

დამტკიცებულია
საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ

«*მ*» *მარტი* 2016 წ.

ემისიის სახელმწიფო რეგისტრაციის

№ *GE 1100003130-1-02*

ფასიანი ძალადგების სამთავრობო
საინფორმაციო ცენტრი

№ *GE 1100003130*

საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ პროსპექტის დამტკიცება შეეხება პროსპექტის ფორმას და იგი არ შეიძლება განხილულ იქნეს როგორც დასკვნა მისი შინაარსის სისწორის ან აქ აღწერილი ინვესტიციების ღირებულების შესახებ

სააქციო საზოგადოება „თელიანი ველი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი 203855444)

აქციების ემისიის საბოლოო პროსპექტი

წინამდებარე ემისიის საბოლოო პროსპექტი შეეხება კომპანიის მიერ 200,000,000 (ორასი მილიონი) ცალი ზმის უფლების მქონე ჩვეულებრივი აქციების გამოშვებას („საემისიო აქციები“). საემისიო აქციები მიეკუთვნებიან იმავე კლასს, რომელსაც კომპანიის განთავსებული ჩვეულებრივი აქციები. საემისიო აქციების შეთავაზების მთლიანი ფასია 13,000,000 (ცამეტი მილიონი) აშშ დოლარი. თითო აქციის გამოსაშვები ღირებულება შეადგენს 0.065 აშშ დოლარს.

აქციების ეს პროსპექტი („პროსპექტი“) გამოშვებულია სს „თელიანი ველი“-ს („კომპანია“ ან „ემიტენტი“) მიერ, რომელიც წარმოადგენს სააქციო საზოგადოებას დაარსებულს საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. კომპანია რეგისტრირებულია 1997 წლის 25 სექტემბერს, საიდენტიფიკაციო კოდი 203855444, იურიდიული მისამართი: თელავი, თბილისის გზატკეცილი №3. ფაქტური მისამართი: თბილისი, მუხრანის დასახლება, ისაკიანის ჩიხი.

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

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

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-15-18 გვერდზე.

ეს პროსპექტი და მასში მოყვანილი ინფორმაცია, შესაძლოა დაექვემდებაროს შესაბამის შესწორებას და დამატებას ვითარების ცვლილებიდან გამომდინარე. აქ აღნიშნული ფასიანი ქაღალდების გაყიდვა ან ყიდვის საჯარო შეთავაზება არ შეიძლება გაცემოდეს მანამ, 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 ნაყიდობაზე ნებისმიერ იმ იურისდიქციაში, სადაც ამგვარი შეთავაზება ჩაითვლება უკანონოდ. შეთავაზებლის ფასიანი ქაღალდები არ დარეგისტრირებულა და არ დარეგისტრირდება ნებისმიერ სხვა ქვეყანაში. ამ პროსპექტის გავრცელება და ფასიანი ქაღალდების შეთავაზება ზოგიერთ იურისდიქციაში, ან ამ 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 შევამება	4
ემიტენტი კომპანიის შესახებ	7
მიმოხილვა	7
კომპანიის საწესდებო კაპიტალი და აქციები	7
აქციონერები	7
ინფორმაცია კომპანიის აქციებზე განხორციელებული სავაჭრო გარიგებების შესახებ	7
კომპანიის საქმიანობა	8
კომპანიის მართვა	9
შერჩეული ფინანსური და საოპერაციო ინფორმაცია	10
მიმდინარე ფინანსური ინფორმაცია	10
მოგება / ზარალის ანგარიშგების ანალიზი	12
კომპანიის დავალიანების ანალიზი	12
მიღებული სახსრების გამოყენება	14
რისკის ფაქტორები	15
ქვეყანასთან დაკავშირებული რისკები	15
კომპანიასთან დაკავშირებული რისკები	16
ინტერესთა კონფლიქტი	18
სხვა საფურადღებო ინფორმაცია	18
ემისიის დებულებები	20
ზოგადი ინფორმაცია	24

სამომავლო ანგარიშებზე გაკეთებული გათვლები

ეს პროსპექტი შეიძლება მოიცავდეს საპროგნოზო გათვლებზე გაკეთებულ განცხადებებს (“საპროგნოზო განცხადებები”). აღნიშნული საპროგნოზო განცხადებების ამოცნობა შეიძლება ისეთი სიტყვებით, როგორცაა „შეიძლება“, „იქნება“, „მოსალოდნელია“, „მიგვაჩნია“, „შეფასებულია“, „გაგრძელდება“ ან სხვა მსგავსი სიტყვებით. საპროგნოზო განცხადებების ამოცნობა ასევე შესაძლებელია იმით, რომ ისინი არ ასახავენ მკაცრ ისტორიულ ან მიმდინარე ფაქტებს. ასეთი საპროგნოზო განცხადებები ყურადღებით უნდა იქნეს წაკითხული, რადგან ისინი ეხება კომპანიის სამომავლო პერსპექტივას, მოიცავს გათვლებს კომპანიის მომავალ საოპერაციო შედეგებზე ან ფინანსურ მდგომარეობაზე, ან შეიცავს სხვა სახის პროგნოზებზე დაფუძნებულ ინფორმაციას. კომპანიას მიაჩნია, 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 მნიშვნელოვნად განსხვავდებოდეს იმ შედეგისგან, რომელიც სხვადასხვა ფაქტორზე დაყრდნობით არის განხილული. აღნიშნული ფაქტორები ყურადღებით უნდა იქნეს განხილული და მკითხველი არ უნდა დაეყრდნოს მხოლოდ საპროგნოზო განცხადებებს. აქციების შექენამდე, პოტენციური მყიდველმა უნდა გააცნობიეროს, 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 კვალიფიცირდება და განხილული უნდა იქნეს შესაბამისი გამაფრთხილებელი განცხადებებისა და რისკის ფაქტორების გათვალისწინებით, რომლებიც მოყვანილია ამ პროსპექტში. კომპანია არ არის ვალდებული განაახლოს რომელიმე საპროგნოზო განცხადება ამ პროსპექტის თარიღის შემდეგ ან აღნიშნული განცხადებები რეალურად განახორციელოს.

ფინანსური ინფორმაცია, აღრიცხვა და ანგარიშგება

ამ დოკუმენტში მოყვანილი ფინანსური ინფორმაცია ეფუძნება კომპანიის 2015, 2014 და 2013 წლების აუდიტებულ ფინანსურ უწყისებს, რომლებიც თანდართულია წინამდებარე ემისიის პროსპექტზე დანართი №2-ის სახით. (ამასთანავე, კომპანიის 2014, 2013 და წინა წლების აუდიტებული ფინანსური ანგარიშგებები ჩაბარებულია საქართველოს ეროვნულ ბანკში და სს საქართველოს საფონდო ბირჟაზე). კომპანია ბუღალტრულ აღრიცხვას და ფინანსურ ანგარიშგებას აწარმოებს ბუღალტრული აღრიცხვისა და ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების მიხედვით („ბაასს“), რომელიც გაცემულია საერთაშორისო საანგარიშგებო სტანდარტების საბჭოს მიერ.

კომპანია 2007 წლიდან რეგულარულად წარუდგენს ანგარიშგებას სს საქართველოს საფონდო ბირჟას (სადაც დაშვებულია მისი აქციები) და ეროვნულ ბანკს, ან კანონმდებლობით განსაზღვრულ სხვა პირ(ებ)ს, საჯაროს ხდის წლიურ აუდიტებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, ნახევარწლიურ ფინანსურ ანგარიშგებას და მიმდინარე ანგარიშგებას მნიშვნელოვანი ზეგავლენის მქონე ფაქტებზე.

ვალუტა

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 "თელიანი ველი" (სს „თელიანი ველი“) (საიდენტიფიკაციო კოდი 203855444)
ახალი ემისიის აქციები	ახალი ემისიის აქციები იქნება იგივე კლასის აქციები (ჩვეულებრივი აქცია, ნომინალით 0.01 ლარი, 1 აქცია 1 ზმის უფლებით), რომლებიც განთავსებულია კომპანიის მიერ, დაშვებულია საქართველოს საფონდო ბირჟაზე კოდით WINE და მინიჭებული აქვს საერთაშორისო საიდენტიფიკაციო ნომერი (ISIN) GE1100003130.
აქციის ფორმა	არამატერიალიზებული, ანუ აქციის რეგისტრირებულ მესაკუთრეებად მიიჩნევიან, რეგისტრატორის მიერ წარმოებულ ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში და ნომინალური მფლობელების ჩანაწერებში (სუბ-რეესტრებში) რეგისტრირებული აქციების მესაკუთრეები.
მთლიანი ემისიის ღირებულება	13,000,000 (ცამეტი მილიონი) აშშ დოლარი
საემისიო აქციების რაოდენობა	200,000,000 (ორასი მილიონი) ცალი
აქციის საემისიო ღირებულება	0.065 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 უშუალოდ 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, რომლებიც უფლებამოსილი არიან რეგისტრირებული მესაკუთრეების სახელით წარუდგინონ ემიტენტს შესაბამისი შესყიდვის განაცხადი. ამასთანავე, 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 უშუალოდ. ამისათვის საჭიროა შესაბამისი ნომინალური მფლობელის მიერ მოხდეს კომპანიის ინფორმირება იმის შესახებ, რომ შესაბამისი რეგისტრირებული მესაკუთრე შეთავაზებაში მონაწილეობას მიიღებს უშუალოდ და არა ნომინალური მფლობელის მეშვეობით. ასეთ შემთხვევაში ამგვარ რეგისტრირებული მესაკუთრეს შეთავაზებაში მონაწილეობა შეუძლია იგივე პროცედურებისა და პირობების შესაბამისად, როგორც კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში რეგისტრირებულ მესაკუთრეებს. კომპანიის მიერ საემისიო აქციები განთავსდება რეგისტრირებულ მფლობელებზე. ნომინალური მფლობელები თავად არიან პასუხისმგებელნი, 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. კომპანია არ იქნება პასუხისმგებელი ამგვარი რეგისტრირებული მესაკუთრე(ებ)ის წინაშე ნომინალური მფლობელების მიერ თავიანთი პასუხისმგებლობის შეუსრულებლობის ან არასათანადო შესრულების გამო.
აქციების შეთავაზების დაწყების თარიღი და შეთავაზების განაცხადების მიღების დასრულების დღე	ახალი ემისიის აქციების შეთავაზება დაიწყება ემისიის წინასწარი პროსპექტის 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 და შეთავაზებასთან დაკავშირებული სხვა

მნიშვნელოვანი ინფორმაცია. შეთავაზების განაცხადი გამოქვეყნდება საქართველოს საკანონმდებლო მაცნეში და აგრეთვე განთავსდება კომპანიის ვებ-გვერდზე: www.telianivalley.com და საქართველოს საფონდო ბირჟის ვებ-გვერდზე www.gse.ge.

რეგისტრირებულ მფლობელებს (რეგისტრირებულ მესაკუთრეებსა და ნომინალურ მფლობელებს, რომლებიც შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღისთვის ფლობენ აქციებს) უფლება აქვთ კომპანიას წარუდგინონ აქციების შესყიდვის შესახებ განაცხადები არაუგვიანეს შეთავაზების დაწყების თარიღიდან 9 (ცხრა) კალენდარული დღისა, რაც ითვლება შეთავაზების განაცხადების მიღების დასრულების დღედ. იმ რეგისტრირებულმა მესაკუთრეებმა, რომელთაც ნომინალურ მფლობელებთან აქვთ აქციები, დროულად უნდა მიაწოდონ განაცხადები თავიანთ ნომინალურ მფლობელებს, რათა ამ უკანასკნელებმა შეძლონ ემიტენტისთვის ინფორმაციის დადგენილ ვადებში მიწოდება.

რეგისტრირებულმა მფლობელები, რომლებიც წარადგენენ განაცხადებს აქციების შეძენაზე, ზემოთ მითითებული 9 (ცხრა) კალენდარული დღის განმავლობაში ასევე ვალდებული არიან მოახდინონ მათი წილის პროპორციულად შესაძენი საემისიო აქციების (“პროპორციული აქციები”) ნასყიდობის 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 არსებული აქციების პროპორციულად დამატებით შეიძინონ ის აქციები, რომელთა შეძენაც არ მოხდა სხვა რეგისტრირებული მესაკუთრეების მიერ (“დამატებითი აქციები”). დამატებითი აქციების გადასაწილება სხვა მსურველ აქციონერებზე მოხდება ზემოაღნიშნული 9 (ცხრა) დღიანი ვადის ამოწურვიდან მომდევნო 5 (ხუთი) კალენდარული დღის განმავლობაში. ამავე, 5 (ხუთი) დღიანი ვადის განმავლობაში “დამატებითი აქციების” შესყიდვის მსურველმა რეგისტრირებულმა მფლობელებმა (იმის გათვალისწინებით, რომ “დამატებითი აქციების” შეძენის თაობაზე მათ მიერ მითითებული იყო კომპანიისათვის თავდაპირველად წარდგენილ აქციების შესყიდვის შესახებ განაცხადში) კომპანიის მიერ მითითებულ ანგარიშზე უნდა გადარიცხონ იმ “დამატებითი აქციების” ღირებულება, რომელსაც მათ აცნობებს კომპანია.

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

განთავსება დაიწყება საბოლოო პროსპექტის დამტკიცებისა და წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესით რეგისტრირებული მფლობელების მიერ მათზე განსათავსებელი 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 პროსპექტის დამტკიცების დღის წინა სამუშაო დღე.

სახსრების გამოყენება

ახალი აქციების ემისიის შედეგად მიღებული სახსრები მოხმარდება კომპანიის გაფართოების გეგმების განხორციელებას, კერძოდ ახალი ლუდის ქარხნის მშენებლობასა და განვითარებას.

განთავსების პროცედურა და წესი

ემიტენტმა დააფუძნა ახალი კომპანია – შპს “გლობალ ბიერ ჯორჯია”, რომელიც განახორციელებს ლუდის ქარხნის მშენებლობას და შემდგომში მოახდენს წარმოებული პროდუქციის რეალიზაციას. აღნიშნულმა კომპანიამ გააფორმა სასაქონლო ნიშნის სალიცენზიო ხელშეკრულებები ჰეინეკენის, ამსტელისა და კრუშოვიცეს სასაქონლო ნიშნების (ბრენდების) გამოყენებაზე, რომელთა ფარგლებშიც შპს “გლობალ ბიერ ჯორჯია” იქნება აღნიშნული ბრენდების ექსკლუზიური მწარმოებელი საქართველოში.

საემისიო აქციების განთავსება მოხდება წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესით მხოლოდ იმ პირობებზე, რომლებიც შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის (სამუშაო დღის დასრულების მდგომარეობით) დასრულების მდგომარეობით წარმოადგენენ კომპანიის აქციების რეგისტრირებულ მფლობელებს. საემისიო აქციების შეძენის უპირატესი უფლება ექნებათ შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის

(სამუშაო დროის) დასრულების მდგომარეობით რეგისტრირებულ მესაკუთრებს (აქციონერებს) მათ საკუთრებაში არსებული კომპანიის აქციების ოდენობის პროპორციული რაოდენობით წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესით. ამასთან, თუ რომელიმე რეგისტრირებული მესაკუთრე არ მიიღებს (უშუალოდ ან ნომინალური მფლობელის მეშვეობით) შეთავაზებაში მონაწილეობას, სხვა აქციონერებს ექნებათ უფლება შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის მდგომარეობით მათ საკუთრებაში არსებული აქციების პროპორციულად დამატებით შეიძინონ ის აქციები, რომელთა შეძენაც არ მოხდა სხვა რეგისტრირებული მესაკუთრების მიერ. საემისიო აქციების გადაცემა და მათზე საკუთრების უფლება რეგისტრირებული იქნება კანონმდებლობის შესაბამისად კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში ან ნომინალურ მფლობელთა რეესტრში (სუბრეესტრებში) შესაბამისი ჩანაწერების განხორციელების გზით. შეთავაზების პროცედურა და წესები უფრო დეტალურად მოცემულია წინამდებარე პროსპექტის ნაწილში – “შეთავაზების პროცედურა” (იხ. გვ.20)

რეგისტრირებული მესაკუთრე

კომპანიის აქციათა რეგისტრირებული მესაკუთრე “ფასიანი ქაღალდების ბაზრის” შესახებ საქართველოს კანონით განსაზღვრული მნიშვნელობით, მათ შორის, გაურკვევლობის თავიდან ასაცილებლად, რეგისტრირებულ მესაკუთრეებად კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში რეგისტრირებულ მესაკუთრეებთან 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 "თელიანი ველი", (ს/კ 203855444); იურიდიული მისამართი – საქართველო, ქ. თელავი, თბილისის გზატკეცილი №3; საკონტაქტო მისამართი: თბილისი, მუხიანის დასახლება, ისაკიანის ჩიხი.
ტელ.: (+995 32) 2313 245; ელ-ფოსტა: office@telianivalley.com

რეგისტრატორი

სს „კავკასრეესტრი“, იურიდიული 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

მიმოხილვა

კომპანია სს „თელიანი ველი“ რეგისტრირებულია საქართველოში, ქ. თბილისში, 1997 წლის 25 სექტემბერს, მარეგისტრირებული ორგანო – მთავმინდის სასამართლო, საიდენტიფიკაციო კოდი 203855444, კომპანიის რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია: საქართველო, თელავი, თბილისის გზატკეცილი № 3. კომპანიის ფაქტიური საკონტაქტო მისამართია: თბილისი, მუხიანის დასახლება, ისაკიანის ჩიხი.

კომპანიის საწესდებო კაპიტალი და აქციები

2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის ნებადართული (გაცხადებული) საწესდებო კაპიტალი შეადგენს 2,800,000 (ორი მილიონ რვაასი ათასი) ლარს, რომელიც დაყოფილია 280,000,000 ჩვეულებრივ აქციად, აქციის ნომინალური ღირებულებით 0.01 ლარი. შევსებული სააქციო კაპიტალი შეადგენს 770,943 (შვიდას სამოცდაათი ათას ცხრაას ორმოცდასამი) ლარს და შედგება 77,094,255 (სამოცდაჩვიდმეტი მილიონ ოთხმოცდაათოთხმეტი ათას ორასორმოცდათხუთმეტი) ჩვეულებრივი აქცისაგან. კომპანიის აქციები დაშვებულია სს საქართველოს საფონდო ბირჟაზე (B ლისტინგში), საერთაშორისო საიდენტიფიკაციო კოდი ISIN: GE1100003130, საბირჟო კოდი (ტიკერი) WINE.

აქციონერები

2015 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის აქციათა (მათ შორის საკონტროლო პაკეტის) მფლობელები არიან შემდეგი პირები:

აქციონერის სახელი	აქციების რაოდენობა	% გამოშვებულ აქციებში
სს ლიბერთი კონსუმერი	38,721,643	50.23%
JSC BGEO Group	15,784,633	20.47%
Firebird Avrova Fund Ltd.	10,957,628	14.21%
Firebird Republics Fund Ltd.	6,801,000	8.82%
სხვა	4,829,351	6.27%
ჯამი	77,094,255	100.00%

ინფორმაცია კომპანიის აქციებზე განხორციელებული სავაჭრო გარიგებების შესახებ

ინფორმაცია კომპანიის აქციებზე განხორციელებული სავაჭრო გარიგებების შესახებ საჯაროა 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:

თელიანი ველის აქციებზე (WINE) ბირჟის სავაჭრო სესიაზე დადებული გარიგებები

ლსისის №	თარიღი	გარიგების მინ.	ფასი მაქს.	ფასი საშ.	ფასი დახურვის	ფასი მოცულობა	ღირებულება	
2086	11/11/15	1	0.1300	0.1300	0.1300	0.1300	436	56.68
2045	14/09/15	1	0.2000	0.2000	0.2000	0.2000	4,899	979.80
2038	3/09/15	1	0.2000	0.2000	0.2000	0.2000	5,147	1,029.40
2030	21/08/15	1	0.1547	0.1547	0.1547	0.1547	2,260,000	349,622.00
2020	7/08/15	1	0.2000	0.2000	0.2000	0.2000	23,586	4,717.20
2017	4/08/15	1	0.2000	0.2000	0.2000	0.2000	10,634	2,126.80
1973	3/06/15	1	0.2500	0.2500	0.2500	0.2500	400	100.00
1964	20/05/15	1	0.2500	0.2500	0.2500	0.2500	1,066	266.50
1959	13/05/15	1	0.2500	0.2500	0.2500	0.2500	6,534	1,633.50

თელიანი ველის აქციებზე დაფიქსირებული არასაბირჟო გარიგებები

თარიღი	გარიგებები	მინ. ფასი	მაქს. ფასი	მოცულობა	ღირებულება
24/12/15	1	0.1560	0.1560	13,524,633	2,109,842.75

კომპანიის საქმიანობა

სს „თელიანი ველი“ წარმოადგენს შპს „თელიანი ველი“-ს სამართალმემკვიდრეს, რომელიც დაარსდა 1997 წლის 25 სექტემბერს „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონის საფუძველზე. შპს „თელიანი ველი“-ს გარდაქმნა სააქციო 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% ცქრიალა ღვინის და 0.5% ბრენდის გაყიდვებიდან. 2014 წელს კომპანიის მთლიანი შემოსავალი შეადგენდა 30.8 მლნ. ლარს, მათ შორის 55.2% ღვინის, 33.0% იმპორტირებული სასმელების, 8.7% ცქრიალა ღვინის და 1.6% ბრენდის გაყიდვებიდან. 2013 წელს კომპანიის მთლიანი შემოსავალი შეადგენდა 35.0 მლნ. ლარს, აქედან შემოსავლის ძირითადი ნაწილი, კერძოდ 51.4% დაგენერირდა ღვინის გაყიდვებიდან, 36.6% იმპორტირებული სასმელების, 7.4% ცქრიალა ღვინის, 2.1% ბრენდის გაყიდვებიდან. ინფორმაცია კომპანიის შემოსავლების სეგმენტაციის შესახებ, მათ შორის ადგილობრივ ბაზრისა და სხვა გეოგრაფიული რეგიონების მიხედვით მოცემულია კომპანიის 2105 წლის ფინანსური ანგარიშგების 31-ს შენიშვნაში. კომპანიის 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.

კომპანია ფლობს 100 ჰექტარზე გაშენებულ საკუთარ ვენახებს საქართველოში, კახეთის რეგიონში. ამავე ტერიტორიაზე არის განთავსებული 7 ოთახიანი სასტუმრო ღვინის დეგუსტაციის ოთახით და ღვინის მაღაზიით. კომპანიის სათაო ოფისი მდებარეობს თბილისში, მუხიანის დასახლებაში, ისაკიანის ჩიხში; ოფისის ტერიტორიაზე ასევე განლაგებულია 750მ² ფართის მქონე საწყობი, ასევე კომპანია ამუშავებს 5 რეგიონალურ სადისტრიბუციო 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 ღვინის წარმოებაში და პროდუქციას ყიდის როგორც ადგილობრივ ბაზარზე, ასევე გააქვს ექსპორტზე.

საქართველოში საკმაოდ მაღალი კონკურენტული გარემოა ღვინის წარმოების ინდუსტრიაში. ამასთან, აუცილებელია აღინიშნოს, რომ არ არსებობს სანდო და დეტალური საჯარო სტატისტიკური ინფორმაცია, რომლის საფუძველზეც შესაძლებელი იქნებოდა ადეკვატური დასკვნების და ხარისხიანი ანალიზის გაკეთება კომპანიის კონკურენტუნარიანობის და პოტენციალის შესახებ. სანდო საბაზისო მონაცემების არარსებობის პირობებში ამ აბზაცში მოცემული ინფორმაცია შესაძლებელია დიდი ალბათობით შეიცავდეს მნიშვნელოვან ცდომილებებს. შესაბამისად, კომპანია აფრთხილებს პოტენციურ ინვესტორებს ამგვარ ინფორმაციაზე დაყრდნობით საინვესტიციო 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 გათვლებით ლოკალურ ბაზარზე ბოთლის ღვინის გაყიდვების 95% 7-8 კომპანიაზე მოდის, რომელთა შორის სს „თელიანი ველი“ ლიდერია საბაზრო წილის დაახლოებით 40 %-ის ფარგლებში. ამ სეგმენტში კომპანიის ყველაზე დიდი კონკურენტია სს „თელავის ღვინის მარანი“ საორიენტაციოდ ბაზრის 25 %-ანი წილით, შემდგომ სავარაუდოდ მოდის სს „თბილღვინო“ და 4-5 შედარებით ცნობილი კომპანია 3-4% პროცენტული წილით. დანარჩენი კომპანიების საბაზრო წილი კომპანიის გათვლებით არ აღემატება 1%-ს.

რაც შეეხება ექსპორტს, ძირითადი საექსპორტო ქვეყნებია: უკრაინა, რუსეთი, ბალტიისპირეთის ქვეყნები, ბელორუსია, ყაზახეთი, პოლონეთი, ამერიკის შეერთებული შტატები. ინფორმაცია საექსპორტო რეგიონების მიხედვით კომპანიის შემოსავლების სეგმენტაციის შესახებ მოცემულია კომპანიის 2015 წლის აუდიტებული ფინანსური ანგარიშგების 31-ე შენიშვნაში. კომპანია ახორციელებს საექსპორტო ქვეყნების დივერსიფიკაციას, რასაც ხელს უწყობს 2014 წლის ივნისში საქართველოსა და ევროკავშირს შორის გაფორმებული ასოციაციის ხელშეკრულება. შეთანხმება მოიცავს ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი ვაჭრობის ხელშეკრულებას, რომელიც ძალაში შევიდა 2014 წლის 1 სექტემბრიდან. ხელშეკრულების შედეგად საქართველოს გაუმარტივდა წვდომა ევროკავშირის ბაზარზე, დაახლოებით 500 მილიონი მომხმარებლის საერთო-საბაჟო ზონაზე, რაც თავის მხრივ იწვევს ექსპორტის წახალისებას და ქართული პროდუქტების კონკურენტუნარიანობისა და დივერსიფიკაციის გაუმჯობესებას. ევროკავშირის ქვეყნების პარალელურად კომპანია ასევე აქტიურად მუშაობს ჩინეთის და აშშ-ს ბაზრებზე საკუთარი პროდუქციის ექსპორტის მიმართულებით.

საზოგადოებას მიმდინარე ეტაპზე აქვს 5 შვილობილი კომპანია, ესენია:

შვილობილი კომპანია	საქმიანობა	წილი (%)	ივეყნა
შპს თელიანი თრეიდინგი	სადისტრიბუციო კომპანია	100.0%	საქართველო
შპს თელიანი თრეიდინგი	სადისტრიბუციო კომპანია	100.0%	უკრაინა
შპს გლობალ ბიერ ჯორჯია	ლუდის წარმოება	100.0%	საქართველო
შპს Le Caucase	ბრენდის წარმოება	100.0%	საქართველო

შპს კუპა

მუხის კასრების წარმოება 70.0%

საქართველო

- შპს თელიანი თრეიდინგი (საქართველო) დაარსდა 2006 წელს და წარმოადგენს წამყვან სადისტრიბუციო კომპანიას საქართველოში და სს თელიანი ველის მიერ წარმოებული პროდუქციის დისტრიბუციის გარდა მის პორტფელში არის ასევე საერთაშორისო არყის (Medoff, Sobieski, Mernaya) და ლუდის (Heineken, Krusovice) ბრენდები. კომპანია ასევე ახდენს წველების, ყავის და ბრენდის დისტრიბუციას.
- შპს თელიანი თრეიდინგი (უკრაინა) დაარსდა 2008 წელს. ის არის კომპანიის პროდუქტების ექსკლუზიური დისტრიბუტორი უკრაინაში და კონცენტრირდება ალკოჰოლური და არაალკოჰოლური სასმელების დისტრიბუციაზე.
- კომპანიის ორი შვილობილი (შპს Le Caucase და შპს კუპა) არ არის აქტიური 2009 წლიდან.
- შპს გლობალ ბიერ ჯორჯია დაარსდა 2014 წელს ლუდის პროექტის განხორციელების მიზნით და ჯერჯერობით არ დაუწყია საოპერაციო საქმიანობა.

2012 წელს კომპანიამ დაიწყო 15 მილიონი აშშ დოლარის მოცულობის ახალი პროექტის განხორციელება, რომელიც მიმდინარე ეტაპზე უკვე დასრულებულია. კერძოდ, პროექტის ფარგლებში, ღვინის ტურიზმის განვითარების ევოლუციით, განხორციელდა ახალი სადეგუსტაციო სივრცის აშენება, არსებული სასტუმროს კეთილმოწყობა, ახალი, თანამედროვე საინფორმაციო ტექნოლოგიების სისტემის დანერგვა და ღვინისა და ცქრიალა ღვინის წარმოების დახვეწა და გაფართოება. ასევე, ამავე პერიოდში დაიგეგმა მარკეტინგული კამპანია და გამოიყო ფულადი სახსრები ახალ ბაზრებზე გაყიდვების გაფართოების მიზნით, კერძოდ აშშ-ში.

15 მილიონი აშშ დოლარიდან, ჯამში 8 მილიონი აშშ დოლარის დაფინანსების მოზიდვა მოხდა OPIC-დან (Overseas Private Investment Corporation) 2012-2014 წლებში, ხოლო დარჩენილი ნაწილი - 7 მილიონი აშშ დოლარის მოცულობით დაფინანსდა ახალი აქციების ემისიის და კომპანიის 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, რომლებიც განსაზღვრულია საქართველოს კანონმდებლობით და/ან კომპანიის წესდების მიხედვით.

კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭო შედგება ხუთი პირისგან:
 ირაკლი გილაური – სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე;
 სტივენ იაროსლავ გორელიკი – სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე;
 ავთანდილ ნამიჩიშვილი – სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი;
 არჩილ გაჩეჩილაძე – 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 სამეთვალყურეო საბჭოს წევრობიდან მისი გადადგომის შესახებ. სამეთვალყურეო საბჭოს წევრობიდან დევიდ ოსტბის გადადგომის საკითხის განხილვამდე, დევიდ ოსტბი საკუთარი წერილობითი განცხადების საფუძველზე არ ესწრება და არ მონაწილეობს ემიტენტის სამეთვალყურეო საბჭოს სხდომებში.

გენერალური დირექტორი

გენერალური დირექტორია – შოთა ხობელია (პირადი №01026006647)
 გენერალური დირექტორი პასუხისმგებელია კომპანიის მართვაზე და კომპანიის ყოველდღიურ საქმიანობაზე. გენერალური დირექტორი სამეთვალყურეო საბჭოსთან შეთანხმებით ნიშნავს დირექტორის მოადგილეს.
 გენერალური დირექტორის მოადგილე ფინანსურ დარგში არის – კობა ჭანტურია (პირადი №01012017892).

შერჩეული ფინანსური და საოპერაციო ინფორმაცია

მიმდინარე ფინანსური ინფორმაცია

კონსოლიდირებული ანგარიშგება წარმოდგენილია 2013, 2014 და 2015 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

საბალანსო უწყისის მონაცემები, ლარი ('000)

	2015	2014	2013
აქტივები			
გრძელვადიანი აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	11,028	9,973	9,690
არამატერიალური აქტივები	124	105	102
ბიოლოგიური აქტივები	2,170	1,227	1,201
გუდვილი	0	0	143
წინასწარ გადახდილი ფიქსირებული აქტივები	1,309	0	0
გადავადებული საგადასახადო აქტივები	340	72	81
სულ გრძელვადიანი აქტივები	14,971	11,377	11,217
მიმდინარე აქტივები			
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	10,761	11,807	8,760
საეაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება	6,470	7,898	8,943
საშემოსავლო გადასახადის აქტივი	60	28	0
წინასწარ გადახდილი გადასახადები, საშემოსავლოს გარდა	2,057	0	0
სხვა მიმდინარე აქტივები	60	2,064	1,974
წინასწარი გადახდები	460	584	768
მოთხოვნები ფინანსური ინსტიტუტების მიმართ	2,375	1,265	1,042
ფულადი სახსრები და მათი ექვივალენტები	3,425	2,856	5,316
სულ მიმდინარე აქტივები	25,668	26,502	26,803
ჯამური აქტივები	40,639	37,879	38,020
კაპიტალი და ვალდებულებები			
კაპიტალი			
სააქციო კაპიტალი	771	771	771
დამატებითი შენატანები კაპიტალში	12,958	12,958	12,958
ძირითადი საშუალებები გადაფასების შედეგად მიღებული მეტობა	2,464	1,849	1,849
უცხოური ვალუტის კონვერტაციის რეზერვი	-1,777	-1,526	244
გაუნაწილებელი მოგება	3,659	4,905	3,138
კაპიტალი, განკუთვნილი შშობელი კომპანიის აქციონერებისთვის	18,075	18,957	18,960
არამაკონტროლებელი წილის მგლობელებისთვის	1	1	1
სულ კაპიტალი	18,076	18,958	18,961
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
პროცენტუანი სესხები და გადასახდელი ანგარიშები	9,605	9,233	8,588
გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებები	1,585	1,190	1,123

სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები	11,190	10,423	9,711
მიმდინარე ვალდებულებები			
საკაპრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	2,529	2,735	2,610
მოგების გადასახადის მიმდინარე გადასახდელები	605	892	696
სახელმწიფო გრანტი	0	4	155
პროცენტის სესხები და გადასახდელი ანგარიშები	5,154	2,358	3,116
საგადასახადო ვალდებულებები, საშემოსავლოს გარდა	2,438	0	0
მიღებული ავანსები	136	0	0
სხვა მიმდინარე ვალდებულებები	511	2,509	2,771
სულ მიმდინარე ვალდებულებები	11,373	8,498	9,348
სულ ვალდებულებები	22,563	18,921	19,059
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები	40,639	37,879	38,020

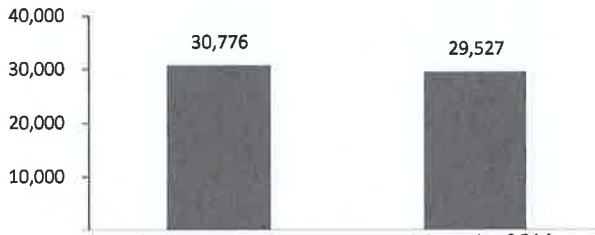
მონაცემები მოგება ზარალის უწყისიდან, ლარი ('000)

	2015	2014	2013
საქონლის რეალიზაცია	29,527	30,776	34,953
გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	-15,222	-14,482	-17,776
საერთო მოგება	14,305	16,294	17,177
ცვლილება ბიოლოგიური აქტივების საბაზრო ღირებულებაში	861	0	0
რეალიზაციისა და დისტრიბუციის ხარჯები	-7,499	-6,720	-8,110
ადმინისტრაციული ხარჯები	-4,099	-4,411	-4,377
სხვა საოპერაციო ხარჯები, წმინდა	-959	-838	-351
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული შედეგი	2,718	4,325	4,339
ფინანსურ საქმიანობაზე გაწეული დანახარჯები	-1,109	-1,102	-910
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული შემოსავალი	55	100	189
კურსთაშორისი სხვაობიდან მიღებული წმინდა ზარალი	-2,318	-867	-153
სხვა არასაოპერაციო შემოსავალი	56	59	11
სხვა არასაოპერაციო ხარჯები	0	-4	-52
მოგება გადასახადით დაბეგრამდე	-598	2,511	3,424
მოგების გადასახადის ხარჯი	-648	-744	-903
წმინდა მოგება	-1,246	1,767	2,521

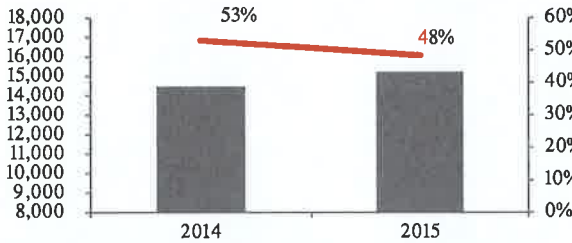
კომპანიას არ გააჩნია დივიდენდების გაცემის საშუალო ან გრძელვადიანი დამტკიცებული პოლიტიკა. კომპანიას ბოლო 5 (ხუთი) წლის განმავლობაში არ გაუნაწილებია მოგება და არ დაურიგებია დივიდენდები. არც ამჟამად არსებობს დივიდენდების გაცემაზე გადაწყვეტილების მიღების პროგნოზირების რაიმე საშუალება. სამომავლოდ მოგების განაწილება დამოკიდებული იქნება კომპანიის საქმიანობის შედეგებზე და აქციონერთა კრებების გადაწყვეტილებებზე.

მოგება / ზარალის ანგარიშების ანალიზი

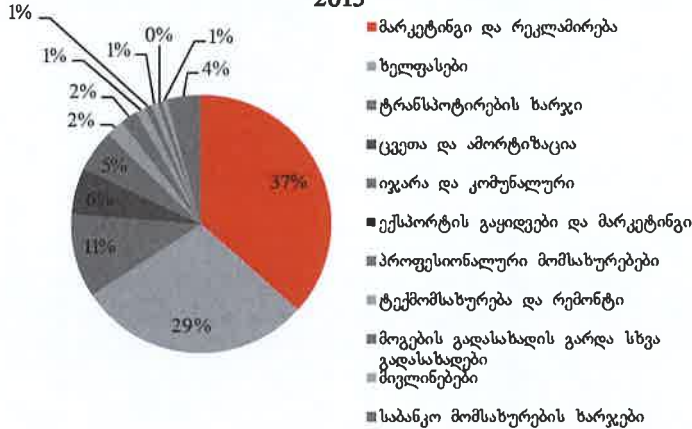
თელანი ველის გაყიდვების მოცულობა, 2014, 2015 ფინანსური წლებისათვის, ლარი 000



რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულება 2014, 2015 ფინანსური წლებისათვის, ლარი 000



საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯების ჩაშლა 2015



კომპანიის გაყიდვების მოცულობა 2015 წელს შემცირდა 4.2%-ით და შეადგინა 29.5 მლნ ლარი. ეს შემცირება ძირითადად გამოწვეული იყო ღვინის გაყიდვების ვარდნით, რომელიც 17 მლნ-დან შემცირდა 14.7 მლნ-მდე 2015 წელს (-13.2%). ზრდის ტენდენცია იყო ლუდის გაყიდვებში, რომელიც 2014 წლის 3.4 მლნ-დან გაიზარდა 4.8 მლნ-მდე 2015 წელს (+30%).

ზრდის ტენდენცია შეინიშნება კომპანიის რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულებაშიც, რაც ძირითადად გამოწვეული იყო გადაყიდულ საქონელზე გადასახდელი აქციზის ოდენობის ზრდით.

2015 წელს კომპანიას საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები გაეზარდა 4.2%-ით და შეადგინა 11,6 მლნ ლარი. ამ საოპერაციო ხარჯების სამი მთავარი კომპონენტია:

- მარკეტინგი – 4.2 მლნ ლარი
- ხელფასები – 3.4 მლნ ლარი
- ტრანსპორტირების ხარჯები – 1.2 მლნ ლარი

დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ აუდიტებული დასკვნის შენიშვნა 24 და 25.

საოპერაციო მოგება და მარჟა 2014, 2015 ფინ. წლებში ლარი 000



კომპანიის დაგეგმვის ანალიზი

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

	2015	2014
გრძელვადიანი პროცენტური სესხები და კრედიტები	9,605	9,233

გრძელვადიანი პროცენტური სესხებისა და კრედიტების მიმდინარე ნაწილი	2,329	1,812
სხვა გრძელვადიანი პროცენტური სესხები და კრედიტები	2,825	546
	14,759	11,591

კომპანიის ვალდებულებების 38% არის მიმდინარე. ანალოგიური მაჩვენებელი 2014 წელს 20% იყო.

გადასახდელი სესხები	2015	2014
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

კომპანიის ვალდებულებების დიდი ნაწილი უცხოურ ვალუტაშია დენომინირებული. 81% აშშ დოლარში, 9% კი ევროში.

უზრუნველყოფილი უცხოური კერძო ინვესტიციების კორპორაცია (OPIC)	ვალუტა	დაფარვის თარიღი	თანხა 2015 წლის 31 დეკემბრისათვის
თიბისი ბანკი	აშშდ	მარტი 2021	11,934
საქართველოს ბანკი	ლარი	მარტი 2016	750
გალტ ენდ თაგარტ ჰოლდინგზ ლიმიტედ	ევრო	ივნისი 2016	1,310
დარიცხული პროცენტი	აშშდ		62
დარიცხული პროცენტი	ლარი		10
			14,759

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში მოცემულია მიმდინარე აქტივების რა ნაწილი ფინანსდება კრედიტორული დავალიანებებიდან:

კრედიტორული დავალიანებები/მიმდინარე აქტივები, 000 ლარი	2015	2014
მიმდინარე აქტივები	25,668	26,502
კრედ. დავალიანებები	14,759	11,591
კრედიტორული დავ. მიმდინარე აქტივების %-ის სახით	57%	44%

2014 და 2015 წლების ბოლოს კომპანიას ინარჩუნებდა 3 და 3.5 მილიონი ლარის ოდენობის ფულს და ფულის ექვივალენტებს, რაც მიუთითებს კომპანიის სწორ ფულადი სახსრების მართვის პროცედურებზე.

	2015	2014
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან	4,033	18
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი სახსრები	(3,699)	(1,447)
წმინდა ფულადი სახსრები ფინანსური საქმიანობიდან	8	(1,114)
ფული და ფულის ექვივალენტები, წლის დასაწყისში	2,856	5,316
ფული და ფულის ექვივალენტები, წლის ბოლოს	3,425	2,856

მიღებული სახსრების გამოყენება

ახალი აქციების ემისიის შედეგად მიღებული სახსრები მოხმარდება კომპანიის გაფართოების გეგმების განხორციელებას, კერძოდ ახალი ლუდის ქარხნის მშენებლობასა და განვითარებას, რომლის განსახორციელებლადაც ემიტენტმა დაარსა ახალი კომპანია – შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯია“. წინამდებარე შეთავაზებით მიღებული სახსრები ინვესტირებულ იქნება ემიტენტის მიერ შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯიას“ კაპიტალში, რომელიც განახორციელებს ლუდის ქარხნის მშენებლობას და შემდგომში მოახდენს ადგილობრივად წარმოებული პროდუქციის რეალიზაციას. აღნიშნულმა კომპანიამ გააფორმა სასაქონლო ნიშნის სალიცენზიო ხელშეკრულებები ჰეინეკენის, ამსტელის და კრუსოვიცის ბრენდებზე (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 ჯორჯიამ“ უკვე გააფორმა ან იმყოფება ხელშეკრულებების გაფორმების პროცესში ქარხნის მშენებლობისა და აღჭურვისთვის საჭირო სამუშაოებისა და მოწყობილობა-დანადგარების შესყიდვაზე. სალიცენზიო ხელშეკრულებებით დადგენილი ვადების გათვალისწინებით, სამშენებლო სამუშაოების დაწყება იგეგმება 2016 წლის მაისში. სასაქონლო ნიშნის სალიცენზიო ხელშეკრულებების თანახმად ქარხანამ პროდუქციის გამოშვებას შეძლებს 2016 წლის დეკემბრიდან.

კომპანიას მიაჩნია, რომ აღნიშნული ბრენდების ადგილობრივად წარმოება კომპანიისთვის ქმნის ახალ შესაძლებლობებს და გახდის მას კონკურენტუნარიანს დაბალი ფასებიდან გამომდინარე. კერძოდ, ივარაუდება, რომ ლუდი ჰეინეკენის საბაზრო ფასი (მიმდინარე ეტაპზე ემიტენტი არის აღნიშნული ბრენდის ექსკლუზიური იმპორტიორი) მნიშვნელოვნად შემცირდება მას შემდეგ, რაც გაეშვება პროექტის ფარგლებში დაგეგმილი ქარხანა. ემიტენტს ასევე უკვე გააჩნია თავისი სადისტრიბუციო ქსელი, რაც გაამარტივებს ადგილობრივად წარმოებული ლუდის გაყიდვებს. ლუდის ბაზრის ათვისების ხარჯზე კომპანიის პორტფელი გახდება მეტად დივერსიფიცირებული და შეივსება ალკოჰოლური სასმელების ყველა ძირითადი ერთეულით. კომპანიის აზრით, აღნიშნული გარემოება გააუმჯობესებს კომპანიის პოზიციას სადისტრიბუციო ქსელში და გაზრდის პოტენციალს იმისათვის, რომ მოხდეს ახალი სავაჭრო 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 დაახლოებით 13 მლნ. აშშ დოლარი დაფინანსდება ახალი აქციების ემისიის გზით, ხოლო დარჩენილი თანხის მოზიდვა მოხდება საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტებიდან ან/და ადგილობრივი ბანკებიდან ან/და საკუთარი სახსრებით ან/და დამატებითი კაპიტალის მოზიდვით. ამჟამად კომპანია აწარმოებს მოლაპარაკებებს საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტებთან და ადგილობრივ ბანკებთან შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯია“-ს მიერ პროექტის განსახორციელებლად ფინანსური რესურსის მისაღებად.

რისკის ფაქტორები

ინვესტირების შესახებ გადაწყვეტილების მიღებამდე პოტენციური აქციონერები ყურადღებით უნდა გაეცნონ ამ პროსპექტში მოყვანილ მთელ ინფორმაციას, რაც მოიცავს ქვემოთ ჩამოთვლილ რისკის ფაქტორებს, რომელიც დაკავშირებულია ზოგადად ქართულ კომპანიაში და კერძოდ ამ პროსპექტით გათვალისწინებული ალკოჰოლური სასმელების მწარმოებელ და დისტრიბუტორ კომპანიაში ინვესტირებასთან. მართალია, პოტენციური ინვესტორების ყურადღება ინვესტირების სწორედ ამ პროსპექტით გათვალისწინებული შესაძლებლობისადმი არის მიპყრობილი, ის არ არის ერთადერთი და ინვესტირების სხვა ალტერნატივებიც შეიძლება არსებობდეს, რომლებიც გათვალისწინებული უნდა იყოს აქციებში ინვესტირებასთან მიმართებაში. პოტენციურმა მყიდველებმა ასევე უნდა გაითვალისწინონ, რომ განვითარებადი ბაზრები სწრაფად ცვალებადია და ქვემოთ მოყვანილი ინფორმაცია შეიძლება მოძველებული იყოს ან მალე მოძველდეს.

ქვეყანასთან დაკავშირებული რისკები

პოლიტიკური და სოციალური რისკები

მიმდინარე ეტაპზე კომპანიის გაყიდვები დამოკიდებულია როგორც ადგილობრივ, ასევე საექსპორტო ბაზრებზე. შესაბამისად, კომპანიის საოპერაციო შედეგებზე აისახება როგორც საქართველოში, ასევე იმ ქვეყნებში არსებული რისკები, სადაც ის ახორციელებს პროდუქციის ექსპორტს.

გასული წლების განმავლობაში საქართველომ მნიშვნელოვანი პოლიტიკური, ეკონომიკური და სოციალური ცვლილებები განიცადა. გასათვალისწინებელია რეგიონალური გეოპოლიტიკური დაპირისპირების უარყოფითი ზეგავლენა. საქართველოში და რეგიონის სხვა ქვეყნებში, როგორცაა რუსეთი და უკრაინა, არახელსაყრელმა პოლიტიკურმა, ეკონომიკურმა, სოციალურმა და სხვა ცვლილებამ შეიძლება მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიაზე. კერძოდ, ისეთმა თეორიულად დასაშვებმა მოვლენებმა, როგორცაა სოციალური მღელვარება, ეთნიკური ძალადობა, კრიმინალური ვითარების გაუარესება ან კორუფციის დონის ზრდა, კანონმდებლობის ცვლილება (ან არსებული კანონმდებლობის ინტერპრეტაციის ცვლილება), გამომწვევი მიზეზების მიუხედავად, შეიძლება მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიაზე. აგრეთვე გასათვალისწინებელია რისკი, რომელიც შესაძლოა წარმოიშვას სახელმწიფო ორგანოების არამართლზომიერი ქმედებებით ან სახელმწიფო ორგანოების წარმომადგენლების მხრიდან მათთვის მინიჭებული უფლებების თვითნებურად გამოყენების, საქმის მოსმენის ან წინასწარი შეტყობინების გარეშე კანონთან შეუსაბამო ქმედებების განხორციელების შემთხვევაში. ზემოთ აღნიშნულმა ფაქტორებმა (მათი არსებობის/წარმოშობის შემთხვევაში), შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის საქმიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, საქმიანობის შედეგებსა და მომავალ პერსპექტივაზე.

ეკონომიკური 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, მარჟებსა და კომპანიის საქონლისა და მომსახურების მოთხოვნადაზე. რაც მნიშვნელოვან 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 შეიძლება შემცირდეს მომხმარებელთა მიერ ხარჯვა. ნებისმიერმა ამ გარემოებამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიაზე.

კომპანიის საექსპორტო პორტფელი ძირითადად დამოკიდებული არის რეგიონალურ მოთამაშეებზე, როგორცაა პოსტსაბჭოთა და აღმოსავლეთ ევროპის ქვეყნები, მათ შორის უმეტესწილად რუსეთსა და უკრაინაზე. აღნიშნულ ქვეყნებში შექმნილმა არახელსაყრელმა ეკონომიკურმა და პოლიტიკურმა ვითარებამ, მათ შორის უკრაინაში ბოლო დროს 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, მიუხედავად იმისა, რომ კომპანია აქტიურად ცდილობს საექსპორტო ბაზრების დივერსიფიკაციას, არ არსებობს გარანტია, რომ კომპანია შეძლებს ევროკავშირის, ჩინეთისა და აშშ-ს ბაზრების სრულყოფილად ათვისებას, ან რომ ამგვარი ბაზრები მომავალშიც იქნება ზოგადად ხელმისაწვდომი.

იურიდიული და მარეგულირებელი რისკები

საქართველო ჯერ კიდევ საბაზრო ეკონომიკის შესაბამისი ფუნქციონირებისთვის საჭირო ადეკვატური იურიდიულ გარემოს შექმნის პროცესშია. არის კანონმდებლობაში მნიშვნელოვანი ცვლილებების შეტანის

მოლოდინი. საქართველოს სამართლებრივი სისტემის სწრაფი განვითარების და ბიზნესისა და კორპორატიული სამართლის სფეროში საქართველოს მოსამართლეებისა და სასამართლოების გამოუცდლობის შედეგად, რთულია სასამართლო გადაწყვეტილებების პროგნოზირება, ხშირ შემთხვევაში ბუნდოვანია რეგულირება. ვერ გამოვრიცხავთ, რომ კომპანიის წინააღმდეგ შეიძლება აღიმართოს საჩივრები, რომლებზეც მან შეიძლება ვერ მიიღოს საქმის სამართლიანი მოსმენა და/ან დროში გაჭიანურდეს საბოლოო გადაწყვეტილების მიღების პროცესი. აგრეთვე გასათვალისწინებელია, სასამართლო გადაწყვეტილებების აღსრულების პროცესში არსებული ხარვეზების ზეგავლენის ფაქტორი.

კომპანიასთან დაკავშირებული რისკები

სავალუტო რისკების გავლენა

კომპანია მგრძობიარეა დომინირებადი უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის ცვალებადობისადმი, რაც გავლენას ახდენს კომპანიის კლიენტების მსყიდველუნარიანობაზე. ეროვნული ვალუტის მკვეთრი გაუფასურება ამცირებს იმ ოჯახების უნარს, რომელთა შემოსავლებიც დენომინირებულია ეროვნულ ვალუტაში, შეიძინონ კომპანიის მიერ წარმოებული და იმპორტირებული პროდუქცია.

ამავდროულად, კომპანიის გაყიდვები დამოკიდებულია საექსპორტო ბაზრებზე, შესაბამისად სავალუტო გაცვლითი კურსის რყევებს შესაძლოა უარყოფითი გავლენა ქონდეს კომპანიის საექსპორტო შესაძლებლობებზე, თუმცა ამ ეტაპზე ლარის გაუფასურების ტენდენციიდან გამომდინარე, აღნიშნული მოცემულობა დადებით გავლენას ახდენს კომპანიის საექსპორტო პოტენციალზე, ისეთ ქვეყნებში, სადაც არ ხდება ან ნაკლებად ხდება ადგილობრივი ვალუტის გაუფასურება.

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

ასევე ემიტენტს გრძელვადიანი სესხი აღებული აქვს აშშ დოლარში, რაც ასევე რისკის შემცველია კომპანიისათვის სავალუტო კურსის ცვალებადობის პირობებში.

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

ფასიან ქალაქების ფლობასთან დაკავშირებული რისკები

აქციების საბაზრო ფასი შეიძლება მნიშვნელოვნად მერყეობდეს ისეთი მიმდინარე ან მოსალოდნელი ცვლილებების საპასუხოდ, როგორცაა: კომპანიის საოპერაციო შედეგების ფაქტობრივი ან მოსალოდნელი ცვლილებები; კომპანიის კონკურენტების საოპერაციო შედეგების ფაქტობრივი ან მოსალოდნელი ცვლილებები; ბიზნესის არასახარბიელო განვითარება; კომპანიის მარეგულირებელი გარემოს ცვლილება; ფასიანი ქალაქების ანალიტიკოსის ფინანსური შეფასების ცვლილება; აქციების დიდი რაოდენობით გაყიდვა ან მოსალოდნელი გაყიდვა; ასევე ბევრი სხვა ფაქტორი, რომელიც კომპანიაზე ახდენს გავლენას, მათ შორის საქართველოს ეკონომიკური და საბაზრო პირობები. გარდა ამისა, ბოლო წლებში გლობალური ფინანსური ბაზრების ფასმა და მოცულობამ მნიშვნელოვანი რყევები განიცადა. თუ ასეთი რამ მომავალშიც განმეორდა, ეს, კომპანიის საქმიანობის, ფინანსური მდგომარეობის და ოპერაციის შედეგების მიუხედავად, უარყოფითად იმოქმედებს აქციების საბაზრო ფასზე. არ არსებობს იმის გარანტია, რომ აქციების აქტიური სავაჭრო ბაზარი განვითარდება. არც იმის გარანტია არსებობს, რომ განვითარების შემთხვევაში ამგვარი ბაზარი შენარჩუნდება. თუ აქციების აქტიური სავაჭრო ბაზარი არ განვითარდება ან არ შენარჩუნდება, ამან შესაძლოა არსებითად უარყოფითად იმოქმედოს აქციების სავაჭრო ფასსა და ლიკვიდურობაზე ბევრი ფაქტორის გამო, რომელთა გარკვეული ნაწილი შესაძლოა არ ექვემდებარებოდეს კომპანიის კონტროლს. არანაირი გარანტია არ არსებობს იმისა, რომ საქართველოში თუ სხვაგან განვითარებული მოვლენები არ გამოიწვევს ბაზარზე რყევებს ან ეს რყევები უარყოფით გავლენას არ მოახდენს ლიკვიდურობასა თუ აქციების ფასზე ანდა ეკონომიკური და საბაზრო პირობები რაიმე სხვა სახის უარყოფით გავლენას არ მოახდენს. თუ აქციებით ვაჭრობა მათი პირველადი გამოშვების შემდეგ ხდება, შესაძლოა ისინი შეთავაზების ფასთან შედარებით ნაკლებ ფასად გაიყიდოს იმ მომენტისათვის არსებული ფასიანი ქალაქების ბაზრის ზოგადი ეკონომიკური პირობების, კომპანიის ფინანსური პირობების ან სხვა ფაქტორების გათვალისწინებით, რომლებიც შესაძლოა არ ექვემდებარებოდეს კომპანიის კონტროლს.

საბაზრო რისკები

კომპანიაზე მნიშვნელოვნად მოქმედებს საბაზრო რისკები, რომელიც წარმოიშება ალკოჰოლური სასმელების წარმოებისა და დისტრიბუციის ბაზარზე ფასების ცვალებადობიდან. აგრეთვე

გასათვალისწინებელია კომპანიაზე მასალებსა და მომსახურებაზე ფასების ცვლილების მნიშვნელოვანი ზეგავლენა. საბაზრო რისკების მართვის ძირითად პრინციპებს ადგენს კომპანიის მენეჯმენტი.

კომპანიის მიერ წარმოებული და იმპორტირებული პროდუქციის მიმართ ინტერესის შემცირება

კომპანიის მიერ წარმოებული და იმპორტირებული პროდუქცია შესაძლოა ჩანაცვლებულ იქნეს სხვა ტიპის ალკოჰოლური სასმელების მიმართ გაჩენილი მომხმარებლების ინტერესის საფუძველზე. ის ფაქტორები რაც ქმნის მომხმარებლების მოთხოვნას სხვადასხვა სასმელების მიმართ ნაკლებად არის დამოკიდებული კომპანიაზე, რამაც შესაძლოა აღნიშნული მოთხოვნა შეამციროს. კერძოდ, ისეთმა ფაქტორებმა, როგორცაა ჯანმრთელობის საკითხის აღქმა მომხმარებლების მხრიდან, ცვალებადი სოციალური ტენდენციები და დამოკიდებულება ალკოჰოლურ სასმელთან, ცვლილებები მომხმარებლების არჩევანში სასმელებთან დაკავშირებით, ცვლილებები ეკონომიკურ გარემოში და სხვა, შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიონ კომპანიის გაყიდვებსა და საოპერაციო შედეგებზე.

პროდუქციის წარმოებისთვის საჭირო ნედლეულის ფასების ან მარაგების ცვლილებასთან დაკავშირებული რისკი

იმ ნედლეულის ხელმისაწვდომობასა და ფასებზე, რასაც კომპანია იყენებს საკუთარი პროდუქტების წარმოებისთვის შესაძლოა ზეგავლენა იქონიოს ისეთმა ფაქტორებმა, რომლებსაც კომპანია ვერ აკონტროლებს, მაგალითად: ცვლილებები სოფლის მეურნეობასთან დაკავშირებულ სახელმწიფო რეგულაციებსა და კანონმდებლობაში, კურსის ცვლილებები, არასახარბიელო კლიმატური პირობები, სხვადასხვა სასოფლო-სამეურნეო მავნებლების გაჩენის ალბათობა. კომპანია ვერ შეძლებს ნედლეულის და შესაფუთი მასალების ფასებისა და ხელმისაწვდომობის წინასწარი პროგნოზის გაკეთებას, შესაბამისად ნებისმიერმა ცვლილებამ ფასსა თუ ხელმისაწვდომობაში, შესაძლოა იქონიოს უარყოფითი ზეგავლენა კომპანიის საოპერაციო მარეგებზე და შესაბამისად მის ფინანსურ შედეგებზე.

ბრენდის რეპუტაციული რისკი

კომპანიის წარმატება დამოკიდებულია მის მიერ წარმოებული და იმპორტირებული ბრენდების რეპუტაციის და აღქმის შენარჩუნებასა და გაუმჯობესებაზე, როგორც არსებული ასევე ახალი პროდუქტების შემთხვევაში. ისეთმა მოვლენებმა, რაც მატერიალურ ზიანს აყენებს კომპანიის ერთ ან რამოდენიმე პროდუქტს, შესაძლოა იქონიონ უარყოფითი ზეგავლენა კომპანიის საქმიანობასა და საოპერაციო შედეგებზე.

დაფინანსების რისკი

წინამდებარე პროსპექტით გათვალისწინებული აქციების შეთავაზებით მიღებული სახსრების ინვესტირება კომპანიის მიერ მოხდება მისი შვილობილი საწარმოს “გლობალ ბიერ ჯორჯია“-ს კაპიტალში ამ უკანასკნელის მიერ ლუდის ქარხნის პროექტის განსახორციელებლად. გასათვალისწინებელია, რომ კომპანია ამ პროსპექტით განსაზღვრული აქციების შეთავაზებით შეძლებს დაგეგმილი ლუდის წარმოების პროექტის განვითარებისთვის აუცილებელი თანხის მხოლოდ ნაწილის მოზიდვას. კომპანიამ და შპს “გლობალ ბიერ ჯორჯია“-მ უნდა შეძლონ საჭირო თანხების მობილიზება, მოზიდონ სხვა ფინანსური სახსრები კომერციული ბანკებიდან ან/და საერთაშორისო ფინანსური ინსტიტუტებიდან, ფასიანი ქაღალდების ახალი ემისიებით, ან/და სხვა საშუალებებით. ფინანსური რესურსების მოზიდვის ალტერნატივითა ძიება კომპანიის ერთ-ერთი ძირითადი მიმართულებაა, თუმცა აღნიშნული მიმართულებით წარუმატებელმა ძიებამ შესაძლოა გამოიწვიოს კომპანიის საქმიანობის, მათ შორის ლუდის ქარხნის პროექტის, შეფერხება ან შეჩერება.

ყველაზე დიდი სასესხო ვალდებულება კომპანიას 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 გარკვეული ფინანსური მოთხოვნები (კოვენანტები) სრულად არის დაცული კომპანიის მიერ. აღნიშნულის შესახებ მითითებულია აგრეთვე კომპანიის 2015 წლის აუდიტებულ წლიურ ანგარიშში. ამასთან ერთად, OPIC-ის ზემოაღნიშნული სესხის არსებობა კომპანიის აზრით არ წარმოადგენს დამატკოლებელ გარემოებას შპს “გლობალ ბიერ ჯორჯიას” მიერ ლუდის ქარხნის პროექტის განსახორციელებლად საჭირო დამატებითი სესხების მოზიდვისათვის, ვინაიდან აღნიშნული პროექტი OPIC-თან მიღწეული შეთანხმების თანახმად არ მონაწილეობს OPIC-ის სესხიდან გამომდინარე კომპანიისთვის დადგენილი ფინანსური პარამეტრებისა და ლიმიტების გაანგარიშებაში და მასზე, შეთანხმებული ვადის განმავლობაში, არ ვრცელდება OPIC-ის სესხიდან გამომდინარე ის შეზღუდვები, რომლებმაც კომპანიის აზრით შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედონ ან შეაფერხონ ლუდის ქარხნის პროექტის განხორციელება.

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 გაიწვიოს სხვადასხვა სახელმწიფო ბიუროკრატიული მიზეზებიდან გამომდინარე, რამაც შესაძლოა შეაფერხოს პროექტის განხორციელება;
- დანადგარების მომწოდებლის ან სამშენებლო სამუშაოების კონტრაქტორის მხრიდან შესაძლოა ვერ მოხერხდეს დანადგარების დროულად მოწოდება და სამშენებლო სამუშაოების დროულად ჩატარება, შესაბამისად პროექტი ვერ შესრულდეს დათქმულ ვადებში;
- სასაქონლო ნიშნის სალიცენზიო ხელშეკრულებების (ჰეინეკენის, ამსტელისა და კრუშოვიცის სასაქონლო ნიშნების (ბრენდების) გამოყენებაზე) ფარგლებში დათქმული ლუდის და ლიმონათის მინიმალური გასაყიდი რაოდენობების გაყიდვების ვერ შესრულების შემთხვევაში შესაძლოა მოხდეს ხელშეკრულებების გაუქმება, რაც აზარალებს შპს „გლობალ ბიერ ჯორჯიას“ და შესაბამისად უარყოფით ზეგავლენას მოახდენს კომპანიის ფინანსურ და საოპერაციო შედეგებზე;
- ლუდის ქარხნის გაშვების მომენტისთვის ქარხნის ხარისხი შესაძლოა არ იყოს შესაბამისი სავალდებულო სტანდარტებთან, რაც გამოიწვევს სასაქონლო ნიშნის სალიცენზიო ხელშეკრულებების გაუქმებას.

წამყვანი თანამშრომლების შესაძლო წასვლა კომპანიიდან

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 დატოვებენ კომპანიას ან მმართველ კომპანიას, ამან შესაძლოა ნეგატიური გავლენა იქონიოს კომპანიის საქმიანობაზე.

ინტერესთა კონფლიქტი

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

სხვა საყურადღებო ინფორმაცია

აქციების საემისიო ღირებულება

წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისათვის აქციების საემისიო ღირებულების საკითხი განიხილებოდა კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ რიგი გარემოებების, მათ შორის კომპანიის აქციებზე განხორციელებული ვარიანტების, საექსპერტო შეფასებების და სხვა გარემოებების გათვალისწინებით. 2015 წლის ნოემბერში სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ ახალი აქციების საემისიო ღირებულების საკითხის განხილვისას, გადაწყვეტილების მიღებისაგან თავი შეიკავა სამეთვალყურეო საბჭოს ორმა წევრმა. თავის შეკავების მიზეზად აღნიშნულ ორთაგან ერთმა დაასახელა ის, რომ მისი მოსაზრებით, ვინაიდან იგი იყო კომპანიის ერთ-ერთი აქციონერის წარმომადგენელი, აქციათა საემისიო ღირებულების განსაზღვრაში მისი მონაწილეობა წარმოშობდა ინტერესთა კონფლიქტს. ასევე მას მიაჩნდა, რომ ექსპერტებს, რომლებმაც შეაფასეს კომპანიის ღირებულება, შესაძლოა არ ჰქონოდათ საკმარისი დრო აღნიშნული შეფასების განსახორციელებლად. სამეთვალყურეო საბჭოს კიდევ ერთმა წევრმა აღნიშნა, რომ სამეთვალყურეო საბჭოს უმრავლესობის შეხედულება, რომ კომპანიის აქციების ღირებულება განსაზღვრულიყო კომპანიის 5 მილიონიანი (აშშ დოლარი) შეფასებითი ღირებულების საფუძველზე მას სამართლიანად მიაჩნდა, თუმცა მან მაინც თავი შეიკავა აღნიშნული გადაწყვეტილებისაგან იმ მიზეზით, რომ მისი აზრით უმჯობესი იქნებოდა კომპანიის ღირებულების შესახებ ერთ-ერთი საექსპერტო შეფასება, რომელიც წარედგინა სამეთვალყურეო საბჭოს აქციების საემისიო ღირებულების განსაზღვრის საკითხთან დაკავშირებით, დაკვეთილი ყოფილიყო თავად კომპანიის და არა კომპანიის ერთ-ერთი აქციონერის მიერ. სამეთვალყურეო საბჭოს საემისიო ღირებულების განსაზღვრისას წარედგინა ექსპერტების (მათ შორის საერთაშორისო რეპუტაციის მქონე დამოუკიდებელი აუდიტორის) შეფასებები, რომელთაც კომპანიის ღირებულება განისაზღვრა 2.04 მილიონი აშშ დოლარიდან 3.04 აშშ დოლარამდე. მიუხედავად ამისა, სამეთვალყურეო საბჭომ აქციების საემისიო ღირებულების განსაზღვრის მიზნებისათვის კომპანიის ღირებულებად მიიჩნია უფრო მაღალი ფასი - 5 მილიონი აშშ დოლარი, რის შესაბამისადაც განისაზღვრა ახალი აქციების საემისიო ფასი (თითო წინააქცია 0.065 აშშ დოლარი). სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ აღნიშნული, შედარებით მაღალი ფასის გამოყენებისას მხედველობაში იქნა მიღებული შემდეგი გარემოებები: კომპანიის მსხვილ აქციონერთა მზადყოფნა კომპანიის კაპიტალში შენატანები განხორციელებინათ მაღალი ღირებულებით, გასული უახლესი პერიოდის განმავლობაში საფონდო ბირჟაზე კომპანიის აქციათა შედარებით მსხვილი პაკეტის ნაყიდობისას 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 მიუღებლობის შემთხვევაში არ მოხდება მათი წილების განზავება დაბალ ფასად.

აღსანიშნავია, რომ კომპანიის აქციებზე ბოლო მსხვილი გარიგება (2015 წლის 24 დეკემბერს 13,524,633 აქციის რეალიზება) განხორციელდა სწორედ იმ ფასით, რომელიც დადგენილი იქნა სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ ახალი საემისიო აქციების განთავსებისთვის (ერთი აქციის ფასი 0.156 ლარი, რაც შეესაბამებოდა 0.065 აშშ დოლარს 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 200,000,000 (ორასი მილიონი) ცალ ჩვეულებრივ აქციას (შემდგომში – “საემისიო აქციები” ან “ახალი ემისიის აქციები”). საემისიო აქციების შეთავაზება მოხდება წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესით მხოლოდ იმ პირებზე, რომლებიც შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის (სამუშაო დღის) დასრულების მდგომარეობით წარმოადგენენ კომპანიის აქციების რეგისტრირებულ მესაკუთრებს. შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება შეუძლიათ მხოლოდ შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღისათვის კომპანიის არსებულ აქციონერებს – რეგისტრირებულ მესაკუთრებს. ამასთან, კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში რეგისტრირებულ მესაკუთრებს შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება შეუძლიათ უშუალოდ ემიტენტი კომპანიისთვის შესყიდვის განაცხადის წარდგენით; ხოლო აქციათა იმ მესაკუთრებს, 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, რომლებიც უფლებამოსილი არიან რეგისტრირებული მესაკუთრების სახელით წარუდგინონ 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/შენახულია ნომინალური მფლობელების ნომინალურ მფლობელობაში, შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება შეუძლიათ აგრეთვე უშუალოდ. ამისათვის, საჭიროა მათი შესაბამისი ნომინალური მფლობელის მიერ მოხდეს კომპანიის ინფორმირება იმის შესახებ, რომ შესაბამისი რეგისტრირებული მესაკუთრე შეთავაზებაში მონაწილეობას მიიღებს უშუალოდ და არა ნომინალური მფლობელის მეშვეობით. კომპანიის მიერ საემისიო აქციები განთავსდება რეგისტრირებულ მფლობელებზე. ნომინალური მფლობელები თავად არიან პასუხისმგებელი, რათა კომპანიის მიერ მათზე განთავსებული აქციების ასახვა სათანადოდ მოხდეს მათ სუბ-რეესტრებში რეგისტრირებულ მესაკუთრებზე. კომპანია არ იქნება პასუხისმგებელი ამგვარი რეგისტრირებული მესაკუთრების წინაშე ნომინალური მფლობელების მიერ თავიანთი პასუხისმგებლობის შეუსრულებლობის ან არასათანადო შესრულების გამო. რეგისტრირებულ მესაკუთრებს გააჩნიათ, წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესით, საემისიო აქციების შეძენის უპირატესი უფლება შეთავაზების სააღრიცხვო დღის (სამუშაო დროის) დასრულების მდგომარეობით მათ საკუთრებაში არსებული კომპანიის აქციების ოდენობის (პროცენტის) პროპორციული რაოდენობით ახალი ემისიის მთლიანი მოცულობიდან.

საემისიო აქციები მიეკუთვნებიან იმავე კლასს, რომელსაც ემიტენტის არსებული ჩვეულებრივი აქციები. შესაბამისად, საემისიო აქციებს გააჩნია ემიტენტის არსებული აქციების თანაბარი და იდენტური საკლასო თვისებები. თითოეული აქციის საემისიო ღირებულებაა 0.065 დოლარი. საემისიო აქციების ნომინალური ღირებულება იგივეა, რაც ემიტენტის არსებული აქციების ნომინალური ღირებულება და შეადგენს 0.01 ლარს.

შეთავაზების პროცედურა

წინამდებარე ემისიის პროსპექტით საჯარო შეთავაზებისთვის განკუთვნილი ფასიანი ქაღალდების საჯარო შეთავაზება დაიწყება კომპანიის მიერ შეთავაზების დაწყების შესახებ განაცხადებაში მითითებული შეთავაზების დაწყების თარიღიდან. შეთავაზების დაწყების შესახებ განაცხადი, აგრეთვე დამტკიცებული ემისიის წინასწარი პროსპექტი და შეთავაზებასთან დაკავშირებული სხვა მასალები გამოქვეყნდება ემიტენტის ვებ-გვერდზე: www.telianivalley.com და აგრეთვე საქართველოს საფონდო ბირჟის ვებ-გვერდზე www.gse.ge. შეთავაზების დაწყების შესახებ განაცხადი აგრეთვე გამოქვეყნდება საჯარო წესით საქართველოს საკანონმდებლო მაცნეში. ამასთან, ემიტენტი უფლებამოსილია, მაგრამ არა ვალდებული, რეგისტრირებულ მფლობელებს ემიტენტის ხელთ არსებულ მათ ელექტრონულ მისამართებზე გაუგზავნოს შეთავაზების დაწყების შესახებ განაცხადი, ემისიის წინასწარი დამტკიცებული პროსპექტი, შეთავაზების სხვა მასალები, ხოლო იმ აქციონერებს, რომლებიც ფლობენ ემიტენტის განთავსებული აქციების 1%-ზე მეტს და რომელთა ელექტრონული მისამართიც ემიტენტს არ გააჩნია, შეთავაზების მასალები მიაწოდოს ემიტენტისთვის ცნობილ ამ აქციონერის ფაქტიურ ან იურიდიულ მისამართზე.

ემიტენტის მიერ შეთავაზება განხორციელდება მხოლოდ შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის (რაც ასევე გამოქვეყნდება შეთავაზების დაწყების შესახებ განაცხადებაში) მდგომარეობით 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 “თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლება”).

კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში რეგისტრირებულ მესაკუთრეებს შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღება და თავიანთი თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების განხორციელება შეუძლიათ უშუალოდ ემიტენტი კომპანიისთვის შესყიდვის განაცხადის წარდგენით.

იმ რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების განხორციელება, რომლებიც 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 ამგვარ რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა აქციები. თუმცა, ასევე შესაძლებელია, ამგვარ რეგისტრირებულმა მესაკუთრებმა უშუალოდ მიიღონ შეთავაზებაში მონაწილეობა და განხორციელონ თავიანთი თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლება, რისთვისაც საჭიროა მათი შესაბამისი ნომინალური მფლობელის მიერ მოხდეს კომპანიის ინფორმირება იმის შესახებ, რომ შესაბამისი რეგისტრირებული მესაკუთრე შეთავაზებაში მონაწილეობას მიიღებს უშუალოდ და არა ნომინალური მფლობელის მეშვეობით. ასეთ შემთხვევაში, ამგვარ რეგისტრირებული მესაკუთრეს შეთავაზებაში მონაწილეობა შეუძლია იგივე პროცედურებისა და პირობების შესაბამისად, რაც კომპანიის ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეესტრში რეგისტრირებულ მესაკუთრეებს. ემიტენტი არ ავებს პასუხს ამგვარი რეგისტრირებული მესაკუთრეების წინაშე მათი უპირატესი შესყიდვის უფლების გამოყენების ან გამოუყენებლობის გამო მიუხედავად იმისა, ისინი მოქმედებენ უშუალოდ თუ შესაბამისი ნომინალური მფლობელის მეშვეობით.

ინფორმაცია შეთავაზების შესახებ საჯაროა. 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 პროსპექტები ხელმისაწვდომი იქნება ემიტენტის ვებ-გვერდზე ან მის ოფისში. შესაბამისად რეგისტრირებულ მესაკუთრეებს ეძლევათ საშუალება გაეცნონ შეთავაზების პირობებს, გამოიყენონ აქციონერის უფლება უპირატესი შესყიდვის შესახებ და მონაწილეობა მიიღონ საემისიო აქციების შესყიდვაში. ემიტენტის მიერ საემისიო აქციები განთავსდება მხოლოდ რეგისტრირებულ მფლობელებზე, მათ შორის ნომინალურ მფლობელებზე. ეს უკანასკნელნი, წინამდებარე პროსპექტით ინფორმირებული არიან მათ შესაბამის ჩანაწერებში არსებული რეგისტრირებული მესაკუთრეების მიერ წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული საემისიო აქციების უპირატესი შესყიდვის უფლების შესახებ და ვალდებული არიან საკუთარ კლიენტებს (ნომინალურ მფლობელობაში არსებულ რეგისტრირებულ მესაკუთრეებს) შეატყობინონ აღნიშნული საჯარო შეთავაზების შესახებ. ნომინალური მფლობელები თავად არიან პასუხისმგებელნი, რათა კომპანიის მიერ მათზე განთავსებული აქციების ასახვა სათანადოდ მოხდეს მათ სუბ-რეესტრებში რეგისტრირებულ იმ მესაკუთრეებზე, რომელთაც წარადგინეს შესაბამისი შესყიდვის განაცხადები აქციების შესყიდვის თაობაზე. კომპანია არ იქნება პასუხისმგებელი ამგვარი რეგისტრირებული მესაკუთრეების წინაშე ნომინალური მფლობელების მიერ თავიანთი პასუხისმგებლობის შეუსრულებლობის ან არასათანადო შესრულების გამო. იმისათვის, რათა უზრუნველყოფილი იქნეს უპირატესი შესყიდვის უფლების გამოყენება იმ რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა მიერ, რომლებიც ემიტენტის აქციებს ფლობენ ნომინალური მფლობელის მეშვეობით, შესაბამისმა ნომინალურმა მფლობელებმა უნდა უზრუნველყონ ამგვარ რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა ინფორმირება და მათგან განაცხადების დროული მიღება, რათა ნომინალური მფლობელის მიერ მოხდეს საემისიო აქციების შესყიდვაზე შესაბამისი წერილობითი განაცხადების წარდგენა ემიტენტისათვის წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრულ ვადებში. წინამდებარე შემთხვევაში, ამგვარ რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლება დარჩება განუხორციელებელი და გაუქმდება. ემიტენტი არ ავებს პასუხს ამგვარი რეგისტრირებული მესაკუთრეების წინაშე მათი უპირატესი შესყიდვის უფლების გამოყენების ან გამოუყენებლობის გამო.

თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების განსახორციელებლად და ახალი ემისიის აქციების შესყიდვისათვის შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის (სამუშაო დროის დასრულების) მდგომარეობით არსებულმა რეგისტრირებულმა მფლობელებმა წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესით ემიტენტს უნდა წარუდგინონ წერილობითი განაცხადი საემისიო აქციების შესყიდვაზე.

თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების განხორციელებისათვის შეთავაზების დაწყების თარიღიდან არაუგვიანეს 9 (ცხრა) კალენდარული დღის განმავლობაში შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღის მდგომარეობით არსებულ რეგისტრირებულ მფლობელებს შეუძლიათ ემიტენტს წარუდგინონ საემისიო აქციების შესყიდვის შესახებ წერილობითი განაცხადი, რომელიც შედგენილი უნდა იყოს წინამდებარე პროსპექტზე თანდართული ფორმით (იხ. დანართი 1). აღნიშნული წერილობითი განაცხადის ნამდვილობისთვის დაცული უნდა იქნეს შემდეგი პირობები:

(1) წერილობითი განაცხადი შედგენილი უნდა იყოს წინამდებარე პროსპექტზე თანდართული ფორმით და მიღებული იქნეს ემიტენტის ფაქტიურ მისამართზე (თბილისი, მუხიანის დასახლება, ისაკიანის ჩიხი), ან ემიტენტის ელექტრონულ ფოსტაზე: office@telianivalley.com არაუგვიანეს შეთავაზების დაწყების თარიღიდან 9 (ცხრა) კალენდარული დღისა. ამასთან, თუ ეს მე-9 კალენდარული დღე ემთხვევა არასამუშაო დღეს, წერილობითი განაცხადი მიღებული უნდა იქნეს არაუგვიანეს ამ არასამუშაო დღის მომდევნო სამუშაო დღისა;

(2) მითითებულია რეგისტრირებული მფლობელის მიერ შესასყიდი საემისიო აქციების რაოდენობის შესახებ რეგისტრირებული მფლობელის მიერ მიღებული ერთი-ერთი შემდეგი

გადაწყვეტილება: რეგისტრირებულ მფლობელს სურს საემისიო აქციები შეისყიდოს შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღისათვის მის მფლობელობაში არსებული კომპანიის აქციების:

- (ა) სრული პროპორციული ოდენობით;
- (ბ) სრულ პროპორციულზე ნაკლები ოდენობით ამგარი ოდენობის ზუსტი მითითებით;
- (გ) პროპორციულზე მეტი ოდენობით, სხვა აქციონერ(ებ)ის მიერ თავდაპირველი უპირატესი უფლების გამოყენებლობის ან არასრულად გამოყენების შემთხვევაში. ასეთ შემთხვევაში თუ რეგისტრირებულ მფლობელს არ სურს შესაძლო მაქსიმალური ოდენობის შექენა, მან უნდა მიუთითოს პროპორციულზე მეტი ოდენობით შესაძენი აქციების ზუსტი რაოდენობა.

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

(3) შეთავაზების დაწყების თარიღიდან არაუგვიანეს მე-9 (მეცხრე) კალენდარული დღისა რეგისტრირებული მფლობელის მიერ შეთავაზების დაწყების განაცხადში მითითებულ ემიტენტის საბანკო ანგარიშზე დეპონირებული უნდა იყოს წერილობითი განაცხადის (იხ. დანართი 1) ა.1 ან ა.2 პუნქტში მითითებული საემისიო აქციების პროპორციული ოდენობის საფასურის შესაბამისი თანხა („დეპოზიტი“). გაურკვეველობის გამოსარიცხად, წერილობითი განაცხადის ნამდვილობის აუცილებელი პირობაა დეპოზიტის სრული თანხის მიღება ემიტენტის საბანკო ანგარიშზე შეთავაზების დაწყების თარიღიდან არაუგვიანეს მე-9 (მეცხრე) კალენდარული დღისა. ამასთან, გამონაკლისის სახით, მყარი ობიექტური გარემოებების არსებობისას, ემიტენტს შეუძლია დეპოზიტი მიღებულად ჩათვალოს იმ შემთხვევაშიც, თუ რეგისტრირებული მფლობელის მიერ ემიტენტისათვის წარმოდგენილი იქნება დეპოზიტის თანხის გადმორიცხვის დამადასტურებელი დოკუმენტი ემიტენტისათვის დამაკმაყოფილებელი ფორმით. თანხის გადმორიცხვის საბუთში მითითებულ უნდა იქნას შესაბამისი რეგისტრირებული მფლობელის სახელი და გვარი (ან, იურიდიული პირის შემთხვევაში, დასახელება).

თუ რეგისტრირებული მფლობელი ზემოაღნიშნულ 9 დღიან ვადაში არ წარმოადგენს საემისიო აქციების შესყიდვაზე წერილობით განაცხადს და/ან ზემოაღნიშნული წესით არ მოახდენს დეპოზიტის სრული თანხის ჩარიცხვას, მიიჩნევა, რომ შესაბამისი რეგისტრირებული მესაკუთრის მიერ სრულად იქნა განცხადებული უარი თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების განხორციელებაზე. თუ წერილობით განაცხადში მითითებულია საემისიო აქციების პროპორციულ ოდენობაზე ნაკლები ოდენობის აქციების შესყიდვის შესახებ, ითვლება, რომ შესაბამისმა რეგისტრირებულმა მესაკუთრემ თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლება გამოიყენა მხოლოდ შესაბამის წერილობით განაცხადში (ა.2 პუნქტში) მითითებულ საემისიო აქციების ოდენობაზე და უარი განაცხადა ამგვარი უფლების გამოყენებაზე დანარჩენი საემისიო აქციების მიმართ.

ამასთან, რეგისტრირებული მფლობელის მიერ გადახდილი დეპოზიტი ნებისმიერ შემთხვევაში სრულად უნდა ფარავდეს მის მიერ წერილობით განაცხადში (ა.1 ან ა.2 პუნქტში) მითითებული საემისიო აქციების ოდენობის საფასურს. წინააღმდეგ შემთხვევაში, მიიჩნევა, რომ შესაბამისმა რეგისტრირებულმა მესაკუთრემ სრულად განაცხადა უარი თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების გამოყენებაზე, მიუხედავად იმისა თუ საემისიო აქციების რა რაოდენობის შესყიდვაზეა მითითებული შესაბამისი რეგისტრირებული მფლობელის მიერ წარდგენილ შესყიდვის განაცხადში.

რეგისტრირებული მფლობელებისაგან საემისიო აქციების შესყიდვის შესახებ წერილობითი განაცხადისა და დეპოზიტის მიღების ზემოაღნიშნული 9 (ცხრა) დღიანი პერიოდის დასრულებისას, ემიტენტის მიერ მოხდება საემისიო აქციების იმ რაოდენობის განსაზღვრა, რომლებზედაც არ მოხდა თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლების განხორციელება შესაბამისი რეგისტრირებული მესაკუთრების მიერ (შესაბამისი რეგისტრირებული მფლობელების მიერ შესყიდვის განცხადის წარუდგენლობის, წერილობით განაცხადში საემისიო აქციების პროპორციულ ოდენობაზე ნაკლები ოდენობით შესყიდვის მითითების ან დეპოზიტის გადაუხდელობის გამო) („დამატებითი აქციები“). დამატებითი აქციების უპირატესი შესყიდვის უფლება („მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლება“) პროპორციული ოდენობით ექნებათ ემიტენტის მხოლოდ იმ დანარჩენ რეგისტრირებულ მესაკუთრებს, რომელთაც სრულად განხორციელეს თავდაპირველი უპირატესი შესყიდვის უფლება და ამასთან მხოლოდ იმ ოდენობის ფარგლებში, რომელიც მითითებული იყო შესაბამისი რეგისტრირებული მფლობელის მიერ წინამდებარე ემისიის პროსპექტის შესაბამისად წარდგენილ საემისიო აქციების შესყიდვის შესახებ განაცხადში. გაუგებრობის გამოსარიცხად, პროპორციული ოდენობის განსაზღვრის მიზნებისთვის მხედველობაში მიიღება მხოლოდ მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლების მქონე რეგისტრირებულ მესაკუთრეთა აქციების ჯამური ოდენობა შეთავაზების სააღრიცხვო თარიღისათვის.

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

იმ შემთხვევაში, თუ ემიტენტი რეგისტრირებულ მფლობელთა მიერ წარდგენილი განაცხადების და გადახდილი დეპოზიტების საფუძველზე დაადგენს, რომ წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესის მიხედვით არსებობენ მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლების მქონე აქციონერები, იგი შესაბამის რეგისტრირებულ მფლობელებს დაუყოვნებლივ, მაგრამ შეთავაზების დაწყების თარიღიდან არაუგვიანეს მე-10 დღისა, აცნობებს მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლების წარმოშობის შესახებ, მათთვის განკუთვნილი საემისიო აქციების შესაბამისი ოდენობისა და საფასურის მითითებით. მეორადი უპირატესი შესყიდვის უფლების მქონე რეგისტრირებული მესაკუთრეები ვალდებული არიან (უშუალოდ ან შესაბამისი ნომინალური მფლობელის მეშვეობით), არაუგვიანეს 9 (ცხრა) დღიანი ვადის გასვლიდან 5 (ხუთი) კალენდარული დღის განმავლობაში 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 არაუგვიანეს 14 (თოთხმეტი) (9 დღე + 5 დღე) კალენდარული დღიანი ანგარიშსწორების 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 პროსპექტს და უზრუნველყოფს მის გამოქვეყნებას კომპანიის ვებ-გვერდზე. რეგისტრირებულ მფლობელებზე შესაბამისი ოდენობის საემისიო აქციების გადაცემის რეგისტრაცია მოხდება საბოლოო პროსპექტის დამტკიცების შემდგომ ემიტენტის მიერ საქართველოს კანონმდებლობის მიხედვით ფასიანი ქაღალდების (აქციათა) რეგისტრში ან შესაბამისი ნომინალური მფლობელის რეგისტრში რეგისტრაციის გზით.

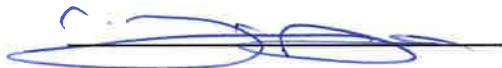
ზოგადი ინფორმაცია

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

პროსპექტის დანართი №2-ის სახით წარმოგიდგენთ 2015 წლების 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://www.telianivalley.com/>)

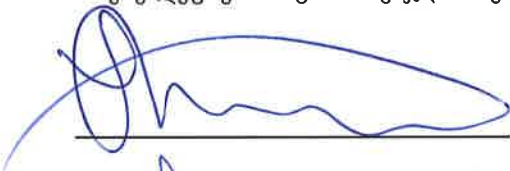
პროსპექტის დადასტურება:

სს თელიანი ველი



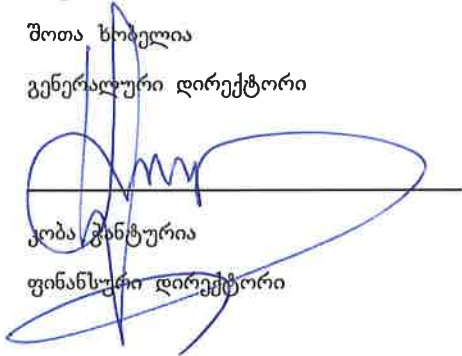
ირაკლი გილაური

სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე



შოთა ხობულაია

გენერალური დირექტორი



კობა კვანტურია

ფინანსური დირექტორი