	27,448
<b>Total revenue from water supply</b>	<b>99,631</b>	<b>94,663</b>

**18. Other revenue**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Revenue from connection service	4,334	3,126
Income from rent	701	1,224
Management fee	345	350
Revenue from installation of water meters	5	35
<b>Total other revenue</b>	<b>5,385</b>	<b>4,735</b>

*(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)***19. Salaries and other employee benefits**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salaries	14,141	17,244
Bonuses	1,022	1,873
<b>Total salaries and benefits</b>	<b><u>15,163</u></b>	<b><u>19,117</u></b>

**20. General and administrative expenses**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Security expenses	922	919
Utility expenses	577	597
Office expenses	524	536
Communication expenses	283	229
Advertising expenses	248	107
Representation expenses	216	338
Business trip expenses	144	38
<b>Total general and administrative expenses</b>	<b><u>2,914</u></b>	<b><u>2,764</u></b>

**21. Other income**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Income from write-off of advances received	1,667	-
Other income	455	643
<b>Total other income</b>	<b><u>2,122</u></b>	<b><u>643</u></b>

**22. Other operating expenses**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Expenses related to sale of electricity	1,772	234
Bill processing expenses	1,736	1,528
Cost of wastewater treatment costs	1,455	1,561
Insurance expenses	710	278
Rent expenses	538	691
Regulation fee	223	534
Charity expenses	119	180
Fines and penalties	91	239
Net loss from sale of inventories	55	41
Net loss from disposal of property, plant and equipment and investment property	43	196
Other expenses	658	821
<b>Total other operating expenses</b>	<b><u>7,400</u></b>	<b><u>6,303</u></b>

*(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)***23. Finance costs**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Interest expenses	11,071	7,844
Bank fees and charges	220	72
Net foreign exchange losses related to borrowings	-	13,867
<b>Total finance costs</b>	<b>11,291</b>	<b>21,783</b>

**24. Income taxes**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Current tax	3,384	2,792
Deferred tax charge	(1,422)	3,919
<b>Income tax expense</b>	<b>1,962</b>	<b>6,711</b>

Statutory income tax rate applicable to the Company's income in 2016 and 2015 is 15%.

In May 2016, the Parliament of Georgia approved a change in the current corporate taxation model, with changes applicable from 1 January 2017 for all entities apart from certain financial institutions, including banks and insurance businesses (changes are applicable to financial institutions, including banks and insurance businesses from 1 January 2019). The changed model implies a zero corporate tax rate on retained earnings and a 15% corporate tax rate on distributed earnings, compared to the previous model of 15% tax rate charged to the company's profit before tax, regardless of the retention or distribution status. The change has had an immediate impact on deferred tax asset and deferred tax liability balances attributable to previously recognised temporary differences arising from prior periods. The Company considered the new regime as substantively enacted effective June 2016 and thus has re-measured its deferred tax assets and liabilities as at 30 June 2016. The Company has calculated the portion of deferred taxes that it expects to utilise before 1 January 2017 and has fully released the un-utilisable portion of deferred tax assets and liabilities.

The effective income tax rate differs from the statutory income tax rates. As at 31 December 2016 and 31 December 2015 a reconciliation of the income tax expense based on statutory rates with the actual expense is as follows:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Profit before income tax</b>	<b>41,337</b>	<b>24,773</b>
Statutory tax rate	15%	15%
<b>Theoretical income tax charge at statutory rate</b>	<b>(6,201)</b>	<b>(3,716)</b>
Georgian tax code change effect	1,422	-
Imputed tax payables for commercial loss	-	(3)
Unrecognised deferred tax related to recovery of bad debts	-	(4,145)
Non-taxable income	-	(1,713)
Tax effect of items which are not deductible	2,817	2,866
<b>Income tax expense</b>	<b>(1,962)</b>	<b>(6,711)</b>

The Company recognized income tax benefit resulting from reversal of deferred tax assets and liabilities in amount of GEL 1,422 in profit or loss, and benefit of GEL 26,150 in other comprehensive income (to the extent that it related to items previously recognised in other comprehensive income) for the year ended 31 December 2016.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

## 25. Commitments and contingencies

### Commitments

In accordance with the standby agreement dated 14 January 2010 with TBC Bank, the Company is liable to all the liabilities on behalf of its parent Georgian Global Utilities Ltd BVI towards the performance guarantee issued to the Government of Georgia in order to secure the execution of the commitments as per the Agreement. The performance guarantee as at 31 December 2016 amounts to GEL 7,940 (equivalent of US dollars 3 million) (2015: GEL 7,185 (US dollars 3 million), its fair value approximates zero as of 31 December 2016 and 2015.

### Compliance with covenants

The Company is subject to certain covenants related primarily to its borrowings. Non-compliance with such covenants may result in negative consequences for the Company including termination of the loan agreement and withdrawal of loan amount or any part thereof. The Company was in compliance with covenants as at 31 December 2016 and 2015.

### Environmental matters

The enforcement of environmental regulation in Georgia is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. The Company periodically evaluates its obligations under environmental regulations. As obligations are determined, they are recognised immediately. Potential liabilities, which might arise as a result of changes in existing regulations, civil litigation or legislation, cannot be estimated but could be material. In the current enforcement climate under existing legislation, management believes that there are no significant liabilities for environmental damage.

## 26. Financial instruments

### Financial instruments overview

#### *Restricted cash*

Included in restricted cash as at 31 December 2016 and 2015 are funds blocked on the current account in a Georgian bank. The funds are pledged as collateral under the guarantee granted by the same bank to the Company's immediate parent.

#### *Loans issued*

Included in non-current and current loans issued as at 31 December 2016 and 2015 are loans granted to entities under common control. Refer to Note 27. Respective loans represent GEL denominated loans with interest rate from 18% to 19%. Non-current loans issued as at 31 December 2016 include a loans without scheduled maturity date.

#### *Cash at bank*

Cash at bank as at 31 December 2016 and 2015 includes the funds placed on current accounts in Georgian banks.

As at 31 December 2016 and 2015 the Company did not have any significant financial assets that are past due but not impaired, except for trade and other receivables. Refer to Note 12.

### Fair value measurement

All financial instruments other than loans issued, for which fair values are disclosed by the Company as at 31 December 2016 and 31 December 2015, are measured at fair value using a valuation technique with quoted prices in active markets and market observable inputs.

Loans issued by the Company as at 31 December 2016 and 31 December 2015 are attributed to level 3 in the fair value hierarchy.

There were no changes in valuation technique for level 3 recurring fair value measurements during the year ended 31 December 2016 and 2015.

The fair values in level 2 and level 3 of fair value hierarchy were estimated using the discounted cash flows valuation technique. The fair value of floating rate instruments that are not quoted in an active market was estimated to be equal to their carrying amount. The fair value of unquoted fixed interest rate instruments was estimated based on estimated future cash flows expected to be received discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity.

The management assessed that the fair values of cash at banks, trade receivables, trade payables and other current liabilities approximate their carrying amounts largely due to the short-term maturities of these instruments.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

## 26. Financial instruments (continued)

### Risk arising from financial instruments

In the course of its ordinary activity the Company is exposed to interest rate, credit and liquidity risks. The Company's management oversees the management of these risks. The Company is not subject to currency risk as it does not have any significant foreign currency denominated financial instruments.

#### Interest rate risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect the fair value of the financial instruments or the future cash flows on the financial instruments. The Company has floating interest rate borrowings linked to LIBOR and NBG refinancing rates and is therefore exposed to interest rate risk. The following table demonstrates sensitivity to a reasonable possible change.

<b>Currency</b>	<b>Increase/ decrease in % 2016</b>	<b>Effect on profit 2016</b>
GEL	-0.25%	(149)
	+0.25%	149
<b>Currency</b>	<b>Increase/ decrease in % 2015</b>	<b>Effect on profit 2015</b>
GEL	-1.25%	(618)
	+1.25%	618

#### Credit risk

Credit risk is the risk that the Company will incur a loss because its customers, clients or counterparties failed to discharge their contractual obligations. The Company manages and controls credit risk it undertakes by setting limits on the amount of risk accepted in relation to counterparties or groups of counterparties. Such risks are monitored on a continuous basis and subject to an annual or more frequent review.

As at 31 December 2016 and 2015 the Company has no other significant financial assets subject to credit risk except for:

- ▶ Cash at bank and restricted cash: as at 31 December 2016 out of total cash at bank and restricted cash of GEL 30,566 (2015: 9,352), GEL 29,178 (2015: 6,673) was kept with banks having ratings of "BB-/bb-" from Standard & Poor's, "B1/NP" (FC) & "Ba3/NP" (LC) from Moody's and "BB-/bb-" from Fitch Ratings;
- ▶ Non-current and current loans issued to entities under common control;
- ▶ Trade and other receivables (refer to Note 12).

The credit quality of all financial assets that are neither past due nor impaired is appropriate and is constantly monitored in order to identify any potential adverse changes in the credit quality. There are no significant financial assets that have had renegotiated terms that would otherwise, without that renegotiation, have been past due or impaired.

As at 31 December 2016 and 2015 carrying values of financial instruments best represent their maximum exposure to the credit risk.

#### Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting its payment obligations associated when they fall due under normal or stress circumstances. Management monitors rolling forecasts of the Company's cash flows on a monthly basis. The Company seeks to maintain a stable funding base primarily consisting of amounts due to other banks, corporate and customer prepayments.

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

**26. Financial instruments (continued)****Risk arising from financial instruments (continued)**

The table below shows financial liabilities as at 31 December 2016 and 31 December 2015 based on contractual undiscounted repayment obligations.

	<i>Less than 1 year</i>	<i>Over 1 year</i>	<i>Total</i>
<b>As at 31 December 2016</b>			
Long-term and short-term borrowings	25,134	96,958	<b>122,092</b>
Trade and other payables	18,289	-	<b>18,289</b>
<b>Total future payments</b>	<b>43,423</b>	<b>96,958</b>	<b>140,381</b>
<b>As at 31 December 2015</b>			
Long-term and short-term borrowings	24,474	52,842	<b>77,316</b>
Trade and other payables	11,487	-	<b>11,487</b>
<b>Total future payments</b>	<b>35,961</b>	<b>52,842</b>	<b>88,803</b>

**27. Related parties disclosures**

In accordance with IAS 24 *Related Party Disclosures*, parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties may enter into transactions which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties. All transactions with related parties disclosed below have been conducted on an arm's-length basis.

Entities under common control compose of sister entities of the Company which are controlled by the immediate parent.

Other related parties are represented by the members of BGEO, other than those included in Entities under common control.

The volumes of related party transactions, outstanding balances at the year end, and related expense and income for the year are as follows:

	<i>31 December 2016</i>		<i>31 December 2015</i>	
	<i>Entities under common control</i>	<i>Other related parties</i>	<i>Entities under common control</i>	<i>Other related parties</i>
Cash and cash equivalents	-	17,467	-	371
<b>Loans outstanding as at 1 January</b>	<b>10,918</b>	-	<b>8,500</b>	-
Loans issued during the year	281	-	445	-
Interest receivable during the year	1,970	-	-	-
Loans repayments during the year	(397)	-	(80)	-
Restructure of trade receivables	516	-	2,053	-
<b>Loans outstanding as at 31 December</b>	<b>13,288</b>	-	<b>10,918</b>	-
Trade and other receivables	614	-	112	-
Prepayments for non-current assets	1,217	-	1,101	-
<b>Borrowings as at 1 January</b>	<b>(7,567)</b>	<b>(13,541)</b>	-	<b>(78,600)</b>
Debt Securities issued during the year	-	(30,000)	-	-
Proceeds from borrowings	(3,050)	(2,706)	(9,977)	(22,031)
Borrowing repayments during the year	250	22,367	123	87,090
Offset with trade receivables	-	-	2,287	-
<b>Borrowings as at 31 December</b>	<b>(10,367)</b>	<b>(23,880)</b>	<b>(7,567)</b>	<b>(13,541)</b>
Trade and other payables	(2,624)	-	(807)	-

(Amounts expressed in thousands of Georgian Lari)

## 27. Related parties disclosures (continued)

	31 December 2016		31 December 2015	
	Entities under common control	Other related parties	Entities under common control	Other related parties
<b>Income and expenses</b>				
Revenue from water supply	239	–	301	–
Revenue from electric power sale	–	–	4,105	–
Other revenue	480	3	769	–
Other income	229	–	704	–
Interest income	2,073	–	1,540	–
Professional fees	–	(22)	–	–
Production expenses	(1,455)	–	(1,559)	–
Interest expenses	(1,830)	(2,702)	(1,403)	(2,521)
Rent expenses	(3)	–	(7)	–
Other expenses	–	–	(174)	–

In addition to the above volumes of related party transactions, there were also transactions on purchase of PPE and capital expenditures from entities under common control for the amount of GEL 1,011 and GEL 1,904 for the years ended 31 December 2016 and 2015, respectively.

### Directors' compensation

Compensation paid to key management (includes the General Director and 4 members of the Company's management board) for their services in full time executive management positions is made up of salary, performance bonus depending on financial performance of the Company and other compensation in form of reimbursement of housing, business trips, communication and other costs. Total compensation paid to key management amounted to GEL 2,188 and GEL 2,044 for the years ended 31 December 2016 and 2015, respectively.

## 28. Events after the end of reporting period

At the end of June 2017 a loan facility was drawn by the Company from TBC Bank amounting to GEL 21,000 at floating rate of NBG + 7%.

შპს „ჯორჯიან უოთერ ენდ ფაუერის“  
ფინანსური ანგარიშები

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით  
დამოუკიდებელი აუდიტორების დასკვნა

ქანკველი: შპს კოზიაშვილი

## სარჩევი

ფინანსური ანგარიშები.....	4
ანგარიში ფინანსური მდგომარეობის შესახებ.....	4
მოგება—ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიში.....	6
კაპიტალში ცვლილებების ანგარიში.....	8
ფულადი ნაკადების ანგარიში.....	9
ფინანსური ანგარიშების შენიშვნები.....	11
1. ინფორმაცია კომპანიის შესახებ.....	11
2. სამუშაო გარემო.....	11
3. მომზადების საფუძველი.....	12
4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა.....	12
5. შეცდომის გასწორება და რეკლასიფიკაცია.....	29
შეცდომის გასწორება.....	29
6. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები.....	30
7. ინფორმაცია სეგმენტის შესახებ.....	32
8. ძირითადი საშუალებები.....	36
9. საინვესტიციო ქონება.....	40
10. სხვა გრძელვადიანი აქტივები.....	42
11. სასაქონლო—მატერიალური მარაგები.....	42
12. სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება.....	42
13. კაპიტალი.....	45
14. სესხები.....	46
15. სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები.....	47
16. ვალდებულებებისა და გადასახადების რეზერვები.....	47
17. შემოსავალი წყალმომარაგებიდან.....	48
18. სხვა შემოსავლები.....	48
19. ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი.....	48
20. საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები.....	49
21. სხვა შემოსავალი.....	49
22. სხვა საოპერაციო ხარჯები.....	49
23. ფინანსური ხარჯები.....	50

ქარწყბუქლო: მოა კოზიაშვილი

24. შოგების გადასახადები .....	50
25. ვალდებულებები და გაუთვალისწინებელი ხარჯები .....	51
26. ფინანსური ინსტრუმენტები.....	52
27. დაკავშირებული მხარის გამჟღავნებული ინფორმაცია.....	55
28. საანგარიშგებო პერიოდის დასრულების შემდეგ განვითარებული მოვლენები.....	57

ქაჩუჭაძე: შოა კოპიაში

# ფინანსური ანგარიშები

ანგარიში ფინანსური მდგომარეობის შესახებ

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით

(თანხები გამოსახულია ათას ლარებში)

	შენიშ- ვნა	31 დეკემბერი 2016 (ბელახლა განცხადებული*)	31 დეკემბერი 2015 (შენიშვნა 5)
<b>აქტივები</b>			
არამიმდინარე აქტივები	8	300,596	265,947
ძირითადი საშუალებები	9	17,806	18,394
საინვესტიციო ქონება	12	146	284
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	26	12,690	10,889
გაცემული სესხები	26	5,094	2,545
შეზღუდული ფულადი სახსრები	10	1,908	2,387
სხვა არამიმდინარე აქტივები		<u>338,240</u>	<u>300,446</u>
<b>სულ არამიმდინარე აქტივები</b>			
<b>მიმდინარე აქტივები</b>			
მატერიალურ-საწარმოო მარაგები	11	2,572	2,379
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	5, 12	21,148	15,826
გაცემული სესხები	26	581	29
მიმდინარე მოგების საგადასახადო აქტივები		-	765
წინასწარ გადახდილი გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა	5	2,186	4,626
წინასწარი გადახდები	26	274	345
ფულადი სახსრები ბანკში		<u>25,472</u>	<u>6,807</u>
სულ მიმდინარე აქტივები		<u>52,233</u>	<u>30,777</u>
<b>სულ აქტივები</b>		<u><u>390,473</u></u>	<u><u>331,223</u></u>
<b>კაპიტალი</b>			
საწესდებო კაპიტალი	5, 13	138,559	208,469
დაგროვილი დეფიციტი	5, 13	(47,510)	(142,458)
ძირითადი საშუალებების გადაფასების რეზერვი		171,224	145,676
სულ კაპიტალი		<u>262,273</u>	<u>211,687</u>
<b>ვალდებულებები</b>			
არამიმდინარე ვალდებულებები	14	83,941	47,317
სესხები			
გადავადებული მოგების გადასახადის ვალდებულებები	24	-	27,573
სულ არამიმდინარე ვალდებულებები		<u>83,941</u>	<u>74,890</u>
<b>მიმდინარე ვალდებულებები</b>			
სესხები	14	19,101	24,943
მიღებული ავანსები		3,665	6,364

მასწავლებელი: მარკო კობიაშვილი

სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	15	18,289	11,487
ვალდებულებების და გადასახადების რეზერვები	16	706	1,318
მიმდინარე მოგების გადასახადის ვალდებულებები		271	-
სხვა გადასახადელი გადასახადები		2,227	534
სულ მიმდინარე ვალდებულებები		<u>44,259</u>	<u>44,646</u>
სულ ვალდებულებები		<u>128,200</u>	<u>119,536</u>
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი		<u>390,473</u>	<u>331,223</u>

ხელმოწერილია და გამოსაცემად დამტკიცებულია ხელმძღვანელობის სახელით 2017 წლის [ ] ივლისს:

\_\_\_\_\_  
 გიორგი ცხადაძე  
 გენერალური დირექტორი

\_\_\_\_\_  
 გიორგი ვახტანგიშვილი  
 ფინანსური დირექტორი

6-57 გვერდებზე მოცემული თანდართული შენიშვნები წარმოადგენს წინამდებარე ფინანსური ანგარიშების განუყოფელ ნაწილს.

მხარეებში: შოა კობიაშვილი

მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიში  
 2016 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის  
 (თანხები გამოსახულია ათას ლარებში)

	შენიშ- ვნა	2016	2015
შემოსავალი წყალმომარაგებიდან	17	99,631	94,663
შემოსავალი ელექტროენერჯის რეალიზაციიდან		9,430	13,271
სხვა შემოსავალი	18	5,385	4,735
<b>სულ შემოსავალი</b>		<b>114,446</b>	<b>112,669</b>
ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი	19	(15,163)	(19,117)
ელექტროენერჯის და გადაცემის ხარჯები		(12,647)	(9,826)
ნედლეული, საწვავი და სხვა სახარჯი მასალები		(2,529)	(4,551)
ტექნიკური მომსახურებების ხარჯები		(2,772)	(4,090)
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	20	(2,914)	(2,764)
გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა		(2,930)	(3,051)
პროფესიული საქმიანობის ანაზღაურება		(1,825)	(2,140)
დებიტორული დავალიანების გაუფასურების რეზერვის			
/ (რეზერვი) აღდგენა	12	(1,495)	169
რეზერვის აღდგენის გადასახადი	16	(755)	(168)
სხვა შემოსავალი	21	2,122	643
სხვა საოპერაციო ხარჯები	22	(7,400)	(6,303)
		<b>(48,308)</b>	<b>(51,198)</b>
<b>EBITDA (მოგება პროცენტის, გადასახადის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე)</b>		<b>66,138</b>	<b>61,471</b>
საპროცენტო შემოსავალი		2,177	1,662
დაფინანსების ხარჯები	23	(11,291)	(21,783)
უცხოური ვალუტის გადაცვლით მიღებული წმინდა ზარალი		(62)	(573)
ცვეთა და ამორტიზაცია	8, 10	(15,625)	(16,004)
<b>მოგება მოგების გადასახადის ხარჯამდე</b>		<b>41,337</b>	<b>24,773</b>
მოგების გადასახადის ხარჯი	24	(1,962)	(6,711)
<b>მოგება წლის განმავლობაში</b>		<b>39,375</b>	<b>18,062</b>
სხვა სრული შემოსავალი			
სხვა სრული შემოსავლის რეკლასიფიცირება მოგებაში ან ზარალში არ მოხდება მომდევნო პერიოდებში (გადასახადის გარეშე)	24	26,150	-
საგადასახადო კანონში ცვლილების ზეგავლენა			
სხვა სრული წმინდა შემოსავლის რეკლასიფიცირება მოგებასა ან ზარალში არ მოხდება მომდევნო პერიოდებში		26,150	-
სხვა სრული შემოსავლის წლის განმავლობაში, გადასახადის გარეშე		26,150	-
<b>სულ სრული შემოსავლის წლის განმავლობაში,</b>		<b>65,525</b>	<b>18,062</b>

ქაიხკაქლო: მოა კობიოჭილო

გადასახადის გარეშე

მომზადებულია: შპს "საქართველო"

კაპიტალში ცვლილებების ანგარიში  
 2015 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის  
 (თანები გამოსახულია ათას ლარებში)

	საწესდებო კაპიტალი	დაგროვილი დეფიციტი	ძირითადი საშუალებე- ბის გადაფასების რეზერვი	სულ
ნაშთი 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	208,469	(160,522)	145,925	193,872
მოგება წლის განმავლობაში სულ სრული შემოსავალი წლის განმავლობაში	-	18,062	-	18,062
ძირითადი საშუალებების რეალიზებული გადაფასების რეზერვი, გადავადებული გადასახადის გარეშე გამოცხადებული დივიდენდები (შენიშვნა 13)	-	249	(249)	-
ნაშთი 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	208,469	(142,458)	145,676	211,687
მოგება წლის განმავლობაში სხვა სრული შემოსავალი (შენიშვნა 24)	-	39,375	-	39,375
სულ სრული შემოსავალი წლის განმავლობაში	-	-	26,150	26,150
ძირითადი საშუალებების რეალიზებული გადაფასების რეზერვი, გადავადებული გადასახადის გარეშე საწესდებო კაპიტალის შემცირება (შენიშვნა 5)	(69,910)	69,910	-	-
გამოცხადებული დივიდენდები (შენიშვნა 13)	-	(14,939)	-	(14,939)
ნაშთი 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	138,559	(47,510)	171,224	262,273

მანჯიქო: პრა კოზიაჩვილი

ფულადი ნაკადების ანგარიში  
 2016 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის  
 (თანხები გამოსახულია ათას ლარებში)

	შენიშ ვნა	2016	2015
<b>ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან</b>			
მოგება მოგების გადასახადამდე		41,337	24,773
<i>კორექტირებები შემდეგთან დაკავშირებით:</i>			
ცვეთა და ამორტიზაცია	8, 9	15,625	16,004
(რეზერვის აღდგენა)/დებიტორული დავალიანებების გაუფასურების რეზერვი	12	1,495	(169)
რეზერვების გადასახადი	16	755	168
ძირითადი საშუალებების და საინვესტიციო ქონების გასხვისებით გამოწვეული წმინდა ზარალი	22	43	196
უცხოური ვალუტის გადაცვლით მიღებული წმინდა ზარალი		62	573
საპროცენტო შემოსავალი		(2,177)	(1,662)
დაფინანსების ხარჯები	23	11,291	21,783
<i>საოპერაციო ფულადი ნაკადები სამუშაო კაპიტალში ცვლილების განხორციელებამდე</i>		(193)	7
ცვლილება მატერიალურ-საწარმოო მარაგებში			
ცვლილება სავაჭრო და სხვა დებიტორულ დავალიანებებში	5	(7,178)	(10,427)
ცვლილებები წინასწარ გადახდილ გადასახადებში			
მოგების გადასახადის გარდა		2,440	(2,922)
ცვლილება წინასწარ გადახდებში	5	71	3,457
ცვლილება სავაჭრო და სხვა კრედიტორულ დავალიანებებში		591	2,303
ცვლილება მიღებულ ავანსებში		(2,699)	(519)
ცვლილება სხვა საგადასახადო ვალდებულებებში		1,693	(1,204)
ცვლილება შეზღუდულ ფულად ნაკადებში		(2,549)	(85)
მიღებული პროცენტი		368	122
გადახდილი მოგების გადასახადი		(2,153)	(546)
<b>წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან</b>		<b>58,822</b>	<b>51,852</b>
<b>ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან</b>			
ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების შესყიდვა		(45,792)	(27,958)
საინვესტიციო ქონების შესყიდვა		(24)	-
ძირითადი საშუალებების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავლები		294	263
საინვესტიციო ქონების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავლები		925	-
სესხების გაცემა		(281)	(445)
გაცემული სესხების დაფარვა		132	80
<b>საინვესტიციო საქმიანობებში გამოყენებული წმინდა</b>		<b>(44,746)</b>	<b>(28,060)</b>

ქაჩუკიძე: შო-კომპანია

ფულადი სახსრები

ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან			
შემოსავლები სესხებიდან		79,380	66,549
სესხების დაფარვა		(59,980)	(92,331)
კომპანიის მფლობელისთვის გადახდილი დივიდენდი	13	(14,938)	(247)
<b>წმინდა ფულადი სახსრები ნაკადები ფინანსური საქმიანობებიდან/(გამოყენებული) ფინანსურ საქმიანობებში</b>		<b>4,462</b>	<b>(26,029)</b>
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულსა და ფულის ეკვივალენტებზე		127	(442)
<b>წმინდა (კლება)/ზრდა ფულსა და ფულის ეკვივალენტებში</b>		<b>18,665</b>	<b>(2,679)</b>
ფული და ფულის ეკვივალენტები წლის დასაწყისში		6,807	9,486
<b>ფული და ფულის ეკვივალენტები წლის ბოლოს</b>		<b>25,472</b>	<b>6,807</b>

შეამოწმა: მთა კობიაშვილი

## ფინანსური ანგარიშების შენიშვნები

### 1. ინფორმაცია კომპანიის შესახებ

შპს „ჯორჯიან უოთერ ენდ ფაუერი“ („კომპანია“) დარეგისტრირდა 1997 წლის 25 ივნისს თბილისის მთაწმინდის რაიონული სასამართლოს მიერ თბილისის მუნიციპალიტეტის კაბინეტის 1997 წლის 23 მაისის დადგენილების საფუძველზე და შეიქმნა როგორც შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

2008 წელს კომპანია პრივატიზებული იქნა და შპს „ჯორჯიან გლობალ იუთილითიზ ბი ვი აი-მ“ (ყოფილი შპს „მალტიპლექს ენერჯი ბი-ვი-აი“) შეისყიდა კომპანიის 100%-იანი წილი, რომელსაც მაშინ ქალაქ თბილისის მუნიციპალიტეტი ფლობდა.

კომპანიის ძირითად საქმიანობაა წყალმომარაგებისა და ჩამდინარე წყლების შეგროვების მომსახურების გაწევა იურიდიული პირების და ქალაქ თბილისისა და მიმდებარე სოფლების მოსახლეობისთვის. კომპანია ფლობს და ექსპლუატაციას უწევს წყლისა და ჩამდინარე წყლების ინფრასტრუქტურულ აქტივებს, რომლებიც გამოიყენება წყალმომარაგებისა და ჩამდინარე წყლების შეგროვებისთვის. კომპანია ასევე ფლობს ჰიდროელექტროსადგურებს, რომელთა გამომუშავებულ ელექტროენერჯიას იყენებს საკუთარი მოხმარებისთვის და ბაზარზე გასაყიდად.

კომპანიის იურიდიული მისამართია: საქართველო, თბილისი 0179, კოსტავას ქ. პირველი შესახვევი #33ა.

2016 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის აქციების 100%-ს ფლობს შპს „ჯორჯიან გლობალ იუთილითიზ ბი ვი აი“, რომლის საბოლოო მშობელი კომპანია არის BGEO Group PLC („BGEO“). BGEO ლონდონის საფონდო ბირჟის პრემიუმ ლისტინგშია მითითებული; არცერთი ცალკეული აქციონერი არ ფლობს BGEO-ს აქციების 10%-ზე მეტს.

2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის აქციების 100%-ს ფლობდა შპს „ჯორჯიან გლობალ იუთილითიზ ბი ვი აი“ („GGU“ ან „უშუალო მშობელი კომპანია“), რომელსაც საბოლოოდ მართავდა ბ-ნი ანდრეი ნ. რაპაპორტი.

2015 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით „GGU“-ს აქციების 25%-ს ფლობდა BGEO Group PLC (მანამდე ცნობილი როგორც Bank of Georgia Holdings plc - საქართველოს ბანკის ჰოლდინგური კომპანია).

### 2. სამუშაო გარემო

კომპანიის საქმიანობა კონცენტრირებულია საქართველოში. როგორც განვითარებადი ბაზარი, საქართველოს არა აქვს ისეთი მაღალგანვითარებული ბიზნესი და მარეგულირებელი ინფრასტრუქტურა, როგორც, ჩვეულებრივ, უფრო განვითარებულ საბაზრო ეკონომიკებში

ქაჩუაძე! მოა კობიაშვილ

გვხვდება. საქართველოში საქმიანობები შესაძლოა მოიცავდეს ისეთ რისკებს, რომლებიც განვითარებულ ბაზრებს არ ახასიათებს (მათ შორის ის, რომ ქართული ლარი არ არის თავისუფლად კონვერტირებადი ვალუტა ქვეყნის ფარგლებს გარეთ; საკრედიტო და საფონდო ბაზრების განვითარებლობა). თუმცა ბოლო წლებში, საქართველოს მთავრობა დგამს ნაბიჯებს, რომლებიც დადებით გავლენას ახდენს ქვეყნის ზოგად საინვესტიციო კლიმატზე; კერძოდ, ახორციელებს რეფორმებს, რომლებიც საჭიროა საბანკო, სასამართლო, საგადასახადო და მარეგულირებელი სისტემების შესაქმნელად. ეს მოიცავს ახალი საკანონმდებლო ჩარჩოს (მათ შორის საგადასახადო კოდექსის და საპროცესო კანონების) მიღებას. ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ ეს ნაბიჯები ხელს უწყობს საქართველოში ბიზნესის წარმოების რისკების შერბილებას.

მოსალოდნელია, ბიზნესგარემოს გაუმჯობესებისკენ მიმართული არსებული ტენდენციის გაგრძელება. საქართველოს ეკონომიკის მომავალი სტაბილურობა დიდად არის დამოკიდებული ამ რეფორმებსა და ცვლილებებზე და ხელისუფლების მიერ გახორციელებული ეკონომიკური, ფინანსური და მონეტარული ზომების ეფექტიანობაზე. თუმცა, საქართველოს ეკონომიკაზე გავლენას ახდენს განვითარებული ქვეყნების ბაზრების რყევა და ეკონომიკური განვითარების ტემპის შემცირება.

### 3. მომზადების საფუძველი

კომპანიის წინამდებარე ფინანსური ანგარიშები, რომლებიც 2016 წლის 31 დეკემბრით დასრულებულ წელს ასახავს, მომზადდა ფინანსური ანგარიშების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) და ფინანსური ანგარიშების ინტერპრეტაციის საერთაშორისო კომიტეტის („ფაისკ“) ინტერპრეტაციების შესაბამისად, რომელიც ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭომ („ბასს“) გამოსცა და ძალაში იყო 2016 წლის ანგარიშებისთვის.

ფინანსური ანგარიშები მომზადდა ისტორიული ღირებულების საფუძველზე; გამონაკლისია საინვესტიციო ქონება და ძირითადი საწარმოო საშუალებები, რომლებიც შეფასებულია სამართლიანი ღირებულებით.

თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული, წინამდებარე ფინანსური ანგარიშები გამოსახულია ათას ლარებში.

### 4. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა

ახალი ან შესწორებული სტანდარტების და ინტერპრეტაციების მიღება

არცერთ ახალ ან შესწორებულ ფინანსური ანგარიშების საერთაშორისო სტანდარტს („ფასს“), რომელიც წლის განმავლობაში გამოიცა, გავლენა არ მოუხდენია კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობაზე ან საქმიანობაზე. თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული, ეს სტანდარტები თანმიმდევრულად არის ყველა წარმოდგენილი პერიოდის მიმართ გამოყენებული.

ქაჩუკილი: პოა კოპია ზეილი

## სამართლიანი ღირებულების შეფასება

ფინანსურ ინსტრუმენტებს, როგორებიცაა სავაჭრო და საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები, ისეთი წარმოებულები და არაფინანსური აქტივები, როგორებიცაა საინვესტიციო ქონება კომპანია აფასებს სამართლიანი ღირებულებით ბალანსის შედგენის ყოველ თარიღზე. ასევე, ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომელიც ამორტიზებული ღირებულებით ფასდება, წარმოდგენილია შენიშვნაში 26.

სამართლიანი ღირებულება წარმოადგენს ფასს, რომელიც მიღებული იქნებოდა აქტივის გაყიდვიდან ან გადახდილი იქნებოდა ვალდებულების გადასაცემად ბაზრის მონაწილეებს შორის ჩვეულებრივ გარიგებაში შეფასების დღეს. სამართლიანი ღირებულების შეფასება ეფუძნება დაშვებას, რომ აქტივის გაყიდვის ან ვალდებულების გადაცემის ოპერაცია ხორციელდება:

- აქტივის ან ვალდებულების ძირითად ბაზარზე; ან
- ძირითადი ბაზრის არარსებობისას, აქტივის ან ვალდებულების ყველაზე ხელსაყრელ ბაზარზე.

ძირითადი ან ყველაზე ხელსაყრელი ბაზარი ხელმისაწვდომი უნდა იყოს კომპანიისთვის. აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულება ფასდება იმ დაშვებების გათვალისწინებით, რომლებსაც ბაზრის მონაწილეები გამოიყენებდნენ აქტივის ან ვალდებულების ფასის განსაზღვრისას, იმ ვარაუდით, რომ ბაზრის მონაწილეები იმოქმედებდნენ თავიანთი საუკეთესო ეკონომიკური ინტერესებიდან გამომდინარე. არაფინანსური აქტივის სამართლიანი ღირებულების შეფასება ითვალისწინებს ბაზრის მონაწილის შესაძლებლობას, მიიღოს ეკონომიკური სარგებელი აქტივის საუკეთესო და ეფექტური გამოყენებით ან ბაზრის სხვა მონაწილეებისთვის მისი მიყიდვით, რომლებიც ამ აქტივს ყველაზე ეფექტურად და საუკეთესოდ გამოიყენებდნენ.

კომპანია იყენებს შეფასების იმ მეთოდებს, რომლებიც მოცემულ ვითარებაშია შესაფერისი და რომლებისთვისაც საკმარისი მონაცემები არსებობს, რომ სამართლიანი ღირებულება შეფასდეს ისე, რომ მაქსიმალურად გაიზარდოს დაკვირვებადი საწყისი მონაცემების გამოყენება და მინიმუმამდე შემცირდეს არადაკვირვებადი მონაცემების გამოყენება.

ყველა აქტივი და ვალდებულება, რომლის სამართლიანი ღირებულება ფასდება ან ასახულია ფინანსურ ანგარიშებში, კლასიფიცირებულია სამართლიანი ღირებულების ქვემოთ წარმოდგენილ იერარქიაში, რომელიც ეფუძნება ყველაზე დაბალი დონის საწყის მონაცემებს, რომლებიც მნიშვნელოვანია სამართლიანი ღირებულების მთლიანობაში შესაფასებლად:

- დონე 1 - კოტირებული (არაკოტირებული) ფასები აქტიურ ბაზრებზე იდენტური აქტივებისა და ვალდებულებებისთვის;
- დონე 2 - შეფასების მეთოდები, რომლის ყველაზე ქვედა დონის მონაცემები, რომლებიც მნიშვნელოვანია სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად, პირდაპირ ან ირიბად არის დაკვირვებადი.

- დონე 3 – შეფასების მეთოდი, რომლის ყველაზე ქვედა დონის მონაცემები, რომლებიც მნიშვნელოვანია სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად, არ არის დაკვირვებადი.

სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე-3 დონეში შემავალი აქტივების სამართლიანი ღირებულება შეიძლება შეიცვალოს მხოლოდ მაშინ და იმ შემთხვევაში, თუ შესაბამისი დაკვირვებადი ტრანზაქციებია ხელმისაწვდომი.

ფინანსურ ანგარიშებში რეგულარულად აღიარებულ აქტივებსა და ვალდებულებებთან მიმართებით, კომპანია ადგენს, მოხდა თუ არა იერარქიის დონეებს შორის გადანაცვლება, კატეგორიზაციის გადაფასებით (ყველაზე ქვედა დონის საწყისი მონაცემების საფუძველზე, რომლებიც მნიშვნელოვანია სამართლიანი ღირებულების, როგორც მთლიანის, შესაფასებლად) თითოეული საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს.

### ფინანსური აქტივები

კომპანიის ყველა ფინანსური აქტივი, მათ შორის სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები, გაცემული სესხები, შეზღუდული ფულადი სახსრები და ფულადი სახსრები ბანკში, მოქცეულია სესხებისა და დებიტორული დავალიანებების შეფასების კატეგორიაში.

სესხები და დებიტორული დავალიანებები არაკოტირებული, არაწარმოებული ფინანსური აქტივებია ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადასახადებით, გარდა იმ აქტივებისა, რომელთა გაყიდვასაც კომპანია უახლოეს მომავალში აპირებს. ისინი შეტანილია მიმდინარე აქტივებში, იმ შემთხვევების გარდა, რომელთა დაფარვის ვადა აღემატება 12 თვეს ანგარიშგების პერიოდის დასრულების შემდეგ. ისინი კლასიფიცირებულია, როგორც არამიმდინარე აქტივები.

სესხები და დებიტორული დავალიანებები თავდაპირველად აღირიცხება სამართლიანი ღირებულებით პლუს ტრანზაქციის ხარჯები, ხოლო შემდეგ, ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენების მეშვეობით. ეს გაანგარიშება მოიცავს ყველა საკომისიოს, რომელიც გადახდილია ან მიღებულია ხელშეკრულების მხარეებს შორის და წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის, ტრანზაქციის ხარჯების და ყველა სხვა საპრემიო შენატანის თუ დისკონტის განუყოფელ ნაწილს. მოგება და ზარალი აღირიცხება მოგებასა ან-ზარალში, როდესაც სესხები და დებიტორული დავალიანებები არ არის აღიარებული ან გაუფასურებულია, ასევე ამორტიზაციის პროცესში.

### სესხებისა და დებიტორული დავალიანებების გაუფასურება

თითოეული ანგარიშგების თარიღზე კომპანია აფასებს, ხომ არ არის ობიექტური მონაცემები, რომ რომელიმე ფინანსური აქტივი ან ფინანსურ აქტივთა ჯგუფი გაუფასურებულია.

ფინანსური აქტივები ან ფინანსურ აქტივთა ჯგუფი გაუფასურებულად ითვლება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ არსებობს ობიექტური მტკიცებულება, რომ აქტივი მისი თავდაპირველი აღიარების შემდეგ მომხდარი ერთი ან მეტი შემთხვევის შედეგად გაუფასურდა (განცდილი „ზარალის შემთხვევა“) და რომ ზარალის შემთხვევა (ან შემთხვევები) ზეგავლენას ახდენს

ქსანტოქსი: პოა კოზოაჭვილი

ფინანსური აქტივის თუ ფინანსურ აქტივთა ჯგუფის საპროგნოზო მომავალ ფულად ნაკადებზე, რომელთა საიმედო პროგნოზირება შესაძლებელია. გაუფასურების მტკიცებულებებს შორის შეიძლება იყოს შემდეგი:

- ნებისმიერი ნაწილის ან შენატანის გადახდა ვადაგადაცილებულია და დაგვიანებული გადახდა არ შეიძლება მიეწეროს ანგარიშსწორების სისტემებით გამოწვეულ დაგვიანებას.
- მხარე მნიშვნელოვან ფინანსურ სირთულეებს განიცდის, რაც დასტურდება კომპანიის მიერ მოპოვებული ფინანსური ინფორმაციით;
- მხარე განიხილავს გაკოტრების ან ფინანსური რეორგანიზაციის საკითხს;
- მხარის გადახდების სტატუსში უარყოფითი ცვლილებაა, რომელიც გამოწვეულია ეროვნული ან ადგილობრივი ეკონომიკური პირობების ისეთი ცვლილებებით, რომლებიც გავლენას ახდენს მხარეზე.

პირველ რიგში, კომპანია აფასებს, არსებობს თუ არა გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება ინდივიდუალურად იმ ფინანსური აქტივებისთვის, რომლებიც ინდივიდუალურად არის მნიშვნელოვანი, ან კოლექტიურად იმ ფინანსური აქტივებისთვის, რომლებიც არ არის ინდივიდუალურად მნიშვნელოვანი. თუ კომპანია დაადგენს, რომ არ არსებობს ინდივიდუალურად შეფასებული ფინანსური აქტივის გაუფასურების ობიექტური მტკიცებულება, მიუხედავად იმისა, მნიშვნელოვანია ის თუ არა, კომპანიას აქტივი შეაქვს ანალოგიური საკრედიტო რისკების მქონე ფინანსური აქტივების ჯგუფში და კოლექტიურად აფასებს მათ გაუფასურებას. აქტივები, რომელთა გაუფასურების შეფასება ინდივიდუალურად ხდება და რომელთა გაუფასურების ზარალი არის (ან იქნება) აღიარებული, არ არის შეტანილი გაუფასურების კოლექტიურ შეფასებაში.

თუ არსებობს გაუფასურების ზარალის წარმოშობის ობიექტური მტკიცებულება, ზარალის თანხა აღირიცხება როგორც სხვაობა აქტივის მიმდინარე საბალანსო ღირებულებასა და სამომავლო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებას შორის (კრედიტებზე მოსალოდნელი სამომავლო დანაკარგების გამოკლებით, რომელსაც ჯერ ადგილი არ ჰქონია). აქტივის საბალანსო ღირებულება მცირდება გაუფასურების რეზერვის ანგარიშის გამოყენებით, ხოლო ზარალის თანხა ჩათვლილია მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში. შემცირებულ საბალანსო ღირებულებას კვლავ ერიცხება საპროცენტო შემოსავალი აქტივის თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის საფუძველზე. სესხების და მათთან დაკავშირებული რეზერვების ჩამოწერა ხდება მაშინ, როდესაც მათი ამოღება რეალურად მოსალოდნელი აღარ არის, ხოლო ყველა გირაო რეალიზებული ან გადაცემული იქნა კომპანიისთვის. თუ მომდევნო წელს მოსალოდნელი გაუფასურებით მიყენებული ზარალის ოდენობა მცირდება ან იზრდება იმ შემთხვევის გამო, რომელსაც მოხდა გაუფასურების აღრიცხვის შემდეგ, ადრე აღრიცხული გაუფასურების ზარალი იზრდება ან მცირდება გაუფასურების რეზერვის კორექტირებით. თუ მომავალი ჩამოწერილი თანხა მოგვიანებით იქნება ამოღებული, ის დაკრედიტდება მოგება-ზარალში სავაჭრო დებიტორული დავალიანებების გაუფასურების რეზერვში, უარყოფითი ნიშნით როგორც გაუფასურების აღდგენა.

მოსალოდნელი მომავალი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულების დისკონტირება ხდება ფინანსური აქტივების თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით.

ქრისტინა! პოა კომპიუტერი

გაუფასურების კოლექტიური შეფასების მიზნით, ფინანსური აქტივები ჯგუფდება კომპანიის შიდა საკრედიტო რანჟირების სისტემაზე დაყრდნობით, სადაც გათვალისწინებულია საკრედიტო რისკის მახასიათებლები, როგორცაა დებიტორული დავალიანების კლასი, ვადაგადაცილებული დღეების რაოდენობა და ასევე აქვს თუ არა კომპანიას უნარი, ითანამშრომლოს ენერგომომწოდებლებთან ვალის ინკასირების მიზნით.

გაუფასურებაზე კოლექტიურად შეფასებული ფინანსური აქტივების ჯგუფის მომავალი ფულადი ნაკადები გაანგარიშდება მსგავსი საკრედიტო რისკის მახასიათებლების მქონე აქტივებზე მიღებული ზარალის ისტორიული მონაცემების საფუძველზე. ზარალის ისტორიული მონაცემების კორექტირდება არსებულ დაკვირვებად მონაცემებზე დაყრდნობით ხდება, რათა აისახოს მიმდინარე პირობების შედეგები, რომელთაც გავლენა არ ჰქონიათ ზარალის ისტორიულ მონაცემებზე, და გამოირიცხოს ისტორიული მონაცემების პერიოდის ის გარემოებები, რომლებიც ამჟამად აღარ არსებობს. სამომავლო ფულადი ნაკადების პროგნოზირებული ცვლილებები ასახავს და შეესაბამება მასთან დაკავშირებული მონაცემების ცვლილებებს წლიდან წლამდე (როგორცაა უმუშევრობის დონის, ქონების ფასის, საქონლის ფასის, გადახდის სტატუსის, ან სხვა ფაქტორების ცვლილებები, რაც მიანიშნებს ჯგუფში განცილებულ ზარალზე ან მის მასშტაბებზე). რეგულარულად ხდება სამომავლო ფულადი ნაკადების გაანგარიშების მეთოდოლოგიის და დაშვებების გადახედვა, რათა შემცირდეს სხვაობა მოსალოდნელ და ფაქტობრივ ზარალს შორის.

გაუფასურების ზარალი ყოველთვის აღიარებულია რეზერვის ანგარიშის მეშვეობით, რათა აქტივის საბალანსო ღირებულება შემცირდეს მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებამდე, რომლებიც დისკონტირებულია აქტივის თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით.

არაინკასირებადი აქტივები ჩამოიწერება გაუფასურების რეზერვის ანგარიშზე მას შემდეგ, რაც აქტივის ამოღებისთვის საჭირო ყველა პროცედურის დასრულება და ზარალის ოდენობა განისაზღვრება. გარდა ამისა, მომხმარებელს შეუძლია მარეგულირებელს - საქართველოს ენერგეტიკისა და წყალმომარაგების მარეგულირებელ ეროვნულ კომისიას - წარუდგინოს განცხადება 3 წელზე მეტი ხნით ვადაგადაცილებული დავალიანების აღიარების შეწყვეტაზე. თუ საქართველოს ენერგეტიკისა და წყალმომარაგების მარეგულირებელ ეროვნულ კომისია დაამტკიცებს ასეთ განცხადებას, კომპანია ვალდებულია, შეწყვიტოს დებიტორული დავალიანების აღიარება კანონის მიხედვით. დებიტორული დავალიანებების გაუფასურებასა და ჩამოწერასთან დაკავშირებით გამოყენებული შეფასებებისა და დასაბუთების დამატებითი დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 12.

### **რესტრუქტურირებული დებიტორული დავალიანებები**

რესტრუქტურირებული დებიტორული დავალიანებები მოიცავს იმ ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულებას, რომლებიც სხვა შემთხვევაში ვადაგადაცილებული ან გაუფასურებული იქნებოდა და რომელთა პირობებიც გადახედილი იქნა. რესტრუქტურირების ექვემდებარება მხოლოდ წყალმომარაგების მომსახურებასთან და წყლის მრიცხველების დამონტაჟებასთან დაკავშირებული დებიტორული დავალიანებები. რესტრუქტურირების

მიანჯღველო: გოა კობია ზვილი

გამოწვეულია კომპანიის კონტრაგენტის ფინანსური სირთულეებით და იგი განიხილება თავდაპირველი ფინანსური აქტივის აღიარების შეწყვეტად და ახალი ფინანსური აქტივის აღიარებად, ხოლო სხვაობა შესაბამის საბალანსო ღირებულებებს შორის აღირიცხება მოგება/ზარალში.

პირობების გადახედვის შემდეგ, დავალიანება აღარ ითვლება ვადაგადაცილებულად. ხელმძღვანელობა მუდმივად განიხილავს რესტრუქტურირებულ დავალიანებებს, რათა დარწმუნდეს, რომ ყველა კრიტერიუმი დაკმაყოფილებულია და სამომავლო გადახდების შესრულება მოსალოდნელია. სხვა დებიტორული დავალიანებების მსგავსად, რესტრუქტურირებული დავალიანებები კვლავ ექვემდებარება გაუფასურების შეფასებას.

### *ფინანსური ინსტრუმენტების აღიარების შეწყვეტა*

#### *ფინანსური აქტივები*

ფინანსური აქტივის (ან, სადაც შესაძლებელია, ფინანსური აქტივის ნაწილის ან მსგავსი ფინანსური აქტივების ჯგუფის ნაწილის) ჩამოწერა ხდება როდესაც:

- ამოიწურა აქტივიდან ფულადი სახსრების მიღების უფლება; ან
- კომპანიამ გადასცა აქტივიდან ფულადი სახსრების მიღების უფლება, ან შეინარჩუნა ეს უფლება, მაგრამ ხელშეკრულების თანახმად აიღო ამ ფულადი სახსრების მესამე მხარისთვის სრულად და დაყოვნების გარეშე გადაცემის ვალდებულება; და
- კომპანიამ (ა) გადასცა აქტივთან დაკავშირებული ყველა რისკი და სარგებელი, ან (ბ) არც გადაუცია და არც შეუნარჩუნებია აქტივთან დაკავშირებული ყველა რისკი და სარგებელი, არამედ გადასცა აქტივის მართვის უფლება.

თუ კომპანიამ გადასცა აქტივიდან ფულადი სახსრების მიღების უფლება და არც გადაუცია და არც შეუნარჩუნებია აქტივთან დაკავშირებული ყველა რისკი და სარგებელი და არც გადაუცია აქტივის მართვის უფლება, აქტივის აღიარება მოხდება იმ შემთხვევაში თუ კომპანია მომავალშიც გამოიყენებს ამ აქტივს. აქტივის გამოყენების გაგრძელება, რომელიც იღებს გადაცემულ აქტივზე ერთგვარი გარანტიის ფორმას, განისაზღვრება აქტივის თავდაპირველ საბალანსო ღირებულებასა და იმ მაქსიმალურ თანხას შორის უმცირესით, რომლის გადახდაც შესაძლოა დასჭირდეს კომპანიას.

#### *ფინანსური ვალდებულებები*

კომპანიის ყველა ფინანსური ვალდებულება, მათ შორის სესხები და კრედიტორული და სხვა დავალიანებები, აღირიცხება ამორტიზირებული ღირებულებით.

კომპანიის სასესხო სახსრები მოიცავს სავალო ფასიან ქაღალდებს და სესხებს საქართველოს ფინანსური დაწესებულებებიდან და კომპანიებიდან.

*ქაინკოქლო: პოია კოზიაშვილი*

ფინანსური ვალდებულების ჩამოწერა ხდება მაშინ როდესაც მასთან დაკავშირებული ნაკისრი მოვალეობა შესრულდება, გაუქმდება ან ამოიწურება.

თუ არსებულ ფინანსურ ვალდებულებას ჩანაცვლებს ამავე კრედიტორის მიმართ სხვა ვალდებულება არსებითად განსხვავებული პირობებით, ან თუ მოხდება არსებული ვალდებულების პირობების არსებითად შეცვლა, ამგვარი ჩანაცვლება ან ცვლილება ხორციელდება საწყისი ვალდებულების ჩამოწერით და ახალი ვალდებულების აღიარებით, ხოლო სხვაობა შესაბამის საბალანსო ღირებულებებს შორის აღიარებულია მოგება-ზარალის უწყისში.

### ძირითადი საშუალებები

ინფრასტრუქტურული აქტივები მოიცავს სისტემების ქსელს, რომელიც შედგება ნედლი წყლის მილსადენებისგან, მთავარი და საკანალიზაციო მილებისგან, აკუმულირებული და ამოტუმბული ნედლი წყლის შესანახი რეზერვუარებისგან და სალექი მილსადენებისგან. საინვესტიციო დანახარჯი ინფრასტრუქტურულ აქტივებზე, რომლებიც უკავშირდება ქსელის გამტარუნარიანობის ზრდას ან ქსელის გაფართოებას და აქტივის შეცვლას ქსელის საოპერაციო შესაძლებლობების შენარჩუნების მიზნით, განიხილება დამატებად და თავდაპირველად აღირიცხება თვითღირებულებით, ხოლო სარემონტო და ტექნიკური მომსახურების ხარჯი, რომელიც არ აუმჯობესებს საბაზისო აქტივებს, აღირიცხება საოპერაციო ხარჯად.

კომპანიის ძირითადი საშუალებები აღრიცხულია გადაფასებული ღირებულებით, მინუს აკუმულირებული ცვეთა და, საჭიროების შემთხვევაში, გაუფასურების რეზერვი. გადაფასებისას წარმოშობილი საბალანსო ღირებულების ზრდა მიეწერება სხვა მთლიან შემოსავლებს, ხოლო გადაფასებისას მიღებული შემოსავლის ზრდა – საკუთარ კაპიტალს. ის შემცირებები, რომლებიც აბათილებს იმავე აქტივთან დაკავშირებულ ადრინდელ ზრდას, აღირიცხება სხვა მთლიან შემოსავლებში, ხოლო ადრე აღიარებული გადაფასების ნამეტის შემცირებები – საკუთარ კაპიტალში; ყველა სხვა კლება აღირიცხება მოგება/ზარალში წლის განმავლობაში. საკუთარ კაპიტალში ძირითადი საშუალებების გადაფასების რეზერვი გადაიტანება გაუნაწილებელ მოგებაში, როდესაც გადაფასებით მიღებული ნამეტის რეალიზება ხორციელდება აქტივის ჩამოწერის ან გასხვისების საფუძველზე. გადაფასების თარიღისთვის დაგროვილი ამორტიზაცია, გაუფასურების ზარალთან ერთად, იშლება აქტივის საერთო ღირებულებიდან და წმინდა თანხა ხელახლა მიეთითება აქტივის გადაფასებულ ღირებულებას. როდესაც აქტივის აღიარება წყდება, გადაფასებით მიღებული შემოსავალი გადაიტანება დაგროვილ დეფიციტში.

მიწა, უძრავი ქონება და ინფრასტრუქტურული აქტივები ექვემდებარება რეგულარულ გადაფასებას. გადაფასების სიხშირე დამოკიდებულია ხელახლა შესაფასებელი აქტივის სამართლიანი ღირებულების ცვლილებებზე. კომპანია ძირითად საშუალებებთან დაკავშირებულ გადავადებულ საგადასახადო ვალდებულებებს აღრიცხავს საკუთარ კაპიტალში და სხვა სრულ შემოსავალში.

ქართულში: ბოი კომპანია

მცირე რემონტების და ტექნიკური მომსახურების ხარჯები აღირიცხება მათი გაწევის შემდეგ. ხდება ძირითადი საშუალებების მნიშვნელოვანი კომპონენტების შეცვლის ღირებულების კაპიტალიზაცია, ხოლო შეცვლილი კომპონენტის ჩამოწერა.

აქტივების ცვეთის დარიცხვა იწყება იმ თარიღიდან, როდესაც აქტივი გამოსაყენებლად არის მზად და ხელმისაწვდომი. ცვეთის დარიცხვა ხდება წრფივი მეთოდით, ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადის შემდეგი მაჩვენებლების მიხედვით:

	<i>სასარგებლო გამოყენების ვადა წლების მიხედვით</i>
უძრავი ქონება	50 წელი
ინფრასტრუქტურული აქტივები	10-40 წელი
საწარმოო/საოფისე მოწყობილობა და ინვენტარი	3 წელი
სატრანსპორტო საშუალებები	10 წელი

აქტივის ნარჩენი ღირებულება წარმოადგენს სავარაუდო თანხას, რომელსაც კომპანია აქტივის გასხვისებიდან მიიღებდა, მინუს გასხვისების სავარაუდო ხარჯები, თუ აქტივი უკვე მოძველებული და ისეთ მდგომარეობაში იყო, როგორც მოსალოდნელია სასარგებლო საექსპლუატაციო ვადის დასრულებისთვის. ყოველი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს ხდება აქტივების ნარჩენი ღირებულებების და სასარგებლო საექსპლუატაციო ვადების გადახედვა და, საჭიროების შემთხვევაში, შესწორება.

### საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონებას წარმოადგენს მიწა და შენობები, რომლებსაც კომპანია, საქმიანობის ჩვეულებრივ რეჟიმში, არ იყენებს თავის ოპერაციებში, ასევე, არ იყენებს გასაყიდად საიჯარო შემოსავლის მიღების, კაპიტალის ზრდის ანდა მომავალი განვითარების მიზნით, სანამ გამოყენების ზუსტი დეტალები არ განისაზღვრება.

თავდაპირველად, საინვესტიციო ქონება აღირიცხება თვითღირებულებით, ტრანზაქციის ხარჯების ჩათვლით. თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, საინვესტიციო ქონება ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, რაც ასახავს საანგარიშო თარიღისთვის არსებულ საბაზრო პირობებს. საინვესტიციო ქონების სამართლიან ღირებულებაში ცვლილებების შედეგად მიღებული მოგება ან ზარალი აისახება მათი წარმოშობის პერიოდის მოგებასა ან ზარალში. ღირებულების შეფასებები ხორციელდება იმ სიხშირით, რომელიც საკმარისია იმის უზრუნველსაყოფად, რომ გადაფასებული აქტივის სამართლიანი ღირებულება არსებითად არ განსხვავდებოდეს მისი საბალანსო ღირებულებისგან. საინვესტიციო ქონების ბოლო გადაფასება განხორციელა დამოუკიდებელმა შემფასებელმა 2013 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. შემდეგ, კომპანიამ თავად განხორციელა საინვესტიციო ქონების შეფასება.

ქაინუქილ: მოა კიბოაჭვილ

საინვესტიციო ქონება აღარ აღირიცხება მათი გასხვისების ან ექსპლუატაციიდან მათი მუდმივად ამოღების შემდეგ ან თუ მათი გასხვისებით არანაირი მომავალი ეკონომიკური სარგებელი არ არის მოსალოდნელი. აქტივის გასხვისებიდან წმინდა შემოსავლებსა და საბალანსო ღირებულებას შორის სხვაობა აღიარებულია იმ პერიოდის მოგებასა ან ზარალში, როდესაც მოხდა აქტივის აღიარების შეწყვეტა.

### პირობითი ვალდებულებები

პირობითი ვალდებულებები არ არის აღიარებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშში, მაგრამ ისინი აისახება გარდა იმ შემთხვევებისა, როდესაც ნაკლებ სავარაუდოა სახსრების გადინების შესაძლებლობა მათი დაფარვის შედეგად. პირობითი აქტივი არ არის აღიარებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშში, მაგრამ აისახება, როდესაც სავარაუდოა ეკონომიკური სარგებლის შემოდინება.

### საოპერაციო იჯარა

თუ კომპანია ისეთი ტიპის იჯარის მოიჯარეა, რომლითაც მეიჯარე საკუთრებასთან დაკავშირებულ ყველა არსებით რისკსა და სარგებელს არ გადასცემს კომპანიას, მთლიანი საიჯარო გადასახადი წრფივი მეთოდით დაირიცხება იჯარის მთელ ვადაზე მოცემული წლის მოგებასა ან ზარალში. იჯარის ვადა ნიშნავს პერიოდს, რომელიც არ შეიძლება შეწყდეს და რომლის განმავლობაშიც მოიჯარეს გაფორმებული აქვს ხელშეკრულება აქტივის იჯარაზე, ნებისმიერი მომდევნო ვადებით, რომლებითაც მოიჯარეს შეუძლია აქტივის იჯარის გაგრძელება შემდგომი ანგარიშსწორებით ან მის გარეშე, როდესაც იჯარის დასაწყისშივე არის გონივრული მოლოდინი, რომ მოიჯარე ამ შესაძლებლობას გამოიყენებს.

როდესაც აქტივები ოპერაციული იჯარით გაიცემა, საიჯარო გადასახადი აღიარებულია საიჯარო შემოსავლად, წრფივი მეთოდით, იჯარის მთელ პერიოდზე.

### არამატერიალური აქტივები

კომპანიის შექმნილი არამატერიალური აქტივები, რომელთა სასარგებლო საექსპლუატაციო ვადა განსაზღვრულია, აისახება თვითღირებულებით, დაგროვილი ამორტიზაციის გამოკლებით. არამატერიალური აქტივები მოიცავს პროგრამული უზრუნველყოფის ლიცენზიებს, რომელთა ამორტიზაცია ხორციელდება წრფივი მეთოდით მათი საანგარიშო საექსპლუატაციო ვადის განმავლობაში (3-5 წელი), დაწყებული იმ თარიღიდან, როდესაც აქტივი ხელმისაწვდომი გახდა მოხმარებისთვის.

კომპანიის მიერ კონტროლირებადი იდენტიფიცირებული და უნიკალური პროგრამულ უზრუნველყოფის განვითარების ხარჯები აღირიცხება როგორც არამატერიალური აქტივები, თუ მოსალოდნელია, რომ შემოდინებული დამატებითი ეკონომიკური სარგებელი გადააჭარბებს ხარჯებს. კაპიტალიზებული ხარჯები მოიცავს პროგრამული უზრუნველყოფის განვითარების ჯგუფში შემავალი პერსონალის ხარჯებს და შესაბამის ზედნაღებ ხარჯებს. ყველა სხვა ხარჯი,

რომელიც კომპიუტერების პროგრამულ უზრუნველყოფას უკავშირდება, მაგ. მატერიალურ-ტექნიკური უზრუნველყოფა, აღირიცხება მათი გაწევის კვალობაზე.

გაუფასურების შემთხვევაში, არამატერიალური აქტივების საბალანსო ღირებულება შემცირდება მისი გამოყენების შედეგად მიღებულ ღირებულებას და სამართლიან ღირებულებას შორის უფრო მაღალ ღირებულებამდე, გაყიდვის ხარჯის გამოკლებით.

### მოგების გადასახადები

ფინანსურ ანგარიშებში მოგების გადასახადები წარმოდგენილია ანგარიშგების პერიოდის ბოლოსთვის მოქმედი ან ძირითადად მოქმედი საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. მოგების გადასახადის ხარჯი/(შელავათი) მოიცავს მიმდინარე გადასახადს და გადავადებულ გადასახადს და აღიარებულია წლის მოგებას ან ზარალში, გარდა იმ შემთხვევებისა, როდესაც იგი აღიარებულია სხვა სრულ შემოსავალში ან პირდაპირ საკუთარ კაპიტალში, რადგან ის უკავშირდება ოპერაციებს, რომლებიც, იმავე ან განსხვავებულ პერიოდში, ასევე არის აღიარებულია სხვა სრულ შემოსავალში ან საკუთარ კაპიტალში.

მიმდინარე გადასახადი არის თანხა, რომლის გადახდა საგადასახადო ორგანოებისთვის ან მათგან დაბრუნება არის მოსალოდნელია მიმდინარე ან წინა პერიოდების დასაბეგრ მოგებას ან ზარალთან მიმართებით. დასაბეგრი მოგება ან ზარალი საპროგნოზოა, თუკი ფინანსური ანგარიშების ავტორიზება შესაბამისი საგადასახადო დეკლარაციების წარდგენამდე მოხდა. სხვა გადასახადები, მოგების გარდა, ოპერაციულ ხარჯებში ტარდება.

გადავადებული მოგების გადასახადი ასახულია საბალანსო უწყისის ვალდებულებების მეთოდის გამოყენებით იმ გადავადებულ საგადასახადო ზარალთან და შესაბამის დროებით სხვაობებთან მიმართებით, რომლებიც წარმოიშობა აქტივებისა და ვალდებულებების დასაბეგრ ბაზებსა და მათ საბალანსო ღირებულებებს შორის ფინანსური ანგარიშგების მიზნებისთვის. თავდაპირველი აღიარებიდან გათავისუფლების შესაბამისად, გადავადებული გადასახადები არ ტარდება აქტივის ან ვალდებულების თავდაპირველი აღიარების დროებით სხვაობებზე ოპერაციებში (გარდა კომპანიების გაერთიანების ოპერაციისა), თუ თავდაპირველი აღიარებისას ოპერაცია არ ახდენს გავლენას არც ბუღალტრულ აღრიცხვაზე და არც დასაბეგრ მოგებაზე. გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები ფასდება იმ საგადასახადო განაკვეთებით, რომლებიც მოსალოდნელია, რომ ძალაში იქნება აქტივის რეალიზების ან ვალდებულების დაფარვის პერიოდში, იმ საგადასახადო განაკვეთების (რომლებიც ვრცელდება გაუნაწილებელ მოგებაზე) და საგადასახადო კანონების საფუძველზე, რომლებიც ამოქმედდა ან ძირითადად ამოქმედდა საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის.

გადავადებული საგადასახადო აქტივები დაქვითვას დაქვემდებარებული დროებითი სხვაობებისთვის და წინა პერიოდში გადატანილი საგადასახადო ზარალისთვის ტარდება მხოლოდ მაშინ, თუ სამომავლო დასაბეგრი მოგება, რომელთან მიმართებითაც შეიძლება დაქვითვების გამოყენება, სავარაუდოდ ხელმისაწვდომი იქნება.

ქარკეჭილი: მთა კობიაჭილი

გადავადებული საგადასახადო აქტივების და ვალდებულებების გაქვითვა მაშინ ხდება, როდესაც არსებობს მიმდინარე საგადასახადო აქტივებისა და მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულებების ურთიერთჩათვლის კანონიერი უფლება და გადავადებული მოგების საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები ეხება მოგების გადასახადებს, რომლებითაც იგივე საგადასახადო ორგანო ბეგრავს იმავე დასაბეგრ საწარმოს ან სხვა დასაბეგრ საწარმოებს იმ განზრახვით, რომ მოხდეს ნაშთების ურთიერთჩათვლა.

### მატერიალურ-საწარმოო მარაგები

მატერიალურ-საწარმოო მარაგები აღირიცხება დაბალი ღირებულებით და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებით. ღირებულება მოიცავს უშუალოდ მასალებს და, შესაბამის შემთხვევებში, შრომის პირდაპირ დანახარჯებს და იმ ზედნაღებ ხარჯებს, რომლებიც გაწეული იქნა მატერიალურ-საწარმოო მარაგების მათ თავდაპირველ ადგილას და მდგომარეობაში მოსაყვანად. მატერიალურ-საწარმოო მარაგების ღირებულება გამოითვლება საშუალო შეწონილი ღირებულების მეთოდით. წმინდა სარეალიზაციო ღირებულება არის სავარაუდო გასაყიდ ღირებულებას გამოკლებული დასრულებისა და რეალიზაციის ხარჯები.

### წინასწარი გადახდები

წინასწარი გადახდები აღირიცხება თვითღირებულებით, რომელსაც აკლდება გაუფასურების რეზერვი. წინასწარი გადახდები კლასიფიცირებულია, როგორც გრძელვადიანი, როდესაც წინასწარ გადახდებთან დაკავშირებული საქონლის და მომსახურების შემენა მოხდება ერთი წლის შემდეგ ან როდესაც წინასწარი გადახდები უკავშირდება აქტივს, რომელიც თავდაპირველი აღიარებისას თავად არის კლასიფიცირებული გრძელვადიანად. აქტივების შესაძენად განხორციელებული წინასწარი გადახდები გადაიტანება აქტივის საბალანსო ღირებულებაში, როდესაც კომპანია იძენს აქტივზე კონტროლის უფლებას და როდესაც სავარაუდოა, რომ აქტივთან დაკავშირებულ სამომავლო ეკონომიკურ სარგებელს კომპანია მიიღებს. სხვა სახის წინასწარი გადახდები ჩამოიწერება მოგებასა ან ზარალში გადახდებთან დაკავშირებული საქონლის და მომსახურების მირების შემდეგ.

თუ არსებობს მინიშნება, რომ წინასწარ გადახდებთან დაკავშირებული აქტივები, საქონელი ან მომსახურება არ იქნება მიღებული, წინასწარი გადახდების საბალანსო ღირებულება ჩამოიწერება და შესაბამისი გაუფასურების ზარალი გატარდება წლის მოგებასა ან ზარალში.

### ფულადი სახსრები ბანკში

ფულადი სახსრები ბანკში მოიცავს მოთხოვნამდე ანაზრებს ბანკში, რომელთა თავდაპირველი ვადა შეადგენს სამ თვეს ან ნაკლებს და რომლებიც ექვემდებარება ღირებულების ცვლილებასთან დაკავშირებულ უმნიშვნელო რისკს. ფულადი სახსრები ბანკში ტარდება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. შეზღუდული ნაშთები გამოირიცხება ბანკის ფულადი სახსრებიდან ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშის მიზნებისთვის. ნაშთები, რომელთა გაცვლა ან გამოყენება ვალდებულებების დასაფარად

შეასწავლო! მოა კოზია ზელი

აკრძალულია საანგარიშო პერიოდის დასრულებიდან სულ მცირე თორმეტი თვის განმავლობაში, ცალკე არის შეტანილი შეზღუდულ ფულად სახსრებში.

ყველა ფული ბანკის ბალანსებზე კლასიფიცირებულია როგორც მიმდინარე და არაგაუფასურებული.

### საწესდებო და გადახდილი კაპიტალი

კომპანიის ნებადართული საწესდებო კაპიტალი განისაზღვრება კომპანიის წესდებით. კომპანიის წესდებაში ცვლილებები (საწესდებო კაპიტალთან, საკუთრებასთან და ა.შ. დაკავშირებული ცვლილებების ჩათვლით) შესაძლებელია მხოლოდ კომპანიის მფლობელთა გადაწყვეტილების საფუძველზე. ნებადართული კაპიტალი აღიარებულია როგორც საწესდებო კაპიტალი კომპანიის საკუთარ კაპიტალში იმ შემთხვევაში, თუ ის კომპანიის მფლობელებმა შეიტანეს.

კომპანიის მფლობელების ყველა სხვა, ფულადი ან ნატურით შენატანები, რომლებიც განკუთვნილი იყო კომპანიის საწესდებო კაპიტალის გასაზრდელად, მაგრამ არ იყო ასახული კომპანიის წესდებაში საანგარიშო პერიოდის ბოლოსთვის, ტარდება როგორც გადახდილი კაპიტალი საკუთარ კაპიტალში.

### დივიდენდები

დივიდენდები ტარდება როგორც ვალდებულება და იქვითება საკუთარი კაპიტალიდან იმ პერიოდში, როდესაც მათი გამოცხადება და დამტკიცება ხდება. ნებისმიერი დივიდენდი, რომელიც ცხადდება საანგარიშო პერიოდის დასრულების შემდეგ და ფინანსური ანგარიშების გამოშვებაზე ნებართვამდე, აღიარებულია შემდგომი მოვლენების შენიშვნაში.

### დამატებული ღირებულების გადასახადი

გაყიდვებთან დაკავშირებული დამატებითი ღირებულების გადასახადის („დღგ“) გადახდა საგადასახადო ორგანოებისთვის ხდება საქონლის მოწოდების ან მომსახურების გაწევის შემდეგ. გადახდილი დღგ-ს აღიარება ხორციელდება მომწოდებლისგან საგადასახადო ანგარიშფაქტურის მიღებისთანავე, მაგრამ დაბრუნებას ექვემდებარება მხოლოდ აღნიშნული ანგარიშფაქტურის გადახდის შემდეგ. საგადასახადო კანონმდებლობით ნებადართულია დღგ-ს გადახდა ნეტო-საფუძველზე. შესაბამისად, ყიდვა-გაყიდვებთან დაკავშირებული დღგ, რომლის გადახდაც ხორციელდება საანგარიშო პერიოდის დასრულებისას, მიეთითება ფინანსური მდგომარეობის შესახებ ანგარიშში ნეტო-საფუძველზე. როდესაც იქმნება დებიტორული დავალიანების გაუფასურების რეზერვი, გაუფასურების ზარალი აღირიცხება დებიტორის საერთო თანხასთან მიმართებით, დღგ-ს ჩათვლით.

### სასესხო ხარჯები

სასესხო ხარჯები მოიცავს საპროცენტო ხარჯს, რომელიც გამოთვლილია ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით და საკურსო სხვაობებს, რომლებიც წარმოიქმნება უცხოურ

ქართული: შოპ კომპიუტერ

ვალუტაში სესხებიდან იმ პირობით, რომ ისინი განიხილება კორექტირებად საპროცენტო ხარჯებად.

იმ აქტივის შექმნასთან და მშენებლობასთან დაკავშირებული სასესხო ხარჯები, რომელიც საჭიროებს დროის მნიშვნელოვან პერიოდს, რომ დანიშნულებისამებრ გამოსაყენებლად ან გასაყიდად იყოს მზად, კაპიტალიზებულია როგორც შესაბამისი აქტივის ღირებულების ნაწილი. სხვა სასესხო ხარჯები იხარჯება იმ პერიოდში, რომელშიც ისინი წარმოიშვა.

სასესხო ხარჯების ოდენობა, რომლებიც ექვემდებარება კაპიტალიზაციას, განისაზღვრება როგორც ფაქტობრივი სასესხო ხარჯები, რომლებიც სესხზე იქნა გაწეული შესაბამისი ქონების მშენებლობის ფაზაში.

### ვალდებულებების და ხარჯების რეზერვები

ვალდებულებებისა და ხარჯების რეზერვები წარმოადგენს განუსაზღვრელი ვადის ან ოდენობის მქონე არაფინანსურ ვალდებულებებს. ისინი წარმოიშვება როდესაც წარსული მოვლენების შედეგად კომპანიას გააჩნია მიმდინარე კანონიერი ან ფორმალური ვალდებულება, ვალდებულების შესასრულებლად სავარაუდოდ საჭირო გახდება ეკონომიკური სარგებლის მომტანი რესურსების გადინება, და შესაძლებელია ვალდებულების თანხის სარწმუნოდ გაანგარიშება.

მსგავსი ვალდებულებების არსებობის დროს, ალბათობა, რომ ვალდებულების დასაფარად საჭირო იქნება რესურსების გადინება, განისაზღვრება ვალდებულებების კლასის, როგორც ერთი მთლიანის გათვალისწინებით.

თუ კომპანია ხარჯების ანაზღაურებას ვარაუდობს, მაგალითად, სადაზღვევო ხელშეკრულების საფუძველზე, ანაზღაურების აღიარება ხდება ცალკე აქტივის სახით, მაგრამ მხოლოდ მაშინ, როდესაც ანაზღაურება პრაქტიკულად ექვს არ იწვევს.

### მოგება პროცენტის, გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე (EBITDA)

კომპანია ცალკე წარმოადგენს EBITDA-ს (მოგება პროცენტის, გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე) მოგება-ზარალის და სრული შემოსავლის ანგარიშების ტექსტში. EBITDA-ს არ არის განსაზღვრული ფასს-ში, მაგრამ კომპანია განსაზღვრავს მას როგორც მოგებას პროცენტის, გადასახადის, ცვეთის და ამორტიზაციის დარიცხვამდე და ის მიიღება, როგორც კომპანიის მოგება მოგების გადასახადის ხარჯამდე მინუს შემდეგი მუხლები: ცვეთა და ამორტიზაცია, საპროცენტო შემოსავალი, დაფინანსების ხარჯები და უცხოური ვალუტის გადაცვლით მიღებული წმინდა ზარალი.

### ჩათვლა

ფინანსური აქტივები და ვალდებულებები იქვითება და სუფთა თანხა ტარდება ფინანსური მდგომარეობის შესახებ ანგარიშში მხოლოდ მაშინ, როდესაც არსებობს აღიარებული თანხების

შეჩვენება: მთლიანობაში

ურთიერთჩათვლის სამართლებრივი უფლება და განზრახვა, რომ ან ჩათვლა განხორციელდეს ნეტო-საფუძველზე, ან მოხდეს აქტივის რეალიზება და ამის პარალელურად დაიფაროს ვალდებულება.

### ფუნქციონალური ვალუტები და უცხოური ვალუტის კონვერტაცია

ფინანსური ანგარიშები წარმოდგენილია ქართულ ლარში, რაც არის კომპანიის ფუნქციონალურ და წარმომადგენლობით ვალუტა. უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ტრანზაქციები თავდაპირველად აღირიცხება ფუნქციონალურ ვალუტაში, რომელიც კონვერტირდება ტრანზაქციის დღეს არსებული გაცვლითი კურსით. უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი აქტივები და ვალდებულებები კონვერტირდება ფუნქციონალურ ვალუტაში ანგარიშგების დღეს მოქმედი გაცვლითი კურსის მიხედვით. არაფულადი საშუალებები, რომლებიც განისაზღვრება ისტორიული ღირებულებით უცხოურ ვალუტაში, კონვერტირდება საწყისი ტრანზაქციების დღეს დადგენილი გაცვლითი კურსით.

უცხოურ ვალუტაში სესხებთან დაკავშირებული ტრანზაქციების კონვერტაციით მიღებული მოგება და ზარალი აღიარებულია მოგებასა ან ზარალში დაფინანსების ხარჯების ფარგლებში; უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული სხვა ტრანზაქციების კონვერტაციით მიღებული მოგება და ზარალი აღიარებულია მოგება-ზარალში უცხოური ვალუტის გადაცვლით მიღებული წმინდა ზარალის ფარგლებში.

კონკრეტული ტრანზაქციების ხელშეკრულებით განსაზღვრულ გაცვლით კურსსა და ტრანზაქციის განხორციელების დღეს საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილ გაცვლით კურსს შორის სხვაობები შედის უცხოური ვალუტის გადაცვლით მიღებულ ზარალში, მოგების გამოკლებით. საქართველოს ეროვნული ბანკის ოფიციალური გაცვლითი კურსი 2016 წლის 31 დეკემბრის და 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო 2.6468 და 2.3949 ლარი 1 აშშ დოლართან მიმართებაში.

2016 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის უცხოური ვალუტის გაცვლით მიღებული ზარალის საერთო ოდენობა, რომელიც აღიარებულია მოგება-ზარალში და სხვა სრულ შემოსავალში შეადგენს 62 ლარს (2015: 14,440 ლარი), რომელიც მოიცავს სესხებთან დაკავშირებით უცხოური ვალუტის გაცვლით მიღებულ წმინდა ზარალს 0 ლარის (2015: 13,867 ლარი) ოდენობით, რომელიც შესულია დაფინანსების ხარჯებში და სხვა ფინანსურ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებით უცხოური ვალუტის გაცვლით მიღებულ წმინდა ზარალს 62 ლარის (2015: 573 ლარს) ოდენობით, რომელიც ასახულია მოგება-ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის შესაბამის მუხლში.

### შემოსავლის და ხარჯის აღიარება

შემოსავალი აღიარებულია იმ შემთხვევაში, თუ სავარაუდოა, რომ კომპანია მიიღებს ეკონომიკურ მოგებას და შესაძლებელი იქნება შემოსავლის სარწმუნოდ შეფასება. შემოსავლის და ხარჯის აღიარებამდე უნდა მოხდეს აღიარების შემდეგი კონკრეტული კრიტერიუმების დაკმაყოფილება.

ქაჩუკიძე: შოა კობიაჭიძე

*იურიდიული პირების წყალმომარაგებიდან მიღებული შემოსავალი*

მოიცავს თანხებს, რომლებიც იურიდიულ პირებს ერიცხება მრიცხველის ჩვენებით ან პირობითად დარიცხული წყლის მოხმარების საფუძველზე, მიწოდებული წყლის თითოეული ერთეულისთვის განსაზღვრული მომსახურების ტარიფის მიხედვით. მრიცხველის წაკითხვა ციკლურად ხორციელდება და კომპანია დაურიცხავი თანხებისთვის შემოსავლის აღიარებას ახორციელებს ბოლო გადასახადის მიხედვით განსაზღვრული სავარაუდო მოხმარების საფუძველზე, ფინანსური წლის ბოლომდე.

*მოსახლეობის წყალმომარაგებიდან მიღებული შემოსავალი*

მოიცავს თანხებს, რომლებიც ყოველთვიურად ერიცხება მოსახლეობას მოხმარებული წყლის მოცულობის საფუძველზე (მრიცხველის ჩვენების მიხედვით) და მიწოდებული წყლის თითოეული ერთეულისთვის განსაზღვრული შესაბამისი ტარიფების გამოყენებით ან თითოეულ მისამართზე ქალაქის მუნიციპალიტეტის მიერ რეგისტრირებული მცხოვრები ფიზიკური პირების რაოდენობის მიხედვით (მრიცხველის გარეშე), ძირითადი მოსახლეობისთვის თითოეულ სულზე განსაზღვრული ტარიფის გამოყენებით.

*წყლის მრიცხველების მონტაჟიდან მიღებული შემოსავალი*

მოიცავს მოსახლეობისთვის საქართველოს ელექტროენერჯის და წყალმომარაგების მარეგულირებელი ეროვნული კომისიის მოქმედი წესების მიხედვით დარიცხულ თანხებს. შემოსავლის აღიარება მოხდება წყლის მრიცხველების ინდივიდუალური მომხმარებლებისთვის დამონტაჟების სამუშაოთა დასრულების შემდეგ.

*ელექტროენერჯის გაყიდვით მიღებული შემოსავალი*

მისი აღიარება ხორციელდება მრიცხველით აღრიცხული გადაცემული ელექტროენერჯის მოცულობის საფუძველზე.

*მიერთების მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი*

მისი აღიარება ხდება ცალკეული მომხმარებლებისთვის მიერთების მომსახურების გაწევასთან დაკავშირებული სამუშაოების განხორციელების საფუძველზე. გრძელვადიანი ხელშეკრულებების შემთხვევაში, მოგების აღიარება ხდება წლის განმავლობაში ჩატარებული სამუშაოების ღირებულების საფუძველზე, მთლიანი რეალიზაციის ღირებულების გათვალისწინებით და აღნიშნული ხელშეკრულებების დასრულების ეტაპის საფუძველზე.

*პროცენტი და მსგავსი შემოსავალი და ხარჯები*

ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ყველა ფინანსური ინსტრუმენტისთვის, საპროცენტო შემოსავალი ან ხარჯი აღირიცხება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით, რაც წარმოადგენს განაკვეთს, რომლითაც ხდება სავარაუდო მომავალი ფულადი გადახდების და

*შეასრულა: შოა კობიაშვილი*

შემოსულობები ზუსტი დისკონტირება ფინანსური აქტივის ან ფინანსური ვალდებულების წმინდა საბალანსო ღირებულებამდე, ფინანსური ინსტრუმენტების მოსალოდნელი ხანგრძლივობის ან, სადაც შესაფერისია, უფრო მოკლე პერიოდის განმავლობაში. გაანგარიშებაში გათვალისწინებულია ფინანსურ ინსტრუმენტის ყველა საკონტრაქტო პირობა (მაგალითად, წინასწარი გადახდის ვარიანტები) და მოიცავს ნებისმიერ საკომისიო თანხას ან ნამატ ხარჯებს, რომლებიც უკავშირდება ფინანსურ ინსტრუმენტს და წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განუყოფელ ნაწილს, მაგრამ არა სამომავლო საკრედიტო ზარალს. ფინანსური აქტივის ან ფინანსური ვალდებულების საბალანსო ღირებულება შესწორდება იმ შემთხვევაში, თუ კომპანია დააკორექტირებს თავის სავარაუდო გადასახადებსა და შემოსულობებს. შესწორებული საბალანსო ღირებულება გამოითვლება საწყისი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის საფუძველზე, ხოლო საბალანსო ღირებულების ცვლილება აღირიცხება როგორც საპროცენტო შემოსავალი ან ხარჯი.

როდესაც ფინანსური აქტივის ან მსგავსი ფინანსური აქტივების ჯგუფის ღირებულება მცირდება გაუფასურების ზარალის გამო, საპროცენტო შემოსავლის აღიარება გრძელდება ახალი საბალანსო ღირებულებისადმი საწყისი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენების გზით.

#### **პერსონალის ანაზღაურება**

ხელფასები, სარგოები, წლიური შვებულებების და ავადმყოფობის დახმარება, პრემიები და სხვა სარგებელი დაირიცხება იმ პერიოდში, როდესაც აღნიშნული მომსახურებები გაწეულია კომპანიის თანამშრომლების მიერ.

#### **სტანდარტები, რომლებიც გამოშვებულია, მაგრამ ჯერ ძალაში არ შესულა**

ფინანსური ანგარიშების დამტკიცების თარიღამდე, გამოქვეყნდა კონკრეტული ახალი სტანდარტები, ინტერპრეტაციები და არსებულ სტანდარტებში ცვლილებები, რომლებიც ძალაში არ შესულა მიმდინარე ანგარიშგების პერიოდში და არც კომპანიას აუთორიტეტულია ნაადრევად. ქვემოთ აღწერილია კომპანიის საქმიანობასთან დაკავშირებული ახალი სტანდარტები, რომლებმაც შეიძლება ზეგავლენა იქონიოს კომპანიაზე, ან ის ზეგავლენა, რომელთა შეფასებაც ახლა ხდება:

#### **ფასს 9 ფინანსური ინსტრუმენტები**

2014 წლის ივლისში, ბასს-მა გამოაქვეყნა ფასს 9 „ფინანსური ინსტრუმენტების“ საბოლოო ვერსია, რომელიც ცვლის ბასს 39-ს „ფინანსური ინსტრუმენტები: აღიარება და შეფასება“ და ფასს 9-ის ყველა ადრინდელ ვერსიას. ამ სტანდარტს ახალი მოთხოვნები შემოაქვს კლასიფიკაციასთან და შეფასებასთან, გაუფასურებასა და ჰეჯირების აღრიცხვასთან დაკავშირებით. ფასს 9 ძალაში შედის იმ წლიური პერიოდებისთვის, რომლებიც იწყება 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ, ვადაზე ადრე გამოყენების უფლებით. კომპანია გეგმავს ახალი სტანდარტის მიღებას ძალაში შესვლის თარიღიდან და ამჟამად აფასებს ფასს 9-ის ზეგავლენას.

#### **ფასს 15 „კლიენტებთან გაფორმებული კონტრაქტებიდან შემოსავლები“**

მიხედობა: მოსკოვი

ფასს 15, რომელიც 2014 წლის მაისში გამოიცა, განსაზღვრავს ახალ ხუთეტაპიან მოდელს კლიენტებთან გაფორმებული კონტრაქტებიდან შემოსავლის აღრიცხვისთვის. ფასს 15-ის თანახმად, შემოსავალი აღიარებულია იმ მოცულობით, რომელიც ასახავს თანხას, რომლის მიღებას მოელის ორგანიზაცია საქონლისა ან მომსახურებების კლიენტისთვის გადაცემის სანაცვლოდ. ეს ახალი სტანდარტი ცვლის ფასს-ით გათვალისწინებულ ყველა მოქმედ მოთხოვნას შემოსავლების აღიარებასთან დაკავშირებით. სრული ან შეცვლილი რეტროსპექტული გამოყენება უნდა მოხდეს 2018 წლის 1 იანვარს ან შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდისთვის, როდესაც ბასს-ი დაასრულებს თავიანთ ცვლილებებს ფასს 15-ის ძალაში შესვლის თარიღის ერთი წლით გადავადების შესახებ. დაშვებულია დროზე ადრე ამოქმედება.

კომპანიამ ჩაატარა ფასს 15-ის ზეგავლენის შეფასება და არჩია შემოსავლების აღიარების ახალი სტანდარტის დროზე ადრე ამოქმედება 2017 წლის 1 იანვრიდან, რეტროსპექტული მეთოდის გამოყენებით, რომლის თანახმადაც სტანდარტის თავდაპირველი გამოყენების კუმულაციური ეფექტი აღიარებული იქნება 2017 წლის 1 იანვრის, ანუ თავდაპირველი გამოყენების თარიღის, მდგომარეობით. ამრიგად, 2017 წლის საწყისი ბალანსები შესწორდება იმ კონტრაქტებისთვის, რომლებიც არ იყო დასრულებული 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით.

ხელმძღვანელობამ ჩაატარა ანალიზი და დაასკვნა, რომ მიერთების და წყლის მრიცხველების დამონტაჟების არაანაზღაურებადი გადასახდელები არ არის მკაფიო, უნდა გაერთიანდეს წყალმომარაგების მომსახურებასთან და მიერთების და წყალმომარაგების შესაბამისი ხელშეკრულება განიხილებოდეს ერთ მთლიანობად, რომელშიც შევა შესრულების ერთი ვალდებულება. შედეგად, 2017 წლის 1 იანვრიდან, კომპანია დაიწყებს მიერთების და წყლის მრიცხველების დამონტაჟების არაანაზღაურებადი გადასახადების აღრიცხვას მომსახურების პერიოდის განმავლობაში, რომელიც განისაზღვრება 10 წლით. შემოსავლების აღრიცხვის პოლიტიკაში ზემოაღწერილი ცვლილების შედეგად შესაძლოა შემცირდეს 16,206 ლარის გაუნაწილებელი შემოსავალი და მოხდეს იმავე ოდენობის თანხის აღიარება გადავადებულ შემოსავლებად 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით.

#### *ფასს 7 გამჟღავნების ინიციატივა - ფასს 7-ის შესწორებები*

შესწორებები ფასს 7-ში „ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიში“ არის ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (IASB) „გამჟღავნების ინიციატივის“ ნაწილი და კომპანიისგან მოითხოვს იმ ინფორმაციის გამჟღავნებას, რომელიც შესაძლებლობას მისცემს ფინანსური ანგარიშების მომხმარებლებს, შეაფასონ ცვლილებები ვალდებულებებში, რომლებიც გამომდინარეობს კომპანიის ფინანსური აქტივობებიდან, მათ შორის ფულადი ნაკადების მოძრაობიდან გამომდინარე ცვლილებები და არაფულადი ცვლილებები. ამ ცვლილების თავდაპირველი გამოყენების დროს, კომპანიებს არ მოეთხოვებათ წინა პერიოდების შედარებითი ინფორმაციის მოწოდება. ეს ცვლილებები ძალაშია 2017 წლის 1 იანვარს და შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის, ნაადრევი ამოქმედების დაშვებით. ამ ცვლილებების შედეგად კომპანიის მეტი ინფორმაცია გახდება საჯარო.

*ფასს 16 იჯარა*

*ქაიხუაძე! ბოი კობია ზვილ*

2016 წლის იანვარში ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭომ გამოუშვა ფასს 16 „იჯარა“, რომელიც ძალაში შედის 2019 წლის 1 იანვრიდან დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის. ფასს 16 შედეგად მოიჯარე აღრიცხავს იჯარების უმეტესობას სტანდარტის ფარგლებში ისე, როგორც ახლა აღრიცხება ფინანსური იჯარა ბასს 17-ის „იჯარა“ თანახმად. მოიჯარეები ბალანსში აღიარებენ აქტივის „გამოყენების უფლებას“ და შესაბამის ფინანსურ ვალდებულებას. აქტივის ამორტიზება მოხდება იჯარის ვადის განმავლობაში და ფინანსური ვალდებულება შეფასდება ამორტიზებული ღირებულებით. მეიჯარის აღრიცხვა არსებითად იგივე დარჩება, როგორსაც ბასს 17 ითვალისწინებს. კომპანია ამჟამად აფასებს ფასს 16-ის გავლენას თავის ფინანსურ ანგარიშებზე.

## 5. შეცდომის გასწორება და რეკლასიფიკაცია

### შეცდომის გასწორება

2016 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის ფინანსური ანგარიშების გამოცემის შემდეგ იდენტიფიცირებული იქნა ქვემოთ ნაჩვენები შეცდომა, რომელიც ეხება ფინანსური ანგარიშების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად მომზადებულ ფინანსურ ანგარიშებს 2016 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის. კომპანიის ხელმძღვანელობამ ცვლილებები შეიტანა 2016 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის ფინანსურ ანგარიშებში, რომლებიც ავტორიზებული და გამოცემული იქნა 2017 წლის 13 მარტს.

2016 წლის 3 აგვისტოს კომპანიის ერთადერთმა პარტნიორმა გადაწყვიტა, კომპანიის საწესდებო კაპიტალი შეემცირებინა 69,910 ლარით კომპანიის აქტივების განაწილების გარეშე. თუმცა კომპანიამ შეცდომით არ ასახა საწესდებო კაპიტალის შემცირება გადაწყვეტილების მიღების თარიღისათვის.

ზემოხსენებულიდან გამომდინარე, 2016 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის გამოცემულ ფინანსურ ანგარიშებში შემდეგი ცვლილება იქნა შეტანილი:

- ▶ წინა ვერსიაში განცხადებული საწესდებო კაპიტალი შემცირებული იქნა 69,910 ლარით, შესაბამისი ეფექტით დაგროვილ დეფიციტზე.

ცვლილებას არ მოუხდენია ზეგავლენა მოგებაზე ან ზარალზე და სხვა სრულ შემოსავალზე განსახილველი პერიოდისათვის ან კომპანიის საქმიანობაზე, ინვესტიციებზე და დაფინანსებისთვის საჭირო ფულად ნაკადებზე.

### რეკლასიფიკაცია

2016 წელს კომპანიამ გადახედა მის მიერ წარდგენილ ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშს, რათა დაეზუსტებინა ზოგიერთი მონაცემი, რომლებიც ქვემოთ არის ცხრილის სახით მოცემული. შესადარებელი ციფრები შესწორდა მიმდინარე პერიოდის თანხებთან შესაბამისობაში მოსაყვანად:

ქაიხუაძემ: მთა კობიაშვილი

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიში	როგორც აღრიცხულია მანამდე	რეკლასიფიკაცია ა	რეკლასიფიცირებული
2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით			
დებიტორული და სხვა დავალიანებები	13,425	2,401	15,826
წინასწარი გადახდები	2,746	(2,401)	345

ფინანსური ნაკადების მოძრაობის ანგარიში	როგორც აღრიცხულია მანამდე	რეკლასიფიკაცია ა	რეკლასიფიცირებული
2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით			
ცვლილება დებიტორულ და სხვა დავალიანებებში	(8,026)	(2,401)	(10,427)
წინასწარ გადახდებში	1,056	2,401	3,457

## 6. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და დაშვებები

კომპანია აკეთებს შეფასებებსა და ვარაუდებს, რომლებიც მომდევნო ფინანსურ წელს მოახდენს გავლენას ფინანსურ ანგარიშებში აღიარებულ თანხებზე და აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებზე. შეფასებები და დაშვებები მუდმივად ფასდება და ეფუძნება ხელმძღვანელობის გამოცდილებასა და სხვა ფაქტორებს, მათ შორის მომავალ ღონისძიებებთან დაკავშირებულ მოლოდინებს, რომლებიც არსებულ გარემოებებში ითვლება გონივრულად. სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენების პროცესში, ხელმძღვანელობა, გარდა შეფასებებისა, გარკვეულ დაშვებებსაც აკეთებს. დაშვებები, რომლებიც მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს ფინანსურ ანგარიშებში აღიარებულ თანხებზე და შეფასებებზე, რასაც შეუძლია მომდევნო ფინანსურ წელს აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულების მნიშვნელოვანი კორექტირებები გამოიწვიოს, მოიცავს:

### ძირითადი საშუალებების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

საინვესტიციო ქონების და ძირითადი საშუალებების სამართლიან ღირებულებას განსაზღვრავს დამოუკიდებელი პროფესიონალი შემფასებელი. სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება შიდა კაპიტალიზაციის მეთოდის (რომელიც ასევე ცნობილია მომავალი ფულადი ნაკადების დისკონტირების მეთოდით) და გაყიდვების შედარების მეთოდის კომბინირებით.

კომპანია თავისი საინვესტიციო ქონების და ძირითადი საშუალებების შეფასებას ახორციელებს იმ სიხშირით, რაც საკმარისია იმის უზრუნველსაყოფად, რომ გადაფასებული აქტივის საბალანსო ღირებულება არსებითად არ განსხვავდებოდეს იმ ღირებულებიდან, რომელიც სამართლიანი ღირებულების გამოყენებით განისაზღვრება საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის. ამ შეფასების

ქაიხუაძე: გი. კობიაშვილი

შედეგები, ასევე საწარმოო რესურსების და ტექნიკის შეფასებები, მოცემულია მე-8 და მე-9 შენიშვნებში. კომპანიის ზოგი ქონება თავისი ხასიათით სპეციფიკურია და ქვეყნის სხვადასხვა ნაწილშია მდებარეობს. საქართველოს მეორადი ბაზარი იძლევა ადეკვატურ საბაზრო ინფორმაციას სამართლიანი ღირებულების შეფასებისთვის მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის, მაგრამ მსხვილი და უნიკალური ქონების შესაფასებლად სხვადასხვა დაკვირვებადი და არადაკვირვებადი მონაცემების გამოყენებაა საჭირო, რათა დადგინდეს გაყიდვის ხელმისაწვდომი შესადარისი ფასების შესწორებები. ეს შეფასებები და დაშვებები ეფუძნება ყველაზე საუკეთესო ხელმისაწვდომ ინფორმაციას, თუმცა, რეალური შედეგები შეიძლება განსხვავებული იყოს.

### ინფრასტრუქტურული აქტივების მფლობელობა და აღიარება

კომპანიის ძირითადი საშუალებები მოიცავს გარკვეულ კონკრეტულ აქტივებს, როგორცაა წყალმომარაგებისა და ჩამდინარე წყლების ქსელის მილგაყვანილობა, სატუმბი სადგურები და სხვა ინფრასტრუქტურული აქტივები, რომლებსაც კომპანია ისტორიულად იყენებდა წყალმომარაგებისა და ჩამდინარე წყლების მომსახურებებისთვის და რომლებიც გადაეცა კომპანიას პრივატიზაციის შედეგად. საჭირო დოკუმენტაციის ნაკლებობისა და რეგისტრაციისთვის არასაკმარისი დროის გამო, კომპანიამ წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების თარიღისთვის ვერ მოიპოვა კანონიერი მფლობელობა გარკვეულ ფიქსირებულ აქტივებზე, მათ შორის ინფრასტრუქტურულ აქტივებზე. თუმცა 1 შენიშვნაში მითითებული პრივატიზაციის ხელშეკრულების დებულებების საფუძველზე, ხელმძღვანელობამ, სადი აზრის გამოყენებით, გაითვალისწინა, რომ ვინაიდან ინფრასტრუქტურული აქტივები მოიცავს ისეთ აქტივებს, რომლებსაც კომპანია ადრე იყენებდა და მხოლოდ კომპანიამ შეიძლება გამოიყენოს (როგორც წყლის და წყლის მიწოდების მომსახურების ერთადერთმა პროვაიდერმა თბილისში), არსებობს მაღალი ალბათობა, რომ კომპანია გააგრძელებს მომავალში ინფრასტრუქტურული აქტივების გამოყენებას და მოიპოვებს მათზე კანონიერი მფლობელობის უფლებას. ამ დაშვების საფუძველზე და იმის გამო, რომ არ მიმდინარეობს სასამართლო პროცესი კომპანიის წინააღმდეგ ან დავა მისი მფლობელობის უფლებასთან დაკავშირებით, ხელმძღვანელობამ აღიარა ინფრასტრუქტურული აქტივები როგორც კომპანიის ძირითადი საშუალებები.

### ძირითადი საშუალებების სასარგებლო გამოყენების ვადები

თითოეული ძირითადი საშუალების სასარგებლო გამოყენების ვადას ხელმძღვანელობა მსგავს აქტივებთან დაკავშირებულ გამოცდილებაზე დაყრდნობით განსაზღვრავს. ნებისმიერი აქტივის სასარგებლო გამოყენების ვადის განსაზღვრისას, ხელმძღვანელობა ითვალისწინებს მოსალოდნელ გამოყენებას, შეფასებულ ტექნიკურად მოძველებას, ფიზიკურ ცვეთას და იმ ფიზიკურ გარემოს, რომელშიც ამ აქტივის ოპერირება ხდება. რომელიმე ამ პირობაში ან შეფასებაში ცვლილებები შეიძლება დაკორექტირდეს მომავალი ცვეთის განაკვეთების გათვალისწინებით.

### სავაჭრო და სხვა ოპერაციებთან დაკავშირებული დებიტორული დავალიანებების გაუფასურება

ქაიხუაძე: შპს კონსტრუქცი

დებიტორული დავალიანების გაუფასურების რეზერვი ეფუძნება კომპანიის მიერ კონკრეტული მომხმარებლისგან თანხების ამოღების შეფასებას. თუ მსხვილი კლიენტის კრედიტუნარიანობა გაუარესებულია ან ფაქტობრივად შეუსრულებელი ვალდებულებები საპროგნოზოს აღმატება, ფაქტობრივი დებიტორული დავალიანებები შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ გაანგარიშებებისგან. თუ კომპანია გადაწყვეტს, რომ არ არსებობს ობიექტური მტკიცებულება, რომ გაუფასურება უკავშირდება ინდივიდუალურად შეფასებულ დებიტორულ დავალიანებას (მიუხედავად იმისა, მნიშვნელოვანია იგი თუ არა), ის ამ დებიტორული დავალიანებას შეიყვანს მსგავსი საკრედიტო რისკის მქონე დებიტორული დავალიანებების ჯგუფში და კოლექტიურად შეაფასებს მათ გაუფასურებას.

გაუფასურების კოლექტიური შეფასების მიზნით, დებიტორული დავალიანებები დაჯგუფებულია მსგავსი საკრედიტოს რისკის მახასიათებლების საფუძველზე. ეს მახასიათებლები რელევანტურია ასეთი აქტივების ჯგუფების მომავალი ფულადი ნაკადების გაანგარიშებისთვის და მიუთითებს დებიტორების უნარზე, გადაიხადოს ყველა თანხა, რომელიც გადასახდელია შეფასებული აქტივების საკონტრაქტო პირობების შესაბამისად. ის სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები, რომლებიც ინდივიდუალურად შეფასებულია როგორც არაგაუფასურებული, კოლექტიურად ფასდება მსგავსი ხანდაზმულობის დებიტორული დავალიანებების ამოღების ისტორიული გამოცდილების საფუძველზე. სავაჭრო დებიტორულ დავალიანებების რეზერვები ეფუძნება ხანდაზმულობის კონკრეტულ კატეგორიაში ანგარიშებიდან თანხის ამოღების ისტორიულ გამოცდილებას. გაუფასურების რეზერვის ღირებულება მგრძობიარეა გამოყენებული კონკრეტული პროცენტული სიდიდეების მიმართ.

ხელმძღვანელობის შეფასებები შეიძლება მომავალში გადაიხედოს, მატების ან შემცირების მიმართულებით, რაც დამოკიდებულია თითოეულ დავალიანებასთან დაკავშირებით არსებულ ფაქტებზე დაყენებით მიღებულ შედეგებსა და მოლოდინებზე.

## 7. ინფორმაცია სეგმენტის შესახებ

მართვის თვალსაზრისით, კომპანია პროდუქტებისა და მომსახურებების საფუძველზე ორ მოქმედ სეგმენტად არის ორგანიზებული:

### ელექტროენერჯის წარმოება

კომპანია ფლობს ჰიდროელექტროსადგურებს, რომელთა მიერ წარმოებული ელექტროენერჯია გამოიყენება საკუთარი მოხმარებისთვის და ბაზარზე გასაყიდად.

### წყლის მიწოდებისა და ჩამდინარე წყლების მოგროვების მომსახურება

კომპანია უზრუნველყოფს წყლის მიწოდებას და ჩამდინარე წყლის მოგროვებას იურიდიული პირებისთვის და ქალაქ თბილისისა და მიმდებარე სოფლების მოსახლეობისთვის. ის მოიცავს წყლის წარმოებას, გაწმენდას, ტრანსპორტირებას და დისტრიბუციას და ჩამდინარე წყლის

ქართული ენა: შპს კომპანია

მოგროვებას. კომპანია ფლობს და ამუშავებს წყალმომარაგებასა და ჩამდინარე წლის მოგროვებაში გამოყენებულ წყლისა და ჩამდინარე წყლის ინფრასტრუქტურულ აქტივებს.

ხელმძღვანელობა აკონტროლებს მისი სეგმენტების საოპერაციო შედეგებს ცალ-ცალკე, რათა მიიღოს გადაწყვეტილებები რესურსების განაწილებასა და შესრულებული საქმიანობის შეფასებაზე. სეგმენტის საქმიანობა, როგორც ქვემოთ არის აღწერილია, ფასდება ისევე როგორც მოგება ან ზარალი ფინანსურ ანგარიშებში. ხელმძღვანელობა არ აკონტროლებს მთლიან აქტივებს, მთლიან ვალდებულებებს და არამიმდინარე აქტივებს თითოეული სეგმენტისთვის, არამედ აანალიზებს მათ კომპანიის დონეზე.

საოპერაციო სეგმენტებს შორის ტრანზაქციები ხორციელდება გაშლილი მკლავის პრინციპით, ისევე როგორც მესამე მხარეებთან ტრანზაქციების დროს.

კომპანიის ოპერაციები კონცენტრირებულია საქართველოში.

კომპანიის ყველა გრძელვადიანი აქტივი მდებარეობს საქართველოში.

2016 ან 2015 წლებში ერთ გარე კლიენტთან ან პარტნიორთან დადებული ტრანზაქციიდან მიღებული შემოსავალი არ შეადგენდა კომპანიის მთლიანი შემოსავლის 10%-ს ან მეტს.

	შენიშვნა	წყალმომარაგება და ჩამდინარე წყლის მოგროვების მომსახურებები, 2016			
		ელექტროენერჯის წარმოება, 2016	წყლის მოგროვების მომსახურებები, 2016	ტრანზაქციები სეგმენტებს შორის, 2016	სულ, 2016
შემოსავალი წყალმომარაგებიდან		-	99,631	-	99,631
შემოსავალი ელექტროენერჯის გაყიდვიდან		14,350	-	(4,920)	9,430
სხვა შემოსავალი		-	5,385	-	5,385
<b>სულ შემოსავალი</b>	<b>1</b>	<b>14,350</b>	<b>105,016</b>	<b>(4,920)</b>	<b>114,446</b>
ხელფასები და სარგებელი ელექტროენერჯისა და გადაცემის ხარჯები	2	(598)	(14,565)	-	(15,163)
ნედლეული, საწვავი და სხვა მასალა	1	(110)	(17,457)	4,920	(12,647)
ტექნომსახურების ხარჯები		(127)	(2,402)	-	(2,529)
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები		(124)	(2,648)	-	(2,772)
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები		(94)	(2,820)	-	(2,914)
საშემოსავლოს გარდა სხვა გადასახადები		(54)	(2,876)	-	(2,930)
სპეციალისტების ჰონორარი		(17)	(1,808)	-	(1,825)

ქაჩუაშვილი შოთა კობიაშვილი

სავაჭრო დებიტორული დავალიანების გაუფასურების რეზერვის აღდგება		-	(1,495)	-	(1,495)
რეზერვის ხარჯი		-	(755)	-	(755)
სხვა შემოსავალი		-	2,122	-	2,122
სხვა საოპერაციო ხარჯები		(696)	(6,704)	-	(7,400)
<b>EBITDA</b>		<b>12,530</b>	<b>53,608</b>	<b>-</b>	<b>66,138</b>
საპროცენტო შემოსავალი	3	115	2,062	-	2,177
ფინანსური ხარჯები	3	(3)	(11,288)	-	(11,291)
უცხოური ვალუტის გადაცვლით გამოწვეული წმინდა ზარალი		(16)	(46)	-	(62)
ცვეთა და ამორტიზაცია მოგება საშემოსავლო გადასახადის ხარჯის შემდეგ		(1,906)	(13,719)	-	(15,625)
საშემოსავლო გადასახადის ხარჯი	4	(509)	(1,453)	-	(1,962)
<b>წლის მოგება</b>		<b>10,211</b>	<b>29,164</b>	<b>-</b>	<b>39,375</b>

	შენიშვნა	წყალმომარაგება და ჩამდინარე წყლის მოგროვების მომსახურებები			სულ, 2015
		ელექტროენერჯის წარმოება, 2015	ტრანზაქციების სეგმენტებს შორის, 2015	სულ, 2015	
შემოსავალი წყალმომარაგებიდან		-	94,663	-	94,663
შემოსავალი ელექტროენერჯის გაყიდვიდან		18,359	-	(5,088)	13,271
სხვა შემოსავალი		-	4,735	-	4,735
<b>სულ შემოსავალი</b>	1	<b>18,359</b>	<b>99,398</b>	<b>(5,088)</b>	<b>112,669</b>
ხელფასები და სარგებელი ელექტროენერჯისა და გადაცემის ხარჯები	2	(1,448)	(17,669)	-	(19,117)
ნედლეული, საწვავი და სხვა მასალა	1	(122)	(14,792)	5,088	(9,826)
ტექნომსახურების ხარჯები		(105)	(4,446)	-	(4,551)
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები		(67)	(4,023)	-	(4,090)
საშემოსავლოს გარდა სხვა გადასახადები		(105)	(2,659)	-	(2,764)
გადასახადები		(206)	(2,845)	-	(3,051)

შეამოწმა: შპს კონსოლი

სპეციალისტების ჰონორარი		(49)	(2,091)	-	(2,140)
სავაჭრო დებიტორული დავალიანების გაუფასურების რეზერვის აღდგება		-	169	-	169
რეზერვის ხარჯი		-	(168)	-	(168)
სხვა შემოსავალი		13	630	-	643
სხვა საოპერაციო ხარჯები		(279)	(6,024)	-	(6,303)
<b>EBITDA</b>		<b>15,991</b>	<b>45,480</b>	<b>-</b>	<b>61,471</b>
საპროცენტო შემოსავალი	3	19	1,643	-	1,662
ფინანსური ხარჯები	3	(3,434)	(18,349)	-	(21,783)
უცხოური ვალუტის გადაცვლით გამოწვეული წმინდა ზარალი		(39)	(534)	-	(573)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(1,953)	(14,051)	-	(16,004)
<b>მოგება საშემოსავლო გადასახადის ხარჯის შემდეგ</b>		<b>10,584</b>	<b>14,189</b>	<b>-</b>	<b>24,773</b>
საშემოსავლო გადასახადის ხარჯი	4	(2,864)	(3,847)	-	(6,711)
<b>წლის მოგება</b>		<b>7,720</b>	<b>10,342</b>	<b>-</b>	<b>18,062</b>

შემოსავლისა და ხარჯების ელემენტების უმრავლესობა მიკუთვნებული იქნა შესაბამისი სეგმენტებისთვის ფასს ანგარიშებში არსებული ფაქტობრივი შედეგების საფუძველზე. ხელმძღვანელობის მიერ შემოსავლისა და დანახარჯების ელემენტების განაწილებისთვის გამოყენებული პრინციპები და მეთოდები, რომლებიც პირდაპირ ვერ იქნება მიკუთვნებული შესაბამისი საოპერაციო სეგმენტისთვის, წარმოდგენილია ქვემოთ. კერძოდ:

1. **შემოსავალი** – 2016 და 2015 წლებში კომპანიამ მოიხმარა ჟინვალის ჰესისა და თეთრიხევი ჰესის შიდა წარმოებული ელექტროენერჯია. ფასს-ის ანგარიშების მიზნებისთვის, შიდა გამოყენებული ელექტროენერჯიდან შემოსავალი დაფიქსირდა საქართველოს ენერჯეტიკისა და წყალმომარაგების მარეგულირებელი ეროვნული კომისიის მიერ დადგენილი ტარიფით (2008 წლის 4 დეკემბრით დათარიღებული დადგენილება #33). წყალმომარაგების და ჩამდინარე წყლის მოგროვების მომსახურებების სეგმენტისთვის შესაბამისი ელექტროენერჯის ღირებულება იზრდება იმავე მოცულობით.
2. **ხელფასები და სარგებლები** – ადმინისტრაციის გარდა სხვა პერსონალის ხელფასებისა და სარგებლების ხარჯები მიკუთვნებული იქნა შესაბამის სეგმენტს ფაქტობრივი დანახარჯების საფუძველზე. ადმინისტრაციული პერსონალის ხელფასები და სარგებლები განაწილდა პროპორციულად თითოეულ საოპერაციო სეგმენტში თანამშრომლების რაოდენობის საფუძველზე.
3. **საპროცენტო შემოსავალი და ფინანსური ხარჯები** განაწილდა თითოეულ სეგმენტზე პროპორციულად თითოეული საოპერაციო სეგმენტის მთლიანი შემოსავლის საფუძველზე.

ქაიხუაძე: შიდა კომპანია

4. საშემოსავლო გადასახადის ხარჯი - შემოსავლის გადასახადის ხარჯები განაწილდა სეგმენტებს შორის პროპორციულად თითოეული საოპერაციო სეგმენტის საშემოსავლო გადასახადის გადახდამდე მოგების საფუძველზე.

8. ძირითადი საშუალებები

2016 წლის 31 დეკემბრამდე წლის განმავლობაში ძირითად საშუალებებში შემდეგი ცვლილებები აღინიშნა:

	მიწა	უძრავი ქონება	ინფრასტრუქტურული აქტივები	სატრანსპორტო საშუალებები	არმატურა და ფიტინგი	CIP	სულ
<b>გადაფასებული ღირებულება</b>							
2015 წლის 31 დეკემბრისთვის	86,846	14,861	172,846	7,228	1,697	11,123	294,601
დანამატები	51	398	5,109	509	315	44,163	50,545
გასხვისება	-	(66)	(691)	(180)	(1)	(146)	(1,084)
გადარიცხვები	-	849	27,809	4,298	681	(33,637)	-
2016 წლის 31 დეკემბერი	<u>86,897</u>	<u>16,042</u>	<u>205,073</u>	<u>11,855</u>	<u>2,692</u>	<u>21,503</u>	<u>344,062</u>
<b>დაგროვილი ამორტიზაცია</b>							
2015 წლის 31 დეკემბერი	-	989	24,842	2,211	612	-	28,654
საამორტიზაციო ანარიცხვები	-	540	12,823	1,102	634	-	15,099
გასხვისება	-	(7)	(125)	(155)	-	-	(287)
2016 წლის 31 დეკემბერი	<u>-</u>	<u>1,522</u>	<u>37,540</u>	<u>3,158</u>	<u>1,246</u>	<u>-</u>	<u>43,466</u>
<b>სუფთა საბალანსო ღირებულება</b>							
2015 წლის 31 დეკემბერი	<u>86,846</u>	<u>13,872</u>	<u>148,004</u>	<u>5,017</u>	<u>1,085</u>	<u>11,123</u>	<u>265,947</u>
2016 წლის 31 დეკემბერი	<u>86,897</u>	<u>14,520</u>	<u>167,533</u>	<u>8,697</u>	<u>1,446</u>	<u>21,503</u>	<u>300,596</u>

2015 წლის 31 დეკემბრისთვის ძირითადი საშუალებებში ცვლილებები შემდეგნაირი იყო:

	მიწა	უძრავი ქონება	ინფრასტრუქტურული აქტივები	სატრანსპორტო საშუალებები	არმატურა და ფიტინგი	CIP	სულ
<b>გადაფასებული ღირებულება</b>							

შეამოწმდა: მოსკოვი

2014 წლის 31 დეკემბრისთვის	86,908	14,085	138,825	6,040	1,133	21,830	268,821
დანამატები	-	-	7,604	-	97	18,629	26,330
გასხვისება	(62)	-	(193)	(293)	(2)	-	(550)
გადარიცხვები	-	776	26,610	1,481	469	(29,336)	-
2015 წლის 31 დეკემბერი	<u>86,846</u>	<u>14,861</u>	<u>172,846</u>	<u>7,228</u>	<u>1,697</u>	<u>11,123</u>	<u>294,601</u>
<b>დაგროვილი ამორტიზაცია</b>							
2014 წლის 31 დეკემბერი	-	498	11,155	1,254	217	-	13,124
საამორტიზაციო ანარიცხები	-	491	13,766	1,101	396	-	15,754
გასხვისება	-	-	(79)	(144)	(1)	-	(224)
2015 წლის 31 დეკემბერი	<u>-</u>	<u>989</u>	<u>24,842</u>	<u>2,211</u>	<u>612</u>	<u>-</u>	<u>28,654</u>
<b>სუფთა საბალანსო ღირებულება</b>							
2014 წლის 31 დეკემბერი	<u>86,908</u>	<u>13,587</u>	<u>127,670</u>	<u>4,786</u>	<u>916</u>	<u>21,830</u>	<u>255,697</u>
2015 წლის 31 დეკემბერი	<u>86,846</u>	<u>13,872</u>	<u>148,004</u>	<u>5,017</u>	<u>1,085</u>	<u>11,123</u>	<u>265,947</u>

კომპანიამ სესხების უზრუნველსაყოფად დააგირავა თავისი მიწის ნაკვეთები და უძრავი ქონება, მათ შორის ძირითადი საშუალებები. დაგირავებული მიწის ნაკვეთებისა და უძრავი ქონები საბალანსო ღირებულება 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის იყო 1,915 ლარი (2015: 2,557 ლარი). იხილეთ მე-14 შენიშვნა.

ძირითადი საშუალებები რომ ფასდებოდეს ღირებულების მოდელის გამოყენებით, ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულება 2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის იქნებოდა შემდეგი:

	მიწა	უძრავი ქონება	ინფრასტრუქტურული აქტივები	სატრანსპორტო საშუალებები	არმატურა და ფიტინგი	CIP	სულ
ისტორიული ღირებულება 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის	797	16,129	291,472	11,783	3,390	21,503	345,074
დაგროვილი ამორტიზაცია და გაუფასურება	(24)	(9,924)	(170,399)	(3,200)	(2,076)	-	(185,623)
სუფთა საბალანსო ღირებულება 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის	<u>773</u>	<u>6,205</u>	<u>121,073</u>	<u>8,583</u>	<u>1,314</u>	<u>21,503</u>	<u>159,451</u>

შეასრულდა: მთა კაპოშვილი

	ინფრასტრუქტურული აქტივები	სატრანსპორტო საშუალებები	არმატურა და ფიტინგი	CIP	სულ		
ისტორიული ღირებულება 2015 წლის 31 დეკემბრისთვის	932	13,407	277,328	9,307	2,930	11,123	315,027
დაგროვილი ამორტიზაცია და გაუფასურება	(194)	(7,845)	(181,262)	(4,612)	(2,058)	-	(195,971)
სუფთა საბალანსო ღირებულება 2015 წლის 31 დეკემბრისთვის	738	5,562	96,066	4,695	872	11,123	119,056

კომპანიის მთელი უძრავი ქონება 2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის შეტანილია სამართლიანი შეფასების მე-3 დონეში, რომელი მეთოდიც შეფასებაში იყენებს არადაკვირვებად მონაცემებს.

შეფასების მეთოდი, ძირითადი საშუალებების სამართლიანი ღირებულების შეფასებაში გამოყენებული მონაცემები, რომლებიც მიკუთვნებულია სამართლიანი შეფასების იერარქიის მე-3 დონეს, და ამ მონაცემებში გონივრულად დასაშვები ცვლილებების მიმართ მგრძობიანობა 2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის არის შემდეგი:

ძირითადი საშუალებების კლასი	სამართლიანი ღირებულება 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის	შეფასების მეთოდი	მნიშვნელოვანი გამოყენებული დაუკვირვებელი მონაცემები unobservable inputs used	შეწონილი საშუალო ტიპი	სულ ტერიტორია, კვადრატული მეტრი	საპროცენტული ცვლილება	სამართლიანი ღირებულების მიმართ მონაცემების მგრძობიანობა
მიწის ნაკვეთები	86,897	საბაზრო მიდგომა	ფასი ერთ კვადრატულ მეტრზე	0.002	მიწა	±1%	ერთ მეტრ კვადრატის ფასის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 869 ლარით ზრდას (კლებას)
უძრავი ქონება	14,520	დისკონტირებული ფულის ნაკადები ("DCF")	WACC; ტერმინალური პერიოდის ზრდის ტემპი	17.6%	შენობა	±1%	ტერმინალური ზრდის ტემპის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 29 ლარით ზრდას (კლებას); WACC - ში 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 237 ლარით ზრდას.
ინფრასტრუქტურული აქტივები	167,533	დისკონტირებული ფულის ნაკადები ("DCF")	WACC; ტერმინალური პერიოდის ზრდის ტემპი	17.6%	მიწები და კეზები, მოწყობილობა	±1%	ტერმინალური ზრდის ტემპის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 336 ლარით ზრდას (კლებას); WACC - ში 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 2,737 ლარით ზრდას (კლებას)
სატრანსპორტო საშუალებები	8,697	საბაზრო მიდგომა	შესადარისი ფასები	14	სატრანსპორტო საშუალებები	±1%	შესადარისი ფასის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 87 ლარით ზრდას

ქაიხუაძე; შოა ქაიხუაძე

არმატურა და ფიტინგები	1,446	დისკონტირებული ფულის ნაკადები ("DCF")	WACC; ტერმინალური პერიოდის ზრდის ტემპი	17.6%	არმატურა და ფიტინგები	ა/გ	±1%	ტერმინალური ზრდის ტემპის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 3 ლარით ზრდას (კლებას); WACC -ში 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 24 ლარით ზრდას (კლებას)
-----------------------	-------	---------------------------------------	--	-------	-----------------------	-----	-----	---

სულ ძირითადი საშუალებები, CIP -ისა და სხვა გამოვლებით 279,093

ძირითადი საშუალებების კლასი	სამართლიანი ღირებულება 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის	შეფასების მეთოდი	მნიშვნელოვანი გამოყენებული დაუკვირვებელი მონაცემები	შეწინაღობის საშუალო	სულ ტერიტორიული კვადრატული მეტრი	სამართლიანი ღირებულების მიმართ მონაცემების მგრძობიანობა
მიწის ნაკვეთები	86,846	საბაზრო მიდგომა	ფასი ერთ კვადრატულ მეტრზე	0.002	მიწა	ერთ მეტრ კვადრატის ფასის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 868 ლარით ზრდას (კლებას)
უძრავი ქონება	13,872	დისკონტირებული ფულის ნაკადები ("DCF")	WACC; ტერმინალური პერიოდის ზრდის ტემპი	17.6%	შენობა	ტერმინალური ზრდის ტემპის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 28 ლარით ზრდას (კლებას); WACC -ში 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 226 ლარით ზრდას (კლებას)
ინფრასტრუქტურული აქტივები	148,004	დისკონტირებული ფულის ნაკადები ("DCF")	WACC; ტერმინალური პერიოდის ზრდის ტემპი	17.6%	მილები და ჭები, მოწყობილობა	ტერმინალური ზრდის ტემპის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 296 ლარით ზრდას (კლებას); WACC -ში 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 2,412 ლარით ზრდას (კლებას)
სატრანსპორტო საშუალებები	5,017	საბაზრო მიდგომა	შესადარისი ფასები	14	სატრანსპორტო საშუალებები	შესადარისი ფასის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 50 ლარით ზრდას (კლებას);
არმატურა და ფიტინგები	1,085	დისკონტირებული ფულის ნაკადები ("DCF")	WACC; ტერმინალური პერიოდის ზრდის ტემპი	17.6%	არმატურა და ფიტინგები	ტერმინალური ზრდის ტემპის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 2 ლარით ზრდას (კლებას); WACC -ში 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 18 ლარით ზრდას (კლებას)
სულ ძირითადი საშუალებები, CIP -ისა და სხვა გამოვლებით	<u>254,824</u>					

ქაიხუაძე: შოა კოპია გელო

## 9. საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება მოიცავს:

	2016 წლის 31 დეკემბერი	2015 წლის 31 დეკემბერი
მიწა	15,513	16,125
შენობები	2,293	2,269
<b>საინვესტიციო ქონება, სულ</b>	<b>17,806</b>	<b>18,394</b>

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს საინვესტიციო ქონებაში ცვლილებებს 2016 წელს:

	2016		
	მიწა	შენობები	სულ
1 იანვრისთვის	16,125	2,269	18,394
დანამატები	-	24	24
გასხვისებები	(612)	-	(612)
<b>31 დეკემბრისთვის</b>	<b>15,513</b>	<b>2,293</b>	<b>17,806</b>

2015 წელს საინვესტიციო ქონებაში ცვლილებები არ ყოფილა.

კომპანიამ სესხების უზრუნველსაყოფად დააგირავა საკუთარი საინვესტიციო ქონება. დაგირავებული საინვესტიციო ქონების საბალანსო ღირებულება 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის იყო 6,364 ლარი (2015: 15,484 ლარი). იხილეთ, შენიშვნა 14.

### სამართლიანი ღირებულების შეფასება

საინვესტიციო ქონება წარმოდგენილია სამართლიანი ღირებულებით. სამართლიან ღირებულებად მიჩნეულია ფასი, რამდენადაც გაიყიდებოდა აქტივი შეფასების თარიღისთვის ბაზრის მონაწილეებს შორის რიგითი გარიგების შემთხვევაში. დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ განხორციელებული ბოლო შეფასების თარიღია 2013 წლის 31 დეკემბერი. შეფასება გააკეთა დამოუკიდებელმა შემფასებელმა. გამოყენებული იქნა შეფასების სტანდარტების საერთაშორისო კომიტეტის მიერ რეკომენდებული შეფასების მოდელები, რომლებიც ფასს 13-ის პრინციპებს შეესაბამება. შემდეგ, კომპანიამ თვითონ განახორციელა საინვესტიციო ქონების შეფასება.

გამოყენებული მეთოდი წარმოადგენს საბაზრო მიდგომას.

### საბაზრო მიდგომა

ეს მეთოდი ეფუძნება განსახილველი ქონების პირდაპირ შედარებას სხვა ქონების ობიექტთან, რომელიც გაიყიდა ან შეტანილი იქნა გაყიდვის რეესტრში. შეფასების ეს მეთოდი ანალოგიურია

*ქრისტინა; მოსკოვი*

სატრანსპორტო საშუალებების ან მიწის ნაკვეთების შემთხვევაში. ღირებულების კორექტირება განისაზღვრება ძირითადად შემდეგი მოსაზრებების საფუძველზე: 1) ფიზიკური მდგომარეობა; 2) მდებარეობა; 3) გამოყენების წესი; 4) ინსტალაციის ხარჯები; 5) ტრანსპორტირების კოეფიციენტი (სატრანსპორტო საშუალებებისთვის).

შეფასების მეთოდი, საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების შეფასებაში გამოყენებული მონაცემები, რომლებიც მიკუთვნებულია სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე-3 დონეს, და ამ მონაცემებში გონივრულად დასაშვები ცვლილებების მიმართ მგრძობიანობა 2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის შემდეგია:

საინვესტიციო ქონების კლასი	სამართლიანი ღირებულება 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის	შეფასების მეთოდი	მნიშვნელოვანი გამოყენებული დაუკვირვებელი მონაცემები	შეწონილი საშუალო	სულ ტერიტორიული კვადრატული მეტრი	სულ ტერიტორიული კვადრატული მეტრი	ცვლილება	სამართლიანი ღირებულების მიმართ მონაცემების მგრძობიანობა
მიწის ნაკვეთები	15,513	საბაზრო მიდგომა	ერთი კვადრატული მეტრის ფასი	0.054	მიწა	272,142	±1%	ერთ მეტრ კვადრატის ფასის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 155 ლარით ზრდას (კლებას)
შენობები	2,293	საბაზრო მიდგომა	ერთი კვადრატული მეტრის ფასი	0.458	შენობა	11,808	±1%	ერთ მეტრ კვადრატის ფასის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 23 ლარით ზრდას (კლებას)
სულ საინვესტიციო ქონება	<u>17,806</u>							

საინვესტიციო ქონების კლასი	სამართლიანი ღირებულება 2015 წლის 31 დეკემბრისთვის	შეფასების მეთოდი	მნიშვნელოვანი გამოყენებული დაუკვირვებელი მონაცემები	შეწონილი საშუალო	სულ ტერიტორიული კვადრატული მეტრი	სულ ტერიტორიული კვადრატული მეტრი	ცვლილება	სამართლიანი ღირებულების მიმართ მონაცემების მგრძობიანობა
მიწის ნაკვეთები	16,125	საბაზრო მიდგომა	ერთი კვადრატული მეტრის ფასი	0.054	Land	295,625	±1%	ერთ მეტრ კვადრატის ფასის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 161 ლარით ზრდას (კლებას)
შენობები	2,269	საბაზრო მიდგომა	ერთი კვადრატული მეტრის ფასი	0.458	Building	4,952	±1%	ერთ მეტრ კვადრატის ფასის 1% ზრდა (კლება) გამოიწვევს სამართლიანი ღირებულების 22 ლარით ზრდას (კლებას)
სულ საინვესტიციო ქონება	<u>18,394</u>							

ცვლილებები მე-3 დონის სამართლიანი ღირებულების შეფასების მეთოდში არ მომხდარა 2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის დასრულებულ წლებში.

ქ. თბილისი, მთაწმინდა რაიონი

10. სხვა გრძელვადიანი აქტივები

	2016 წლის 31 დეკემბერი	2015 წლის 31 დეკემბერი
არამატერიალური აქტივები	1,051	1,312
წინასწარი გადახდები გრძელვადიანი აქტივებისთვის	857	1,075
<b>სულ გრძელვადიანი აქტივები</b>	<b>1,908</b>	<b>2,387</b>

არამატერიალური აქტივების და დაგროვილი ამორტიზაციის მთლიანი საბალანსო ღირებულება 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის შეადგენდა 2,984 ლარს და 1,933 ლარს (2015: 2,719 ლარი და 1,407 ლარი).

არამატერიალურ აქტივებზე, მათ შორის პროგრამული უზრუნველყოფის ლიცენზიებზე, წლის განმავლობაში ამორტიზაციის ანარიცხები 2016 წელს შეადგენდა 526 ლარს (2015: 250 ლარი).

11. სასაქონლო-მატერიალური მარაგები

	2016 წლის 31 დეკემბერი	2015 წლის 31 დეკემბერი
ნედლეული	1,996	2,331
სხვა სასაქონლო - მატერიალური მარაგები	576	48
<b>სულ სასაქონლო - მატერიალური მარაგები</b>	<b>2,572</b>	<b>2,379</b>

12. სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება

	2016 წლის 31 დეკემბერი	2015 წლის 31 დეკემბერი
<b>გრძელვადიანი</b>		
მოსახლეობის დებიტორული დავალიანება წყალმომარაგების მომსახურებისთვის	378	690
მოსახლეობის დებიტორული დავალიანება წყლის მრიცხველების მონტაჟისთვის	-	34
	<b>378</b>	<b>724</b>
<b>საამორტიზაციო ზარალის რეზერვის გამოკლებით</b>	<b>(232)</b>	<b>(440)</b>
<b>სულ გრძელვადიანი სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები,</b>	<b>146</b>	<b>284</b>

შეიქმნა: შოთა კვიციანი

**წმინდა**

**მიმდინარე**

მოსახლეობის დებიტორული დავალიანება წყალმომარაგების მომსახურებისთვის	22,748	24,818
იურიდიული პირების დებიტორული დავალიანებები წყალმომარაგების მომსახურებისთვის	16,381	10,183
დებიტორული დავალიანება ტექნიკური მომსახურებისთვის	5,319	4,753
დებიტორული დავალიანება ელექტროენერჯის რეალიზაციისათვის	820	357
წყლის მრიცხველების დამონტაჟების დებიტორული დავალიანება	536	817
	<b>45,804</b>	<b>40,928</b>
	<b>(28,128)</b>	<b>(27,615)</b>
სამორტიზაციო ზარალის რეზერვის გამოკლებით სულ, მიმდინარე დებიტორული დავალიანება, წმინდა	<b>17,676</b>	<b>13,313</b>
	<b>3,472</b>	<b>2,513</b>
სხვა დებიტორული დავალიანებები სულ მიმდინარე სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები, წმინდა	<b>21,148</b>	<b>15,826</b>

კომპანიის სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებების საბალანსო ღირებულება უტოლდება მათ სამართლიან ღირებულებას და დენომინირებულია ლარში.

ანალიზი სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებების საკრედიტო ხარისხის მიხედვით არის შემდეგი:

	არც ვადაგადავი ლებული, არც გაუფასურებ ული	ვადაგადავი ლებული, მაგრამ ინდივიდუალურად არგაუფასურ ებული	ინდივიდუალურად ლოურად გაუფასურებ ული	სულ 31 დეკემბერი 2016
გრძელვადიანი სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	-	378	-	378
მიმდინარე სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	10,413	35,391	-	45,804
სხვა დებიტორული დავალიანებები	3,472	-	-	3,472
<b>სულ</b>	<b>13,885</b>	<b>35,769</b>	<b>-</b>	<b>49,654</b>

	არც ვადაგადავი ლებული, არც გაუფასურებ ული	ვადაგადავი ლებული, მაგრამ ინდივიდუალურად ლოურად	ინდივიდუალურად გაუფასურებ ული	სულ 31 დეკემბერი 2015
--	--	---	-------------------------------------	--------------------------------

ქაიხუაძე: შოა კაპიტალი

	ული	არგაუფასურ ებული		
გრძელვადიანი სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	-	724	-	724
მიმდინარე სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	7,087	33,631	210	40,928
სხვა დებიტორული დავალიანებები	2,513	-	-	2,513
<b>სულ</b>	<b>9,600</b>	<b>34,355</b>	<b>210</b>	<b>44,165</b>

ვადაგადასულ, მაგრამ ინდივიდუალურად არგაუფასურებელ კატეგორიაში შედის ის დებიტორული დავალიანებები, რომლებიც ვადაგადაცილებულია სულ მცირე ერთი დღით და ინდივიდუალურად არ შეფასებულა გაუფასურებაზე, მაგრამ კოლექტიურად არის შეფასებული გაუფასურებაზე.

თითოეული დებიტორული დავალიანების კლასის მიხედვით ვადაგადასული, მაგრამ ინდივიდუალურად არგაუფასურებული სესხების ხანდაზმულობის ანალიზი შემდეგია:

2016 წლის 31 დეკემბერი	30 დღეზე ნაკლები	30 - 90 დღე	91 - 180 დღე	181 - 360 დღე	360 დღეზე მეტი	სულ
გრძელვადიანი სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	-	-	-	-	378	378
მიმდინარე სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	1,716	1,595	1,143	2,561	28,376	35,391
<b>სულ</b>	<b>1,716</b>	<b>1,595</b>	<b>1,143</b>	<b>2,561</b>	<b>28,754</b>	<b>35,769</b>

2015 წლის 31 დეკემბერი	30 დღეზე ნაკლები	30 - 90 დღე	91 - 180 დღე	181 - 360 დღე	360 დღეზე მეტი	სულ
გრძელვადიანი სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	-	-	-	-	724	724
მიმდინარე სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	307	2,504	2,003	3,202	25,615	33,631
<b>სულ</b>	<b>307</b>	<b>2,504</b>	<b>2,003</b>	<b>3,202</b>	<b>26,339</b>	<b>34,355</b>

სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებების გაუფასურების რეზერვში ცვლილება შემდეგია:

გრძელვადიანი	მიმდინარე	სულ
--------------	-----------	-----

ქაიხუაძე: მოს კახიაშვილი

	სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	
2014 წლის 31 დეკემბერი	239	28,788	29,027
ანარიცხი/(რევერსირება)	201	(370)	(169)
ჩამოწერილი უიმედო ვალები	-	(803)	(803)
2015 წლის 31 დეკემბერი	<u>440</u>	<u>27,615</u>	<u>28,055</u>
ანარიცხი/(რევერსირება)	(208)	866	658
ჩამოწერილი უიმედო ვალები	-	(353)	(353)
2016 წლის 31 დეკემბერი	<u>232</u>	<u>28,128</u>	<u>28,360</u>

### 13. კაპიტალი

#### საწესდებო კაპიტალი

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიას მთლიანად გადახდილი აქვს 138,559 ლარის ოდენობის საწესდებო კაპიტალი (2015 წელს: 208,469 ლარი).

#### დივიდენდები

2016 და 2015 წლებში გამოცხადდა და გადახდილი იქნა 14,939 ლარის და 247 ლარის დივიდენდები.

#### ძირითადი საშუალებების გადაფასების რეზერვი

ძირითადი საშუალებების გადაფასების რეზერვი გამოიყენება ძირითადი საშუალებების სამართლიან ღირებულებაში ზრდის დასაფიქსირებლად და კლების დასაფიქსირებლად იმ პირობით, რომ ასეთი კლება უკავშირდება კაპიტალში ადრე აღიარებულ იმავე აქტივზე ზრდას.

#### კაპიტალის მართვა

კაპიტალის მართვისას ჯგუფის მიზნებია:

- დაიცვას კომპანიის შესაძლებლობა შეუფერხებლად გააგრძელოს საქმიანობა ისე, რომ გაგრძელდეს აქციონერებისთვის უკუგების და სხვა დაინტერესებული მხარეებისთვის სარგებლების უზრუნველყოფა;
- შეინარჩუნოს საკმარისი მოცულობა იმისთვის, რომ კომპანიის საქმიანობა იყოს ხარჯთეფექტიანი.

ქიანუქილ: მთა კობიაშვილი

ამ მიზნების მისაღწევად კომპანია დეტალურად აანალიზებს კაპიტალის სტრუქტურას, ნასესხები სახსრების ღირებულებისა და საკუთარი კაპიტალის არსებული დონის გათვალისწინებით.

2016 და 2015 წლებში, კომპანიამ შეასრულა კაპიტალის სტრუქტურის მიმართ თავისი შიდა მინიმალური მოთხოვნები.

რაიმე გარეშე მოთხოვნები კაპიტალთან დაკავშირებული, რომლებსაც კომპანია უნდა დაექვემდებაროს, არ არსებობს.

2016 წლის და 2015 წლების 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში კაპიტალის მართვის მიზნებში, პოლიტიკასა ან პროცესებში არ ყოფილა ცვლილებები შეტანილი.

#### 14. სესხები

	31 დეკემბერი 2016		31 დეკემბერი 2015	
	მოკლევადია ნი	გრძელვადია ნი	მოკლევადია ნი	გრძელვადია ნი
	ვალდებულე ბები	ვალდებულე ბები	ვალდებულე ბები	ვალდებულე ბები
სესხები საქართველოს ფინანსური ინსტიტუტებიდან და ქართული კომპანიებიდან	16,148	54,326	24,812	38,760
გაცემული სავალო ფასიანი ქაღალდები	2,953	29,615	131	8,557
<b>სულ სესხები</b>	<b>19,101</b>	<b>83,941</b>	<b>24,943</b>	<b>47,317</b>

2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სესხები მოიცავს საერთო კონტროლის ქვეშ არსებული მხარისგან მიღებულ ლარში დენომინირებულ სესხს ფიქსირებული 19%-იანი განაკვეთით (2015: ლარში დენომინირებული სესხები საერთო კონტროლის ქვეშ არსებული და სხვა დაკავშირებული მხარეებისგან ფიქსირებული და მცურავი 18%-იანი და NBG+4% განაკვეთებით). დაკავშირებული მხარეებისგან სესხები დასაფარია, საშუალოდ, 1,156 დღეში (2015: 1,104 დღეში).

2016 წელს, კომპანიამ დაასრულა 30,000 ლარის 5 წლიანი ადგილობრივი ობლიგაციების გამოშვება, რომლიდანაც 6,000 ლარი გამოყენებული იქნა არსებული ვალის რეფინანსირებისთვის. ეს ობლიგაციები გაიცა წელიწადში NBG+7.5% ნომინალური საბალანსო მცურავი კუპონის კურსით, რომლის გადახდა ვადის დასრულებისას მოხდება.

2015 წელს, ჯგუფმა გამოუშვა 8,688 ლარის 2 წლიანი ადგილობრივი ობლიგაციები. ეს ობლიგაციები გაიცა წელიწადში 12-14%-იანი ნომინალური საბალანსო ფიქსირებული და NBG+7.5% მცურავი კუპონის კურსით, რომელთა გადახდა მოხდება ვადის დასრულებისას.

პრეზიდენტი: პოპ კობიაშვილი

ზოგიერთი სესხი მიიღება გარკვეული ფინანსური ვალდებულებების შემდეგ, როგორცაა სხვადასხვა ლიმიტების უზრუნველყოფა EBITDA-ის კოეფიციენტის დებეტისთვის, კაპიტალური ინვესტიციებისათვის და სხვა. 2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიამ შეასრულა გამსესხებლის ყველა ეს ვალდებულება.

სესხის უზრუნველსაყოფად დაგირავებული ძირითადი საშუალებებისა და საინვესტიციო ქონების საბალანსო ღირებულებისთვის იხილეთ შენიშვნები 8 და 9.

### 15. სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები

	<u>31 დეკემბერი 2016</u>	<u>31 დეკემბერი 2015</u>
სავაჭრო კრედიტორული დავალიანება	9,921	7,958
კრედიტორული დავალიანება გრძელვადიანი აქტივებისთვის	6,531	1,776
კრედიტორული დავალიანება თანამშრომლების წინაშე	1,659	1,687
სხვა კრედიტორული დავალიანება	178	66
<b>სულ სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები</b>	<b><u>18,289</u></b>	<b><u>11,487</u></b>

### 16. ვალდებულებებისა და გადასახადების რეზერვები

ვალდებულებებისა და გადასახადების რეზერვებში ცვლილებები არის შემდეგი:

	<u>სამართლებრივი მოთხოვნები</u>
საბალანსო ღირებულება 2014 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	1,406
აღდგენა აღირიცხება მოგებასა ან ზარალში	(88)
საბალანსო ღირებულება 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	<u>1,318</u>
აღდგენა აღირიცხება მოგებასა ან ზარალში	(612)
საბალანსო ღირებულება 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით	<u><u>706</u></u>

### სამართლებრივი მოთხოვნები

საქმიანობის ჩვეული მიმდინარეობის დროს კომპანია არის სასარჩელო მოთხოვნების მხარე. ანგარიშგების თარიღისთვის, ზემოთ მითითებულის გარდა, ხელმძღვანელობის არ არის ცნობილი კომპანიის წინააღმდეგ რაიმე სხვა ფაქტობრივი, მიმდინარე ან მოსალოდნელი სარჩელების შესახებ, რომლებიც მნიშვნელოვან გავლენას მოახდენდა კომპანიის ფინანსურ პოზიციაზე.

ქაიკეილო: მოა კობი, ჯილი

ხელმძღვანელობის აზრით, შეუძლებელია ზუსტად გათვლა, როდის იქნება რეზერვი სრულად გამოყენებული, თუ გავითვალისწინებთ სასამართლო მოსმენებისა და სააპელაციო წარმოების სხვადასხვა ეტაპებს, რომლებსაც შესაძლოა თითოეული სარჩელი დაექვემდებაროს. თუმცა, ყველა საქმე, სავარაუდოდ, მომავალი ხუთი წლის განმავლობაში გადაწყდება. ამასთან, მაინც რჩება გაურკვეველი სიტუაცია თითოეული ინდივიდუალური სარჩელის არსთან და თითოეულ სარჩელზე სასამართლოს საბოლოო გადაწყვეტილებასთან მიმართებით. შესაბამისი იურიდიული კონსულტაციის მიღების შემდეგ, ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ აღნიშნული სამართლებრივი მოთხოვნების შედეგები არ გამოიწვევს ისეთ მნიშვნელოვან ზარალს, რომელიც წინამდებარე ფინანსურ ანგარიშებში წარმოდგენილ თანხებს გადააჭარბებს.

### 17. შემოსავალი წყალმომარაგებიდან

	2016	2015
იურიდიული პირების წყალმომარაგებიდან მიღებული შემოსავლები	71,274	67,215
მოსახლების წყალმომარაგებიდან მიღებული შემოსავლები	28,357	27,448
<b>სულ შემოსავალი წყალმომარაგებიდან</b>	<b>99,631</b>	<b>94,663</b>

### 18. სხვა შემოსავლები

	2016	2015
მიერთების მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი	4,334	3,126
იჯარიდან მიღებული შემოსავალი	701	1,224
მართვის საკომისიო	345	350
წყლის მრიცხველების დაყენებიდან მიღებული შემოსავალი	5	35
<b>სხვა შემოსავალი, სულ</b>	<b>5,385</b>	<b>4,735</b>

### 19. ხელფასები და თანამშრომელთა სხვა სარგებელი

	2016	2015
ხელფასები	14,141	17,244
პრემიები	1,022	1,873
<b>სულ ხელფასები და სარგებელი</b>	<b>15,163</b>	<b>19,117</b>

ქაიხუაძე: მოა კობიაშვილი

## 20. საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები

	2016	2015
უსაფრთხოების ხარჯები	922	919
კომუნალური მომსახურების ხარჯები	577	597
საოფისე ხარჯები	524	536
საკომუნიკაციო ხარჯები	283	229
სარეკლამო ხარჯები	248	107
წარმომადგენლობის ხარჯები	216	338
სამივლინებო ხარჯები	144	38
<b>სულ საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები</b>	<b>2,914</b>	<b>2,764</b>

## 21. სხვა შემოსავალი

	2016	2015
შემოსავალი მიღებული ავანსების ჩამოწერიდან	1,667	-
სხვა შემოსავალი	455	643
<b>სულ სხვა შემოსავალი</b>	<b>2,122</b>	<b>643</b>

## 22. სხვა საოპერაციო ხარჯები

	2016	2015
ელექტროენერჯის რეალიზაციის ხარჯები	1,772	234
ქვითრების დამუშავების ხარჯები	1,736	1,528
ჩამდინარე წყლის დამუშავების ხარჯები	1,455	1,561
სადაზღვევო ხარჯები	710	278
საიჯარო ხარჯები	538	691
რეგულირების გადასახადი	223	534
ქველმოქმედების ხარჯები	119	180
ჯარიმები და საურავები	91	239
ინვენტარის გაყიდვიდან მიღებული სუფთა დანაკარგი	55	41
ძირითადი საშუალებების და საინვესტიციო ქონების	43	196
გასხვისებიდან მიღებული სუფთა დანაკარგი property	658	821
<b>სხვა ხარჯები</b>	<b>7,400</b>	<b>6,303</b>
<b>სულ სხვა საოპერაციო ხარჯები</b>		

ქრისტეფორე გოა კომპანია

### 23. ფინანსური ხარჯები

	2016	2015
საპროცენტო ხარჯები	11,071	7,844
ბანკის მოსაკრებლები და ხარჯები	220	72
სესხებთან დაკავშირებით კურსთაშორის სხვაობის წმინდა ზარალი	-	13,867
<b>სულ ფინანსური ხარჯები</b>	<b>11,291</b>	<b>21,783</b>

### 24. მოგების გადასახადები

	2016	2015
მიმდინარე გადასახადი	3,384	2,792
გადავადებული გადასახადი	(1,422)	3,919
<b>მოგების გადასახადის ხარჯები</b>	<b>1,962</b>	<b>6,711</b>

კომპანიის მოგების მიმართ გამოყენებული კანონით დადგენილი მოგების გადასახადის განაკვეთი 2016 და 2015 წლებში შეადგენს 15%-ს.

2016 წლის მაისში, საქართველოს პარლამენტმა მიიღო ცვლილება კორპორაციული დაბეგვრის არსებულ რეჟიმში, რომელიც 2017 წლის 1 იანვარიდან ამოქმედდება ყველა საწარმოსთვის, ზოგიერთი საფინანსო ინსტიტუტის, მათ შორის, ბანკების და სადაზღვევო კომპანიების გარდა (ეს ცვლილებები საფინანსო ინსტიტუტებისთვის, მათ შორის ბანკებისა და სადაზღვევო კომპანიებისთვის ამოქმედდება 2019 წლის 1 იანვრიდან). შეცვლილი რეჟიმი ითვალისწინებს კორპორაციული გადასახადის ნულოვან განაკვეთს გაუნაწილებელ მოგებაზე და კორპორაციული გადასახადის 15%-იან განაკვეთს კომპანიის მოგებაზე გადასახადების გადახდამდე, დამოუკიდებლად იმისა განაწილებულია იგი თუ გაუნაწილებელი. ამ ცვლილებამ მყისიერი ზეგავლენა მოახდინა გადავადებული საგადასახადო აქტივების და გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებების ნაშთებზე, რომლებიც მიეკუთვნება წინა პერიოდებიდან წარმოშობილ წინასწარ აღიარებულ დროებით განსხვავებებს. კომპანიამ ახალი რეჟიმი არსებითად ამოქმედებულად 2016 ივნისიდან ჩათვალა და, შესაბამისად, ხელახლა შეაფასა თავისი გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები 2016 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით. კომპანიამ გაიანგარიშა გადავადებული გადასახადების ის ნაწილი, რომლის გამოყენებასაც 2017 წლის 1 იანვრამდე ვარაუდობს და სრულად გამოათავისუფლა გადავადებული საგადასახადო აქტივების და ვალდებულებების გამოუყენებელი ნაწილი.

მოგების გადასახადის მოქმედი განაკვეთი განსხვავდება კანონით დადგენილი მოგების გადასახადის განაკვეთებისაგან. 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2015 წლის 31 დეკემბრისთვის კანონით დადგენილი მოგების გადასახადის განაკვეთების ხარჯის შედარება ფაქტობრივ ხარჯთან შემდეგია:

ქაჩუკაძე: მთა კაბუაშვილი

	2016	2015
მოგება დაბეგრამდე	41,337	24,773
კანონით დადგენილი საგადასახადო განაკვეთი	15%	15%
თეორიული მოგების გადასახადის ხარჯი კანონით დადგენილი განაკვეთით	(6,201)	(3,716)
საქართველოს საგადასახადო კოდექსის ცვლილების ეფექტი	1,422	-
კომერციული დანაკარგისთვის პირობითად დარიცხული გადასახადები	-	(3)
არალიარებული გადავადებული გადასახადი, რომელიც უკავშირდება უიმედო ვალების ამოღებას	-	(4,145)
დაუბეგრავი მოგება	-	(1,713)
იმ მუხლების საგადასახადო ეფექტი, რომლებიც არ ექვემდებარება გამოქვითვას	2,817	2,866
მოგების გადასახადის ხარჯები	<u>(1,962)</u>	<u>(6,711)</u>

კომპანიამ მოგებასა და ზარალში აღიარა მოგების გადასახადის სარგებელი 1,422 ლარის ოდენობით, რომელიც წარმოიშვა გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებების აღდგენისგან, ხოლო 26,150 ლარის სარგებელი აღიარა სხვა სრულ შემოსავალში (იმდენად, რამდენადაც ის ეხებოდა სხვა სრულ შემოსავალში ადრე აღიარებულ მუხლებს) იმ წლისთვის, რომელიც სრულდება 2016 წლის 31 დეკემბერს.

## 25. ვალდებულებები და გაუთვალისწინებელი ხარჯები

### ვალდებულებები

2010 წლის 14 იანვარს „თიბისი ბანკთან“ გაფორმებული სარეზერვო შეთანხმების საფუძველზე, კომპანია იღებს პასუხისმგებლობას დამფუძნებელი კომპანიის – შპს Georgian Global Utilities BVI-ს სახელით, საქართველოს მთავრობასთან მიმართებით აღებული ყველა ვალდებულების შესრულების გარანტიაზე, რათა უზრუნველყოს ვალდებულებების შესრულება აღნიშნული ხელშეკრულების შესაბამისად. შესრულების გარანტია 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის შეადგენს 7,940 ლარს (3 მილიონის აშშ დოლარის ეკვივალენტი) (2015: 7,185 ლარი (3 მილიონი აშშ დოლარი)), მისი სამართლიანი ღირებულება უტოლდება 0-ს 2016 წლის და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის.

### შესაბამისობა შეთანხმებებთან

კომპანიას გააჩნია გარკვეული შეთანხმებები, რომლებიც ძირითადად დაკავშირებულია მის სესხებთან. ამგვარ შეთანხმებებთან შეუსაბამობას შეიძლება უარყოფითი შედეგები მოყვეს კომპანიისთვის, მათ შორის, სასესხო ხელშეკრულების შეწყვეტა და სესხის თანხის ან მისი ნაწილის დაკავება. კომპანია შესაბამისობაში იყო შეთანხმებებთან 2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

ქაიხუაძე: შპს კომპანია

## გარემოსდაცვითი საკითხები

საქართველოში გარემოსდაცვითი კანონმდებლობის აღსრულება უმჯობესდება და ამასთან დაკავშირებით რეგულარულად ხდება ხელისუფლების ორგანოების პოზიციის გადახედვა. კომპანია პერიოდულად ახორციელებს თავისი გარემოსდაცვითი ვალდებულებების შეფასებას. ვალდებულებების განსაზღვრისთანავე ხდება მათი აღიარება. შეუძლებელია, შეფასდეს პოტენციური ვალდებულებები, რომლებიც შესაძლებელია წარმოიშვას არსებულ რეგულაციებში, სამოქალაქო საქმეებთან დაკავშირებულ სასამართლო პროცესებსა და კანონმდებლობაში ცვლილებების შედეგად, მაგრამ ისინი შეიძლება მნიშვნელოვანი იყოს. მოქმედი კანონმდებლობის ამჟამინდელი აღსრულების პირობებში, კომპანიის ხელმძღვანელობა დარწმუნებულია, რომ არ არსებობს რაიმე მნიშვნელოვანი პასუხისმგებლობა გარემოსთვის მიყენებულ ზიანთან დაკავშირებით.

## 26. ფინანსური ინსტრუმენტები

### ფინანსური ინსტრუმენტების მიმოხილვა

#### გამოყენებაში შეზღუდული ფულადი სახსრები

2016 წლისა და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის გამოყენებაში შეზღუდულ ფულად სახსრებში შედის საქართველოს ბანკში მიმდინარე ანგარიშზე ბლოკირებული სახსრები. ეს თანხები დაგირავებულია უზრუნველყოფის სახით კომპანიის უშუალო ხელმძღვანელისთვის იმავე ბანკის მიერ გაცემული გარანტიის შესაბამისად.

#### გაცემული სესხები

2016 წლის და 2015 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით გაცემულ გრძელვადიან და მოკლევადიან სესხებში შედის საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული ორგანიზაციებისთვის გაცემული სესხები. იხილეთ შენიშვნა 27. შესაბამისი სესხები დენომინირებულია ლარში 18%-დან 19%-მდე საპროცენტო განაკვეთით. 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის გაცემული გრძელვადიანი სესხები მოიცავს სესხებს, რომელთა დაფარვის თარიღი არ არის განსაზღვრული.

#### ფულადი სახსრები ბანკში

2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით არსებული ფულადი სახსრები ბანკში მოიცავს საქართველოს ბანკებში მიმდინარე ანგარიშებზე განთავსებულ თანხებს.

2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის, გარდა სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებებისა, კომპანიას არ ჰქონდა რაიმე სხვა მნიშვნელოვანი ფინანსური აქტივები, რომლებიც არის ვადაგადაცილებული, მაგრამ არაგაუფასურებული. იხილეთ შენიშვნა 12.

#### სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

ქართულად: მოსკოვი

გაცემული სესხების გარდა ყველა სხვა ფინანსური ინსტრუმენტი, რომელთა სამართლიანი ღირებულება კომპანიას ასახული აქვს 2016 წლისა და 2015 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, რომლის დროსაც გამოიყენება ღირებულების შეფასების მეთოდი აქტიურ ბაზრებზე კოტირებული ფასებით და ბაზარზე დაკვირვებადი საწყისი მონაცემებით.

2016 წლისა და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის კომპანიის მიერ გაცემული სესხები მიეკუთვნება სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე-3 დონეს.

სამართლიანი ღირებულების მე-3 დონის შეფასების მეთოდში ცვლილებები არ მომხდარა 2016 და 2015 წლების 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში.

სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე-2 და მე-3 დონეში სამართლიანი ღირებულებები შეფასდა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების შეფასების მეთოდის გამოყენებით. მცურავი კურსის ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება, რომლებიც არ არის კოტირებული აქტიურ ბაზარზე, შეფასდა როგორც მათი საბალანსო ღირებულების ტოლი. არაკოტირებული ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის ინსტრუმენტების სამართლიანი ღირებულება შეფასდა მომავალი საპროცენტო ფულადი ნაკადების საფუძველზე, რომლებიც მოსალოდნელია, რომ დისკონტირებული იქნება მსგავსი საკრედიტო რისკისა და დარჩენილი დაფარვის ვადის ახალი ინსტრუმენტებისთვის არსებული საპროცენტო განაკვეთით.

მენეჯმენტის შეფასებით, ბანკში ფულადი სახსრების, სავაჭრო დებიტორული დავალიანებების, სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებების და სხვა მიმდინარე ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები უახლოვდება მათ საბალანსო ღირებულებებს ძირითადად ამ ინსტრუმენტების დაფარვის მოკლე ვადის გამო.

#### **ფინანსური ინსტრუმენტებიდან წარმოქმნილი რისკი**

თავისი ჩვეულებრივი საქმიანობის დროს კომპანია დაუცველია საპროცენტო განაკვეთის, საკრედიტო და სალიკვიდაციო რისკებისგან. კომპანიის ხელმძღვანელობა თვალყურს ადევნებს ამ რისკების მართვას. კომპანიას არ ემუქრება სავალუტო რისკი, რადგან მას არა აქვს უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული რაიმე მნიშვნელოვანი ფინანსური ინსტრუმენტები.

#### **საპროცენტო განაკვეთის რისკი**

საპროცენტო განაკვეთის რისკი გამომდინარეობს შესაძლებლობიდან, რომ საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებები გავლენას მოახდენს ფინანსური ინსტრუმენტების სამართლიან ღირებულებაზე ან ფინანსურ ინსტრუმენტების მომავალ ფულად ნაკადებზე. კომპანიას აქვს მცურავი საპროცენტო განაკვეთიანი სესხები, რომლებიც მიზნულია LIBOR-სა და საქართველოს ეროვნული ბანკის რეფინანსირების განაკვეთებთან და ამიტომ მოწყვლადია საპროცენტო განაკვეთის რისკის წინაშე. ქვემოთ ცხრილი ასახავს მგრძობელობას შესაძლო გონივრული ცვლილების მიმართ.

შეამოწმა: მთა კობიაშვილი

	ზრდა/ კლება, % 2016	მოგებაზე ზეგავლენა 2016
<b>ვალუტა</b>		
ლარი	-0.25%	(149)
	+0.25%	149

  

	ზრდა/ კლება, % 2015	მოგებაზე ზეგავლენა 2015
<b>ვალუტა</b>		
ლარი	-1.25%	(618)
	+1.25%	618

### საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი, რომ კომპანიას მიადგება ზარალი კლიენტების, მომხმარებლების ან პარტნიორების მიერ საკონტრაქტო ვალდებულებების შეუსრულებლობის გამო. კომპანია მართავს და აკონტროლებს საკრედიტო რისკს, რომელსაც ის სწევს კონტრაგენტებთან ან კონტრაგენტთა ჯგუფებთან დაკავშირებით მიღებული რისკების მოცულობაზე ლიმიტების დადგენით. ასეთი რისკები მუდმივი დაკვირვების ქვეშაა და ყოველიურად ან უფრო ხშირად გადაიხედება.

2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის, კომპანიას არ აქვს საკრედიტო რისკის მქონე სხვა მნიშვნელოვანი ფინანსური აქტივები, გარდა ქვემოთ ჩამოთვლილისა:

- ბანკში არსებული სახსრები და გამოყენებაში შეზღუდული სახსრები: 2016 წლის 31 დეკემბრისთვის ბანკში არსებული სახსრების მთლიანი მოცულობიდან და 30,566 ლარის (2015: 9,352 ლარი) ოდენობის შეზღუდული სახსრებიდან, 29,178 ლარი (2015: 6,673 ლარი) ინახებოდა Standard & Poor'-ის "BB-/bb-" რეიტინგის, Moody-ს "B1/NP" (FC) & "Ba3/NP" (LC)-ს და Fitch Ratings-ის "BB-/bb-" რეიტინგების მქონე ბანკებში;
- საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი ორგანიზაციებისთვის გაცემული გრძელვადიანი და მოკლევადიანი სესხები;
- სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები (იხილეთ შენიშვნა 12) .

ყველა ფინანსური აქტივის საკრედიტო ხარისხი, რომელიც არც ვადაგადაცილებულია და არც გაუფასურებული, სათანადოა და ის მუდმივად კონტროლდება, რათა გამოვლინდეს საკრედიტო ხარისხის ნებისმიერი პოტენციური უარყოფითი ცვლილება. არ არის ისეთი მნიშვნელოვანი ფინანსური აქტივები, რომელთა პირობები გადახედილია და რომლებიც სხვა შემთხვევაში, აღნიშნული გადახედვის გარეშე, ვადაგადაცილებული ან გაუფასურებული იქნებოდა.

2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის ფინანსური ინსტრუმენტების საბალანსო ღირებულება ყველაზე კარგად ასახავს მათ მაქსიმალურ მოწყვლადობას საკრედიტო რისკის წინაშე.

მაისკელი: მოა კობიაშვილი

**ლიკვიდურობის რისკი**

ლიკვიდურობის რისკი არის რისკი იმისა, რომ ორგანიზაციას გაუჭირდება გადახდის ვალდებულებების შესრულება, როდესაც გადახდის დრო დადგება ჩვეულებრივ ან სტრესულ ვითარებებში. ხელმძღვანელობა აკონტროლებს კომპანიის ფულადი სახსრების მოძრაობის ყოველთვიურ მცოცავ პროგნოზებს. კომპანია ცდილობს შეინარჩუნოს სტაბილური ფინანსირების ბაზა, რომელიც ძირითადად მოიცავს სხვა ბანკებიდან ნასესხებ და კომპანიებისა და კლიენტების წინასწარ გადახდილ თანხებს.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია 2016 და 2015 წლების 31 დეკემბრისთვის არსებულ ფინანსური ვალდებულებები საკონტრაქტო არადისკონტირებული გადახდის ვალდებულებების საფუძველზე.

	<i>1 წელზე ნაკლები</i>	<i>1 წელზე მეტი</i>	<i>სულ</i>
<b>2016 წლის 31 დეკემბრისთვის</b>			
გრძელვადიანი და მოკლევადიანი სესხები	25,134	96,958	122,092
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	18,289	-	18,289
<b>სულ მომავალი გადახდები</b>	<b>43,423</b>	<b>96,958</b>	<b>140,381</b>
<b>2015 წლის 31 დეკემბრისთვის</b>			
გრძელვადიანი და მოკლევადიანი სესხები	24,474	52,842	77,316
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	11,487	-	11,487
<b>სულ მომავალი გადახდები</b>	<b>35,961</b>	<b>52,842</b>	<b>88,803</b>

**27. დაკავშირებული მხარის გამჟღავნებული ინფორმაცია**

ბასს 24-ის - „დაკავშირებული მხარის გამჟღავნებული ინფორმაცია“ - შესაბამისად, მხარეები ითვლებიან დაკავშირებულად, თუ ერთ მხარეს აქვს შესაძლებლობა, აკონტროლოს მეორე მხარე ან შეუძლია მნიშვნელოვანი ზეგავლენა მოახდინოს მეორე მხარეზე ფინანსური ან საოპერაციო გადაწყვეტილებების მიღებისას. თითოეული დაკავშირებული მხარის ურთიერთობის გათვალისწინებისას ყურადღება ექცევა ურთიერთობის შინაარსს და არა უბრალოდ იურიდიულ ფორმას.

დაკავშირებულ მხარეებს შეუძლიათ დადონ გარიგებები, რომლებსაც არადაკავშირებული მხარეები ვერ დადებენ, და დაკავშირებულ მხარეებს შორის გარიგებები შეიძლება არ გაფორმდეს იმავე პირობებით და მოცულობებით, როგორც არადაკავშირებულ მხარეებს შორის. ყველა დაკავშირებულ მხარესთან გარიგება, რომელიც წარმოდგენილია ქვემოთ, განხორციელდა კომერციულ საფუძველზე.

*მიახლოებით: 2017 კვირისთვის*

საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული ორგანიზაციები შედგება კომპანიის პარტნიორი კომპანიებისგან, რომლებსაც უშუალოდ აკონტროლებს ერთი დამფუძნებელი კომპანია.

სხვა დაკავშირებული მხარეები წარმოდგენილია BGEO-ს წევრებით, გარდა იმ მხარეებისა, რომლებიც საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ ორგანიზაციებში შედიან.

დაკავშირებული მხარის გარიგებების მოცულობები, გადაუხდელი ნაშთები წლის ბოლოს, და დაკავშირებული ხარჯები და მოგება საანგარიშო წლისთვის შემდეგია:

	31 დეკემბერი 2016		31 დეკემბერი 2015	
	ორგანიზაციები საერთო კონტროლის ქვეშ	სხვა დაკავშირებული მხარეები	ორგანიზაციები საერთო კონტროლის ქვეშ	სხვა დაკავშირებული მხარეები
ფული და ფულის ეკვივალენტები	-	17,467	-	371
<b>1 იანვრისთვის გადაუხდელი სესხები</b>	<b>10,918</b>	-	<b>8,500</b>	-
წლის განმავლობაში გაცემული სესხები მისაღები პროცენტი წლის განმავლობაში	281	-	445	-
სესხების დაბრუნება წლის განმავლობაში	1,970	-	-	-
სავაჭრო დებიტორული დავალიანებების რესტრუქტურისა	(397)	-	(80)	-
დავალიანებების რესტრუქტურისა	516	-	2,053	-
<b>31 დეკემბრისთვის გადაუხდელი სესხები</b>	<b>13,288</b>	-	<b>10,918</b>	-
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	614	-	112	-
გრძელვადიანი აქტივების წინასწარ გადახდა	1,217	-	1,101	-
<b>სესხები 1 იანვრისთვის</b>	<b>(7,567)</b>	<b>(13,541)</b>	-	<b>(78,600)</b>
წლის განმავლობაში გაცემული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	(30,000)	-	-
შემოსავლები სესხებიდან	(3,050)	(2,706)	(9,977)	(22,031)
სესხის დაბრუნება წლის განმავლობაში	250	22,367	123	87,090
სავაჭრო დებიტორული დავალიანებების გაქვითვა	-	-	2,287	-
<b>სესხები 31 დეკემბრისთვის</b>	<b>(10,367)</b>	<b>(23,880)</b>	<b>(7,567)</b>	<b>(13,541)</b>
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	(2,624)	-	(807)	-

	31 დეკემბერი 2016		31 დეკემბერი 2015	
	ორგანიზაციები საერთო კონტროლის ქვეშ	სხვა დაკავშირებული მხარეები	ორგანიზაციები საერთო კონტროლის ქვეშ	სხვა დაკავშირებული მხარეები
ფული და ფულის ეკვივალენტები	-	17,467	-	371
<b>1 იანვრისთვის გადაუხდელი სესხები</b>	<b>10,918</b>	-	<b>8,500</b>	-
წლის განმავლობაში გაცემული სესხები მისაღები პროცენტი წლის განმავლობაში	281	-	445	-
სესხების დაბრუნება წლის განმავლობაში	1,970	-	-	-
სესხების დაბრუნება წლის განმავლობაში	(397)	-	(80)	-
სავაჭრო დებიტორული დავალიანებების რესტრუქტურისა	516	-	2,053	-
<b>31 დეკემბრისთვის გადაუხდელი სესხები</b>	<b>13,288</b>	-	<b>10,918</b>	-
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	614	-	112	-
გრძელვადიანი აქტივების წინასწარ გადახდა	1,217	-	1,101	-
<b>სესხები 1 იანვრისთვის</b>	<b>(7,567)</b>	<b>(13,541)</b>	-	<b>(78,600)</b>
წლის განმავლობაში გაცემული სავალო ფასიანი ქაღალდები	-	(30,000)	-	-
შემოსავლები სესხებიდან	(3,050)	(2,706)	(9,977)	(22,031)
სესხის დაბრუნება წლის განმავლობაში	250	22,367	123	87,090
სავაჭრო დებიტორული დავალიანებების გაქვითვა	-	-	2,287	-
<b>სესხები 31 დეკემბრისთვის</b>	<b>(10,367)</b>	<b>(23,880)</b>	<b>(7,567)</b>	<b>(13,541)</b>
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	(2,624)	-	(807)	-

ქარკველი: შოპ კობიაშვილი

მოგება და ხარჯები				
შემოსავალი წყალმომარაგებიდან	239	-	301	-
შემოსავალი ელექტროენერჯის გაყიდვიდან	-	-	4,105	-
სხვა შემოსავალი	480	3	769	-
სხვა მოგება	229	-	704	-
პროცენტიდან მოგება	2,073	-	1,540	-
პროფესიული საკომისიოები	-	(22)	-	-
წარმოების ხარჯები	(1,455)	-	(1,559)	-
საპროცენტო ხარჯები	(1,830)	(2,702)	(1,403)	(2,521)
საიჯარო ხარჯები	(3)	-	(7)	-
სხვა ხარჯები	-	-	(174)	-

დაკავშირებული მხარის გარიგებების ზემოაღნიშნული მოცულობების გარდა არსებობდა გარიგებები საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ ორგანიზაციებისგან ძირითადი საშუალებების შესყიდვასა და კაპიტალურ დანახარჯებზე 1,011 ლარის და 1,904 ლარის ოდენობით, 2016 და 2015 წლების 31 დეკემბერს დასრულებული წლებისთვის.

#### დირექტორების კომპენსაცია

ხელმძღვანელობისთვის (მოიცავს გენერალურ დირექტორს და კომპანიის მმართველი საბჭოს 4 წევრს) გადახდილი კომპენსაცია მათ მიერ ხელმძღვანელის სრულ სამტატო პოზიციებზე შესრულებული მომსახურებისთვის შედგება ხელფასისგან, პრემიებისგან კომპანიის ფინანსური მაჩვენებლებიდან გამომდინარე და სხვა კომპენსაციისგან საცხოვრებლის, მივლინებების, საკომუნიკაციო და სხვა ხარჯების ანაზღაურების ფორმით. მთლიანი კომპენსაცია, რომელიც გადახდილია ხელმძღვანელობისთვის 2016 და 2015 წლების 31 დეკემბერს დასრულებული წლებისთვის, შეადგენდა შესაბამისად 2,188 ლარს და 2,044 ლარს.

#### 28. საანგარიშგებო პერიოდის დასრულების შემდეგ განვითარებული მოვლენები

2017 წლის მაისში კომპანიამ აიღო სესხი სს BGEO Group-ისგან 4,000 აშშ დოლარის ოდენობით 12% ფიქსირებული განაკვეთით.

2017 წლის ივნისის ბოლოს კომპანიამ „თი-ბი-სი ბანკისგან“ აიღო ახალი სესხი 21,000 ლარის ოდენობით საქართველოს ეროვნული ბანკის +7% მცურავი განაკვეთით.

ქაჩუქიძე: პოა კობიაშვილი

სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის ნომერი

N170856485



სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის თარიღი

28.07.2017 წ

სანოტარო მოქმედების დასახელება

დოკუმენტის თარგმანზე დიპლომირებული მთარგმნელის ხელმოწერის დამოწმება

ნოტარიუსი

ქეთევან ოდილავაძე

სანოტარო ბიუროს მისამართი

თბილის ქ. შარტავას ქ 14ა

სანოტარო ბიუროს ტელეფონი

599514451

სანოტარო მოქმედების ინდივიდუალური ნომერი

90436515839517



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

### თარგმანი საქართველო

ორი ათას ჩვიდმეტი წლის ოცდარვა ივლისს, მე, თბილისის სანოტარო ბიუროს ნოტარიუსი ქეთევან ოდილავაძე ვადასტურებ თარგმნის მათ კობიაშვილის (დაბ.27.07.1954წ., მცხ.ქთბილისში, კახეთის გზატკეცილი, კორპ.36, ბ.36, კ/მ №01012005549) (დიპლომი გაცემული იჭავჭავაძის სახელობის თბილისის უცხოენათა სახელმწიფო პედაგოგიური ინსტიტუტი 1976 წლის 30 ივნისს, სარეგისტრაციო №173, A-I №149626) ხელმოწერის ნამდვილობას მე ნოტარიუსმა გავაზრთხილე თარგმანი, რომ იგი პასუხს აბეზ თარგმნის სიზუსტეზე, რომელმაც დაადასტურა, რომ ჯეროვნად იცის ინგლისური ენა და უზრუნველყოფს თარგმნის სიზუსტეს.

გადახდილია სანოტარო მომსახურების საზღაური 16.00 ლარი, თანახმად „სანოტარო მოქმედებათა შესრულებისათვის საზღაურისა და საქართველოს ნოტარიუსთა პალატისთვის დადგენილი საფასურის ოდენობების, მათი გადახდებიანების წესისა და მომსახურების ვადების დამტკიცების შესახებ“ საქართველოს მთავრობის 2011 წლის 29 დეკემბრის №507-ე დადგენილების 31-ე მუხლისა და დღგ 20.88 ლარი, თანახმად საქართველოს საგადასახადო კოდექსის \* №169-ე მუხლის პირველი ნაწილისა, აგრეთვე გადახდილია ელექტრონულ სანოტარო რეგისტრში სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის საფასური 2 ლარი, თანახმად სანოტარო მოქმედებათა შესრულებისათვის საზღაურისა და საქართველოს ნოტარიუსთა პალატისთვის დადგენილი საფასურის ოდენობების, მათი გადახდებიანების წესისა და მომსახურების ვადების დამტკიცების შესახებ“ საქართველოს მთავრობის 2011 წლის 29 დეკემბრის №507-ე დადგენილების \* 39-ე მუხლისა.

ნოტარიუსი

ქ.ოდილავაძე

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature and a smaller one below it.

