

დამტკიცებულია

საქართველოს მთვარის განხილვის მინისტრი

2016 წ.

2016 წ.



საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ პროსპექტის დამტკიცება შეეხება პროსპექტის ფორმას და იგი არ შეიძლება განხილულ იქნეს როგორიც დასკვნა მისი შინაარხის სისწორის ან აქ აღწერილი ინკუსტიციების ღირებულების შესახებ

იმისი თანამდებობის რეგისტრაციის

№ GE 110000 3114 - 1-02

ზასიანი ჩაღალდების სამოთამორისო
საიდენტიფიკაციო

№ GE 110000 3114

საქართველოს „ლიბერტი კონსუმერ“ (საიდენტიფიკაციო კოდი 205154438)

აქციების ემისიის საბოლოო პროსპექტი

წინამდებარე ემისიის პროსპექტი შეეხება კომპანიის მიერ 114,551,342 (ას თოთხმეტი მილიონ ხუთას თორმოცდათორმეტი ათას სამას ორმოცდაორი) ცალი ხმის უფლების მქონე ჩვეულებრივი აქციების გამოშვებას („საემისო აქციები“). საემისო აქციები მიეკუთხნებინ მასე ქლას, ორმელსაც კომპანიის განთავსებული ჩვეულებრივი აქციები. საემისო აქციების შეთავაზების მოლანი ფასი 6,529,426 (ექვის მილიონ ხუთას ოცდაცხრა ათას ოთხას ოცდაექვესი) აშშ დოლარი. თითო აქციის გამოსაშვები ღირებულება შეადგენს 0.057 აშშ დოლარს.

აქციების ეს პროსპექტი („პროსპექტი“) გამოშვებულია სს „ლიბერტი კონსუმერ“-ის („კომპანია“ ან „ემიტენტი“) მიერ, რომელიც წარმოადგენს საქართველოს საზოგადოებას დაარსებულს საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. კომპანია რეგისტრირებულია 2006 წლის 24 მაისს, საიდენტიფიკაციო კოდი 205154438, იურიდიული მისამართი: თბილისი, ილია ჭავჭავაძის გამზირი №74ა.

ყველა საემისო აქციის საჯარო შეთავაზება და განთავსება მოხდება ემიტენტის მიერ მათ შორის ნომინალური მფლობელების მეშვეობით.

აქციებში ინვესტირება საკმაოდ რისკიანია. ინვესტორები მზად უნდა იყვნენ თავიანთი ინვესტიციის ეკონომიკური რისკიანობისათვის. აქციებში ინვესტირებასთან დაკავშირებული კონკრეტული რისკის ფაქტორების შესახებ იხილეთ პროსპექტის ნაწილი - „რისკის ფაქტორები“ მე-18-21 გვერდზე.

აქციების საჯარო შეთავაზება ხორციელდება მხოლოდ კომპანიის (ემიტენტის) არსებული აქციონერებისთვის შეთავაზების მიზნით. ამ შეთავაზებით არ ხდება ანალი ინვესტორების მოძიება და მათთვის საემისო აქციების შეთავაზება.

ეს პროსპექტი და მასში მოყვანილი ინფორმაცია, შესაძლოა დაექვემდებაროს შესაბამის შესწორებას და დამატებას ვითარების ცენტრის გამომდინარე. აქ აღნიშნული ფასიანი ქაღალდების გაყიდვა ან ყიდვის საჯარო შეთავაზება არ შეიძლება გაკეთდეს მნამ, სანამ არ მოხდება საბოლოო პროსპექტის დამტკიცება საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ. ამ პროსპექტით განსაზღვრული ფასიანი ქაღალდების შეთავაზება ხდება საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილ და საქართველოს იურისდიქციის ფარგლებში. აღნიშნული არ წარმოადგენს საჯარო შეთავაზებას ფასიანი ქაღალდების ნასყიდობაზე ნებისმიერ იმ იურისდიქციაში, სადაც ამგვარი შეთავაზება ჩაითვლება უკანონოდ. შემთავაზებლის ფასიანი ქაღალდები არ დარეგისტრირებულა და არ დარეგისტრირდება ნებისმიერ სხვა ქვეყანაში. ამ პროსპექტის გავრცელება და ფასიანი ქაღალდების შეთავაზება ზოგიერთ იურისდიქციის რეზიდენტი პირებისთვის მიყიდვა, შეიძლება კანონით იყოს აკრძალული და შესაბამისად არ შეიძლება წინამდებარე პროსპექტი გამოყენებული იქნეს ამგვარი იურისდიქციებში ან ამგვარი პირებისათვის საჯარო შეთავაზებისათვის.

სარჩევი

სამომავლო ანგარიშებზე გაკეთებული გათვლები	3
შეთავაზების ძირითადი პირობების შეჯამება.....	4
ემისტენტი კომპანიის შესახებ	8
მიმღებლება.....	8
კომპანიის საწესდებო კაპიტალი და აქციები.....	8
აქციონერები.....	8
ინფორმაცია კომპანიის აქციებზე განხორციელებული სავაჭრო გარიგებების შესახებ	8
ლიბერთი კონსუმერის აქციებზე (GTC) ძირის სავაჭრო სესიაზე დადგებული გარიგებები.....	8
ლიბერთი კონსუმერის აქციებზე დაფიქსირებული არასაბირჟო გარიგებები.....	8
კომპანიის საქმიანობა.....	9
კომპანიის მართვა.....	10
შერჩეული ფინანსური და საოპერაციო ინფორმაცია	12
მიმღინარე ფინანსური ინფორმაცია.....	12
მოგება / ზარალის ანგარიშების ანალიზი.....	14
კომპანიის დავალიანების ანალიზი	15
მიღებული სახსრების გამოყენება.....	17
რისკის ფაქტორები	18
ქვეყნასთან დაკავშირებული რისკები.....	18
კომპანიასთან დაკავშირებული რისკები.....	19
ინტერესთა კონფლიქტი	21
სხვა საყურადღებო ინფორმაცია	21
ემისიის დებულებები	23
ზოგადი ინფორმაცია	27

სამომავლო ანგარიშებზე გაკეთებული გათვლები

ეს პროცესები შეიძლება მოიცავდეს საპროგნოზო გათვლებზე გაკეთებულ განცხადებებს (“საპროგნოზო განცხადებები”). აღნიშნული საპროგნოზო განცხადებების ამოცნობა შეიძლება ისეთი სიტყვებით, როგორიცაა „შეიძლება“, „იქნება“, „მოსალოდნელია“, „მივგაჩნია“, „შეფასებულია“, „გავრმელდება“ ან სხვა მსგავსი სიტყვებით. საპროგნოზო განცხადებების ამოცნობა ასევე შესაძლებელია იმით, რომ ისინი არ ასახავენ მკაფი ისტორიულ ან მიმდინარე ფაქტებს. ასეთი საპროგნოზო განცხადებები ყურადღებით უნდა იქნეს წაკითხული, რადგან ისინი ეხება კომპანიის სამომავლო პერსპექტივას, მოიცავს გათვლებს კომპანიის მომავლი საოპერაციო შედეგებზე ან ფინანსურ მდგომარეობაზე, ან შეიცავს სხვის საზის პროგნოზებზე დაფუძნებულ ინფორმაციას, კომპანიას მიჩნია, რომ მნიშვნელოვანია ინვესტორებისთვის კომპანიის მოლოდინის გაზიარება. თუმცა, მომავალში შეიძლება ისეთი მოვლენები განვითარდეს, რომელთა გათვლა ან გაკონტროლება კომპანიამ ვერ შეძლოს და ამ მოვლენების გამო რეალური შედეგი მნიშვნელოვანდ განსხვადებოდეს იმ შედეგისგან, რომელიც სხვადასხვა ფაქტორზე დაყრდნობით არის განხილული. აღნიშნული ფაქტორები ყურადღებით უნდა იქნეს განხილული და მკითხველი არ უნდა დაეყრდნოს მხოლოდ საპროგნოზო განცხადებებს. აქციების შეძენამდე, პრტენციური მყიდველმა უნდა გააცნობიროს, რომ პროსპექტის ნაწილში - „რისკის ფაქტორები“ - მოყვანილი მოვლენების განვითარების შემთხვევაში კომპანიის საქმიანობა, საოპერაციო შედეგი და ფინანსური მდგომარეობა შესაძლოა გაუარესდეს. კომპანიის ან მისი სახელით გაკეთებული ყველა საპროგნოზო განცხადება კეთილიურიდება და განხილული უნდა იქნეს შესაბამისი გამაფრთხილებული განცხადებისა და რისკის ფაქტორების გათვალისწინებით, რომლებიც მოყვანილია ამ პროსპექტში. კომპანია არ არის ვალდებული განააზღოს რომელიმე საპროგნოზო განცხადება ამ პროსპექტის თარიღის შემდეგ ან აღნიშნული განცხადები რეალურად განახორციელოს.

ფინანსური ინფორმაცია, აღრიცხვა და ანგარიშება

ამ დოკუმენტში მოყვანილი ფინანსური ინფორმაცია ეფუძნება კომპანიის 2013, 2014 და 2015 წლების აუდირებულ ფინანსურ უწყისებს, რომლებიც თანდართულია წინამდებარე ემისიის პროსპექტზე დანართი №2-ის საზით. (ამასთანავე, კომპანიის 2014, 2013 და წინა წლების აუდირებული ფინანსური ანგარიშები ჩაბარებულია საქართველოს ეროვნულ ბანკში და სს საქართველოს საფონდო ბირჟაზე). კომპანია ბუღალტრულ აღრიცხვას და ფინანსურ ანგარიშებას აწარმოებს ბუღალტრული აღრიცხვისა და ანგარიშების საერთაშორისო სტანდარტების მიხედვით („ბასს“), რომელიც გაცემულია საერთაშორისო საანგარიშებო სტანდარტების საბჭოს მიერ.

კომპანია 2006 წლიდან რეგულარულად წარუდგენს ანგარიშებას სს საქართველოს საფონდი ბირჟას (სადაც დაშვებულია მისი აქციები) და ეროვნულ ბანკს, ან კონომდებლობით განსაზღვრულ სხვა პირ(ებ)ს, საჯაროს ხდის წლიურ აუდირებულ ფინანსურ ანგარიშებას, ნახევარწლიურ ფინანსურ ანგარიშებას და მიმღინარე ანგარიშებას მნიშვნელოვანი ზეგავლენის მქონე ფაქტებზე.

კალუტა

ამ პროსპექტში გამოყენებულია შემდეგი სავალუტო ტერმინები:

- „ლარი“ ნიშნავს საქართველოს კანონიერ ვალუტას;
- „დოლარი“, „აშშ დოლარი“ ან „აშშ“ ნიშნავს ამერიკის შეერთებული შტატების კანონიერ ვალუტას.

შეთავაზების ძირითადი პირობების შეჯამება

შეთავაზების ძირითადი პირობების შეჯამება მიმოიხილავს შეთავაზების მხოლოდ ძირითად პარამეტრებს. იგი არ არის ამომწურავი და მასში მოცემული ინფორმაცია განხილული უნდა იქნეს მხოლოდ მთლიანობაში პროსპექტის სხვა ნაწილებთან ერთად.

ემიტენტი

სააქციო საზოგადოება "ლიბერთი კონსუმერ" (სს „ლიბერთი კონსუმერ“) (საიდენტიფიკაციო კოდი 205154438)

გამოსაშვები ფასიანი ქაღალდი

ახალი ემისიის აქციები იქნება იგივე კლასის აქციები (ჩვეულებრივი აქცია, ნომინალით 0.01 ლარი, 1 აქცია 1 ხშის უფლებით), რომელიც განთავსებულია კომპანიის მიერ, დაშვებულია საქართველოს საფონდო ბირჟაზე კოდით GTC და მინიჭებული აქცეს საერთაშორისო საიდენტიფიკაციო ნომერი (ISIN) GE1100003114.

აქციის ფორმა

არაამატერიალიზებული, ანუ აქციის რეგისტრირებულ მესაკუთრეებად მიმინევიან, რეგისტრატორის მიერ წარმოებულ ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში და ნომინალური მფლობელების ჩანაწერებში (სუბ-რეესტრებში) რეგისტრირებული აქციების მესაკუთრეები.

მთლიანი ემისიის დირექტულება

6,529,426 (ექვსი მილიონ ხუთას ოცდაცხრა ათას ოთხას ოცდაექვსი) აშშ დოლარი

საემისიო აქციების რაოდენობა

114,551,342 (ას თოთხმეტი მილიონ ხუთას ორმოცდათერთმეტი ათას სამას ორმოცდაორი) ცალი

აქციის საემისიო დირექტულება

0.057 აშშ დოლარი

შეთავაზების მონაწილეები

კომპანიის მიერ შეთავაზება ხორციელდება მხოლოდ შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღზე (სამუშაო დღის დასრულების მდგომარეობით) ემიტენტის აქციების რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა მიმართ. შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება შეუძლიათ მხოლოდ შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღისათვის კომპანიის არსებულ აქციონერებს – რეგისტრირებულ მესაკუთრეებს. ამასთან, კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში რეგისტრირებულ მესაკუთრეებს შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება შეუძლიათ უმუალოდ ემიტენტი კომპანიისთვის შესყიდვის განაცხადის წარდგენით; ხოლო აქციათა იმ მესაკუთრეებს, რომელთა აქციებიც აღრიცხულია/შენახულია კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში რეგისტრირებული (ნომინალური) მფლობელების (მათ შორის, საბროკერო კომპანიების ან ბანკების) ნომინალურ მფლობელობაში, შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება შეუძლიათ ამგვარი ნომინალური (რეგისტრირებული) მფლობელების მეშვეობით, რომელიც უფლებამოსილი არიან რეგისტრირებული მესაკუთრეების სახელით წარუდგინონ ემიტენტს შესაბამისი შესყიდვის განაცხადი. ამასთანვე, ნომინალური მფლობელებს შეუძლიათ მიმართონ ემიტენტს მხოლოდ და მხოლოდ მათ სუბ-რეესტრებში რეგისტრირებული მესაკუთრეების მიერ მათთვის წარდგენილ განაცხადებში მოცემული მითითებების შესაბამისად. აქციათა იმ მესაკუთრეებს, რომელთა აქციებიც აღრიცხულია/შენახულია ნომინალური მფლობელების ნომინალურ მფლობელობაში, შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება შეუძლიათ აგრეთვე უმუალოდ. ამისთვის საჭიროა შესაბამისი ნომინალური მფლობელის მიერ მოხდეს კომპანიის ინფორმირება იმის შესახებ, რომ შესაბამისი რეგისტრირებული მესაკუთრე შეთავაზებაში მონაწილეობას მიიღებს უმუალოდ და არა ნომინალური მფლობელის მეშვეობით. ასეთ შემთხვევაში ამგვარ რეგისტრირებული მესაკუთრეს შეთავაზებაში მონაწილეობა შეუძლია იგივე პროცედურებისა და პროცედების შესაბამისად, როგორც კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში რეგისტრირებულ მესაკუთრეებს. კომპანიის მიერ საემისიო აქციები განთავსება რეგისტრირებულ მფლობელებზე. ნომინალური მფლობელები თავად არიან პასუხისმგებლი, რომ კომპანიის მიერ მათზე განთავსებული აქციების ასახვა სათანადოდ მოხდეს მათ სუბ-რეესტრებში რეგისტრირებულ იმ მესაკუთრე(ებ)ზე, რომელთაც წარადგინეს შესაბამისი განაცხად(ებ)ი აქციების შესყიდვის თაობაზე. კომპანიი არ იქნება პასუხისმგებელი ამგვარი რეგისტრირებული მესაკუთრე(ებ)ის წინაშე ნომინალური მფლობელების მიერ თავიანთი პასუხისმგებლობის შესრულებელობის ან არასათანადო შესრულების გამო.

აქციების შეთავაზების დაწყების თარიღი და შეთავაზების განაცხადების მიღების დასრულების დღე

ახალი ემისიის აქციების შეთავაზება დაიწყებ ემისიის წინასწარი პროცესების დამტკიცებისა და გამოქვეყნების შემდეგ კომპანიის მიერ დადგენილ თარიღზე (“შეთავაზების დაწყების თარიღი”). კომპანია გამოაქვეყნებს განაცხადს შეთავაზების დაწყების შესახებ, რომელშიც მითითებული იქნება: შეთავაზების დაწყების თარიღი, შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღი, შეთავაზების განაცხადების მიღების დასრულების დღე, კომპანიის საბანკო რეკვიზიტები, შეთავაზებასთან დაკავშირებული სხვა მნიშვნელოვანი ინფორმაცია. შეთავაზების განაცხადი გამოქვეყნდება საქართველოს საკანონმდებლო მაცნეში და აგრეთვე განთავსდება კომპანიის ვებ-გვერდზე: www.libertyconsumer.ge და საქართველოს საფონდო ბირჟის ვებ-გვერდზე www.gse.ge.

რეგისტრირებულ მფლობელებს (რეგისტრირებულ მესაკუთრებსა და ნომინალურ მფლობელებს, რომლებიც შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღისთვის ფლობენ აქციებს) უფლება აქვთ კომპანიას წარუდგინონ აქციების შესყიდვის შესახებ განაცხადები არაუგვიანეს შეთავაზების დაწყების თარიღიდან 7 (შვიდი) კალენდარული დღისა, რაც ითვლება შეთავაზების განაცხადების მიღების დასრულების დღეზე. იმ რეგისტრირებულმა მესაკუთრებმა, რომელთაც ნომინალურ მფლობელებით აქვთ აქციები, დროულად უნდა მიაწოდონ განაცხადები თავიანთ ნომინალურ მფლობელებს, რათა ამ უანასკნელებმა შეძლონ ემიტენტისთვის ინფორმაციის დადგენილ ვადებში მიწოდება.

რეგისტრირებულმა მფლობელები, რომლებიც წარადგენნ განაცხადებს აქციების შეძენაზე, ზემოთ მითითებული 7 (შვიდი) კალენდარული დღის განმავლობაში ასევე ვალდებული არაან მათი წილის პროპორციულად შესაძინ საემისიო აქციების (“პროპორციული აქციები”) ნასყიდვის საფასურის დეპონირება კომპანიის იმ საბანკო ანგარიშზე, რაც გამოქვეყნდება შეთავაზების დაწყების შესახებ განაცხადში.

იმ შემთხვევაში, თუ რომელიმე რეგისტრირებული მესაკუთრე (უშუალოდ ან ნომინალური მფლობელი მეშვეობით) არ მიიღებს მონაწილეობას პროპორციული აქციების შესყიდვაში მისი წილის პროპორციულად, სხვა აქციონერებს ექნებათ უფლება შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის მდგომარეობით მათ საკუთრებაში არსებულიამგვარი აქციების პროპორციულად დამატებით შეიძინონ ის აქციები, რომელთა შეძენაც არ მოხდა სხვა რეგისტრირებული მესაკუთრების მიერ (“დამტებითი აქციები”). დამატებითი აქციების” გადანაწილება სხვა მსურველ აქციონერებზე მოხდება ზემოაღნიშნული 7 (შვიდი) დღიანი ვადის ამოწურვიდან მომდევნო 5 (ხუთი) დღიანი ვადის განმავლობაში “დამატებითი აქციების” შესყიდვის მსურველმა რეგისტრირებულმა მფლობელებმა (იმის გათვალისწინებით, რომ “დამატებითი აქციების” შეძენის თაობაზე მათ მიერ მითითებული იყო კომპანიისათვის თავდაპირებულად წარდგენილ აქციების შესყიდვის შესახებ განაცხადში) კომპანიის მიერ მითითებულ ანგარიშზე უნდა გადარიცხონ იმ “დამატებითი აქციების” ლირებულება, რომელსაც მათ აცნობებს კომპანია.

კომპანიის მიერ საემისიო აქციების გამოშვება მოხდება საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ საბოლოო პროცესების დამტკიცების შემდეგ.

განთავსება დაწყება საბოლოო პროცესების დამტკიცებისა და წინამდებარე პროცესებით განსაზღვრული წესით რეგისტრირებული მფლობელების მიერ მათზე განსათავაზებელი აქციების საფასურის სრულად დაფარვის დღიდან. შესაბამის რეგისტრირებულ მფლობელებზე საემისიო აქციების გადაცემის რეგისტრაცია მოხდება საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესის შესაბამისად კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში რეგისტრაციის გზით.

შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღი

შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღად დადგენილ იქნა წინასწარი პროცესების დამტკიცების დღის წინა სამუშაო დღე.

სახსრების გამოყენება

კომპანიის მიერ ახალი აქციების ემისიის მიზანს წარმოადგენს სახსრების მოზიდვა კომპანიის შვილობილი საწარმოს სს “თელიანი ველი”-ს აქციათა საჯარო შეთავაზებაში მონაწილეობის მისაღებად – სს “თელიანი ველის” იმ ახალი აქციების საფასურის გადასახდელად, რომელიც განთავსდება კომპანიაზე (“ემისიის მიზანი”). სს “თელიანი ველი”, რომელიც წარმოადგენს კომპანიის ერთადერთ აქტიურ შვილობილ საწარმოს აცხადებს აქციათა ემისიას მის მიერ განხრახული საინვესტიციო პროექტის – ლუდის ქარხნის მშენებლობისა და განვითარების - დაფინანსების მიზნით. კომპანიის მიერ სს “თელიანი ველის” აქციათა საკონტროლო პაკეტის და მის კაპიტალში კომპანიის არსებული წილობრივი მონაწილეობის შენარჩუნების მიზნით და ასევე კომპანიის შვილობილი საწარმოს მიერ ზემოაღნიშნული ინვესტიციის განხორციელების უზრუნველყოფისთვის, კომპანიას მიზანშეწონილად მიაჩნია სს “თელიანი ველის” აქციათა ემისიაში მონაწილეობის მიღება მინიჭებ მის საკუთრებაში არსებული სს “თელიანი ველის” აქციების პროპრიეტეტი.

შესაბამისად, ახალი აქციების ემისიის შედეგად მიღებული სახსრები მოხმარდება ემიტენტის შვილობილი საწარმოს სს “თელიანი ველის” გაფართოების გეგმების განხორციელებას, კერძოდ ახალი ლუდის ქარხნის მშენებლობასა და განვითარებას. აღნიშნული პროექტი ხორციელდება სს “თელიანი ველის” შვილობილი საწარმოს შპს „გლობალ ბიურ ჯორჯიას“ მიერ, რომელიც განახორციელებს ლუდის ქარხნის მშენებლობას და შემდგომში მიახდენს წარმოებული პროდუქციის რეალიზაციას. აღნიშნულმა კომპანიამ გააფორმა სასაქონლო ნიშნის სალიცენზიურო ხელშეკრულების ჰენერენის, ამსტელისა და კრუშოვიცეს სასაქონლო ნიშნების (ბერნეფების) გამოყენებაზე, რომელთა ფარგლებშიც შპს „გლობალ ბიურ ჯორჯიას“ იქნება აღნიშნული ბრძნელების ექსკლუზიური მწარმოებელი საქართველოში. კომპანიის მიერ ემისიის შედეგად მიღებული სახსრები გამოყენებული იქნება სს “თელიანი ველის” საქციო კაპიტალში შენატენის განსახორციელებლად (ამ უკანასკნელის აქციათა საჯარო შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღების გზით) ლუდის ქარხნის მშენებლობის პროექტის განვითარების დაფინანსების მიზნით.

განთავსების შეწყვეტა

კომპანია არ განათავსებს, შეწყვეტის ან შეაჩერებს განთავსებას და გააუქმებს ყველა განთავსებულ საემისიო აქციას (შეწყვეტისას ასეთის არსებობის შემთხვევაში) თუ რაიმე მიზანით არ მოხდება კომპანიის შვილობილი საწარმოს სს “თელიანი ველის” მიერ ახალი აქციების გამოშვება და განთავსება, რაც შესაბამისად იწვევს წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული “ემისიის მიზნის” მიღწევის შეუძლებლობას. განთავსების შეწყვეტისას ან შეჩერებისას კომპანიის აქციების მიერ საემისიო აქციებისთვის დეპონირებული თანხები (ამგვარის არსებობის შემთხვევაში) კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილებით დაუბრუნდებათ შესაბამის აქციონერებს.

განთავსების პროცედურა და წესი

საემისიო აქციების განთავსება მოხდება წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესით მხოლოდ იმ პირებზე, რომელიც სააღრიცხვო დღის (სამუშაო დღის დასრულების მდგომარეობით) დასრულების მდგომარეობით წარმოადგენს კომპანიის აქციების რეგისტრირებულ მულტიბლებს. საემისიო აქციების შექმნის უპირატესი უფლება ექნებათ სააღრიცხვო დღის (სამუშაო დროის) დასრულების მდგომარეობით რეგისტრირებულ მესაკუთრებს (აქციონერებს) მათ საკუთრებაში არსებული კომპანიის აქციების ოდენობის პროპრიეტეტი რაოდენობით წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესით. ამასთან, თუ რომელიმე რეგისტრირებული მესაკუთრე არ მოიღოს (უშავალოდ ან ნომინალური მფლობელის მეშვეობით) შეთავაზებაში მონაწილეობას, სხვა აქციონერებს ექნებათ უფლება შეთავაზებას სახორცხო თარიღის მდგომარეობით მათ საკუთრებაში არსებული აქციების პროპრიეტეტიდან დამატებით შეიძინონ ის აქციები, რომელთა შექმნაც არ მოხდა სხვა რეგისტრირებული მესაკუთრების მიერ. საემისიო აქციების გადაცემა და მათზე საკუთრების უფლება რეგისტრირებული იქნება კონომდებლობის შესაბამისად კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეგისტრში ან ნომინალურ მფლობელთა რეგისტრებში (სუბრეესტრებში) შესაბამისი ჩანაწერების განხორციელების გზით. შეთავაზების პროცედურა და წესი უფრო დეტალურად მოცემულია წინამდებარე პროსპექტის ნაწილში – “შეთავაზების პროცედურა” (იხ. გვ. 23).

რეგისტრირებული მესაკუთრე

კომპანიის აქციათა რეგისტრირებული მესაკუთრე “ფასიანი ქაღალდების ბაზრის” შესახებ საქართველოს კანონით განსაზღვრული მნიშვნელობით, მათ შორის, გაუკვევლობის თავიდან ასაცილებლად, რეგისტრირებულ მესაკუთრებად კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეგისტრში რეგისტრირებულ მესაკუთრებით ერთად მიიჩნევიან ნომინალური მფლობელების სუბ-რეესტრებში კომპანიის აქციათა რეგისტრირებული მესაკუთრები (ანუ კომპანიის აქციონერები).

რეგისტრირებული
მფლობელი

კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში კომპანიის აქციების რეგისტრირებული მფლობელი (რეგისტრირებული მესაკუთრე ან ნომინალური მფლობელი) „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის“ შესახებ საქართველოს კანონით განსაზღვრული მნიშვნელობით.

ფასიანი ქაღალდების
(აქციათა) რეესტრი

რეესტრი, რომელსაც აწარმოებს რეგისტრატორი და რომელშიც აღნიშნული არიან კომპანიის აქციების რეგისტრირებული მფლობელები, მოცემულია მათ მფლობელობაში არსებული კომპანიის აქციების რაოდენობა, კლასი და კანონმდებლობით განსაზღვრული სხვა ინფორმაცია.

ემიტენტის საკონტაქტო
ინფორმაცია

სს "ლიბერთი კონსუმერ", (ს/კ 205154438); მისამართი – საქართველო, ქ.
თბილისი, 0159, ი. ბელაშვილის ქუჩა №8; ტელ: (+995 32) 444 444 (7804);
ელ.-ფოსტა: lc@libertyconsumer.ge

რეგისტრატორი

სს „კავკასრეესტრი“, ოურიდიული მისამართით: თბილისი, ი. ჭავჭავაძის გამზ. 74ა. საკონტაქტო მისამართი : თბილისი (0186), ვაჟა-ფშაველას გამზ. 71, მე-10
ბლოკი, მე-7 სართული, ტელ: (+995 32) 222-07-18, (+995 32) 222-07-49,
ფაქსი: (+995 32) 225-18-76 ; ელ.-ფოსტა: info@kavkasreestri.ge

მარეგულირებელი
კანონმდებლობა

საქართველოს კანონმდებლობა

ემიტენტი კომპანიის შესახებ

მიმღებლება

კომპანია რეგისტრირებულია საქართველოში, ქ. თბილისში, 2006 წლის 24 მაისს, მარცვისტრირებული ორგანო – თბილისის საგადასახადო ინსპექცია, სადიენტიუკაციო კოდი 205154438, კომპანიის რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია: საქართველო, თბილისი, ილა ჭავჭავაძის გამზირი №74ა. კომპანიის ფაქტიური მისამართი და საკონტაქტო მისამართია: საქართველო, თბილისი, ა. ბელიაშვილის №8.

კომპანიის საწესდებო კაპიტალი და აქციები

2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის გაცხადებული საწესდებო კაპიტალი შეადგენს 2,890,000 (ორი მილიონ რვაას თოშმოცდაათი ათასი) ლარს, რომელიც დაყოფილია 289,000,000 (ორას თოშმოცდაცხრა მილიონი) ჩვეულებრივ აქციად, აქციის ნომინალური ღირებულებით 0.01 ლარი. გამოშვებული ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა შეადგენს 60,305,848 (სამოცი მილიონ სამას ზუთი ათას რვაას თოშმოცდარვა) ცალ აქციას (საიდანაც 21,117 (ოცდაერთი ათას ას ჩვდეტი) არის ემიტებტის მიერ გამოსყიდული სახაზინო აქციები). კომპანიის შევსებული სააქციო კაპიტალი შეადგენს 603,058 (ექვსას სამი ათას თოშმოცდაოცრამეტი) ლარს.

აქციონერები

2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის აქციათა მფლობელები არიან შემდეგი პირები:

აქციონერის სახელი	გამოშვებული აქციების რაოდენობა	% გამოშვებულ აქციებში
JSC BGEO Investments	42,319,881	70.20%
JSC BGEO Group	10,477,486	17.38%
Firebird Avrora Fund Ltd.	2,314,934	3.84%
Firebird Republics Fund Ltd.	2,194,364	3.64%
სხვა	2,978,066	4.94%
ჯამი	60,284,731	100.00%

ინფორმაცია კომპანიის აქციებზე განხორციელებული სავაჭრო გარიგებების შესახებ

ინფორმაცია კომპანიის აქციებზე განხორციელებული სავაჭრო გარიგებების შესახებ სავაროა და მოიპოვება საქართველოს საფონდო ბირჟის ვებ-გვერდზე: www.gse.ge

საქართველოს საფონდო ბირჟის ვებ-გვერდზე არსებული მონაცემებით 2015 წლის 1 იანვრიდან 2016 წლის 31 მარტამდე პერიოდში კომპანიის აქციებზე განხორციელდა შემდეგი სავაჭრო გარიგებები:

ლიბერტი კონსუმერის აქციებზე (GTC) ბირჟის სავაჭრო სესიაზე დადგებული გარიგებები

სესიის №	თარიღი	გარიგებები	მინ. ფასი	მაქს. ფასი	საშ. ფასი	დახურვის ფასი	მოცულობა	ღირებულება
2175	24/03/16	1	0.1100	0.1100	0.1100	0.1100	440	48.40
2076	28/10/15	1	0.1100	0.1100	0.1100	0.1100	10,000	1,100.00
2070	20/10/15	1	0.1100	0.1100	0.1100	0.1100	100	11.00
2030	21/08/15	1	0.1326	0.1326	0.1326	0.1326	1,737,561	230,400.59
2003	15/07/15	1	0.1000	0.1000	0.1000	0.1000	24,000	2,400.00
1921	16/03/15	1	0.1000	0.1000	0.1000	0.1000	45,041	4,504.10

ლიბერტი კონსუმერის აქციებზე დაფიქსირებული არასაბირჟო გარიგებები

თარიღი	გარიგებები	მინ. ფასი	მაქს. ფასი	მოცულობა	ღირებულება
24/12/15	1	0.1370	0.1370	8,739,433	1,197,302.32
27/04/15	1	0.1100	0.1100	1,842,992	202,729.12

კომპანიის საქმიანობა

ემიტენტი წარმოადგენს სააქციო საზოგადოებას, რომელიც შექმნილია საქართველოს მოქმედი კანონმდებლობის საფუძველზე და მისი საქმიანობა მოიცავს საინვესტიციო პირტფელის ფარგლებში ყავს რამდენიმე შეიღლობილი ორგანიზაცია. მათგან აქტიურ საქმიანობას ეწივა მხოლოდ სს „თელიანი ველი“ და სს „თელიანი ველის“ 100%-იანი შეიღლობილი კომპანიები შპს „თელიანი თრეიდინგი“ (საქართველო) და შპს „თელიანი თრეიდინგი“ (უკრაინა),:

შეიღლობილი კომპანია	საქმიანობა	პირდაპირი წილი (%)	არაპირდაპირი წილი (%) ¹	ქვეყანა
სს პრაიმ ფიტნესი	უძრავი ქონების მესაკუთრე	100.00%	-	საქართველო
შპს ინტერტური	ტურისტული სააგენტო	99.97%	-	საქართველო
სს თელიანი ველი	ალკოჰოლური სასმელების წარმოება/წილისტრიბუცია	50.23%	-	საქართველო
შპს თელიანი თრეიდინგი	სადისტრიბუციო კოპანია	-	50.23%	საქართველო
შპს თელიანი თრეიდინგი	სადისტრიბუციო კოპანია	-	50.23%	უკრაინა
შპს გლობალ ბიერ ჯორჯია	ღუდის წარმოება	-	50.23%	საქართველო
შპს Le Caucase	ბრენდის წარმოება	-	50.23%	საქართველო
შპს კუპა	მუხის კასრების წარმოება	-	35.16%	საქართველო

- სს პრაიმ ფიტნესი ფლობს უძრავ ქონებას ჭავჭავაძის გამზირი №78-ში, რაც წარმოადგენს 1,334 კვ-ზ. მიწის ნაკვეთზე დამაგრებულ ცალკე მდგომ 1,805 კვ-მ ფართობის შენობას. შენობა შეფასებულია 2013 წლის ოქტომბერში 2,246,000 ლარის ოდენობის საბაზო ღირებულებით დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ.
- შპს ინტერტური კომერციულ საქმიანობას არ ეწევა 2012 წლის მაისიდან.
- შპს თელიანი თრეიდინგი (საქართველო) დაარსდა 2006 წელს და წარმოადგენს წამყვან სადისტრიბუციო კომპანიას საქართველოში და სს თელიანი ველის მიერ წარმოებული პროდუქციის დისტრიბუციის გარდა მის პირტფელში არის ასევე საერთაშორისო არყის (Medoff, Sobieski, Mernaya) და ღუდის (Heineken, Krusovice) ბრენდები. კომპანია ასევე აწდეს წვერების, ყავის და ბრენდის დისტრიბუციას.
- შპს თელიანი თრეიდინგი (უკრაინა) დაარსდა 2008 წელს. ის არის თელიანი ველის პროდუქტების ექსპლუზიური დისტრიბუტორი უკრაინაში და კონცენტრირდება ალკოჰოლური და არაალკოჰოლური სასმელების დისტრიბუციაზე.
- კომპანიის ორი შეიღლობილი (შპს Le Caucase და შპს კუპა) არ არის აქტიური 2009 წლიდან.
- შპს გლობალ ბიერ ჯორჯია დაარსდა 2014 წელს ღუდის პროექტის განხორციელების მიზნით და ჯერჯერობით არ დაუწყის საოპერაციო საქმიანობა.

იქნან გამომდინარე, რომ ემიტენტის შეიღლობილ კომპანიებს შორის აქტიურ საქმიანობას ეწევა მხოლოდ სს „თელიანი ველი“ და მისი შეიღლობილი ორგანიზაციები (შპს „თელიანი თრეიდინგი“ (საქართველო) და და შპს „თელიანი თრეიდინგი“ (უკრაინა) ქვემოთ დეტალურად არის აღწერილი მხოლოდ სს „თელიანი ველის“ საქმიანობა.

სს „თელიანი ველი“ წარმოადგენს შპს „თელიანის ველი“-ს სამართლმეცნიერების, რომელიც დაარსდა 1997 წლის 25 სექტემბერს „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონის საფუძველზე. შპს „თელიანის ველი“-ს გარდა ამნა საქართველო საზოგადოებად განხორციელდა 2000 წლის 30 ივნისს. კომპანიის საქმიანობის საგანია ალკოჰოლური სასმელების წარმოება, შესყიდვა, რეალიზაცია და ნებისმიერი მომიჯნავე საქმიანობა.

2015 წელს კომპანიამ მიიღო 29.5 მლნ. ლარის მთლიანი შემოსავალი, მათ შორის 49.9% ღვინის, 39.6% იმპორტირებული სასმელების, 8.1% ცერიალა ღვინის და 0.5% ბრენდის გაყიდვებიდან. 2014 წელს კომპანიის მთლიანი შემოსავალი შეადგინდა 30.8 მლნ. ლარს, მათ შორის 55.2% ღვინის, 33.0% იმპორტირებული სასმელების, 8.7% ცერიალა ღვინოს და 1.6% ბრენდის გაყიდვებიდან. 2013 წელს კომპანიის მთლიანი შემოსავალი შეადგინდა 35.0 მლნ. ლარს, აქედან შემოსავლის ძირითადი ნაწილი, კერძოდ 51.4% ღვინებირიდა ღვინის გაყიდვებიდან, 36.6% იმპორტირებული სასმელების, 7.4% ცერიალა ღვინის, 2.1% ბრენდის გაყიდვებიდან. საზოგადოების მიერ წარმოებული და იმპორტირებული ალკოჰოლური სასმელები ფარავს სუპერ-პრემიუმ, პრემიუმ და საშუალო სეგმენტებს. კომპანია მრავალი ღვინის კონკურსის გამარჯვებულია, მათ შორის Decanter, International Wine Challenge, International Wine and Spirit Competition და ა.შ.

სს „თელიანი ველი“ ფლობს 100 პექტარზე გაშენებულ საკუთარ ვენახებს საქართველოში, კახეთის რეგიონში. ამავე ტერიტორიაზე არის განთავსებული 7 ოთახიანი სასტუმრო ღვინის დეგუსტაციის ოთახით

¹ სს „თელიანი ველი“-ს შეიღლობილ კომპანიებში არსებული არაპირდაპირი წილი

და დვინის მაღაზით. მისი სათაო ოფისი მდებარეობს თბილისში, ისაკიანის ჩიხში; ოფისის ტერიტორიაზე ასევე განლაგებულია 750მ² ფართის მქონე საწყობი, ასევე კომპანია ამუშავებს 5 რეგიონალურ საძისტრიბუციო ფილიალს და შესაბამის საწყობებს (1,200მ²). კომპანიის ტექნოლოგიური ხაზის სიმძლავრეა 5 მილიონი ლიტრი წელიწადში, 2015 წელს კომპანიამ აწარმოა დაახლოებით 2.5 მილიონი ლიტრი.

სს „თელიანი ველი“ ერთ-ერთი ლიდერია საქართველოში დვინის წარმოებაში და პროდუქციას ყიდის როგორც ადგილობრივ ბაზარზე, ასევე გაქვს ექსპორტზე.

საქართველოში საკმაოდ მაღალი კონკურენტული გარემოა დვინის წარმოების ინდუსტრიაში. ამასთან, აუკლებელია აღნიშნოს, რომ არ არსებოს სანდო და დეტალური საჯარო სტატისტიკური ინფორმაცია, რომელის საფუძველზეც შესძლებელი იქნებოდა ადეკვატური დასკვნების და ხარისხის ანალიზის გაკეთება კომპანიის კონკურენტუნარიანობის და პოტენციალის შესახებ. სანდო საბაზისო მონაცემების არარსებობის პირობებში ამ აბზაცში მოცემული ინფორმაცია შესაძლებელია დიდი აღიარებით შეიცავდეს მნიშვნელოვან ცდომილებებს. შესაბამისად, კომპანია აფრთხილებს პოტენციურ ინვესტორებს ამგარ ინფორმაციაზე დაყრდნობით სასვესტიციების გადაწყვეტილების მიღების მაღალი რისკის შესახებ და აცხადებს, რომ კომპანია არ იღებს პასუხისმგებლობას ქვემოთ (ამ აბზაცში) მოცემული ინფორმაციის სისწორეზე და მასზე დაყრდნობით კომპანიის აქციებში ინვესტირების შესახებ ინვესტორების მიერ მიღებულ გადაწყვეტილებაზე. კომპანიის გაფოლებით ლოკალურ ბაზარზე ბოთლის დვინის გაყიდვების 9.5% -7.8 კომპანიაზე მოდის, რომელთა შორის სს „თელიანი ველი“ ლიდერია საბაზრო წლის დაახლოებით 40 %-ის ფარგლებში. ამ სეგმენტში კომპანიის ყველაზე დიდი კონკურენტია სს „თელავის დვინის მარანი“ საორიენტაციო ბაზრის 25 %-ანი წილით, შემდგომ სავარაუდოდ მოდის სს „თბილდვინი“ და 4-5 შედარებით ცნობილი კომპანია 3-4% პროცენტიანი წილით. დანარჩენი კომპანიების საბაზრო წილი კომპანიის გაფოლებით არ აღემატება 1%-ს.

რაც შეეხება ექსპორტს, ძირითადი საექსპორტო ქვეყნებია: უკრაინა, რუსეთი, ბალტიისპირეთის ქვეყნები, ბელორუსია, ყაზახეთი, პოლონეთი, ამერიკის შეერთებული შტატები. კომპანია ახორციელებს საექსპორტო ქვეყნების დაცვისათვის კომისიის მიერ კომისიის უწყობას 2014 წლის იგისში საქართველოსა და ევროკავშირის შორის გაფორმებული ასოცირების ხელშექრულება. შეთანხმება მოიცავს ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი ვაჭრობის ხელშექრულებას, რომელიც ძალაში შევიდა 2014 წლის 1 სეტემბრიდან. ხელშექრულების შედეგად საქართველოს გაუმარტივდა წვდომა ევროკავშირის ბაზარზე, დაახლოებით 500 მილიონი მომსმარებლის საერთო-საბაზო ზონაზე, რაც თავის მზრივ იწვევს ექსპორტის წახალისებას და ქართული პროდუქტების კონკურენტუნარიანობისა და დაცვისათვის კომპანიის გაუმჯობესებას. ევროკავშირის ქვეყნების პარალელურად კომპანია ასევე აქტიურად მუშაობს ჩინეთის და აშშ-ს ბაზრებზე საკუთარი პროდუქციის ექსპორტის მიმღინარე ეტაპზე აქვს 5 შეილობილი კომპანია, ესენია:

შეილობილი კომპანია	საქმიანობა	წილი (%)	ქვეყნა
შპს თელიანი თრეიდინგი	სადისტრიბუციო კომპანია	100.0%	საქართველო
შპს თელიანი თრეიდინგი	სადისტრიბუციო კომპანია	100.0%	უკრაინა
შპს გლობალ ბიურ ჯორჯია	ლუდის წარმოება	100.0%	საქართველო
შპს Le Caucase	ბრენდის წარმოება	100.0%	საქართველო
შპს კუპა	მუხის კასრების წარმოება	70.0%	საქართველო

2012 წელს სს „თელიანი ველმა“ დაიწყო 15 მილიონი აშშ დოლარის მოცულობის ახალი პროექტის განხორციელება, რომელიც მიმდინარე ეტაპზე უკვე დასრულებულია. კერძოდ, პროექტის ფარგლებში, დვინის ტურიზმის განვითარების უგილით, განხორციელდა ახალი სადევუსტაციო სივრცის აშენება, არსებული სასტუმროს კეთილმოწყობა, ახალი, თანამედროვე აი-თა სისტემის დანერგვა და დვინისა და ცერტაცია დვინის წარმოების დახვეწა და გაფართოება. ასევე, ამავე პრიორიტეტი დაგენერირდა კომპანია და გამოიყოფელი სახსრები ახალ ბაზრებზე გაყიდვების გაფართოების მიზნით, კერძოდ აშშ-ში. 15 მილიონი აშშ დოლარიდან, ჯამში 8 მილიონი აშშ დოლარის დაფინანსების მოზღვა მოხდა OPIC-დან (Overseas Private Investment Corporation) 2012-2014 წლებში, ხოლო დარჩენილი ნაწილი - 7 მილიონი აშშ დოლარის მოცულობით დაფინანსდა ახალი აქციების ემისიის და სს „თელიანი ველის“ მიერ თანხების რეინვესტირების გზით.

კომპანიის მართვა

ემიტენტის მენეჯმენტის უმაღლესი საფეხური და ძირითადი გადაწყვეტილების მიმღები არის აქციონერთა საერთო კრება. აქციონერთა საერთო კრება ირჩევს კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს, რომელიც პასუხისმგებელია კომპანიის საერთო მართვაზე, სტრატეგიის განსაზღვრისა და ზოგადი ზედამხედველობის ჩათვლით. სამეთვალყურეო საბჭო ნიშნავს გენერალურ დირექტორს, რომელიც პასუხისმგებელია კომპანიის ყოველდღიურ საქმიანობაზე.

ქვემოთ მოკლედ არის აღწერილი სამეთვალყურეო საბჭოს და გენერალური დირექტორის ძირითადი ფუნქციები. კომპანიის ყველა მმართველობითი ორგანოს დეტალური ფუნქციები, უფლებები და ვალდებულებები ასახულია კომპანიის წესდებაში.

სამეთვალყურეო საბჭო

სამეთვალყურეო საბჭო პასუხისმგებელია კომპანიის ზოგად მართვაზე და იმ საკითხებთან მიმართებაში, რომელიც განსაზღვრულია საქართველოს კანონმდებლობით და/ან კომპანიის წესდების მიხედვით.

კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭო შედგება სამი პირისგან:
არჩილ გაჩეჩილაძე – სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე;
ავთანდილ ნაძირებელი – სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი;
დევიდ ოსტბი – სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი;

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრმა დევიდ ოსტბიმ (რომელიც წარმოადგენდა ემიტენტის ყოფილი აქციონერის Salink Ltd.-ს მიერ ნომინირებულ წევრს) 2016 წლის 11 იანვარს წერილით მიმართა ემიტენტის სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარეს სამეთავლყურეო საბჭოს წევრობიდან მისი გადადგომის შესახებ. სამეთვალყურეო საბჭოს წევრობიდან დევიდ ოსტბის გადადგომის საკითხის განსილვამდე, დევიდ ოსტბი საკუთარი წერილობითი განცხადების საფუძველზე არ ესწრება და არ მონაწილეობს ემიტენტის სამეთვალყურეო საბჭოს სხდომებში.

გენერალური დირექტორი

გენერალური დირექტორია – თამარ ქაჯაია (პირადი №01006001719)

გენერალური დირექტორი პასუხისმგებელია კომპანიის მართვაზე და კომპანიის ყოველდღიურ საქმიანობაზე.

შერჩეული ფინანსური და საოპერაციო ინფორმაცია

მიმღინარე ფინანსური ინფორმაცია

კონსოლიდირებული აწგარიშვება წარმოდგენილია 2013 წლის 31 დეკემბრის, 2014 წლის 31 დეკემბრისა და 2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

საბალანსო უწყისის მონაცემები, ლარი ('000)

	2015	2014	2013
აქტივები			
მიმღინარე აქტივები			
ფული და ფულის გევივალენტები	3,480	3,977	5,358
მოთხოვნები საკუდიტო დაწესებულებების მიმართ	3,481	1,265	2,061
დებიტორული და სხვა დავალიანებები	6,537	7,966	9,023
მატერიალურ-საწარმოო მარაგები	10,764	11,808	8,762
წინასწარ გადახდები და სხვა მიმღინარე აქტივები	551	704	850
საგადასახადო აქტივები, მოგების გადასახადის გარდა	2,074	2,018	1,989
მიმღინარე მოგების საგადასახადო აქტივები	60	28	-
გასაყიდად არსებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	8	8	192
სულ მიმღინარე აქტივები	26,955	27,774	28,235
არამიმღინარე აქტივები			
საინვესტიციო ქონება	2,192	-	-
ძირითადი საშუალოებები	10,842	12,042	11,835
ბიოლოგიური აქტივები	2,170	1,227	1,201
გადავადებული საგადასახადო აქტივები	341	72	109
არამატერიალური აქტივები	3,338	3,319	3,459
წინასწარ გადახდილი თანხები ძირითადი საშუალებების შესაძენად	1,309	0	0
სულ არამიმღინარე აქტივები	20,192	16,660	16,604
სულ აქტივები	47,147	44,434	44,839
ვალდებულებები			
მიმღინარე ვალდებულებები			
კრედიტორული და სხვა დავალიანებები	2,876	3,016	2,886
სახელმწიფო სუბსიდიები	-	4	155
მოკლევადიანი და გრძელვადიანი სესხის მიმღინარე ნაწილი	5,154	2,358	3,139
მიმღინარე მოგების გადასახადის ვალდებულებები	604	891	729
სხვა ვალდებულებები	3,285	2,710	2,981
სულ მიმღინარე ვალდებულებები	11,919	8,979	9,890
არამიმღინარე ვალდებულებები			
სესხის გრძელვადიანი ნაწილი	9,605	9,233	8,588
გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებები	1,527	1,135	1,064
სულ არამიმღინარე ვალდებულებები	11,132	10,368	9,652
სულ ვალდებულებები	23,051	19,347	19,542

კაპიტალი	2015	2014	2013
სააქციო კაპიტალი	603	603	603
დამატებით გადანდილი კაპიტალი	36,409	36,409	36,409
აკუმულირებული ზარალი	-21,335	-20,600	-21,279
სხვა რეზერვები	-414	-597	292
კომპანიის აქციონერებისთვის განკუთვნილი მთლიანი კაპიტალი	15,263	15,815	16,025
უმცირუსობის წილი	8,833	9,272	9,272
სულ კაპიტალი	24,096	25,087	25,297
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი	47,147	44,434	44,839

მონაცემები მოგება ზარალის უწყისიდან, ლარი ('000)

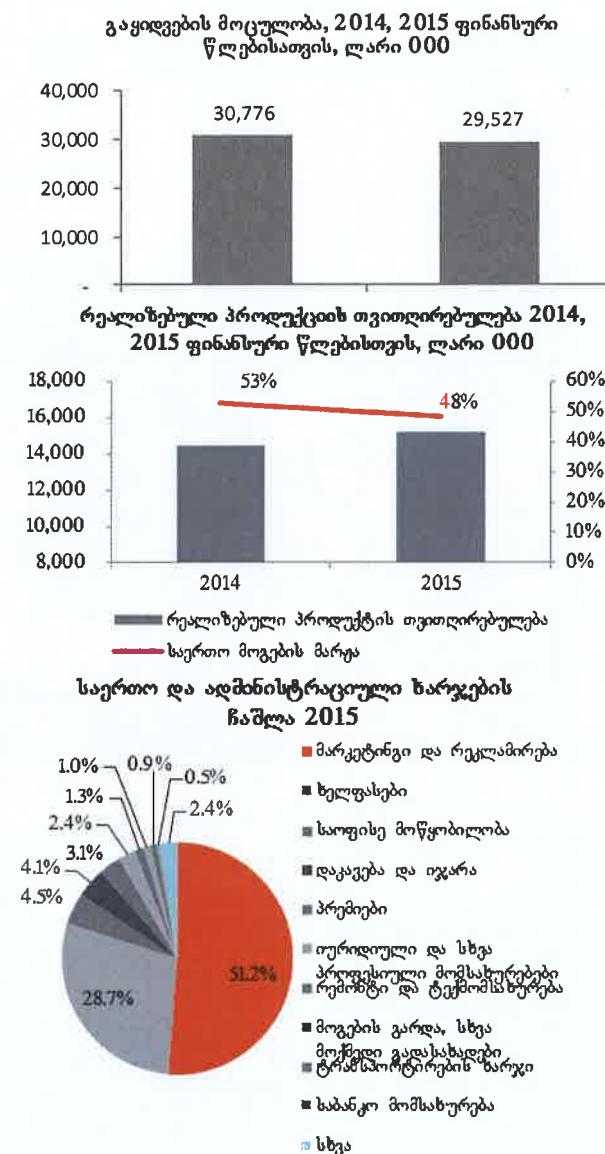
	2015	2014	2013
საქონლის გაყიდვიდან მიღებული შემოსავლები	29,527	30,776	34,718
წმინდა მოგება გასყიდად არსებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდების გასხვისებიდან	-	116	-
ქონების გაყიდვიდან მიღებული მოგება	-	27	-
სხვა შემოსავლები	3	63	243
სულ შემოსავალი	29,530	30,982	34,961
გაყიდული საქონლის ზარჯი	-15,222	-14,481	-17,776
საერთო და ადმინისტრაციული ზარჯები	-7,636	-7,264	-8,671
ზელფასები და თანამშრომლების სხვა ანაზღაურება	-3,551	-3,584	-3,616
გაუფასურების ზარჯები	-238	-681	-1,156
ცვეთა და ამორტიზაცია	-711	-601	-577
საკუთრების გაყიდვით მიღებული ზარალი	-4	-	-5
სხვა საოპერაციო ზარჯები	-595	-251	-33
სულ საოპერაციო ზარჯები	-27,957	-26,862	-31,834
საოპერაციო მოგება	1,572	4,120	3,127
ფინანსური შემოსავალი	78	111	213
დაფინანსების ზარჯი	-1,109	-1,102	-910
უცხოური ვალუტის გადაყვანიდან მიღებული წმინდა ზარალი	-2,142	-824	-117
სხვა არასაოპერაციო შემოსავალი	897	80	433
სხვა არასაოპერაციო ზარალი	-8	-49	-657
მოგება გადასახადით დაბევრამდე	-711	2,336	2,089
მოგების გადასახადის ზარჯი	-644	-776	-2,502
წმინდა მოგება / (ზარალი)	-1,355	1,560	-413

კომპანიას არ გააჩნია დღიულენდების გაცემის საშუალო ან გრძელვადიანი დამტკიცებული პოლიტიკა. კომპანიას ბოლო 5 (ხუთი) წლის განმავლობაში არ გაუნაწილებია მოგება და არ დაურიგებია

დივიდუნდები. არც ამჟამად არსებობს დივიდუნდების გაცემაშე გადაწყვეტილებების მიღების პროგნოზერების რაოდ საშუალება. სამომავლოდ მოგების განაწილება დამოკიდებული იქნება კომპანიის საქმიანობის შედეგებზე და აქციონერთა კრებულის გადაწყვეტილებებზე.

მოგება / ზარალის ანგარიშების ანალიზი

ქეთემოთ მოცემული ანალიზი წარმოდგენილია კომპანიის კონსლიდირებული ანგარიშების საფუძველზე რომელიც მნიშვნელოვნად ასახავს კომპანიის ერთადერთი მირითადი აქტივის სს თელიანი ველის ფინანსურ ინფორმაციას



კომპანიის გაყიდვების მოცულობა 2015 წელს შემცირდა 4.2%-ით და შეადგინა 29.5 მლნ ლარი. ეს შემცირება ძირითადად გამოწვეული იყო დაინის გაყიდვების ვარდით, რომელიც 17 მლნდან შემცირდა 14.7 მლნდე 2015 წელს (-13.2%). ზრდის ტენდენცია იყო ლუდის გაყიდვებში, რომელიც 2014 წლის 3.4 მლნდან, გაზარდდა 4.5 მლნდე 2015 წელს (+31%).

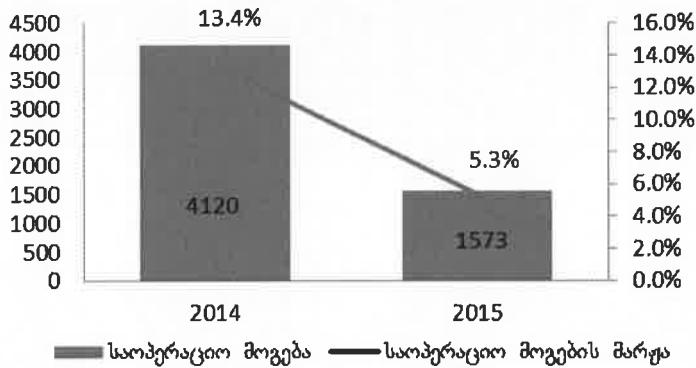
ზრდის ტენდენცია შეინიშნება კომპანიის რეალიზებული პროდუქციის თვითონირებულებაშიც, რაც ძირითადად გამოწვეული იყო გადაყიდვულ საქონელზე გადასახლელი აქციის რღონობის ზრდით.

2015 წელს კომპანიას საერთო და
აღმინისტრაციული ხარჯები გაეზარდა
3,1%-ით და შეადგინა 11,2 მლნ ლარი. ამ
საოცერაციო ხარჯების საბი მთავარი
ქომინინტრია:

- მარკეტინგი – 5.7 მლნ ლარი
 - ხელფასები – 3.2 მლნ ლარი
 - საოფასე მოწყობილობის ხარჯები – 0.5 მლნ ლარი

დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ
აუდირებული დასკვნის შენიშვნა 23 და
24.

საოპერაციო მოგება და მარტ 2014, 2015 ფინანსური წლებისთვის, ლარი 000



კომპანიის დავალიანების ანალიზი

კომპანიის სესხები გაიზარდა 27%-ით 2015 წელს 11,591 ათასი ლარიდან 14,759 ათასი ლარამდე.

	2015	2014
გრძელვადიანი პროცენტიანი სესხები და კრედიტები	9,605	9,233
გრძელვადიანი პროცენტიანი სესხებისა და კრედიტების მიმდინარე ნაწილი	2,329	1,812
სხვა გრძელვადიანი პროცენტიანი სესხები და კრედიტები	2,825	546
	14,759	11,591

ქარმატანის ვალიდურებების 38% არის მიმღინარე. ანალოგური მაჩვენებელი 2014 წელს 20% იყო.

	2015	2014
გადასახდელი სესხები		
1 წლის განმავლობაში	5,621	2,358
1-დან 5 წლამდე	8,557	7,248
5 წლის შემდეგ	581	1,985
სულ სესხები	14,759	11,591

კონკიანის ვალებულებების დიდი ნაწილი უცხოურ ვალუტაშია დენომინირებული. 81% აშშ დოლარში, 9% კი ევროში.

ვალუტა	დაფურვის თარიღი	თანხა 2015 წლის 31 დეკემბრისათვის
აშშდ	მარტი 2021	11,934
ლარი	მარტი 2016	750
ლარი	მარტი 2016	693
ევრო	ივნისი 2016	1,310
აშშდ		62
ლარი		10
		14,759

ქეთმოთ მოცემულ ცხრილში მოცემულია მიმღინარე აქტივების რა ნაწილი ფინანდება კრედიტორული დავალიანებებით:

კრედიტორული დავალიანებები/მიმდინარე აქტივები, 000 ლარი	2015	2014
მიმდინარე აქტივები	26,955	27,774
კრედ. დავალიანებები	14,759	11,591
კრედიტორული დავ. მიმდინარე აქტივების %-ის სახით	55%	42%

2014 და 2015 წლების ბოლოს კომპანია ინარჩუნებდა 4 და 3.5 მილიონი ლარის ოდენობის ფულს და ფულის ექვივალენტებს რაც მიუთითებს კომპანიის სწორ ფულადი სახსრების მართვის პროცედურებზე.

	2015	2014
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან	3,803	(144)
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები	(4,537)	(100)
წმინდა ფულადი სახსრები ფინანსური საქმიანობიდან	8	(1,137)
ფული და ფულის ექვივალენტები, წლის დასაწყისში	3,977	5,358
ფული და ფულის ექვივალენტები, წლის ბოლოს	3,480	3,977

მიღებული სახსრების გამოყენება

კომპანიის მიერ ახალი აქციების ემისიის მიზანს წარმოადგენს საჭირების მოზიდვა კომპანიის შვილობილი საწარმოს სს „თელიანი ველი“-ს აქციათა საჯარო შეთავაზებაში მონაწილეობის მისაღებად. სს „თელიანი ველი“, რომელიც წარმოადგენს კომპანიის ერთადერთ აქტიურ შვილობილ საწარმოს აცხადებს აქციათა ემისიას მის მიერ განხრაშული საინვესტიციო პროექტის – ლუდის ქარხნის მშენებლობისა და განვითარების - დაფინანსების მიზნით. კომპანიის მიერ სს „თელიანი ველის“ აქციათა საკონტროლო პაკეტის და მის კაპიტალში კომპანიის არსებული წილობრივი მონაწილეობის შენარჩუნების მიზნით და ასევე კომპანიის შვილობილი საწარმოს მიერ ზემოაღნიშნული ინვესტიციის განხორციელების უზრუნველყოფისთვის, კომპანიას მიზანშეწონილად მიაჩნია სს „თელიანი ველის“ აქციათა ემისიაში მონაწილეობის მიღება მინიმუმ მის საკუთრებაში არსებული სს „თელიანი ველის“ აქციების პროპორციული ოდენობით.

შესაბამისად, ახალი აქციების ემისიის შედეგად მიღებული სახსრები მოხმარდება ემიტენტის შვილობილი საწარმოს სს „თელიანი ველის“ გაფართოების გეგმების განხორციელებას, კერძოდ ახალი ლუდის ქარხნის მშენებლობასა და განვითარებას, რომლის განახორციელებლადაც სს „თელიანი ველის“ დაარსა ახალი კომპანია – შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯიას“. სს „თელიანი ველის“ მიერ წინამდებარე შეთავაზებით მიღებული სახსრები თავის მხრივ ინვესტირებული იქნება შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯიას“ კაპიტალში, რომელიც განახორციელებს ლუდის ქარხნის მშენებლობას და შემდგომში მოახდენს წარმოებული პროდუქციის რეალიზაციას. აღნიშნულმა კომპანიამ გააფორმა სასაქონლო ნიშნის სალიცენზიო ხელშეკრულებები ჰეინეკენის, ამსტერდამის და ჰაინეკენის (HEINEKEN BROUWERIJEN B.V., AMSTEL BROUWERIJ B.V., Heineken Česká republika), რომლის ფარგლებშიც შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯია“ იქნება აღნიშნული ლუდის ბრენდების ექსკლუზიური მწარმოებელი საქართველოში. ასევე იგი მოახდენს მოცემული ბრენდების რეალიზაციას აზერბაიჯანსა და სომხეთში. საერთაშორისო ბრენდების პარალელურად ასევე იგეგმება ახალი ადგილობრივი ბრენდის ქვეშ ლუდის წარმოება და ლიმონათების ხაზის გაშვება.

შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯიას“ უკვე გააფორმა ან იმყოფება ხელშეკრულებების გაფორმების პროცესში ქარხნის მშენებლობისა და აღჭურვისთვის საჭირო სამუშაოებისა და მოწყობილობა-დანადგარების შესყიდვაზე. საღისებრი ხელშეკრულებებით დადგენილი ვადების გათვალისწინებით, სამშენებლო სამუშაოების დაწყება იგეგმება 2016 წლის მაისში. სასაქონლო ნიშნის სალიცენზიო ხელშეკრულებების თანახმად ქარხანამ პროდუქციის გამოშეებას შეძლებს 2016 წლის დეკემბრიდან.

აღნიშნული ბრენდების ადგილობრივად წარმოება სს „თელიანი ველისთვის“ ქმნის ახალ შესაძლებლობებს და გახდის მას კანკურენტუნარიანს დაბალი ფასებიდან გამომდინარე, კერძოდ ლუდი ჰეინეკენის საბაზო ფასი (მიმდინარე ეტაპზე სს „თელიანი ველის“ არის აღნიშნული ბრენდის ექსკლუზიური იმპორტიორი) მნიშვნელოვნად შემცირდება მას შემდეგ, რაც გაეშვება პროექტის ფარგლებში დაგეგმილი ქარხანა. სს „თელიანი ველის“ ასევე უკვე გააჩნია თავისი სადისტრიბუციო ქსელი, რაც გაამარტივებს ადგილობრივად წარმოებული ლუდის გაყიდვებს. ლუდის ბაზრის ათვისების ხარჯზე კომპანიის პორტფელი განხდება მეტად დივერსიფიცირებული და შეივსება ალკოჰოლური სასმელების ყველა მირთადი ერთეულით. აღნიშნული გარემოება გააუმჯობესებს საზოგადოების პოზიციას სადისტრიბუციო ქსელში და გაზრდის პოტენციალს იმისათვის, რომ მოხდეს ახალი საგაჭრო წერტილების ათვისება (როგორც საცალო სავაჭრო ასევე სასტუმროებისა და რესტორნების ქსელი)

წინასწარ გათვლებზე დაყრდნობით პროექტის ჯამური ღირებულება დღგ-ს გარეშე შეადგენს 37.0 მლნ აშშ დოლარს; მოცემული თანხიდან 13 მლნ. აშშ დოლარი დაფინანსდება სს „თელიანი ველის“ მიერ ახალი აქციების ემისიის გზით, ხოლო დარჩენილი თანხის მოზიდვა მოხდება საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტებიდან ან/და ადგილობრივი ბანკებიდან ან/და საკუთარი სახსრებით. ამჟამად სს „თელიანი ველი“ აწარმოებს მოლაპარაკებებს საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტებთან და ადგილობრივ ბანკებთან შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯიას“-ს მიერ პროექტის განახორციელებლად ფინანსური რესურსის მისაღებად.

რისკის ფაქტორები

ვინაიდან, რომ კომპანიის ერთადერთი აქტიური შეიღლობილი კომპანია არის სს თელიანი ველი, რისკის ფაქტორები განხილულია სს თელიანი ველის და მისი შეიღლობილი კომპანიების წინაშე არსებული რისკების ჭრილშიც.

ინვესტირების შესახებ გადაწყვეტილების მიღებამდე პოტენციური აქციონერები ყურადღებით უნდა გაეცნონ ამ პროსექტში მოყვანილ მთელ ინფორმაციას, რაც მიიცავს ქვემოთ ჩამოთვლილ რისკის ფაქტორებს, რომელიც დაკავშირებულია ზოგადად ქართულ კომპანიაში და კერძოდ ამ პროსექტით გათვალისწინებულ ემიტენტ კომპანიაში ინვესტირებასთან. მართალია, პოტენციური ინვესტორების ყურადღება ინვესტირების სწორედ ამ პროსექტთვით გათვალისწინებული შესაძლებლობისადმი არის მიპყრობილი, ის არ არის ერთადერთი და ინვესტირების სხვა აღტერნატივებიც შეიძლება არსებოდეს, რომელიც გათვალისწინებული უნდა იყოს აქციებში ინვესტირებასთან მიმართებაში. პოტენციურმა მყიდველებმა ასევე უნდა გათვალისწინონ, რომ განვითარებადი ბაზრები სწრაფად ცვალებადია და ქვემოთ მოყვანილი ინფორმაცია შეიძლება მოძველებული იყოს ან მაღლ მოძველდეს.

ქვეყანასთან დაკავშირებული რისკები

კოლიტიკური და საციალური რისკები

მიმღინარე ეტაპზე კომპანიის ძირითადი შეიღლობილი საწარმოს – სს “თელიანი ველის” და მისი შეიღლობილი კომპანიების გაყიდვები დამოკიდებულია როგორც ადგილობრივ, ასევე საექსპორტო ბაზრებზე. შესაბამისად, კომპანიის საპორტული შედეგებზე აისახება როგორც საქართველოში, ასევე იმ ქვეყნებში არსებული რისკები, სადაც ის ახორციელებს პროდუქტს.

გასული წლების განმავლობაში საქართველომ მნიშვნელოვანი პოლიტიკური, ეკონომიკური და სოციალური ცვლილებები განიცადა. გასათვალისწინებელია რეგიონალური გეოპოლიტიკური დაპირისპირების უარყოფითი ზეგავლენა. საქართველოში და რეგიონის სხვა ქვეყნებში, როგორიცაა რუსეთი და უკრაინა, არახელსაყრელმა პოლიტიკურმა, ეკონომიკურმა, სოციალურმა და სხვა ცელილებამ შეიძლება მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის შილობილ საწარმოზე და შესაბამისად კომპანიაზე. კერძოდ, ისეთმა თეორიულად დასაშვებმა მოვლენებმა, როგორიცაა სოციალური მღლელვარება, ეთნიკური ძალადობა, კრიმინალური ვითარების გაუარესება ან კორაფიციის დონის ზრდა, კანონმდებლობის ცვლილება (ან არსებული კანონმდებლობის ინტერპრეტაციის ცვლილება), გამომწვევი მიუწვდომელ, შეიძლება მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის შეიღლობილ საწარმოზე და შესაბამისად კომპანიაზე. აგრეთვე გასათვალისწინებელია რისკი, რომელიც შესაძლოა წარმოიშვას სახელმწიფო ორგანოების არამართლზომიერი ქმედებებით ან სახელმწიფო ორგანოების წარმომადგენლობის მხრიდან მათვის მნიშვნებული უფლებების თვითონებურად გამოყენების, საქმის მოსხენის ან წინასწარი შეტყობინების გარეშე კანონისან შეუსაბამო ქმედებების განხორციელების შემთხვევაში. ზემოთ აღნიშნულმა ფაქტორებმა (მათი არსებობის/წარმოშობის შემთხვევაში), შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის და მისი შეიღლობილი საწარმოს საქმიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, საქმიანობის შედეგებსა და მომავალ პერსპექტივაზე.

კონკირი რისკები

საქართველოსთან დაკავშირებული მაკროეკონომიკური ფაქტორები, მაგ. მთლიანი შიდა პროდუქტი, ინფლაცია, საპროცენტო განაკვეთები და ვალუტის გაცვლითი კურსი, ასევე უმუშევრობა, ფიზიკური პირების შემოსავლები და კომპანიების ფინანსური მდგომარეობა მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს კომპანიის მოგება/ზარალზე, მარჯისა და კომპანიის საქონლისა და მომსახურების მოთხოვნადობაზე. რაც მნიშვნელოვნ გავლენას ახდენს კომპანიის საქმიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე.

საქართველოს ბაზარზე რყევებმა და ეკონომიკური მდგომარეობის გაუარესებამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის კლიენტების ლიკვიდურობაზე, საქმიანობასა ან ფინანსურ მდგომარეობაზე. ამან, თავის მხრივ, შეიძლება გამოიწვიოს კომპანიის პროდუქციაზე მოთხოვნის შემცირება. ამგვარ გარემოში შეძლება შეტყირდეს მომხმარეველთა მიერ ხარჯვა. ნებისმიერმა ამ გარემოებამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიაზე.

კომპანიის საექსპორტო პორტფელი ძირითადად დამოკიდებული არის რეგიონალურ მოთამაშებზე, როგორებიცაა პოსტსაბჭოთა და აღმოსავლეთ ეკირობის ქვეყნები, მათ შორის უმეტესწილად რუსეთსა და უკრაინაზე. აღნიშნულ ქვეყნებში შეემნილმა არახელსაყრელმა ეკონომიკურმა ვთარებამ, მათ შორის უკრაინაში ბოლო დღოს განვითარებულმა პოლიტიკურმა მოვლენებმა, ასევე რუსეთის ფედერაციაში ეკონომიკური სიტუაციის გაუარესებამ, ან რუსეთსა და საქართველოს შორის პოლიტიკური ურთიერთობების გამო ქართული კომპანიებისთვის რუსეთის ბაზრის ხელმისაწვდომობის შეზღუდვამ შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს კომპანიის საოპერაციო შედეგებზე. ასევე, მიუხდავად იმისა, რომ კომპანია აქტიურად ცდილობს საექსპორტო ბაზრების დივერსიფიკაციას, არ არსებობს გარანტია, რომ კომპანია შეძლებს ევროკავშირის, ჩინეთისა და აშშ-ს ბაზრების სრულყოფილად ათვისებას, ან რომ ამგვარ ბაზრები მომავალშიც იქნება ზოგადად ზელმისაწვდომი.

თურიდაული და მარჯულიზებული რისკები

საქართველო ჯერ კიდევ საბაზრო ეკონომიკის შესაბამისი ფუნქციონირებისთვის საჭირო აღეკვატური იურიდიულ გარემოს შექმნის პროცესშია. არის კანონმდებლობაში მნიშვნელოვანი ცვლილებების შეტანის მოლოდინი. საქართველოს სამართლებრივი სისტემის სწრაფი განვითარების და ბიზნესისა და კორპორატიული სამართლის სფეროში საქართველოს მოსამართლებისა და სასამართლოების გამოუცდელობის შედეგად, რთულია სასამართლო გადაწყვეტილებების პროგნოზირება, ზშირ შემთხვევაში ბუნდოვანია რეგულირება. ვერ გამოვრიცავთ, რომ კომპანიის წინააღმდეგ შეიძლება აღიძრას საჩივრები, რომლებზეც მან შეიძლება ვერ მიღლოს სამშის სამართლიანი მოსმენა და/ან დროში გადაინურდეს საბოლოო გადაწყვეტილების მიღების პროცესი. აგრეთვე გასათვალისწინებულია, სასამართლო გადაწყვეტილებების აღსრულების პროცესში არსებული ხარჯების ზეგავლენის ზაქტორი.

კომპანიასთან დაკავშირებული რისკები

სავალუტო რისკების გავლენა

კომპანიის შვილობილი საწარმო მგრძნობიარეა დომინირებადი უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის ცვალებადობისადმი, რაც გავლენას ახდენს მისი კლიენტების მსყიდველუნარიანობაზე. ეროვნული ვალუტის მკეთრი გაუფასურება ამცირებს იმ ოჯახების უნარს, რომელთა შემოსავლებიც დენომინირებულია ეროვნულ ვალუტაში, შეიძინონ შვილობილი საწარმოს მიერ წარმოებული და იმპორტირებული პროდუქცია.

ამავდროულად, სს „თელიანი ველის“ გაყიდვები დამოკიდებულია საექსპორტო ბაზრებზე, შესაბამისად სავალუტო გაცვლითი კურსის რეგულებს შესაძლოა უარყოფითი გავლენა ქონდეს მის საექსპორტო შესაძლებლობებზე, თუმცა ამ ეტაპზე ლარის გაუფასურების ტენდენციიდან გამომდინარე, აღნიშნული მოცემულობა დადგებით გავლენას ახდენს შვილობილი საწარმოს საექსპორტო პოტენციალზე, ისეთ ქვეყნებში, სადაც არ ხდება ან ნაკლებად ხდება აღგილობრივი გალუტის გაუფასურება.

კომპანიის მიერ წინამდებარე პროსპექტით ხდება პროექტის განსახორციელებლად საჭირო ფინანსურის ნაწილის მოზიდვა დოლარში. ამავე დროს, პროექტთან დაკავშირებული ხარჯების მნიშვნელოვანი წილი იქნება შესაძლებელია იყოს სხვა (აღვილობრივ ან უცხოურ ვალუტაში. სავალუტო კურსის ცვლილების შემთხვევაში, კომპანიამ შესაძლოა ვერ შეძლოს სხვა ვალუტაში ფინისირებული პროექტის განსახორციელებლად საჭირო ხარჯების სრულად დაფარვა).

ასევე სს „თელიანი ველის“ გრძელვადინი სესხი აღიბული აქვს აშშ დოლარში, რაც ასევე რისკის შემცველია სავალუტო კურსის ცვალებადობის პირობებში.

კომპანიის შვილობილი საწარმო ამავე დროს ს სხვადასხვა ფინანსური ინსტრუმენტის საშუალებით ახორციელებს კურსის ცვალებადობის დაზღვევას თუმცა აღნიშნული შესაძლოა არ აღმოჩნდეს საკმარისი უარყოფითი ზეგავლენის შესამცირებლად, რამაც შესაძლოა კომპანიის შვილობილი საწარმოს და შესაბამისად კომპანიის დასახული მიზნების შესრულება რისკის ქვეშ დააყენოს.

ფასიან ქადაგების ფლობასთან დაკავშირებული რისკები

აქციების საბაზრო ფასი შეიძლება მნიშვნელოვნად მერყეობდეს ისეთი მიმდინარე ან მოსალოდნელი ცვლილებების საბაზროდ, როგორიცაა: კომპანიის საოპერაციო შედეგების ფაქტობრივი ან მოსალოდნელი ცვლილებები; კომპანიის კონკურენტების საოპერაციო შედეგების ფაქტობრივი ან მოსალოდნელი ცვლილებები; ბიზნესის არასახარიბიერო განვითარება; კომპანიის მარეგულირებელი გარემოს ცვლილება; ფასიანი ქაღალდების ანალიტიკის ფინანსური შეფასების ცვლილება; აქციების დიდი რაოდენობით გაყიდვა ან მოსალოდნელი გაყიდვა; ასევე ბევრი სხვა ფაქტორი, რომელიც კომპანიაზე აზდენს გავლენას, მათ შორის საქართველოს ეკონომიკური და საბაზრო პირობები. გარდა ამისა, ბოლო წლებში გლობალური ფინანსური ბაზრების ფასმა და მოცელობამ მნიშვნელოვნანი რეგულები განიცადა. თუ ასეთი რამ მომავალშიც განმეორდა, ეს, კომპანიის საქმიანობის, ფინანსური მდგომარეობის და ოპერაციის შედეგების მიუხედავად, უარყოფითად იმოქმედდეს აქციების საბაზრო ფასზე. არ არსებობს იმის გარანტი, რომ აქციების აქტივური საგატრო ბაზარი განვითარდება. არც იმის გარანტია არსებობს, რომ განვითარების შემთხვევაში აქტივი ბაზარი შენარჩუნდება. თუ აქციების აქტივური საყაჭრო ბაზარი არ განვითარდება ან არ შენარჩუნდება, ამან შესაძლოა არსებოთად უარყოფითად იმოქმედოს აქციების საყაჭრო ფასსა და ლიკვიდურობაზე ბევრი ფაქტორის გამო, რომელთა გარეკეული ნაწილი შესაძლოა არ ექვემდებარებოდეს კომპანიის ეონტროლს. არანირი გარანტია არ არსებობს იმისა, რომ საქართველოში თუ სხვაგან განვითარებული მოვლენები არ გამოიწვევს ბაზარზე რეგულებს ან ეს რეგულები უარყოფით გავლენას არ მოაზდენს ლიკვიდურობასა თუ აქციების ფასზე ანდა ეკონომიკური და საბაზრო პირობები რამე სხვა სახის უარყოფით გავლენას არ მოაზდენს. თუ აქციებით ვაჭრობა მათი პირველადი გამოშვების შემდეგ ხდება, შესაძლოა ისინი შეთავაზების ფასთან შედარებით ნაკლებ ფასად გაიყიდოს იმ მომენტისათვის არსებული ფასანი ქაღალდების ბაზრის ზოგადი ეკონომიკური პირობების ან სხვა ფაქტორების გათვალისწინებით, რომლებიც შესაძლოა არ ექვემდებარებოდეს კომპანიის კონტროლს.

საბაზრო რისკები

სს „თელიანი ველზე“ მნიშვნელოვნად მოქმედებს საბაზრო რისკები, რომელიც წარმოიშვება ალკოჰოლური სასმელების წარმოებისა და დისტრიბუციის ბაზარზე ფასების ცვალებადობიდან. აგრეთვე გასაოვალისწინებელია შვილობილი საწარმოს მასალებსა და მომსახურებაზე ფასების ცვლილების მნიშვნელოვანი ზეგავლენა. საბაზრო რისკების მართვის ძირითად პრინციპებს აღვნის სს „თელიანი ველის“ მენეჯმენტი.

სს „თელიანი ველის“ მიერ წარმოებული და იმპორტირებული პროდუქტის მიმართ ინტერესის შემცირება

სს „თელიანი ველის“ მიერ წარმოებული და იმპორტირებული პროდუქტის შესაძლოა ჩანაცვლებულ იქნეს სხვა ტიპის ალკოჰოლური სასმელების მიმართ გაჩენილი მომხმარებლების ინტერესის საფუძველზე. ის ფაქტორები რაც ქმნის მომხმარებლების მოთხოვნას სხვადასხვა სასმელების მიმართ ნაკლებად არის დამკიდებული შეილობილ საწარმოზე, რამაც შესაძლოა აღნიშნული მოთხოვნა შეამციროს. კერძოდ, ისეთმა ფაქტორებმა, როგორიცაა ჯანმრთელობის საკითხის აღქმა მომხმარებლების მხრიდან, ცვალებადი სოციალური ტენდენციები და დამკიდებულება ალკოჰოლურ სასმელთან, ცვლილებები მომხმარებლების არჩევანში სასმელებთან დაკავშირებით, ცვლილებები ეკონომიკურ გარემოში და სხვა, შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქნიონ შვილობილი საწარმოს გაყიდვებზე და შესაბამისად შვილობილი საწარმოსა და კომპანიის საოპერაციო შედეგებზე.

პროდუქტის წარმოებისთვის საჭირო ნედლეულის ფასების ან მარაგების ცვლილებასთან დაკავშირებული რისკი

იმ ნედლეულის ხელმისაწვდომობასა და ფასებზე, რასაც შვილობილი საწარმო იყენებს საკუთარი პროდუქტების წარმოებისათვის შესაძლოა ზეგავლენა იქნიოს ისეთმა ფაქტორებმა, რომლებსაც კომპანია ვერ აკონტროლებს, მაგალითად: ცვლილებები სოფლის მეურნეობასთან დაკავშირებულ სახელმწიფო ორგანიზაციებსა და კანონმდებლობაში, კურსის ცვლილებები, არასახარბილო კლიმატური პირობები, სხვადასხვა სასოფლო-სამეურნეო მანებლების გაჩენის ალბათობა. შე „თელიანი ველი“ ვერ შეძლებს ნედლეულის და შესაფუთი მასალების ფასებისა და ხელმისაწვდომობის წიგნსწარი პროგნოზის გაკეთებას, შესაბამისად ნებისმიერმა ცვლილებამ ფასის თუ ხელმისაწვდომობაში, შესაძლოა იქნიოს უარყოფითი ზეგავლენა შვილობილი საწარმოს და შესაბამისად კომპანიის საოპერაციო მარებზე და შესაბამისად მის ფინანსურ შედეგებზე.

ძრენდის რესურსული რისკი

შვილობილი საწარმოს წარმატება დამოკიდებული მის მიერ წარმოებული და იმპორტირებული ბრენდების რეპუტაციის და აღქმის შენაჩერებასა და გაუმჯობესებაზე, როგორც არსებული ასევე ახალი პროდუქტების შემთხვევაში. ისეთმა მოვლენებმა, რაც მატერიალურ ზიანს აუნდას მის ერთ ან რამოდენოვე პროდუქტს, შესაძლოა იქნიონ უარყოფითი ზეგავლენა საწარმოს და საიპერაციო შედეგებზე.

დაფინანსების რისკი

წინამდებარე პროცესებით გათვალისწინებული აქციების შეთავაზებით მიღებული სახსრების ინვესტირება კომპანიის მიერ მოხდება მისი შვილობილი საწარმოს სს „თელიანი ველის“ კაბიტალში, რომელიც თავის მხრივ მიღებულ სახსრებს გადასცემს მის შვილობილ საწარმოს შპს „გლობალ ბირ ჯორჯია“-ს კაპიტალში შენატანის სახით ამ უკანასკნელის მიერ ღუდის ქარხნის პროექტის განსახორციელებლად. გასათვალისწინებელია, რომ კომპანია ამ პროსეცექტით განსაზღვრული აქციების შეთავაზებით შეძლებს დაგეგმილი ღუდის წარმოების პროექტის განვთარებისთვის აუცილებელი თანხის მხოლოდ ნაწილის მოზიდვას. კომპანიამ, სს „თელიანი ველმა“ და შპს „გლობალ ბირ ჯორჯია“-მ უნდა შეძლონ საჭირო თანხების მობილიზება, მოიზიდონ სხვა ფინანსური სახსრები კომერციული ბანკებიდან ან/და საერთაშორისო ფინანსური რესურსების მოზიდვის ალტერნატივითა ძიება კომპანიის ერთ-ურთი ძირითადი მიმართულება, თუმცა აღნიშნული მიმართულებით წარუმატებელმა ძიებამ შესაძლოა გამოიწვიოს კომპანიის საქმიანობის, მათ შორის ღუდის ქარხნის პროექტის, შეფერხება ან შეწერება.

ყველაზე დიდი საესხო ვალდებულება სს „თელიანი ველს“ გააჩნია OPIC-ის მიმართ, რომელზეც 2016 წლის 31 მარტის მდგომარეობით დარჩენილი იყო 4.9 მლნ აშშ დოლარი. ეს სესხი აღებულ იქნა სამ ეტაპად - 5 მლნ აშშ დოლარი (2012 წლის იანვარი), 2 მლნ აშშ დოლარი (2013 წლის მარტი) და 1 მლნ აშშ დოლარი (2014 წლის მარტი). არსებული სესხიდან გამომდინარე OPIC-ის წინაშე არსებული გარეველი ფინანსური მოთხოვნები (კოვენანტები) სრულად არის დაცული კომპანიის მიერ. აღნიშნულის შესხებ მითითებულია აგრეთვე კომპანიის 2015 წლის აუდირებულ წლიურ ანგარიშში. ამასთან ერთად, OPIC-ის ზემოაღნიშნული სესხის არსებობა კომპანიის აზრით არ წარმოადგენს დამაბრკოლებულ გარემოებას შპს „გლობალ ბირ ჯორჯიას“ მიერ ღუდის ქარხნის პროექტის განსახორციელებლად საჭირო დამატებითი სესხების მოზიდვისთვის, კინაღდან აღნიშნული პროექტი OPIC-თან მიღწეული შეთანხმების თანახმად არ მონაწილეობს OPIC-ის სესხიდან გამომდინარე სს „თელიანი ველისთვის“ დადგენილი ფინანსური პარამეტრებისა და ლიმიტების განვითარიშებაში და მასზე, შეთანხმებული ვალის განმავლობაში, არ ვრცელდება OPIC-ის სესხიდან გამომდინარე ის შეზღუდვები, რომლებმაც კომპანიის აზრით შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედონ ან შეაფერხონ ღუდის ქარხნის პროექტის განზორციელება

გასათვალისწინებელია, რომ კომპანია ამ პროსპექტით განსაზღვრული აქციების შეთავაზებით შეძლებს დაგეგმილი ლუდის წარმოების პროექტის განვითარებისთვის აუცილებელი თანხის მხოლოდ ნაწილის მოზიდვას. შეილობილმა საწარმომ უნდა შეძლოს საჭირო თანხების მობილიზება, მოიზიდოს სხვა ფინანსური სახსრები კომერციული ბანკებიდან ან/და საერთაშორისო ფინანსური ინსტიტუტებიდან, ფასიანი ქაღალდების ახალი ემსიერებით, ან/და სხვა საშეაღებებით. ფინანსური რესურსების მოზიდვის აღტერნატივათა მიება შეილობილი კომპანიის ერთ-ერთი ძირითადი მიმართულებაა, თუმცა აღნიშნული მიმართულებით წარმატებელმა მიებამ შესაძლოა გამოიწვიოს მისი საქმიანობის შეფერხება ან შეჩერება.

ლუდის ქარხნის პროექტთან დაკავშირებული რისკები

პროექტთან დაკავშირებული რისკები შეიძლება წარმოიშვას შემდეგ საკითხებთან დაკავშირებით:

- ძირითადი სამშენებლო მასალების და დანადგარების ფასები შესაძლოა გაიზარდოს და/ან რეალურმა სამშენებლო მოცულობებმა შესაძლოა გადააჭარბოს დაგეგმილს და გამოიწვიოს პროექტის მთლიანი ღირებულების გაზრდა;
- სამშენებლო ნებართვების და პროექტთან დაკავშირებული ლიცენზიების აღების პროცესი შესაძლოა დროში გაიწელოს სხვადასხვა სახელმწიფო ბიუროკრატიული მიზეზებიდან გამომდინარე, რამაც შესაძლოა შეაფერხოს პროექტის განხორციელება;
- დანადგარების მომწოდებლის ან სამშენებლო სამუშაოების კონტრაქტორის მხრიდან შესაძლოა ვერ მოხერხდეს დანადგარების ღროულად მოწოდება და სამშენებლო სამუშაოების დროულად ჩატარება, შესაბამისად პროექტი ვერ შესრულდეს დათვებულ ვადებში;
- სასაქონლო ნიშნის სალიცენზიონ ხელშეკრულებების (პეინცენის, ამსტელისა და კრუშოვიცეს სასაქონლო ნიშნების (ბრენდების) გამოყენებაზე) ფარგლებში დათვებული ლუდის და ლიმონათის მინიმალური გასაყიდი რაოდენობების გაყიდვების ვერ შესრულების შემთხვევაში შესაძლოა მოხდეს ხელშეკრულებების გაუქმება, რაც აზარალებს შპს „გლობალ ბირჟ ჯორჯიას“ და შესაბამისად უარყოფით ზეგავლენას მოახდენს კომპანიის ფინანსურ და საოპერაციო შედეგებზე;
- ლუდის ქარხნის გაშვების მომენტისთვის ქარხნის ხარისხი შესაძლოა არ იყოს შესაბამისო სავალდებულო სტანდარტებთან, რაც გამოიწვევს სასაქონლო ნიშნის სალიცენზიონ ხელშეკრულებების გაუქმებას.

წამყვანი თანამშრომლების შესაძლო წასკვლა კამათითადან

კომპანიის მიერ სტრატეგიისა და ოპერაციების წარმატებულად განხორციელება დამოკიდებულია მისი უმაღლესი და საშუალო რგოლის მენეჯმენტის მუშაობის ხარისხსა და დროზე. იმ შემთხვევაში თუ, ზოგადად, მნიშვნელოვანი თანამშრომლები, მენეჯერები და გამოცდილი სპეციალისტები დატოვებუნ კომპანიას ან მმართველ კომპანიას, ამან შესაძლოა ნეგატიური გავლენა იქონიოს კომპანიის საქმიანობაზე.

ინტერესთა კონფლიქტი

ემიტენტი არ ფლობს ინფორმაციას მისი აქციების, მმართველო ორგანოს წევრების ან რეგისტრატორის შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტის თაობაზე, რამაც შესაძლოა ზეგავლენა იქონიოს კომპანიის მიერ საემისიო აქციების (საჯარო ფასიანი ქაღალდების) ემისიასა და განთავსებაზე.

სხვა საფურადლებო ინფორმაცია

აქციების საემისიო ღირებულება

წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისათვის აქციების საემისიო ღირებულების საკითხი განიხილავდა კომპანიის სამეოვალყურეო საბჭოს მიერ რიგი გარემოებების, მათ შორის კომპანიის და სს „თელინი ველის“ აქციებზე განხორციელებული ვარიგებების, საექსპრტო შეფასებების და სხვა გარემოებების გათვალისწინებით. 2015 წლის ნოემბერში სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ ახალი აქციების საემისიო ღირებულების საკითხის განხილვისას, გადაწყვეტილების მიღებისაგან თავი შეიკავა სამეთვალყურეო საბჭოს ერთმა წევრმა. თავის შეკავების მიზეზად აღნიშნულ მან დასახელდა ის, რომ მისი მოსაზრებით, ვინადან იგი იყო კომპანიის ერთ-ერთი აქციონერის წარმომადგენერლი, აქციათა საემისიო ღირებულების განსაზღვრაში მისი მონაწილეობა წარმოშობიდან ინტერესთა კონფლიქტს. ასევე მას მიაჩნდა, რომ ერთ-ერთ ექსპერტს, რომელმაც შეაფასა კომპანიის ძირითადი აქტივის – სს „თელინი ველის“ – ღირებულება, შესაძლოა არ ჰქონოდა საკმარისი დრო აღნიშნული შეფასების განსაზღვრის წარმომადგენერლის (მათ შორის საერთაშორისო რეპუტაციის მქონე დამოუკიდებელი აუდიტორის) შეფასებები, რომელთა მიხედვითაც კომპანიის ძირითადი აქტივის – სს „თელინი ველის“ – ღირებულება განისაზღვრა 2.04 მილიონი აშშ დოლარიდან 3.04 აშშ დოლარამდე. მიუხდევად ამისა, სამეოვალყურეო საბჭომ აქციების საემისიო ღირებულების განსაზღვრის მიზნებისათვის სს „თელინი ველის“ (როგორც კომპანიის ძირითადი აქტივის) ღირებულებად მიჩნია უფრო მაღალი ფასი - 5 მილიონი აშშ დოლარი, რის შესაბამისადაც განსაზღვრა ახალი აქციების საემისიო ფასი (თითო აქცია 0.057 აშშ დოლარი). სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ

სამეოვალყურეო საბჭოს საემისიო ღირებულების განსაზღვრისას წარედგინა ექსპერტების (მათ შორის საერთაშორისო რეპუტაციის მქონე დამოუკიდებელი აუდიტორის) შეფასებები, რომელთა მიხედვითაც კომპანიის ძირითადი აქტივის – სს „თელინი ველის“ – ღირებულება განისაზღვრა 2.04 მილიონი აშშ დოლარარიდან 3.04 აშშ დოლარამდე. მიუხდევად ამისა, სამეოვალყურეო საბჭომ აქციების საემისიო ღირებულების განსაზღვრის მიზნებისათვის სს „თელინი ველის“ (როგორც კომპანიის ძირითადი აქტივის) ღირებულებად მიჩნია უფრო მაღალი ფასი - 5 მილიონი აშშ დოლარი, რის შესაბამისადაც განსაზღვრა ახალი აქციების საემისიო ფასი (თითო აქცია 0.057 აშშ დოლარი). სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ

აღნიშნული, შედარებით მაღალი ფასის გამოყენებისას მხედველობაში იქნა მიღებული შემდეგი გარემოებები: კომპანიის მსხვილ აქციონერთა მწადყოფნა კომპანიის კაპიტალში შენატანები განხორციელებით მაღალი ღირებულებით, გასული უახლესი პერიოდის განმავლობაში საფონდო ბირებზე კომპანიის და სს „თელიანი ველის“ აქციათა შედარებით მსხვილი პაკეტის ნასყიდობისას დაფიქსირებული ფასი, რაც შეესაბამებოდა ამგვარ გაზრდილ ღირებულებას და ის, რომ კომპანიის კაპიტალში მსხვილ აქციონერთა მიერ შენატანების მაღალი ფასით განხორციელება მომგებიანია კომპანიის მინორიტარი აქციონერებისათვის ვინაიდან ემისიაში მონაწილეობის მოუღებლობის შემთხვევაში არ მოხდება მათი წილების განზავება დაბალ ფასად.

აღსანიშნავია, რომ კომპანიის აქციებზე ბოლო მსხვილი გარიგება (2015 წლის 24 დეკემბერს 8,739,433 აქციის რეალიზება) განხორციელდა სწორედ იმ ფასით, რომელიც დადგენილი იქნა სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ ახალი საემისიო აქციების განთავსებისთვის (ერთი აქციის ფასი 0.137 ლარი, რაც შეესაბამებოდა 0.057 აშშ ლილარს არსებული გაცვლითი კურსით და გამომდინარეობდა კომპანიის 5 მილიონ დოლარიანი შეფასებითი ღირებულებიდან), ხოლო აქციების გაყიდვა აღნიშნულ ფასად მოხდა იმ აქციონერის მიერ, რომლის წარმომადგენელიც სამეთვალყურეო საბჭოში თავის დროზე არ ეთანხმებოდა აქციების განთავსების ამგვარ ფასს.

კომპანიის აქციონერებს ზემოთ აღნიშნული ინფორმაცია მიეწოდებათ იმისათვის, რომ მათ, აქციების ემისიაში მონაწილეობის მიღებასთან დაკავშირებით გადაწყვეტილების მიღებისას, ქონდეთ აგრეთვე ამ ინფორმაციის მხედველობაში მიღების შესაძლებლობა. ნებისმიერ შემთხვევაში, აქციონერები საემისიო აქციების შეძენაზე გადაწყვეტილების მიღებისას უნდა დაეყრდნონ საკუთარ ანალიზს კომპანიის საემისიო აქციების ღირებულებასთან და ამგვარ აქციებში ინვესტირებასთან დაკავშირებულ რისკებთან მიმართებაში.

ემისიის დებულებები

ემისიის ძირითადი პარამეტრები

ემიტენტი უშვებს 114,551,342 (ას თოთხმეტი მილიონ ზუთას ორმოცდათერთმეტი ათას სამას ორმოცდაორი) ცალი ჩვეულებრივი აქცია. (შემდგომში – “საემისი აქციები” ან “ახალი ემისი აქციები”).

საემისიო აქციების შეთავაზება მოხდება წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესით მხოლოდ იმ პირებზე, რომელიც შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის (სამუშაო დღის) დასრულების მდგრმარეობით წარმოადგენს კომპანიის აქციების რეგისტრირებულ მესაკუთრებს. შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება შეუძლიათ მონაწილეობის მიღება შეუძლიათ უშუალოდ ემიტენტი კომპანიისთვის შესყიდვის განაცხადის წარდგენით; ხოლო აქციათა იმ მესაკუთრებს, რომელთა აქციებიც აღრიცხულია/შენახულია კომპანიის ფასითი ქაღალდების (აქციათა) რეგისტრირებული (ნომინალური) მფლობელების (მათ შორის, საბროერო კომპანიების ან ბანკების) ნომინალურ მფლობელობაში, შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება შეუძლიათ ამგვარი ნომინალური (რეგისტრირებული) მფლობელების მეშვეობით, რომლებიც უფლებამოსილი არიან რეგისტრირებული მესაკუთრების სახელით წარდგენონ ემიტენტს შესაბამისი შესყიდვის განაცხადი. ამასთანავე, ნომინალურ მფლობელებს შეუძლიათ ემიტენტს მიმართონ მხოლოდ და მხოლოდ მათ სუბ-რეესტრებში რეგისტრირებული მესაკუთრების მიერ მათთვის წარდგენილ განაცხადებში მოცემული მითითებების შესაბამისად. აქციათა იმ მესაკუთრებს, რომელთა აქციებიც აღრიცხულია/შენახული ნომინალურ მფლობელების ნომინალურ მფლობელობაში, შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება შეუძლიათ აგრეთვე უშუალოდ. ამისათვის, საჭიროა მათი შესაბამისი ნომინალური მფლობელის მიერ ბონდეს კომპანიის ინფორმირება იმის შესახებ, რომ შესაბამისი რეგისტრირებული მესაკუთრე შეთავაზებაში მონაწილეობას მიღების უშუალოდ და არა ნომინალური მფლობელის მეშვეობით. კომპანიის მიერ საემისი აქციები განთავსდება რეგისტრირებულ მფლობელებზე. ნომინალური მფლობელები თავდა არაან პასუხისმგებლინ, რათა კომპანიის მიერ შათიზე განთავსებული აქციების ასახვა სათანადოდ მოხდეს მათ სუბ-რეესტრებში რეგისტრირებულ მესაკუთრებზე. კომპანია არ იქნება პასუხისმგებელი ამგვარი რეგისტრირებული მესაკუთრების წინაშე ნომინალური მფლობელების მიერ თავანთი პასუხისმგებლობის შეუსრულებელობის ან არასათანადო შესრულების გამო. რეგისტრირებულ მესაკუთრების გააჩნიათ, წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესით, საემისი აქციების შექნის უპირატესი უფლება შეთავაზების საღრიცხვი დღის (სამუშაო დროის) დასრულების მდგომარეობით მათ საკუთრებაში არსებული კომპანიის აქციების ოდენობის (პროცენტის) პროპორციული რაოდენობით ახალი ემისიის მოცულობდა.

საემისიო აქციები მიეკუთნებინ იმავე კლასს, რომელსაც ემიტენტის არსებული ჩვეულებრივი აქციები. შესაბამისად, საემისიო აქციებს გააჩნია ემიტენტის არსებული აქციების თანაბარი და იდენტური საკლასო თვისებები. თითოეული აქციის საემისიო ლირებულებაა 0.057 დოლარი. საემისიო აქციების ნომინალური ღირებულება იგივეა, რაც ემიტენტის არსებული აქციების ნომინალური ღირებულება და შეადგენს 0.01 ლარს.

შეთავაზების პროცედურა

წინამდებარე ემისიის პროსპექტით საჯარო შეთავაზებისთვის განკუთნილი ფასინი ქაღალდების საჯარო შეთავაზება დაწყება კომპანიის მიერ შეთავაზების დაწყების შესახებ განცხადებაში მითითებული შეთავაზების დაწყების თარიღიდან. შეთავაზების დაწყების შესახებ განაცხადი, აგრეთვე დამტკიცებული ემისიის წინასწარი პროსპექტი და შეთავაზებასთან დაკავშირებული სხვა მასალები გამოქვეყნდება ემიტენტის ვებ-გვერდზე: www.libertyconsumer.ge ან/და საქართველოს საფონდო ბირჟის ვებ-გვერდზე www.gse.ge. შეთავაზების დაწყების შესახებ განაცხადი აგრეთვე გამოქვეყნდება საჯარო წესით საქართველოს საკანონმდებლო მაცნეში. ამასთან, ემიტენტი უფლებამოსილია, მაგრამ არა ვალებული, რეგისტრირებულ მფლობელებს ემიტენტის ხელთ არსებულ მათ ელექტრონულ მისამართებზე გაუგავნონ შეთავაზების დაწყების შესახებ განაცხადი, ემისიის წინასწარი დამტკიცებული პროსპექტი, შეთავაზების სხვა მასალები, ხოლო იმ აქციონერებს, რომლებიც უფლებენ ემიტენტის განთავსებული აქციების 1%-ზე მეტს და რომელთა ელექტრონული მისამართიც ემიტენტის არ გააჩნია, შეთავაზების მასალები მარტოდ ემიტენტისთვის ცნობილ ამ აქციონერის ფაქტურ ან იურიდიულ მისამართზე.

ემიტენტის მიერ შეთავაზება განხორციელდება მხოლოდ შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის (რაც ასევე გამოქვეყნდება შეთავაზების დაწყების შესახებ განცხადებაში) მდგრმარეობით არსებული რეგისტრირებული მესაკუთრების მიმართ, რომელთაც ექნებათ წინამდებარე პროსპექტის საფუძველზე გამოშვებული საემისიო აქციების უპირატესი შესყიდვის უფლება შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის (სამუშაო დროის დასრულების) მდგომარეობით მათ საკუთრებაში არსებული ემიტენტის აქციების პროპორციული ოდენობით (ამგვარი უფლება შემდგომში მოიხსენიება როგორც “თავდაპირეული უპირატესი შესყიდვის უფლება”).

კომპანიის ფასინი ქაღალდების (აქციათა) რეგისტრში რეგისტრირებულ მესაკუთრების შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება და თავიანთი თავდაპირეული უპირატესი შესყიდვის უფლების განხორციელება შეუძლიათ უშუალოდ ემიტენტი კომპანიისთვის შესყიდვის განაცხადის წარდგენით.

იმ რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების განხორციელება, რომელიც აღნიშნული თარიღისთვის კომპანიის აქციებს ინახავენ ნომინალურ მფლობელებთან (მათ შორის, საბროკერო კომპანიების, ბანკების ან/და სხვა ნომინალური მფლობელების ანგარიშებზე), მოხდება იმ რეგისტრირებული (ნომინალური) მფლობელების მეშვეობით, რომელთა ნომინალურ მფლობელობაშიც იმყოფება ამგარ რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა აქციები. თუმცა, ასევე შესაძლებელია, ამგარმა რეგისტრირებულმა მესაკუთრებმა უშუალოდ მიღიღონ შეთავაზებაში მონაწილეობა და განახორციელონ თავიანთი თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლება, რისთვისაც მათი შესაბამისი ნომინალური მფლობელის მიერ მოხდეს კომპანიის იფირმირება იმის შესახებ, რომ შესაბამისი რეგისტრირებული მესაკუთრე შეთავაზებაში მონაწილეობას მიღიღოს უშუალოდ და არა ნომინალური მფლობელის მეშვეობით. ასეთ შემთხვევაში, ამგარ რეგისტრირებული მესაკუთრეს შეთავაზებაში მონაწილეობა შეუძლია იგივე პროცედურებისა და პირობების შესაბამისად, რაც კომპანიის ფასინი ქაღალდების (აქციათა) რეგისტრში რეგისტრირებულ მესაკუთრეების ემიტენტი არ აგებს პასუხს ამგარი რეგისტრირებული მესაკუთრეების წინაშე მათი უპირატესი შესყიდვის უფლების გამოყენების ან გამოუყენებლივის გამო მიუხედავად იმისა, ისინი მოქმედებენ უშუალოდ თუ შესაბამისი ნომინალური მფლობელის მეშვეობით.

ინფორმაცია შეთავაზების შესახებ საჯარო. შეთავაზების დაწყების შესახებ განაცხადი და შეთავაზების საჭირო სხვა თანმხლები დოკუმენტები გამოქვეყნდება საქართველოს საკანონმდებლო მაცნეში, ემიტენტი კომპანიის ვებ-გვერდზე და აგრეთვე საქართველოს საფონდო ბირჟის ვებ-გვერდზე. ამასთანავე, ემისიის წინასწარი და საბოლოო პროცესების წელმისაწევდომი იქნება ემიტენტის ვებ-გვერდზე ან მის რეისში. შესაბამისად რეგისტრირებულ მესაკუთრეებს უწლევათ საშუალება გაეცნინ შეთავაზების პირობებს, გამოიყენონ აქციონერის უფლება უპირატესი შესყიდვის შესახებ და მონაწილეობა მიღიღონ საემისიო აქციების შესყიდვაში. ემიტენტის მიერ საემისიო აქციები განთავსდება მხოლოდ რეგისტრირებულ მფლობელებზე, მათ შორის ნომინალურ მფლობელებზე. ეს უკანასკნელი, წინამდებარე პროცესებით ინფორმირებული არიან მათ შესაბამის ჩანაწერებში არსებული რეგისტრირებული მესაკუთრეების მიერ წინამდებარე პროცესებით განსაზღვრული საემისიო აქციების უპირატესი შესყიდვის უფლების შესახებ და ვალდებული არიან საკუთარ კლიენტებს (ნომინალურ მფლობელობაში არსებულ რეგისტრირებულ მესაკუთრეებს) შეუტყობინო აღნიშნული საჯარო შეთავაზების შესახებ. ნომინალური მფლობელები თავად არიან ასუხისმგებელი, რათა კომპანიის მიერ მათზე განთავსდებული აქციების ასახვა სათანადო მოხდეს მათ სუბ-რეგისტრებში რეგისტრირებულ იმ მესაკუთრეებზე, რომელთაც წარადგინეს შესაბამისი შესყიდვის განაცხადები აქციების შესყიდვის თაობაზე. კომპანია არ იქნება პასუხისმგებელი ამგარ რეგისტრირებულ მესაკუთრეების წინაშე ნომინალური მფლობელების მიერ თავიანთი პასუხისმგებლობის შეუსრულებელობის ან არასათანადო შესრულების გამო. იმისათვის, რათა უზრუნველყოფილი იქნეს უპირატესი შესყიდვის უფლების გამოიყენება იმ რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა მიერ, რომლებიც ემიტენტის აქციებს ფლობენ ნომინალური მფლობელის მეშვეობით, შესაბამისად ნომინალურმა მფლობელებმა უნდა უზრუნველყონ ამგარ რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა ინფორმირება და მათგან განაცხადების დროული მიღება, რათა ნომინალური მფლობელის მიერ მოხდეს საემისიო აქციების შესყიდვაზე შესაბამისი წერილობით განაცხადების წარდგნა ემიტენტისათვის წინამდებარე პროცესებით განსაზღვრულ ვადებში. წინააღმდეგ შემთხვევაში, ამგარ რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლება დარჩება განუხორციელებლი და გაუქმდება. ემიტენტი არ აგებს პასუხს ამგარი რეგისტრირებულ მესაკუთრეების წინაშე მათი უპირატესი შესყიდვის უფლების გამოიყენებლივის ან გამოუყენებლივის გამო.

თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების განსახორციელებლად და ახალი ემისიის აქციების შესყიდვისათვის შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის (სამუშაო დროის დასრულების) მდგომარეობით არსებულმა რეგისტრირებულმა მფლობელებმა წინამდებარე პროცესებით განსაზღვრული წესით ემიტენტის უნდა წარუდგინონ წერილობითი განაცხადი ასახვის შესყიდვის უფლების დარჩება განუხორციელებლი და გაუქმდება. ემიტენტი არ აგებს პასუხს ამგარი რეგისტრირებულ მესაკუთრეების წინაშე მათი უპირატესი შესყიდვის უფლების გამოიყენებლივის ან გამოუყენებლივის გამო.

თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების განსახორციელებლად და ახალი ემისიის აქციების შესყიდვისათვის შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის (სამუშაო დროის დასრულების) მდგომარეობით არსებულ რეგისტრირებულ მფლობელებმა წინამდებარე პროცესებით განსაზღვრული წესით ემიტენტისათვის წინამდებარე პროცესებით განსაზღვრული ვადებში. წინააღმდეგ შემთხვევაში, ამგარ რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლება დარჩება განუხორციელებლი და გაუქმდება. ემიტენტი არ აგებს პასუხს ამგარი რეგისტრირებულ მესაკუთრეების წინაშე მათი უპირატესი შესყიდვის უფლების გამოიყენებლივის ან გამოუყენებლივის გამო.

(1) წერილობითი განაცხადი შედეგნილი უნდა იყოს წინამდებარე პროცესებით თანდართული ფორმით და მიღებული იქნეს ემიტენტის ფაქტურულ მისამართზე (თბილისი, 0159, ბელიაშვილის ქ. №8) ან ემიტენტის ელექტრონულ ფოსტაზე: lc@libertyconsumer.ge, არაუგვიანეს შეთავაზების დაწყების თარიღიდან 7 (შვიდი) კალენდარული დღისა. ამასთან, თუ ეს მე-7 კალენდარული დღე ემთხვევა არასამუშაო დღეს, წერილობითი განაცხადი მიღებული უნდა იქნეს არაუგვიანეს ამ არასამუშაო დღის მომდევნო სამუშაო დღისა;

(2) მითითებულია რეგისტრირებული მფლობელის მიერ შესასყიდვი საემისიო აქციების რაოდენობის შესახებ რეგისტრირებული მფლობელის მიერ მიღებული ერთი-ერთი შემდეგი გადაწყვეტილება: რეგისტრირებულ მფლობელს სურს საემისიო აქციები შესასყიდვოს შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღისთვის მის მფლობელობაში არსებული კომპანიის აქციების:

(ა) სრული პროცესორული დღენობით;

(ბ) სრულ პროპრიციულზე ნაკლები დღენობით ამგარი იდენტობის ზუსტი მითითებით;

(გ) პროცესორციულზე მეტი იდენტი დღენობით, სხვა აქციონერ(ებ)ის მიერ თავდაპირველი უპირატესი უფლების გამოიყენებლიბის ან არასრულად გამოყენების შემთხვევაში. ასეთ შემთხვევაში თუ რეგისტრირებულ

მფლობელს არ სურს შესაძლო მაქსიმალური ოდენობის შემენა, მან უნდა მიუთითოს პროპორციულზე მეტი ოდენობით შესაძენი აქციების ზუსტი რაოდენობა.

ამასთან, რეგისტრირებულ მფლობელს, რომელიც მოქმედებს როგორც ნომინალური მფლობელი, შეუძლია წარადგინოს განაცხადი საემისიო აქცითა მხოლოდ იმ რაოდენობის შესყიდვის შესახებ, რომელიც განცხადებულია მის სუბ-რეგისტრებში რეგისტრირებული მესაკუთრებების მიერ.

(3) შეთავაზების დაწყების თარიღიდან არაუგვიანეს მე-7 (შეშვიდე) კალენდარული დღისა რეგისტრირებული მფლობელის მიერ შეთავაზების დაწყების განაცხადში მითითებულ ემიტენტის საბანკო ანგარიშზე დეპონირებული უნდა იყოს წერილობითი განაცხადის (იხ. დასართ 1) ა.1 ან ა.2 პუნქტში მითითებული საემისიო აქციების პროპორციული ოდენობის საფასურის შესაბამისი თანხა (“დეპოზიტი”). გაურკვევლობის გამოსარიცხად, წერილობითი განცხადის ნამდინარების აუკილებელი პირობაა დეპოზიტის თანხის მიღება ემიტენტის საბანკო ანგარიშზე შეთავაზების დაწყების თარიღიდან არაუგვიანეს მე-7 (შეშვიდე) კალენდარული დღისა. ამასთან, გამონაქლისის სახით, მყარი ობიექტური გარემოების არსებობისას, ემიტენტის შეუძლია დეპოზიტი მიღებული ჩათვალის იმ შემთხვევაშიც, თუ რეგისტრირებული მფლობელის მიერ ემიტენტისათვის წარმოიდგნილი იქნება დეპოზიტის თანხის გადმორიცხვის დამადასტურებელი დოკუმენტი ემიტენტისათვის დამატაყოფილებელი ფორმით. თანხის გადმორიცხვის საბუთში მითითებულ უნდა იქნას შესაბამისი რეგისტრირებული მფლობელის სახელი და გვარი (ან, იურიდიული პირის შემთხვევაში, დასახელება).

თუ რეგისტრირებული მფლობელი ზემოლნიშნულ 7 (შევიდე) დღიან ვადაში არ წარმოადგენს საემისიო აქციების შესყიდვაზე წერილობით განაცხადს და/ან ზემოლნიშნული წესით არ მოახდენს დეპოზიტის სრული თანხის ჩარიცხას, მიიჩნევა, რომ შესაბამისი რეგისტრირებული მესაკუთრის მიერ სრულად იქნა განაცხადებული უარი თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების განხორციელებაზე. თუ წერილობით განაცხადში მითითებულია საემისიო აქციების პროპორციულ ღებულობაზე ნაკლების შესყიდვის შესახებ, ითვლება, რომ შესაბამისმა რეგისტრირებულმა მესაკუთრებზე თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლება გამოიყენა მხოლოდ შესაბამის წერილობით განაცხადში (ა.2 პუნქტში) მითითებულ საემისიო აქციების ოდენობაზე ნაკლები ღებულობის აქციები და უარი განაცხადა ამგვარი უფლების გამოიყენებაზე დანარჩენი საემისიო აქციების მიმართ.

ამასთან, რეგისტრირებული მფლობელის მიერ გადახდილი დეპოზიტი ნებისმიერ შემთხვევაში სრულად უნდა ფუნქციური მის მიერ წერილობით განაცხადში (ა.1 ან ა.2 პუნქტში) მითითებული საემისიო აქციების ოდენობის საფასურის. წინააღმდეგ შემთხვევაში, მიიჩნევა, რომ შესაბამისა რეგისტრირებულმა მესაკუთრებში სრულად განაცხადა უარი თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების გამოყენებაზე, მოუხდებად იმისა თუ საემისიო აქციების რა რაოდენობის შესყიდვაზე მითითებული შესაბამისი რეგისტრირებული მფლობელის მიერ წარდგნილ შესყიდვის განაცხადში.

რეგისტრირებული მფლობელებისავან საემისიო აქციების შესყიდვის შესახებ წერილობითი განაცხადისა და დეპოზიტის მიღების ზემოლნიშნული 7 (შევიდე) დღიანი პერიოდის დასრულებისას, ემიტენტის მიერ მოხდება საემისიო აქციების იმ რაოდენობის განსაზღვრა, რომელებზედაც არ მოხდა თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების განხორციელება შესაბამისი რეგისტრირებული მესაკუთრების მიერ (შესაბამისი რეგისტრირებული მფლობელების მიერ შესყიდვის განაცხადის წარუდგენლობის, წერილობით განაცხადში საემისიო აქციების პროპორციულ ღებულობაზე ნაკლები ღებულობით შესყიდვის მითითების ან დეპოზიტის გადაუხდელობის გამო) (“დამატებითი აქციები”). დამატებითი აქციების უპირატესი შესყიდვის უფლება (“მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლება”) პროპორციული ღებულობითი ექნებათ ემიტენტის მხოლოდ იმ დანარჩენ რეგისტრირებულ მესაკუთრებს, რომელთაც სრულად განახორციელებს თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლება და ამასთან მხოლოდ იმ ღებულობის უპირატების, რომელიც მითითებული იყო შესაბამისი რეგისტრირებული მფლობელის მიერ წინამდებარე ემისის პროსექტის შესაბამისად წარდგნილ საემისიო აქციების შესყიდვის შესახებ განაცხადში. გაუგებრობის გამოსარიცხად, პროპორციული ღებულობის განსაზღვრის მიზნებისთვის მზედელობაში მიიღება მხოლოდ მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლების მქონე რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა აქციების ჯამური ღებულობა შეთავაზების საღრიცხვის თარიღისათვის.

ემიტენტი რეგისტრირებულ მფლობელთა მიერ წარდგნილი განაცხადების და მიღებული დეპოზიტების საფუძველზე დაადგენს, წინამდებარე პროსექტით განსაზღვრული წესის მიხედვით არსებობენ თუ არა მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლების მქონე აქციონერები და შესაბამისად განსაზღვრავს დამატებითი აქციების განაცილების პირობებს (მათ შორის, თითოეულ უფლებამოსილ აქციონერზე გასანაწილებელი დამატებითი აქციების ოდენობას).

იმ შემთხვევაში, თუ ემიტენტი რეგისტრირებულ მფლობელთა მიერ წარდგნილი განაცხადების და გადახდილი დეპოზიტების საფუძველზე დაადგენს, რომ წინამდებარე პროსექტით განსაზღვრული წესის მიხედვით არსებობენ მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლების მქონე აქციონერები, იგი შესაბამის რეგისტრირებულ მფლობელებს დაუყოვნებლივ, მაგრამ შეთავაზების დაწყების თარიღიდან არაუგვიანეს მე-8 ღღისა, აცნობებს მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლების წარმოშობის შესახებ, მათოვის განკუთვნილი საემისიო აქციების შესაბამისი ღებულობისა და საფასურის მითითებით. მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლების მქონე რეგისტრირებული მესაკუთრები გალდებული არიან (უშუალოდ ან შესაბამისი ნომინალური მფლობელის მეშვეობით), არაუგვიანეს 7 (შევიდე) ღღიანი ვაღის გასვლიდან 5 (ხუთი) კალენდარული ღღის განმაღლობაში ემიტენტის საბანკო ანგარიშზე ჩარიცხვის გზით სრულად გადაიხადონ

იმ დამატებითი აქციების საფასური, რომლებზეც მათ ემიტენტისგან ეცნობათ მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლების რეალიზების თაობაზე.

აქციების იმ ოდენობაზე, რომელთა საფასურიც ზემოაღნიშნული წესით და ვადაში არ იქნება გადახდილი შესაბამისი რეგისტრირებული მფლობელების მიერ, შემდგომი უპირატესი შესყიდვის უფლება აღარ გავრცელდება. ემიტენტი არ განათავსებს აღნიშნულ აქციებს და განთავსება დასრულდება საემისიო აქციების მხოლოდ იმ ოდენობის განთავსებისას, რომელთა საფასური შეთავაზების დაწყების თარიღიდან არაუგვაანეს 12 (ათ) (7 დღე + 5 დღე) კალენდარული დღიანი ანგარიშესწორების პერიოდის დასრულების შემდეგ სრულად იქნება დაფარული.

საემისიო აქციების საფასური ფიქსირებულია აშშ დოლარში და საფასურისა და შესაბამისი დეპოზიტის ნებისმიერი გადახდა უნდა განხორციელდეს აშშ დოლარში.

ემიტენტი კანონმდებლობით დადგენილ ვადებში შესაბამის მარეგულირებელ ორგანოს წარუდგენს საბოლოო პროსექტს და უზრუნველყოფს მის გამოქვეყნებას კომპანიის ვებ-გვერდზე. რეგისტრირებულ მფლობელებზე შესაბამისი რეგისტრირების საემისიო აქციების გადაცემის რეგისტრაცია მოხდება საბოლოო პროსექტის დამტკიცების შემდგომ, ემიტენტის მიერ საქართველოს კანონმდებლობის მიხედვით ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში ან შესაბამისი ნომინალური მფლობელის რეესტრში რეგისტრაციის გზით.

იმის გათვალისწინებით, რომ საჯარო შეთავაზების მიზანს წარმოადგენს კომანიის მიერ სახსრების მოზიდვა კომპანიის შეიღლობილ საწარმო სს “თელიანი ველის” ახალ აქციათა ემისიაში მონაწილეობის მისაღებად მინიჭებულ კომპანიის საკუთრებაში არსებული სს “თელიანი ველის” აქციების პროპორციული ოდენობით (რაც წინამდებარე პროსექტში განიმარტება როგორც “ემისის მიზნი”), სამეთვალყურო საბჭოს მიერ შესაძლებელია დაყენებული იქნეს წინადადება კომპანიის მიერ ამ საჯარო შეთავაზების შედეგად მიღებული იმ სახსრების, რომლებიც არ ან ვერ იქნება იქნება გამოყენებული წინამდებარე პროსექტით განსაზღვრული “ემისის მიზნის” შესაბამისად, დივიდენდის ან კანონმდებლობით ნებადართული სხვა ფორმით აქციონერებს შორის განაწილების თაობაზე.

ზოგადი ინფორმაცია

ამ პროცესების მომზადების დღიდან ობლიგაციების საჯარო შეთავაზებამდე, ემიტენტის ფინანსურ ან სავაჭრო პოზიციასა და პერსპექტივაში მნიშვნელოვანი უარყოფითი ცვლილებები არ მომხდარა.

პროცესების დანართი №2-ის სახით წარმოგიდგენთ 2015 წლის აუდირებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ უწყისებს, ხოლო 2014 და 2013 წლების აუდირებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარდგენილია საქართველოს ეროვნულ ბანკში და სს საქართველოს საფონდო ბირჟაზე და წარმოადგენს საჯარო დოკუმენტებს, მათ შორის ატვირთულია საქართველოს საფონდო ბირჟის ვებ გვერდზე და კომპანიის ვებ გვერდზე (იხ. ლინკი <http://libertyconsumer.ge/en/>)

პროცესების დადასტურება:



არჩილ გამამილაძე
სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

თამარ ქაჯაია
გენერალური დირექტორი