

1 საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტი

საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები:

ბატონი ირაკლი მანაგაძე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ბატონი ალექსი ხოროშვილი - გენერალური დირექტორი

ხელმოწერები:

• 

სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე
ირაკლი მანაგაძე


გენერალური დირექტორი
ალექსი ხოროშვილი

2 შესავალი

2.1 ზოგადი ინფორმაცია ფასიანი ქაღალდების თაობაზე .

ფასიანი ქაღალდის დასახელება:	სს „სილქ ბანკის“ სუბორდინირებული ობლიგაციები
ემიტენტის დასახელება, სამართლებრივი ფორმა, საიდენტიფიკაციო ნომერი და საკონტაქტო ინფორმაცია:	სს „სილქ ბანკი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 201955027) მისამართი: საქართველო, თბილისი, ჭულურეთის რაიონი, ზაარბრიუკენის მოედანი, №2 ელ. ფოსტა: posta@silkbank.ge ტელ.: +995 32 2 242 242 ვებგვერდი: www.silkbank.ge
განთავსების აგენტის/შეთავაზების განმახორციელებელი პირის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 405482721) მისამართი: საქართველო, ქ. თბილისი, ვაკე-საბურთალოს რაიონი, ლისი ვერანდა, იასამნების ქ., N 5, ბ. 3 ელ. ფოსტა: info@alphacapitaladvisory.com ტელ.: (+995) 555 088 88 88 ვებგვერდი: www.alphacapitaladvisory.com
პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანოს დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	საქართველოს ეროვნული ბანკი 0114 თბილისი, საქართველო, ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1 ტელ: (995 32) 240 6120 ფაქსი: (995 32) 240 6577 ელფოსტა: info@nbg.ge ვებგვერდი: www.nbg.ge
დამტკიცების თარიღი:	12 აპრილი 2024 წ.
ემისიის სახელმწიფო და საერთაშორისო რეგისტრაციის ნომერი ISIN	GE 2700604673
ფასიანი ქაღალდების სახელმწიფო რეგისტრაციის ნომერი	GE 2700604673-1-01

2.2 მითითება იმის შესახებ, რომ შეთავაზების პირობების დოკუმენტი წარმოადგენს პროსპექტის წინასწარ თუ საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტს.

წინამდებარე შეთავაზების პირობების დოკუმენტი წარმოადგენს პროსპექტის განუყოფელ ნაწილს.

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

3 ფასიან ქალაქებთან დაკავშირებული ინფორმაცია

3.1 ფასიანი ქალაქის ძირითადი მახასიათებლები

<p>ობლიგაციის საპროცენტო სარგებელი (კუპონი)</p>	<p>ობლიგაციაზე საპროცენტო განაკვეთი განისაზღვრება მისი ნომინალური ღირებულებიდან და შეადგენს წლიურად 12.50%-ს</p>
<p>ობლიგაციების ამორტიზაციის პირობები</p>	<p>ობლიგაციების ძირი თანხის გადახდა სრულად მოხდება ობლიგაციების დაფარვის თარიღზე.</p>
<p>სარგებლის (პროცენტის) დარიცხვა და გადახდა</p>	<p>ობლიგაციებს პროცენტის სახით დაერიცხება საპროცენტო სარგებელი ზემოთ მითითებული განაკვეთით ობლიგაციების გამოშვების თარიღიდან ობლიგაციების განაღდებას (დაფარვის) თარიღამდე. პროცენტის დარიცხვა მოხდება წელიწადში 30/360 დღის საფუძველზე. ობლიგაციებზე დარიცხული პროცენტი გადაიხდება ნახევარწლიურად 6 თვეში ერთხელ 30 აპრილს და 30 ოქტომბერს. დარიცხული პროცენტის პირველი გადახდა მოხდება 2024 წლის 30 ოქტომბერს.</p>
<p>ობლიგაციების ვალუტა</p>	<p>ობლიგაციები დენომინირებულია აშშ დოლარში.</p>
<p>ობლიგაციებთან დაკავშირებული უფლებები და მასთან დაკავშირებული შეზღუდვები</p>	<p>ობლიგაციებთან დაკავშირებული უფლებები და შეზღუდვები გაწერილია ამ პროსპექტის „ინფორმაცია, რომელიც ეხება შესათავაზებელ ფასიან ქალაქებს“ ნაწილში (იხ. ემისიის პროსპექტის 23 ნაწილი).</p>
<p>ფასიანი ქალაქების თავისუფალი მიმოქცევის ნებისმიერი შეზღუდვა</p>	<p>ფასიანი ქალაქების მიმოქცევა შეზღუდული არ არის საქართველოს ტერიტორიაზე. საქართველოს ტერიტორიის გარეთ მიმოქცევა შესაძლოა ექვემდებარებოდეს შესაბამისი იურისდიქციის წესებს და ობლიგაციების თითოეული შემძენი თავად არის ვალდებული დაიცვას ის პოტენციური წესები, რაც შესაძლოა მას ეხებოდეს.</p>
<p>ობლიგაციების გამოსყიდვა</p>	<p>„ობლიგაციების“ ემისიიდან 5 (ხუთი) წლის გასვლის შემდეგ, „კომპანია“ ვალდებული იქნება სრულად გამოსყიდოს „ობლიგაციები“ „ინვესტორებისგან“ მათი ნომინალური ღირებულების 100%-ად და იმ პირობით, რომ დაცული იქნება ამ „პროსპექტის“ 23.6.4(D) პუნქტით გათვალისწინებული წინაპირობები. „კომპანიას“ არ აქვს უფლება გამოსყიდოს ობლიგაციები ემისიიდან 60 თვემდე ადრე პერიოდში, გარდა ქვემოთ ჩამოთვლილი შემთხვევებისა:</p> <p>i. თუ „ობლიგაციების“ გამოშვების შემდეგ „ზედამხედველი“ არ აღიარებს „ობლიგაციებს“ „კომპანიის“ მეორად კაპიტალად ან ასეთად აღიარების შემდეგ ნებისმიერ დროს შეწყვეტს მათ აღიარებას მეორად კაპიტალად („კაპიტალის მოვლენა“);.</p>

	<p>ii. საგადასახადო კანონმდებლობის ცვლილების შედეგად შეიცვლება „ობლიგაციების“ კუპონის საგადასახადო სტატუსი და „კომპანიის“ მიერ გატარებული გონივრული ღონისძიებების მიუხედავად „კომპანიას“ (ა) გაუუქმდება კუპონის ხარჯის ჩათვლის უფლება, ან (ბ) გაუჩნდება რაიმე სახის დამატებითი საგადასახადო ვალდებულებები კუპონის გადახდასთან დაკავშირებით („საგადასახადო მოვლენა“). ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, „საგადასახადო მოვლენის“ დადგომის გამო „ობლიგაციების“ გამოსყიდვის უფლების განხორციელება საჭიროებს „ზედამხედველის“ თანხმობას.</p> <p>„კაპიტალის მოვლენის“ და „საგადასახადო მოვლენის“ დადგომის დროს „ობლიგაციების“ გამოსყიდვა წარმოადგენს „კომპანიის“ უფლებას და არა ვალდებულებას.</p>
ობლიგაციების რეიტინგი	ობლიგაციებს რეიტინგი მინიჭებული არ აქვს.
ობლიგაციების დაფარვის თარიღი	ობლიგაციების დაფარვა, ანუ მისი ძირითადი თანხისა და დარიცხული და გადაუხდელი სარგებლის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) გადახდა მოხდება 2029 წლის 30 აპრილს .
ფასიანი ქაღალდების აღრიცხვა	„ობლიგაციები“ გამოშვებული იქნება დემატერიალიზირებული ფორმით, სს „საქართველოს ფასიანი ქაღალდების ცენტრალური დეპოზიტარის“ სისტემაში.
ობლიგაციების კლასი და სტატუსი	„ობლიგაციები“ (როგორც ქვემოთ არის განმარტებული) წარმოადგენს „კომპანიის“ პირდაპირ, არაუზრუნველყოფილ, სუბორდინირებულ, ვალდებულებებს <i>pari passu</i> (თანაბარი მოპყრობის პრინციპის) რიგითობით, ჩამოთვლილთა შორის ყოველგვარი უპირატესობის მინიჭების გარეშე. „ობლიგაციების მფლობელთა“ უფლებები და მოთხოვნები სუბორდინირებულია წინამდებარე პროსპექტის 23.5 მუხლის – „გადახდისუუნარობის შემთხვევაში, შეთავაზებული ფასიანი ქაღალდების რიგითობა ემიტენტის კაპიტალში“ შესაბამისად.
დივიდენდების გაცემის პოლიტიკა	„კომპანიას“ არ აქვს დამტკიცებული დივიდენდების გაცემის პოლიტიკა. საქართველოში დამკვიდრებული კორპორაციული მართვის სტანდარტის შესაბამისად, დივიდენდების განაწილებაზე ყოველწლიურად გადაწყვეტილებას იღებს „კომპანიის“ აქციონერთა საერთო კრება სამეთვალყურეო საბჭოსგან მიღებული რეკომენდაციის საფუძველზე.

შეთავაზების შესახებ ინფორმაცია

ემისიის ფორმა	საჯარო შეთავაზება. ობლიგაციები დალისტული არ იქნება საქართველოს საფონდო ბირჟაზე.
შეთავაზება	სუბორდინირებული 10,000,000 (ათი მილიონი) აშშ დოლარი ჯამური ნომინალური ღირებულების საჯარო სასესხო ფასიანი ქაღალდები (ობლიგაციები), დაფარვის ვადით 2029 წლის 30 აპრილი
ობლიგაციების განთავსების მინიმალური მოცულობა	წებისმიერ დროს „ობლიგაციებში“ მინიმალური ინვესტიცია ისევე როგორც ვაჭრობისას თითოეული გარიგების დასაშვები მინიმალური მოცულობა, როგორც პირველადი განთავსების, ასევე ყოველი მეორადი გაყიდვის დროს უნდა შეადგენდეს მინიმუმ 100,000 ლარის ექვივალენტს აშშ დოლარში, რაც დაანგარიშდება შესაბამისი გარიგების დადების დროს „ზედამხედველის“ მიერ დაფიქსირებული კურსით;
ინსტრუმენტი	კუპონური ობლიგაცია (ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე სასესხო ფასიანი ქაღალდი).
ობლიგაციის ნომინალური ღირებულება	1,000 (ათასი) აშშ დოლარი.
ობლიგაციების რაოდენობა	10,000 (ათი ათასი) ცალი.
მთლიანი ემისიის ნომინალური ღირებულება	10,000,000 (ათი მილიონი) აშშ დოლარი.
გამოშვების ფასი	ობლიგაციების ნომინალური ღირებულების 100%.
ემისიის დამტკიცების შესახებ აქციონერთა კრების ოქმებისა და ხელმძღვანელობის გადაწყვეტილებების მითითება	„კომპანიის“ სამეთვალყურეო საბჭოს 2023 წლის 2 ოქტომბრის გადაწყვეტილება და გენერალური დირექტორის 2024 წლის 27 თებერვლის ბრძანება.
ობლიგაციების გამოშვების თარიღი	ობლიგაციები გამოშვებული იქნება 2024 წლის 30 აპრილს.
გადავადებული განთავსების თარიღი	წებისმიერი თარიღი ობლიგაციების გამოშვების თარიღიდან შეთავაზების დასრულების თარიღამდე, როდესაც ხდება ობლიგაციის განთავსება გადავადებული განთავსების ფასით.
გადავადებული განთავსების ფასი	ობლიგაციების ნომინალური ღირებულებას დამატებული ობლიგაციების გამოშვების თარიღიდან ობლიგაციების გადავადებული განთავსების თარიღამდე დარიცხული სარგებელი.
შეთავაზების დასრულების თარიღი	შეთავაზების პერიოდი განსაზღვრულია ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ კანონმდებლობით განსაზღვრული პერიოდით, რომლის განმავლობაშიც შესაძლებელი იქნება ემისიით განსაზღვრული ფასიანი ქაღალდების შეძენა.

	<p>შეთავაზების პერიოდის დასრულების თარიღად განისაზღვრება ისეთი თარიღი, რომელზეც დადგება ერთ-ერთი შემდეგი ფაქტი: ა) ემისიის პროსპექტის მოქმედების ვადის გასვლა; ბ) საჯაროდ შეთავაზებული ფასიანი ქაღალდების სრულად განთავსება; გ) საჯარო შეთავაზების შეწყვეტა.</p>
<p>ფასიანი ქაღალდების რიგითობა კაპიტალის სტრუქტურაში გადახდისუუნარობის/გაკოტრების შემთხვევაში</p>	<p>„კომპანიის“ გადახდისუუნარობის შემთხვევაში, „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე ვალდებულებები სუბორდინირებული იქნება დეპოზიტარების და არაუზრუნველყოფილი კრედიტორების ვალდებულებების მიმართ. „ობლიგაციები“ რიგითობით თანაბარია ერთმანეთს შორის და უთანაბრდება „კომპანიის“ ყველა სხვა მეორად კაპიტალად კლასიფიცირებულ ვალდებულებებს. „ობლიგაციები“ სუბორდინირებული არ იქნება „კომპანიის“ პირველად კაპიტალად და დამატებით პირველად კაპიტალად კლასიფიცირებული ვალდებულებების მიმართ და ჩაითვლება მხოლოდ პირველად კაპიტალად და დამატებით პირველ კაპიტალად კლასიფიცირებულ ვალდებულებებთან უპირატესი რიგითობის მქონე ვალდებულებად.</p>
<p>კალკულაციისა და გადახდის აგენტი</p>	<p>სს „პაშა ბანკი საქართველო“ (404433671) მისამართი: ქ. თბილისი, ი. ჭავჭავაძის გამზირი #37მ ელ. ფოსტა: info@pashabank.ge ვებ გვერდი: https://www.pashabank.ge/</p>
<p>დეფოლტი</p>	<p>„ობლიგაციების“ პირობები არ ითვალისწინებენ „დეფოლტის შემთხვევას“, გარდა ემიტენტის გაკოტრების და ლიკვიდაციის შემთხვევისა;</p>
<p>ობლიგაციების გაყიდვიდან მიღებული სახსრების სავარაუდო გამოყენება</p>	<p>ინსტრუმენტის გამოშვების მიზნობრიობა წარმოადგენს საქართველოს ეროვნული ბანკის კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნების დაკმაყოფილებას (კაპიტალის ზრდა ან შენარჩუნება).</p>
<p>რეალიზაციის და გასხვისების შეზღუდვები</p>	<p>ობლიგაციების შეთავაზება მოხდება მხოლოდ საქართველოს იურისდიქციის ფარგლებში, საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებული წესით. ობლიგაციების გასხვისება შეიძლება მხოლოდ გათვითცნობიერებულ ინვესტორებზე.</p>
<p>შეზღუდვა პირველად ბაზარზე გადაყიდვაზე და მეორად ბაზარზე გადაყიდვაზე</p>	<p>„ობლიგაციების“ შეთავაზება და პირველადი განთავსება, ასევე, მეორად ბაზარზე ამ „ობლიგაციების“ ყოველი გადაყიდვა, გასხვისება ან ნებისმიერი სხვა ფორმით გადაცემა დასაშვებია მხოლოდ „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ კანონისა და „პირის გათვითცნობიერებულ ინვესტორად აღიარების წესის დამტკიცების შესახებ“ საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2020 წლის 16 დეკემბრის</p>

	<p>N223/04 ბრძანების შესაბამისად განმარტებულ „გათვითცნობიერებულ (გამოცდილ) ინვესტორებზე“ და მხოლოდ ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე შუამავლის უფლებამოსილების მქონე პირის მეშვეობით.</p> <p>არც ემიტენტს და არც მის რომელიმე შვილობილს არ შეუძლია შეიძინოს ობლიგაციები ან მათი ნაწილი ღია ბაზარზე ნებისმიერ ფასად, გარდა იმ შემთხვევისა, თუ ამგვარი შეძენა შეძენის მომენტში ნებადართულია მარეგულირებელი კანონმდებლობით და მხოლოდ „ზედამხედველის“ წინასწარი თანხმობით. ემიტენტს ან მასთან დაკავშირებულ პირს, რომელზეც ემიტენტს აქვს კონტროლი ან მნიშვნელოვანი ზეგავლენა, არ უნდა ჰქონდეს შესყიდული „ობლიგაციები“ ასევე, პირდაპირ თუ არაპირდაპირ, „კომპანიას“ არ უნდა ჰქონდეს დაფინანსებული „ობლიგაციების“ ყიდვის ოპერაცია.</p> <p>პირველ აბზაცში მითითებული მოთხოვნის დარღვევისთვის პასუხისმგებლობა ეკისრებათ ფასიანი ქაღალდების შესაბამის შუამავალს, ხოლო მეორე აბზაცით გათვალისწინებული მოთხოვნის დარღვევისთვის - როგორც ფასიანი ქაღალდების შუამავლებს, ასევე ემიტენტს, საქართველოს კანონმდებლობისა და წინამდებარე ემისიის პროსპექტით გათვალისწინებული წესით.</p>
გამოთხოვის უფლება	<p>იმ შემთხვევაში, თუკი „ობლიგაციების“ გამოშვების შემდეგ „ზედამხედველი“ არ აღიარებს „ობლიგაციებს“ „კომპანიის“ მეორად კაპიტალად ან ასეთად აღიარების შემდეგ ნებისმიერ დროს შეწყვეტს მათ აღიარებას მეორად კაპიტალად („კაპიტალის მოვლენა“), „კომპანიას“ ექნება უფლება, მაგრამ არა ვალდებულება, მოახდინოს „ობლიგაციების“ სრულად გამოსყიდვა „ინვესტორებისგან“ მათი ნომინალური ღირებულების 100%-ად. ბანკს ასევე ექნება „ობლიგაციების“ გამოთხოვის უფლება ამ „ემისიის პროსპექტის“ 23.6.4(C) პუნქტით გათვალისწინებულ შემთხვევებში.</p>
მარეგულირებელი კანონმდებლობა	საქართველოს კანონმდებლობა.
იურისდიქცია	ობლიგაციებთან დაკავშირებული დავები უნდა მოგვარდეს საქართველოს სასამართლოებისათვის მიმართვის ან არბიტრაჟის გზით, პროსპექტით განსაზღვრული წესით.
განთავსების აგენტი	<p>შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“ მის: ლისი ვერანდა, იასამნების ქ., N 5, ბ. 3, თბილისი, საქართველო ელ. ფოსტა: info@alphacapitaladvisory.com ვებ გვერდი: www.alphacapitaladvisory.com</p>
განთავსების ხელშეკრულების პირობები	<p>აგენტთან ძირითადი</p> <p>ხელშეკრულება შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორს“ ავალდებულებს უზრუნველყოს ობლიგაციების განთავსება მხოლოდ არაგარანტირებულ საფუძველზე. განთავსების აგენტის მოვალეობაა მოამზადოს ობლიგაციების</p>

	განთავსებისთვის საჭირო დოკუმენტაცია (მათ შორის ობლიგაციების პროსპექტი), შეასრულოს განთავსების აგენტის ფუნქცია და კომპანიას გაუწიოს ობლიგაციების გამოშვებასთან, რეალიზაციასთან და ანგარიშსწორებასთან დაკავშირებული კონსულტაციები.
განთავსების საკომისიო	განთავსების საკომისიო არ აღემატება განთავსებული ობლიგაციების 1.0%-ს. საკომისიოს სრულად ფარავს ემიტენტი და ინვესტორებზე არ იქნება დაკისრებული არანაირი ხარჯი.
იურიდიული მრჩეველი	ემისიის იურიდიული მრჩეველი არის შპს „იურიდიული ფორმა ზიელსი“. საიდენტიფიკაციო კოდი: 211389291 მისამართი: საქართველო, ქალაქი თბილისი, დიდუბის რაიონი, დავით აღმაშენებლის გამზირი, N 129ა, სართული 4 ტელ.: (+995 32) 292 24 91 მის კომპეტენციაშია კომპანიის სამართლებრივი შემოწმების დასრულება და შემოწმების შედეგების ემისიის პროსპექტის შესაბამის ნაწილებში ასახვა. კერძოდ, არსებითად BLC-ის მიერ მოხდა ემისიის პროსპექტის შემდეგი ნაწილების დაწერა: მიმდინარე სასამართლო დავები, არსებითი ხელშეკრულებები, კომპანიის კორპორატიული მართვის სტრუქტურის აღწერა, ობლიგაციებთან დაკავშირებული საგადასახადო რეჟიმი და ასევე, ობლიგაციების პირობები. ვინაიდან გამჟღავნებული ინფორმაცია ეყრდნობა „კომპანიიდან“ მიღებულ მონაცემებს, მათ სისწორეზე პასუხისმგებლობას კისრულობს „კომპანია“.

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

დამტკიცებულია ეროვნული ბანკის მიერ



4 შეთავაზების შესახებ ინფორმაცია.

4.1 შეთავაზების პირობები და ვადები.

შეთავაზება განხორციელდება ამ პროსპექტით გათვალისწინებული პირობების შესაბამისად და კანონმდებლობით დადგენილ ვადაში. ობლიგაციების საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტი საქართველოს ეროვნულ ბანკს წარედგინება პროსპექტის დამტკიცებიდან 10 სამუშაო დღის ვადაში. განთავსების ანგარიშის ეროვნულ ბანკში წარდგენიდან 1 (ერთ) კვირის ვადაში „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე გამოქვეყნდება ინფორმაცია განთავსების შესახებ.

4.1.1 არსებობის შემთხვევაში, იმ პირთა დეტალები და მათი ვალდებულების ძირითადი პირობების აღწერა, რომლებსაც აქვთ ვალდებულება, იმოქმედონ შუამავლებად მეორად ვაჭრობაში და უზრუნველყონ შეთავაზების ლიკვიდურობა.

ასეთი არ არსებობს.

4.1.2 თუ პროსპექტით განსახორციელებელი საჯარო შეთავაზების პარალელურად ან ახლო პერიოდში იგეგმება იმავე კლასის ფასიანი ქაღალდების კერძო განთავსება, ან, თუ იგეგმება სხვა კლასის ფასიანი ქაღალდების საჯარო ან კერძო განთავსება, უნდა მიეთითოს ასეთი ფასიანი ქაღალდების რაოდენობა, მახასიათებლები და ფასი.

არ იგეგმება.

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

საჯარო ემისიის წინასწარი პროსპექტი



სააქციო საზოგადოება „სილქ ბანკი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 201955027)

სუბორდინირებული ობლიგაციები, რომელთა საერთო ძირი თანხა შეადგენს 10,000,000 (ათი მილიონი) აშშ დოლარს, რომელიც ვადამოსულია 2029 [●] („ობლიგაციები“). გამოშვების ფასი: 100%.

„ობლიგაციები“ გამოშვებულ იქნება დემატერიალიზირებული ფორმით სს „სილქ ბანკის“ (შემდგომში „კომპანია“, „ემიტენტი“, „სილქ ბანკი“ ან „ბანკი“) მიერ 2024 წლის [●] („გამოშვების თარიღი“), 1,000 (ათასი) აშშ დოლარის ნომინალის მქონე ფასიან ქაღალდებად. მინიმალური ინვესტიციის მოცულობა შეადგენს 100,000 (ასი ათასი) ლარის ექვივალენტს აშშ დოლარში. „ობლიგაციებზე“ დარიცხული პროცენტის გადახდა უნდა მოხდეს ნახევარწლიურად. „ობლიგაციების“ საორიენტაციო წლიური კუპონის განაკვეთის დიაპაზონი იქნება 11.50% - 12.50%. გამოშვების ფასი შეადგენს ნომინალური ღირებულების 100%-ს. „ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ პირდაპირ, სუბორდინირებულ და არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს.

განთავსების აგენტი: შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“



გადახდისა და კალკულაციის აგენტი: სს „კაშა ბანკი საქართველო“



იურიდიული მრჩეველი: შპს „იურიდიული ფირმა ბიელსი“



დამტკიცებულია ეროვნული ბანკის მიერ



03.27.2024

ემისიის პროსპექტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები:

ბატონი ირაკლი მანაგაძე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ბატონი ალექსი ხოროშვილი - გენერალური დირექტორი

ჩვენ, სს „სილქ ბანკის“ სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე ირაკლი მანაგაძე და გენერალური დირექტორი ალექსი ხოროშვილი ვმოქმედებთ-რა როგორც წინამდებარე ემისიის პროსპექტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები, ჩვენი ხელმოწერით ვადასტურებთ, რომ პროსპექტში წარმოდგენილ ინფორმაციაში შესულია ჩვენთვის ცნობილი ყველა არსებითი ფაქტი და ადგილი არ ჰქონია ისეთი ინფორმაციის გამოტოვებას, რაც გავლენას მოახდენდა პროსპექტის შინაარსზე:

ხელმოწერები:



სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე
ირაკლი მანაგაძე


გენერალური დირექტორი
ალექსი ხოროშვილი

განთავსების აგენტი:

შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“

მის: ლისი ვერანდა, იასამნების ქ., N 5, ბ. 3, თბილისი 0159, საქართველო

ტელ: (+995) 555 088 88 88

ელ. ფოსტა: info@alphacapitaladvisory.com

ვებგვერდი: www.alphacapitaladvisory.com

პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანო: საქართველოს ეროვნული ბანკი

0114 თბილისი, საქართველო, ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1

ტელ: (995 32) 240 6120

ფაქსი: (995 32) 240 6577

ელფოსტა: info@nbg.ge

ვებგვერდი: www.nbg.ge

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ გამოყენება დასაშვებია მხოლოდ მისი მიმღების მიერ, ინვესტიციის განხორციელების შესახებ გადაწყვეტილების მიღების მიზნით. დაუშვებელია წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ მთლიანად ან ნაწილობრივ გამრავლება ან გავრცელება ნებისმიერი სხვა მიზნით, გარდა წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ განსაზღვრული მიზნებისა.

„კომპანია“ იღებს პასუხისმგებლობას წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ არსებულ ინფორმაციაზე. „კომპანია“ აცხადებს, რომ მან მიიღო ყველა გონივრული ზომა „ემისიის პროსპექტში“ მოცემული ინფორმაციის სისწორის და სისრულის უზრუნველსაყოფად და აღნიშნული ინფორმაცია შეესაბამება არსებულ ფაქტობრივ გარემოებებს და მასში არ არის გამოტოვებული რაიმე ისეთი გარემოება, რომელმაც შესაძლებელია გავლენა მოახდინოს პროსპექტის შინაარსზე.

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ გავრცელება და „ობლიგაციების“ შეთავაზება შესაძლებელია აკრძალული იყოს ზოგიერთ სახელმწიფოში. ის პირები, ვის მფლობელობაშიც წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ აღმოჩნდება, ვალდებული არიან შეატყობინონ „კომპანიას“ და „განთავსების აგენტს“ (როგორც ეს განმარტებულია „ემისიის პროსპექტში“) ამგვარი შეზღუდვების არსებობის და მათი დაცვის შესახებ.

დაუშვებელია „ობლიგაციების“ „განთავსება“, „საჯარო შეთავაზება“ ან „რეკლამირება“ (როგორც თითოეული ტერმინი განმარტებულია საქართველოს კანონმდებლობით) საქართველოს გარდა სხვა ნებისმიერ სახელმწიფოში. წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ და მასში მოცემული ინფორმაცია არ წარმოადგენს „ობლიგაციების“ რეკლამას, შეთავაზებას, მოწვევას ოფერტზე, გაყიდვას, გაცვლას და/ან სხვაგვარ გადაცემას საქართველოს ფარგლებს გარეთ. წინამდებარე შეთავაზება წარმოადგენს „ობლიგაციების“ შეთავაზებას მხოლოდ საქართველოს ფარგლებს შიგნით. წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ არ არის დამტკიცებული არც ერთი მარეგულირებელი ორგანოს მიერ, გარდა საქართველოს ეროვნული ბანკისა („სებ“), რომელიც ამჟამად წარმოადგენს ფასიანი ქაღალდების ბაზრის ოფიციალურ ზედამხედველ ორგანოს.

შეთავაზება მოხდება მხოლოდ საქართველოს ტერიტორიაზე. საჯარო შეთავაზების პრინციპების მიხედვით, შეთავაზება შეიძლება განხორციელდეს გათვითცნობიერებულ ინვესტორებზე. „ობლიგაციების“ შეთავაზება მეორად ბაზარზე ნებადართულია მხოლოდ გათვითცნობიერებული ინვესტორებისთვის.

„ობლიგაციების“ შეთავაზება არ უნდა მოხდეს სხვა სახელმწიფოში. უცხოელმა რეზიდენტებმა, რომლებიც შესაძლებელია გახდნენ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ ადრესატები, უნდა უზრუნველყონ, რომ ჰქონდეთ უფლებამოსილება მონაწილეობა მიიღონ საქართველოს ტერიტორიაზე ფასიანი ქაღალდებით ვაჭრობაში იმგვარად, რომ არ გახდნენ რეზიდენტობის ქვეყნის მარეგულირებელი კანონმდებლობის სუბიექტები. ამასთან, რეზიდენტობის ქვეყნის მარეგულირებელი კანონმდებლობისადმი დაქვემდებარების შემთხვევაში, ადრესატებმა დაუყოვნებლივ უნდა შეატყობინონ აღნიშნულის შესახებ „კომპანიას“ და „განთავსების აგენტს“.

ნებისმიერმა პირმა, რომელსაც სურს შეიძინოს ან შეისყიდოს „ობლიგაციები“, უნდა უზრუნველყოს შესაბამისი სახელმწიფოს კანონმდებლობის მოთხოვნათა დაცვა და მიიღოს ყველა აუცილებელი სამთავრობო ან სხვაგვარი თანხმობა და დაიცვას ყველა შესაბამისი ფორმალობა.

ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ პირდაპირ მოცემულ ან მითითების გზით მასში ჩართულ ინფორმაციას. „ობლიგაციების“ გამოშვებას ან გაყიდვასთან დაკავშირებით, არც ერთ პირს არ აქვს უფლება გასცეს ისეთი ინფორმაცია ან გააკეთოს ისეთი განცხადება, რომელიც არ არის მოცემული ან ჩართული წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“. „კომპანია“ არ იღებს პასუხისმგებლობას ნებისმიერი ინფორმაციაზე, რომელიც მოცემული ან ჩართული არ არის წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“. წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ მიწოდება ან მის საფუძველზე „ობლიგაციების“ გაყიდვა არ გულისხმობს, რომ „ემისიის პროსპექტის“ გაცემის თარიღიდან „კომპანიის“ საქმეებში არ შესულა ცვლილებები. პროსპექტის წარდგენიდან მის დამტკიცებამდე არსებითი (მატერიალური) ცვლილება არ მომხდარა, ხოლო თუკი რაიმე მატერიალური ცვლილება მოხდება დამტკიცებიდან შეთავაზებამდე, პროსპექტი შესაბამისად განახლდება.

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ არ შეიძლება გამოყენებულ იქნას შეთავაზების მიზნებისათვის ნებისმიერ ისეთ სახელმწიფოში, სადაც ამგვარი შეთავაზება არ არის კანონიერი ან ნებადართული, ან ნებისმიერი ისეთი

პირის მიმართ, რომლის მიმართაც ამგვარი შეთავაზების გაკეთება არ არის კანონიერი ან ნებადართული; არ ხორციელდება რაიმე ისეთი ქმედება, რომელიც დაუშვებდა „ობლიგაციების“ შეთავაზებას ან „ემისიის პროსპექტის“ გავრცელებას იმ სახელმწიფოში, სადაც ამგვარი ქმედება აუცილებელია.

შეთავაზება შეიცავს რისკის მაღალ ხარისხს. იხილეთ „რისკ-ფაქტორები“. ინვესტორმა შესაძლოა დაკარგოს მთლიანი ინვესტირებული თანხა ან მისი ნაწილი. არც წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ და არც „კომპანიის“ ან „განთავსების აგენტის“ მიერ „ობლიგაციებთან“ მიმართებით მიწოდებული ნებისმიერი სხვა ინფორმაცია არ შეიცავს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის განხორციელებასთან დაკავშირებული რისკების შეფასებას და დაუშვებელია მათი ამ კუთხით განმარტება. თითოეულმა ინვესტორმა თავად უნდა განახორციელოს პოტენციური რისკების შეფასება. „ემისიის პროსპექტი“ არ შეიცავს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის განხორციელებასთან დაკავშირებული ყველა რისკის და საინვესტიციო (მათ შორის, თითოეული ინვესტორის კონკრეტულ გარემოებებთან დაკავშირებული) შეფასების აღწერას. წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ იდენტიფიცირებული რისკები და საინვესტიციო შეფასებები მოცემულია ზოგადი ინფორმაციის სახით. ინვესტორებმა კონსულტაცია უნდა გაიარონ საკუთარ ფინანსურ და სამართლებრივ მრჩეველებთან „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის განხორციელებასთან დაკავშირებულ რისკებთან და საინვესტიციო შეფასებებთან მიმართებით; ინვესტორებს უნდა გააჩნდეთ შესაბამისი რესურსები ამგვარი ინვესტიციის ანალიზისა და თავიანთ კონკრეტულ გარემოებებთან ინვესტიციის შესაბამისობის დასადგენად. არც „კომპანია“ და არც „განთავსების აგენტი“ არ აკეთებს რაიმე განცხადებას „ობლიგაციების“ რომელიმე მყიდველის ან ოფერტის მიმღების წინაშე, „ობლიგაციების“ მყიდველის ან ოფერტის მიმღების მიერ შესაბამისი საინვესტიციო ან მსგავსი კანონმდებლობის საფუძველზე „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის განხორციელების კანონიერებასთან დაკავშირებით.

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ გამოცემა და გავრცელება, ასევე „ობლიგაციების“ ნებისმიერი შეთავაზება ან გაყიდვა, არ წარმოადგენს „კომპანიის“ ან მისი ნებისმიერი მმართველის, თანამდებობის პირის ან დასაქმებულის მიერ, „კომპანიის“ წესდებით („წესდება“), კანონმდებლობით ან სხვა რეგულაციით მინიჭებულ რაიმე ისეთ უფლებაზე, იმუნიტეტზე, პრივილეგიაზე ან შეღავათზე უარის თქმას, რომელიც მათ უნარჩუნდებათ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ საფუძველზე.

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ მომზადებულია ქართულ ენაზე.

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ აშშ დოლარზე და „USD“-ზე მითითება გულისხმობს ამერიკის შეერთებული შტატების ეროვნულ ვალუტაზე მითითებას.

„განთავსების აგენტი“ არ იღებს პასუხისმგებლობას წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მოცემული ან ჩართული ინფორმაციის სისწორეზე და პოტენციურმა ინვესტორებმა სიფრთხილით უნდა გამოიყენონ აღნიშნული ინფორმაცია.

სარჩევი

1	ზოგადი მიმოხილვა.....	1
2	მოკლე ინფორმაცია ემიტენტის საქმიანობისთვის მატერიალური რისკების შესახებ	12
3	რისკის ფაქტორები.....	15
4	შეთავაზების შესახებ დამატებითი ინფორმაცია.....	47
5	პასუხისმგებელი პირები.....	49
6	ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ.....	51
7	საქმიანობის აღწერა.....	56
8	ორგანიზაციული სტრუქტურა	90
9	საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა	92
10	კაპიტალიზაცია და დავალიანება	99
11	მარეგულირებელი გარემო.....	106
12	ინფორმაცია ტენდენციების შესახებ	114
13	მოგების პროგნოზი და ვარაუდები.....	114
14	მმართველი ორგანოს წევრები და პარტნიორები/აქციონერები	114
15	მმართველი ორგანოს და სამეთვალყურეო საბჭოს საქმიანობა	125
16	მნიშვნელოვანი წილის მქონე აქციონერები (პარტნიორები)	137
17	ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან.....	139
18	ინფორმაცია ემიტენტის ფინანსური მდგომარეობის და მოგება-ზარალის შესახებ.....	140
19	დამატებითი ინფორმაცია	144
20	მატერიალური ხელშეკრულებები.....	145
21	გაკეთებული მითითებების ჩამონათვალი	146
22	მნიშვნელოვანი ინფორმაცია.....	147
23	ინფორმაცია, რომელიც ეხება შესათავაზებელ ფასიან ქაღალდებს	149
24	საჯარო შეთავაზების პირობები	167

1 ზოგადი მიმოხილვა

1.1 შესავალი

1.1.1 მითითება პროსპექტის შესახებ:

წინამდებარე ზოგადი მიმოხილვა წარმოადგენს პროსპექტის განუყოფელ ნაწილს;

ინვესტორის მიერ მიღებული ნებისმიერი გადაწყვეტილება ინვესტირების შესახებ მიღებულ უნდა იქნეს მთლიანი პროსპექტიდან და არა მხოლოდ ზოგადი მიმოხილვის ნაწილიდან გამომდინარე;

ემიტენტს შესაძლებელია დაეკისროს პასუხისმგებლობა, თუ ზოგადი მიმოხილვის ნაწილი შეცდომაში შემყვანია, ან არაზუსტია, ან არ არის ძირითადი პროსპექტის შესაბამისი ან თუ არ იძლევა ძირითად ინფორმაციას, რათა დაეხმაროს ინვესტორებს მიიღონ გადაწყვეტილება, დააბანდონ თუ არა სახსრები ამ შესათავაზებელ ფასიან ქაღალდებში.

ობლიგაციებში ინვესტირება საკმაოდ რისკიანია. ნებისმიერი ინვესტორი, რომელიც შეიძენს ობლიგაციებს, მზად უნდა იყოს ინვესტიციის ეკონომიკური რისკიანობისთვის. არც პროსპექტი და არც კომპანიის ან/და განთავსების აგენტის მიერ შეთავაზებასა და განთავსებასთან დაკავშირებით მოწოდებული რამე/ნებისმიერი სხვა ინფორმაცია ან გამჟღავნებული რისკი არ ანაცვლებს ინვესტორების მიერ შეთავაზებასთან დაკავშირებული რისკების დამოუკიდებელ ანალიზს და თითოეული ინვესტორი ვალდებულია კაპიტალდაბანდებასთან დაკავშირებული რისკები შეაფასოს დამოუკიდებლად, საკუთარი სამართლებრივი თუ ფინანსური მრჩევლების რეკომენდაციებზე დაყრდნობით. ობლიგაციების ემისიის პროსპექტი არ არის მარტივი დოკუმენტი და შესაძლებელია რთული იყოს ინვესტორისთვის ამ პროსპექტით შეთავაზებული პროდუქტის სწორად აღქმა და შეფასება. ნებისმიერი საინვესტიციო გადაწყვეტილებების მიღებისას ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ საკუთარ ანალიზს კომპანიასთან, ობლიგაციებთან, შემოთავაზებულ პირობებთან, სარგებელსა და რისკებთან მიმართებაში. ყველა პოტენციურმა ინვესტორმა უნდა განსაზღვროს ობლიგაციებში კაპიტალდაბანდების მიზანშეწონილობა საკუთარი გარემოებების გათვალისწინებით. გარდა ამისა, ინვესტორმა უნდა გაითვალისწინოს, რომ შესაძლოა დაკარგოს მთლიანი ინვესტირებული თანხა ან მისი ნაწილი.

1.2 ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ

1.2.1 ემიტენტის შესახებ მოკლე ინფორმაცია

1.2.1.1 ემიტენტის იურიდიული და არსებობის შემთხვევაში კომერციული დასახელება

„კომპანიის“ იურიდიული და კომერციული დასახელება არის სს „სილქ ბანკი“ (შემდგომში „კომპანია, „ემიტენტი“, „სილქ ბანკი“ ან „ბანკი“).

1.2.1.2 ემიტენტის იურიდიული და ფაქტობრივი მისამართი, სამართლებრივი ფორმა, რეგისტრაციის ქვეყანა და მარეგულირებელი კანონმდებლობა

იურიდიული მისამართი:	საქართველო, თბილისი, ჩუღურეთის რაიონი, ზაარბრიუკენის მოედანი, №2
ფაქტობრივი მისამართი:	საქართველო, თბილისი, ჩუღურეთის რაიონი, ზაარბრიუკენის მოედანი, №2
სამართლებრივი ფორმა:	სააქციო საზოგადოება

რეგისტრაციის ქვეყანა:	საქართველო
მარეგულირებელი კანონმდებლობა:	საქართველო კანონმდებლობა

1.2.1.3 ემიტენტის ძირითადი საქმიანობების, ამ საქმიანობებთან დაკავშირებული მნიშვნელოვანი მოვლენების, გაწეული მომსახურების ან/და წარმოებული საქონლის კატეგორიების, ასევე იმ ძირითადი ბაზრების აღწერა, რომელზეც წარმოდგენილია ემიტენტი

სს „სილქ ბანკი“ დაფუძნდა 2000 წლის 31 იანვარს და წარმოადგენს საქართველოში მოქმედ კომერციულ ბანკს. კომპანია საბანკო საქმიანობას ეწევა საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ 2000 წლის 13 მარტს გაცემული №238 საბანკო ლიცენზიის შესაბამისად. „ემიტენტის“ ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს მომხმარებლებზე სხვადასხვა სახის სესხებისა და კრედიტების გაცემა, ანგარიშებისა და დეპოზიტების სახით თანხების მიღება და სხვა კომერციული საბანკო მომსახურებების გაწევა. წარსულში „ემიტენტს“ ასევე ეწოდებოდა „აბრეშუმის გზა“, „ბტა სილქ როულდ ბანკი“ „ბითიეი ბანკი“ და „სილქ როულდ ბანკი“.

1.2.1.4 ემიტენტის მნიშვნელოვანი წილის მფლობელი აქციონერების დასახელება, ვინ ფლობს, ან აკონტროლებს ემიტენტს პირდაპირი და არაპირდაპირი მონაწილეობით

ფასიანი ქაღალდების რეესტრის 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ემიტენტის განთავსებული კაპიტალი შეადგენს 62,946,400 ლარს. გამოშვებული ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობაა 629,464. ერთი ჩვეულებრივი აქციის ნომინალური ღირებულება შეადგენს 100 ლარს. „კომპანიას“ არ აქვს სახაზინო აქციები. შესაბამისად, გამოშვებული და ნებადართული კაპიტალი ერთმანეთის ტოლია.

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „კომპანიის“ პირდაპირი აქციონერები არიან:

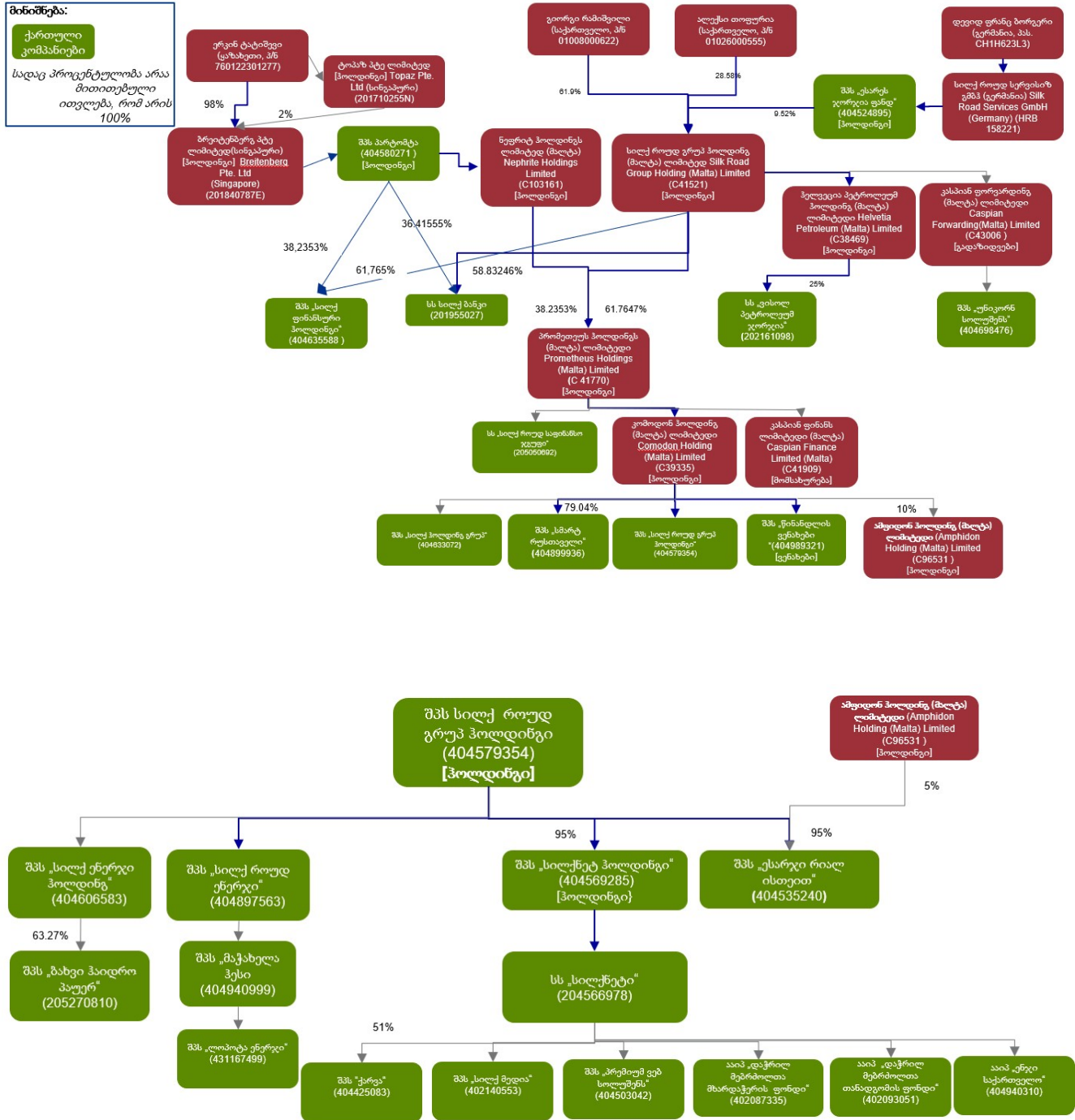
N	აქციონერის სახელი	საიდენტიფიკაციო მონაცემები	ფასიანი ქაღალდების რაოდენობა	წილი საწესდებო კაპიტალში (%)
1.	სილქ როულდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ	C41521	427,985	58.83246%
2.	შპს პარტომტა	404580271	264,910	36.41555%
3.	სს სილქ ჰოლდინგი	405496404	34,532	4.74690%
4.	ანასტასაკის ევანგელოს	P484141	10	0.00137%
5.	კავრაკის ვასსილიოს	B932678	10	0.00137%
6.	ფელლოუს ლაზაროს	P673669	7	0.00096%
7.	ფილიპპაკის ანასტასია	913646	10	0.00137%

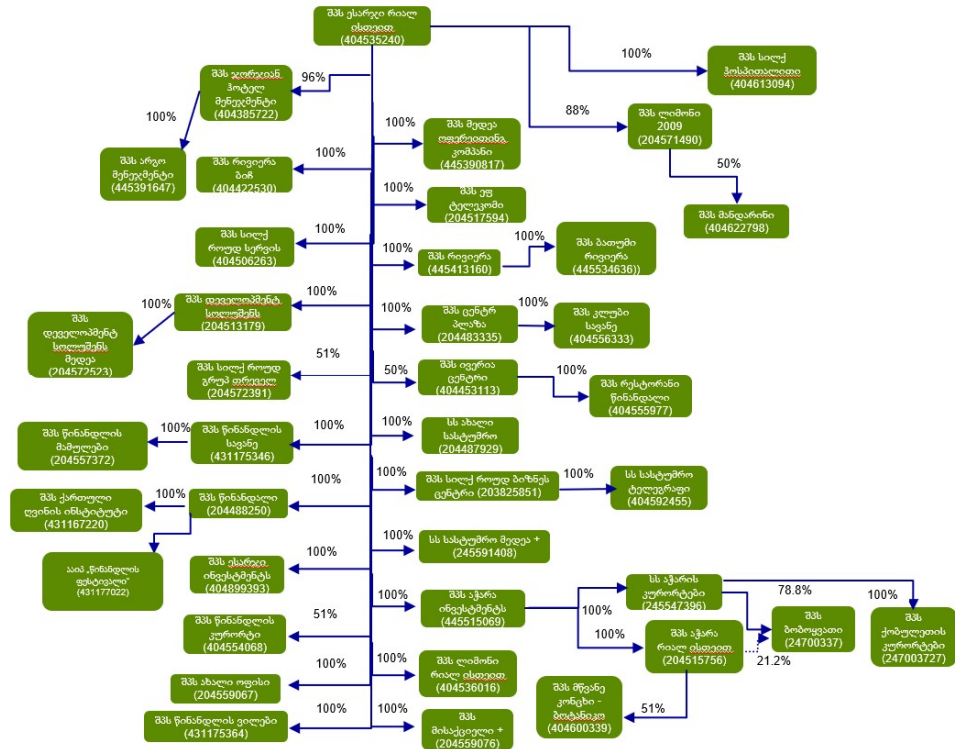
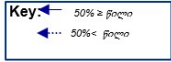
2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „კომპანიის“ 5%-ზე მეტი ბენეფიციარული წილის მფლობელები შემდეგი ფიზიკური პირები არიან:

N	აქციონერის სახელი	საიდენტიფიკაციო მონაცემები	ბენეფიციარული წილი საწესდებო კაპიტალში (%)
1.	გიორგი რამიშვილი	01008000622	36.42%
2.	ერკინ ტატიშვილი	P KAZ 12126283	36.42%
3.	ალექსი თოფურია	01026000555	16.81%
4.	დევიდ ფრანც ბორგერი	CH1L623L3 (წინა პასპორტისნომერი: CH1HXF4LV)	5.60%

1.2.1.5 თუ ემიტენტი ჯგუფის წევრია, ჯგუფის სტრუქტურის აღწერა მასში ემიტენტის პოზიციის მითითებით

სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედის სტრუქტურა 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:





ემიტენტი არის სილქ როლდ ჯგუფში (შემდგომში SRG, სილქ როლდ ჯგუფი) შემავალი კომერციული ბანკი. სილქ როლდ ჯგუფი, თავის მხრივ, არის კერძო საინვესტიციო ჯგუფი, რომელიც გიორგი რამიშვილის მიერ საქართველოში 1997 წელს დაარსდა. გიორგი რამიშვილი ამჟამად არ იკავებს ადგილს ბანკის მმართველობით სტრუქტურაში.

სილქ როლდ ჯგუფი არის მრავალპროფილიანი ჰოლდინგი, რომლის საქმიანობა (შესაბამისი შვილობილი კომპანიების მეშვეობით) მოიცავს ელექტროენერგეტიკის, საბანკო, ტრანსპორტის, სასტუმრო და გასართობი ინდუსტრიების, უძრავი ქონებისა და სატელეკომუნიკაციო სფეროებს.

სილქ როლდ ჯგუფმა საქმიანობა ცენტრალური აზიისა და კავკასიის რეგიონში ფართო მოხმარების საგნების ტრანსპორტირებით და ვაჭრობით დაიწყო და თავის დროზე როგორც მშრალი, ასევე თხევადი ტვირთების სარკინიგზო გადაზიდვების ლიდერად ჩამოყალიბდა. პირველი დიდი წარმატება, სწორედ, საქართველოს შავი ზღვის პორტების და ცენტრალური აზიის ენერგეტიკული რესურსების დამაკავშირებელი სატრანსპორტო ინფრასტრუქტურის გამოყენებამ და გაუმჯობესებამ მოუტანა.

1.2.1.6 ემიტენტის დირექტორების დასახელება პოზიციების მითითებით

„ემიტენტის“ დირექტორატი შედგება შემდეგი წევრებისგან:

სახელი და გვარი	თანამდებობა
ალექსი ხოროშვილი	გენერალური დირექტორი
ნათია მერაბიშვილი	ოპერაციების მართვის დირექტორი
გიორგი ლიბრაძე	იურიდიული დირექტორი

დავით ნინიძე	პროდუქტებისა და ინოვაციების დირექტორი
გიორგი კალოიანი	რისკების დირექტორი
კახა ბასიაშვილი	რისკების დირექტორის მოადგილე
ირაკლი ბენდელიანი	ინფორმაციული ტექნოლოგიების დირექტორი

„ემიტენტის“ სამეთვალყურეო საბჭო შედგება შემდეგი წევრებისგან:

სახელი და გვარი	თანამდებობა
ირაკლი მანაგაძე	სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე, დამოუკიდებელი წევრი
ვასილ კენკიშვილი	სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე / თანათავმჯდომარე
დევიდ ფრანც ბორგერი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი
არჩილ ლურსმანაშვილი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი
მზია ქოქუაშვილი	სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი
ნანა ჩხოზაძე	სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი

1.2.1.7 ემიტენტის აუდიტორ(ებ)ისა და პროსპექტის მომზადებაში ჩართული მესამე პირების ან ექსპერტების დასახელება, მისამართი, კვალიფიკაცია და არსებობის შემთხვევაში, მათი ინტერესი ემიტენტის საქმიანობაში

საიდენტიფიკაციო ნომერი	სახელწოდება	იურიდიული მისამართი	საკონტაქტო ნომერი
405482721	შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“	საქართველო, თბილისი, ლისი ვერანდა, იასამნების ქ., N 5, ბ. 3	+995 555 088 88 88
211389291	შპს „იურიდიული ფირმა ბიელსი“ (BLC)	საქართველო, თბილისი, დიდუბის რაიონი, დავით აღმაშენებლის გამზირი, N 129ა	+995 32 292 24 91
404437695	შპს „KPMG Georgia“	საქართველო, თბილისი, მთაწმინდის რაიონი, თავისუფლების მოედანი, N4	+995 32 293 5713

1.2.1.8 შეთავაზების განხორციელებაში ჩართული ფიზიკური და იურიდიული პირების ინტერესის აღწერა, მათ შორის ინტერესთა კონფლიქტისა, რომელიც მატერიალურია ემისიის / შეთავაზების ფარგლებში; ამასთან, დეტალურად უნდა იქნეს აღწერილი დაინტერესებული პირები და ინტერესის ტიპი.

შეთავაზებაში ჩართული პირი	როლი შეთავაზებაში	ინტერესის აღწერა	ინტერესთა კონფლიქტის აღწერა
შპს „ალფა კაპიტალი ადვაიზორი“	განთავსების აგენტი	წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტია შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“.	კომპანია და განთავსების აგენტი დაკავშირებული პირები არ არიან

			და არ არსებობს მათ შორის რაიმე სახის ინტერესთა კონფლიქტი.
შპს „იურიდიული ფირმა ბიელსი“ (BLC)	იურიდიული მრჩეველი	BLC არის ტრანზაქციის იურიდიული მრჩეველი. მის კომპეტენციაშია კომპანიის სამართლებრივი შემოწმების დასრულება და შემოწმების შედეგების ემისიის პროსპექტის შესაბამის ნაწილებში ასახვა. კერძოდ, არსებითად BLC-ის მიერ მოხდა ემისიის პროსპექტის შემდეგი ნაწილების დაწერა: მიმდინარე სასამართლო დავები, არსებითი ხელშეკრულებები, კომპანიის კორპორატიული მართვის სტრუქტურის აღწერა, ობლიგაციებთან დაკავშირებული საგადასახადო რეჟიმი და ასევე, ობლიგაციების პირობები. ვინაიდან გამჟღავნებული ინფორმაცია ეყრდნობა კომპანიიდან მიღებულ მონაცემებს, მათ სისწორეზე პასუხისმგებლობას კისრულობს კომპანია. BLC დაქირავებულია ემიტენტის მიერ.	მომსახურების ხელშეკრულების ეტაპზე მომსახურე იურიდიული ფირმის მიერ გადამოწმებული იქნა პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის არსებობა, რაც ამ ინდუსტრიაში დამკვიდრებული სტანდარტია. შესაბამისად, არ არსებობს ინტერესთა კონფლიქტი „ბიელსი“-სა და კომპანიას შორის.
სს „პაშა ბანკი საქართველო“	კალკულაციისა და გადახდის აგენტი	კალკულაციისა და გადახდის აგენტის მოვალეობაა კუპონისა და ძირი თანხის კალკულაცია და ანგარიშსწორება.	ემიტენტი და კალკულაციისა და გადახდის აგენტი დაკავშირებული პირები არ არიან და არ არსებობს მათ შორის რაიმე სახის ინტერესთა კონფლიქტი.

1.2.2 ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები

1.2.2.1 ემიტენტის შერჩეული ისტორიული ფინანსური ინფორმაცია ბოლო 2 ფინანსური წლისთვის, ამასთან თუ რელევანტურია, შუალედური ფინანსური ინფორმაცია შესადარისი პერიოდის ინფორმაციასთან ერთად, რომელიც უნდა მოიცავდეს სულ მცირე შემდეგ კომპონენტებს:

- ა) საოპერაციო შემოსავალი;
- ბ) მოგება საოპერაციო საქმიანობიდან და მისი მარჟა;
- გ) სხვა შემოსავალი;
- დ) ცვეთა და ამორტიზაცია;
- ე) ფინანსური ხარჯები;
- ვ) მოგების ან ზარალის წილი ისეთ კომპანიებში, სადაც ემიტენტი ფლობს წილს 20%-დან 50%-მდე;
- ზ) მოგება-ზარალი გადასახადებამდე;
- თ) მოგების გადასახადი;
- ი) არამაკონტროლებელი წილი შვილობილ საწარმოებში;
- ლ) მთლიანი გრძელვადიანი აქტივები და ვალდებულებები;

- მ) მთლიანი აქტივები და ვალდებულებები;
- ნ) წმინდა აქტივები და ვალდებულებები;
- ო) კაპიტალი და რეზერვები;

შემდეგ ცხრილში მოცემულია „ემიტენტის“ შერჩეული ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები 2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრის და 2022 და 2023 წლების 30 ივნისის მდგომარეობით. დეტალური ფინანსური მიმოხილვისთვის იხილეთ - „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“.

საბალანსო უწყისი (ათასი ლარი)	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
აქტივები				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	14,139	10,847	2,677	67,855
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	14,938	18,797	15,432	21,163
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	40,845	32,185	34,742	25,010
სხვა აქტივები	27,705	25,927	27,589	27,040
სულ აქტივები	97,627	87,756	80,440	141,068
ვალდებულებები				
მიმდინარე ანგარიშები და დეპოზიტები მომხმარებლებისგან ¹	9,575	14,238	8,465	79,377
ვალდებულებები საკრედიტო ინსტიტუტების მიმართ	23,258	10,027	7,532	286
სუბორდინირებული სესხები	2,501	2,879	2,687	3,092
სხვა ვალდებულებები	888	3,622	2,244	3,708
სულ ვალდებულებები	36,222	30,766	20,928	86,463
საკუთარი კაპიტალი				
სააქციო კაპიტალი	61,146	62,946	61,146	62,946
რეზერვები	6,802	4,356	6,802	4,356
დაგროვილი ზარალი	(6,543)	(10,312)	(8,436)	(12,697)
სულ საკუთარი კაპიტალი	61,405	56,990	59,512	54,605
სულ ვალდ. და საკუთარი კაპიტალი	97,627	87,756	80,440	141,068

მოგება ზარალის უწყისი (ათასი ლარი)	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
საპროცენტო შემოსავალი	5,372	5,962	2,883	2,960
საპროცენტო ხარჯი	(2,038)	(2,521)	(1,351)	(933)
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი	3,334	3,441	1,532	2,027
საკრედიტო ზარალის აღდგენა/(ხარჯი)	485	469	375	(8)
წმ. საპროცენტო შემოსავალი საკრედიტო ზარალის აღდგენის/(ხარჯის) შემდეგ	3,819	3,910	1,907	2,019
წმინდა საკომისიო შემოსავალი/(ხარჯი)	414	89	(33)	52

¹ მოიცავს სადეპოზიტო სერტიფიკატებსაც

სხვა არასაპროცენტო შემოსავალი/(ხარჯი)	1,323	39	(409)	189
ხელფასები და დასაქმებულთა სარგებლის ხარჯები	(3,002)	(3,794)	(1,738)	(2,766)
ზოგადი ადმინისტრაციული ხარჯები	(3,261)	(3,789)	(1,728)	(2,070)
სხვა შემოსავალი/(ხარჯი)	(267)	156	108	191
წმინდა არასაპროცენტო შემოსავალი/(ხარჯი)	(4,793)	(7,299)	(3,800)	(4,404)
ზარალი მოგების გადასახადით დაბეგრამდე	(974)	(3,389)	(1,893)	(2,385)
მოგების გადასახადის (ხარჯი)/სარგებელი	55	(537)	--	--
წლის წმინდა ზარალი	(919)	(3,926)	(1,893)	(2,385)

1.2.2.2 განმარტების შესაბამისად, საჭიროების შემთხვევაში, ფინანსურ მონაცემებს თან უნდა ახლდეს პრო-ფორმა ფინანსური ინფორმაცია, დანართი 6-ის მიხედვით დადგენილი მინიმალური მოთხოვნების შესაბამისად

მსგავსი პრო-ფორმა ფინანსური ინფორმაციის წარდგენის საჭიროება არ არსებობს.

1.2.2.3 თანდართული ფინანსური ანგარიშგებების შესახებ აუდიტორის დასკვნის ტიპი (უპირობო, მოდიფიცირებული, პირობითი, უარყოფითი, უარი დასკვნის დაწერაზე) და პირობითი დასკვნის შემთხვევაში მიზეზების მოკლე აღწერა

2022 და 2021 წლების აუდირებული ფინანსურ ანგარიშგებაზე აუდიტორმა გასცა უპირობო დასკვნები. 2021 წლის აუდირებულ ანგარიშგებაში, აუდიტორმა ყურადღება გაამახვილა ფუნქციონირებადობასთან დაკავშირებულ არსებით განუსაზღვრელობაზე.

1.2.2.4 მოგების პროგნოზირებული ციფრის მითითება იმ შემთხვევაში, თუ მიღებული სახსრების გამოყენების ნაწილში ფიგურირებს ეს ციფრი და ხდება მისი პროგნოზი ან შეფასება

„კომპანია“ არ წარადგენს საპროგნოზო მონაცემებს.

1.2.2.5 ბოლო საანგარიშგებო პერიოდის განმავლობაში, და/ან პროსპექტის წარდგენის თარიღამდე მომხდარი მნიშვნელოვანი მოვლენების აღწერა, რომელიც მატერიალური იქნება ემიტენტის გადახდისუნარიანობის შესაფასებლად

მსგავს მოვლენებს ადგილი არ ჰქონია.

1.2.2.6 არსებობის შემთხვევაში, საკრედიტო სარეიტინგო სააგენტოების მიერ ემიტენტის ან/და მისი ფასიანი ქაღალდებისთვის მინიჭებული სარეიტინგო ქულები

არც ემიტენტი და არც მისი რომელიმე ფასიანი ქაღალდი არ არის შეფასებული რომელიმე საკრედიტო სარეიტინგო სააგენტოს მიერ.

1.2.2.7 ემიტენტის ბოლო 2 წლის აუდირებული ფინანსური ანგარიშგების მონაცემების ბაზაზე ამ წესის დანართი 9-ის შესაბამისად დათვლილი ფინანსური კოეფიციენტები. აღნიშნული და დამატებით სხვა კოეფიციენტების წარდგენა უნდა მოხდეს მათი მნიშვნელობიდან გამომდინარე ემიტენტის ბიზნეს მოდელისა და საქმიანობის ინდუსტრიისთვის

შემდეგ ცხრილში მოცემულია „ემიტენტის“ ძირითადი ფინანსური კოეფიციენტები:²

საბალანსო უწყისი (ათასი ლარი)	2021	2022	2023 ნახევარი წელი	ემისიის შემდეგ ³
მომგებიანობის კოეფიციენტები				
უკუგება საშუალო-წლიურ კაპიტალზე	-1.5%	-6.6%	-7.7%	-7.7%
უკუგება საშუალო-წლიურ აქტივებზე	-1.0%	-4.2%	-4.0%	-3.6%
ხარჯების შეფარდება შემოსავალთან	123.5%	212.5%	213.2%	213.2%
სესხების სარგებლიანობა	9.7%	12.8%	13.5%	8.1%
სახსრების ღირებულება	7.4%	8.1%	4.1%	3.3%
წმინდა საპროცენტო მარჟა	5.9%	6.2%	7.9%	6.2%
საპროცენტო ხარჯი/საპროცენტო შემოსავალი	37.9%	42.3%	31.5%	31.5%
საზედამხედველო მაჩვენებლები⁴				
ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტი	354.8%	239.4%	301.9%	301.9%
ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტის ლიმიტი	100%	100%	100%	100%
წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტი	181.1%	167.5%	228.0%	190.7%
წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტის ლიმიტი	100%	100%	100%	100%
ძირითადი პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი	74.7%	84.8%	69.7%	50.9%
ძირითადი პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტის მოთხოვნა	8.7%	11.2%	16.41%	16.41%
პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი	74.7%	84.8%	69.7%	50.9%
პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტის მოთხოვნა	11.6%	19.66%	20.42%	20.42%
საზედამხედველო კაპიტალის კოეფიციენტი	79.0%	90.5%	73.8%	75.5%
საზედამხედველო კაპიტალის კოეფიციენტის მოთხოვნა	22.0%	27.19%	25.73%	25.73%
აქტივების ხარისხი				

² 2021 და 2022 წლის კოეფიციენტები ეყრდნობა აუდირებულ მონაცემებს. დანარჩენი კოეფიციენტები დათვლილია არააუდირებული მონაცემებით.

³ მოზიდული სახსრები მოხმარდება ჩვეულებრივ ბიზნეს საქმიანობას, ხოლო რადგან კომპანიის ძირითადი საქმიანობა სესხების გაცემაა დაშვება გაკეთდა რომ ობლიგაციების მოზიდვა განხორციელდა 30-06-2023 და გავლენა ექნება მხოლოდ საბალანსო ანგარიშგების მუხლებზე, კონკრეტულად ბანკის სასესხო პორტფელზე და სუბორდინირებული ვალდებულებების ანგარიშებზე.

⁴ საზედამხედველო მაჩვენებლები წარმოდგენილია პილარ 3 ანგარიშგებების შესაბამისად. ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტი წარმოდგენილია შესაბამისი წლის/პერიოდის ბოლო კვარტლის საშუალო მონაცემებზე დაყრდნობით. ემისიის შემდეგ კოეფიციენტების მნიშვნელობები დათვლილია 2023 წლის 30 ივნისის თარიღისთვის.

რისკის ღირებულება (სესხები) ⁵	-3.4%	-2.1%	-0.3%	-0.2%
PAR 90 მთლიან სესხებთან	8.2%	5.9%	4.9%	2.3%
სესხების შესაძლო დანაკარგების რეზერვი/მთლიანი სესხები	7.7%	4.6%	4.5%	2.1%
რესტრუქტურირებული სესხები/პორტფელთან ⁶	7.2%	1.0%	1.3%	0.6%
ლიკვიდობა/ლევერიჯი				
ვალდებულებები/კაპიტალი	0.6x	0.5x	1.6x	2.1x
ფულადი სახსრები/მთლიანი აქტივები	14.5%	12.4%	48.1%	40.6%
კაპიტალი/წმინდა სასესხო პორტფელი	411.1%	303.2%	258.0%	115.3%

შენიშვნა: 2023 წლის ნახევარწლიური კოეფიციენტების დათვლის დროს შესაბამისი მონაცემები გაწლიურებულია. იმ კოეფიციენტებისთვის, რომელშიც წარმოდგენილია მოგება-ზარალის და ფინანსური ანგარიშგების მუხლები, მოგება-ზარალის გაწლიურება ხდება ბოლო 12 თვის შედეგებით (2022 მთლიანი წლის შედეგს -2022 ნახევარი წლის შედეგი + 2023 ნახევარი წლის შედეგი), ხოლო ფინანსური ანგარიშგების მონაცემები წარმოდგენილია როგორც 2022 წლის ნახევარ წლიური შედეგისა და 2023 წლის ნახევარ წლიური შედეგის საშუალო.

ზემოაღნიშნული ცხრილის მიზნებისთვის, ფინანსურ კოეფიციენტებს გააჩნიათ შემდეგი განმარტება:

1. უკუგება საშუალო-წლიურ კაპიტალზე: წმინდა მოგება გაყოფილი საშუალო-წლიურ აქციონერთა კაპიტალზე.
2. უკუგება საშუალო-წლიურ აქტივებზე: წმინდა მოგება გაყოფილი საშუალო-წლიურ სრულ აქტივებზე.
3. ხარჯების შეფარდება შემოსავალთან: სრული საოპერაციო ხარჯები გაყოფილი საოპერაციო შემოსავალზე. შემოსავალი მოიცავს წმინდა საპროცენტო შემოსავალს, წმინდა საკომისიო შემოსავალს და წმინდა არასაპროცენტო შემოსავალს. არასაოპერაციო ან ერთჯერადი ხარჯები და შემოსავლები არ არის გათვალისწინებული.
4. სესხების სარგებლიანობა: საპროცენტო შემოსავალი სესხებზე გაყოფილი საშუალო-წლიურ მომხმარებლებზე გაცემული მთლიან სესხებზე.
5. სახსრების ღირებულება: სრული საპროცენტო ხარჯი გაყოფილი საშუალო-წლიურ საპროცენტო ხარჯის მქონე ვალდებულებებზე.
6. წმინდა საპროცენტო მარჟა: წმინდა საპროცენტო შემოსავალი გაყოფილი საშუალო-წლიურ საპროცენტო შემოსავლის მომტან აქტივებზე. საპროცენტო შემოსავლის მომტანი აქტივები მოიცავენ მომხმარებლებზე გაცემულ წმინდა სესხებს, საინვესტიციო ფასიან ქაღალდებს და მოთხოვნებს საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ.
7. საპროცენტო ხარჯი/საპროცენტო შემოსავალი: საპროცენტო ხარჯი გაყოფილი სრული საპროცენტო შემოსავალზე.
8. წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტი: პერიოდის ბოლოს ხელმისაწვდომი სტაბილური დაფინანსება გაყოფილი სტაბილური დაფინანსების საჭიროებაზე (დათვლილი „სებ“-ის მეთოდოლოგიის მიხედვით).

⁵ უარყოფითი ციფრები მიუთითებს სასესხო რეზერვების შემცირებას.

⁶ რესტრუქტურირებული სესხების/პორტფელთან კოეფიციენტის კალკულაციები ეყრდნობა კომპანიის მონაცემებს და შეიცავს მხოლოდ დონე 1 და დონე 2 რესტრუქტურირებულად კლასიფიცირებული სესხების შეფარდებას მთლიან სესხებთან.

9. ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტი: პერიოდის ბოლოს არსებული მაღალი ხარისხის ლიკვიდური აქტივები გაყოფილი ფულის წმინდა გადინებაზე (დათვლილი „სებ“-ის მეთოდოლოგიის მიხედვით).
10. ძირითადი პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი: ძირითადი პირველადი კაპიტალი გაყოფილი რისკის მიხედვით შეწონილი მთლიანი რისკის პოზიციებზე (დათვლილი „სებ“-ის მეთოდოლოგიის მიხედვით).
11. პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი: პირველადი კაპიტალი გაყოფილი რისკის მიხედვით შეწონილი მთლიანი რისკის პოზიციებზე (დათვლილი „სებ“-ის მეთოდოლოგიის მიხედვით).
12. საზედამხედველო კაპიტალის კოეფიციენტი: საზედამხედველო კაპიტალი გაყოფილი რისკის მიხედვით შეწონილი მთლიანი რისკის პოზიციებზე (დათვლილი „სებ“-ის მეთოდოლოგიის მიხედვით).
13. რისკის ღირებულება: საკრედიტო ზარალის ხარჯი გაყოფილი საშუალ-წლიურ მომხმარებლებზე გაცემული მთლიან სესხებზე.
14. PAR 90 მთლიან სესხებთან: 90 დღით ან მეტით გადაცილებული სესხები (როგორც ჩვეულებრივი, ისე რესტრუქტურირებული) გაყოფილი მთლიან სესხებზე.
15. სესხების შესაძლო დანაკარგების რეზერვი: სესხების შესაძლო დანაკარგების რეზერვი გაყოფილი მთლიან სესხებზე.
16. რესტრუქტურირებული სესხები/პორტფელთან: რესტრუქტურირებული სესხების ჯამი გაყოფილი მთლიან სესხებზე.
17. ვალდებულებები/კაპიტალი: მთლიანი ვალდებულებები გაყოფილი მთლიან კაპიტალზე.
18. ფულადი სახსრები/მთლიანი აქტივები: ფული და ფულის ექვივალენტები გაყოფილი მთლიან აქტივებზე.
19. კაპიტალი/წმინდა სასესხო პორტფელი: მთლიანი კაპიტალი გაყოფილი წმინდა სესხებზე.

- 2 მოკლე ინფორმაცია ემიტენტის საქმიანობისთვის მატერიალური რისკების შესახებ**
- 2.1 ინდუსტრიისა და ეკონომიკისათვის დამახასიათებელი რისკები**
- 2.1.1 ინვესტიციის განხორციელება ისეთ განვითარებად ბაზრებში, როგორც საქართველოა, შეიცავს უფრო მაღალ რისკს, ვიდრე ინვესტიციის განხორციელება შედარებით განვითარებულ ბაზრებში.
- 2.1.2 საქართველოს მეზობელ ქვეყნებში ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ და რეგიონულმა პოლიტიკურმა დამახულობამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკასა და „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 2.1.3 საქართველოში პოლიტიკური არასტაბილურობის რისკმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 2.1.4 ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ საქართველოში შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 2.1.5 ლარის გაცვლითი კურსის ცვლილებამ აშშ დოლართან/სხვა ეკონომიკურად დაკავშირებული ქვეყნების ვალუტებთან მიმართებით შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 2.1.6 საქართველოს სასამართლო სისტემაში არსებულმა გაურკვეველობამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“ და ინვესტორებზე.
- 2.1.7 შესაძლებელია წარმოიქმნას გამოწვევები „DCFTA“-ის საფუძველზე საქართველოს კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციის კუთხით.
- 2.1.8 ახალი „მეწარმეთა შესახებ“ კანონის შესაბამისად, ასევე მომავალმა ან მიმდინარე ცვლილებებმა კანონმდებლობაში შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების მიერ ამონაგების მიღებაზე
- 2.1.9 საქართველოს საგადასახდო სისტემაში არსებულმა გაურკვეველობამ შეიძლება გამოიწვიოს გადასახადების ან ჯარიმების დაკისრება „კომპანიაზე“ და შესაძლებელია ცვლილებები შევიდეს არსებულ საგადასახდო კანონმდებლობასა და პოლიტიკაში.
- 2.2 საზედამხედველო ჩარჩოსა და მოთხოვნებთან დაკავშირებული რისკები**
- 2.2.1 „კომპანია“ ვალდებულია დააკმაყოფილოს გარკვეული საზედამხედველო მოთხოვნები
- 2.2.2 „კომპანია“ საქმიანობას ეწევა განვითარებად საზედამხედველო გარემოში. აღნიშნული საზედამხედველო გარემოს მომავალი ცვლილებები რთული საპროგნოზოა
- 2.2.3 „კომპანიას“ შეიძლება დაეკისროს მნიშვნელოვანი ჯარიმები ან/და შეზღუდვები ბიზნეს საქმიანობასთან დაკავშირებით თუ ის ვერ შეძლებს იმ სამართლებრივი და საზედამხედველო მოთხოვნების დაკმაყოფილებას, რომლებიც ვრცელდება ფინანსურ ინდუსტრიაზე
- 2.2.4 „კომპანიის“ მიერ საბანკო ლიცენზიის პირობების დარღვევამ შესაძლოა შეაფერხოს ან სრულად შეაჩეროს „კომპანიის“ საოპერაციო საქმიანობა
- 2.2.5 „კომპანიის“ ფულის გათეთრებასა ან/და ტერორისტული საქმიანობის დაფინანსებასთან დაკავშირებული რეგულაციების დარღვევამ შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე
- 2.3 „ემიტენტისადმი“ დამახასიათებელი სპეციფიური რისკები**
- 2.3.1 კომპანიის საწესდებო კაპიტალი მხოლოდ მცირედით აღემატება საზედამხედველო კაპიტალის ჯამურ მოთხოვნას. არსებობს რისკი რომ კომპანიის უარყოფითი ფინანსური შედეგების შემთხვევაში დაირღვეს ჯამურ საზედამხედველო კაპიტალის მიმართ მარეგულირებელი მოთხოვნა
- 2.3.2 კომპანია ბოლო 6 წელი ვერ აგენერირებდა დადებით წმინდა მოგებას. არსებობს რისკი რომ კომპანიამ მომდევნო რამოდენიმე წელიწადი ისევ ვერ მოახდინოს დადებით წმინდა მოგების დაგენერირება.

- 2.3.3 „კომპანიის“ სასესხო პორტფელის ნაწილი დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში. შესაბამისად, ეკონომიკური ზრდის შემცირებამ თუ ლარის კურსის გაუფასურებამ შეიძლება გამოიწვიოს „კომპანიის“ სასესხო პორტფელის ხარისხის გაუარესება
- 2.3.4 „კომპანიამ“ შესაძლოა ვერ მოახერხოს თავისი სასესხო პორტფელის ხარისხის შენარჩუნება
- 2.3.5 შესაძლოა შემცირდეს „კომპანიის“ მიერ უზრუნველყოფად გამოყენებული აქტივების ღირებულება
- 2.3.6 „კომპანიას“ გააჩნია დეპოზიტების მაღალი კონცენტრაცია.
- 2.3.7 „კომპანიის“ რისკის მართვის პოლიტიკა თუ პროცედურები შეიძლება არ იყოს საკმარისი საკრედიტო რისკის ეფექტური მიტიგაციისთვის
- 2.3.8 „კომპანიის“ სადაზღვევო პოლისებმა შესაძლოა არ ან სრულად არ აანაზღაურონ გარკვეული სახის ზარალი
- 2.3.9 „კომპანია“ დამოკიდებულია მესამე მხარის მიერ მოწოდებულ სერვისებზე. მესამე მხარის მხრიდან საკონტრაქტო ან „კომპანიის“ ხარისხის მოთხოვნების პირობების დარღვევამ, შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე
- 2.3.10 „კომპანიას“ გააჩნია რისკები მისი უსაფრთხოებისა თუ კომპიუტერული სისტემისა და ტექნოლოგიური ინფრასტრუქტურის პოტენციურ გაუმართაობასთან დაკავშირებით
- 2.3.11 „კომპანიას“ გააჩნია საბანკო საქმიანობისთვის დამახასიათებელი საოპერაციო რისკები
- 2.3.12 „კომპანიის“ წმინდა საპროცენტო მარჟის არსებითმა ცვლილებამ ან რყევამ შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ შედეგებზე
- 2.3.13 „კომპანიას“ გააჩნია ლიკვიდობისა და ფინანსური სახსრების მოზიდვის რისკი
- 2.3.14 „კომპანიის“ სააღრიცხვო პოლიტიკაში ან ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტებში ცვლილებებმა შეიძლება არსებითად იმოქმედოს იმაზე, თუ როგორ გაასაჯაროებს ის ფინანსურ მდგომარეობას და ოპერაციების შედეგებს, ან შეიძლება გამოიწვიოს ისტორიული ფინანსური ინფორმაციის შეუთავსებლობა.
- 2.3.15 კომპანიას გააჩნია აქტივებისა და ვალდებულებების რისკის პოზიცია საპროცენტო განაკვეთის ჭრილში
- 2.3.16 კომპანიას გააჩნია აქტივებისა და ვალდებულებების რისკის პოზიცია უცხოური ვალუტის ჭრილში
- 2.3.17 მომხმარებელთა უკმაყოფილებამ ან/და ნეგატიურმა გამოხმაურებამ „კომპანიის“ საქმიანობასთან დაკავშირებით შეიძლება იმოქმედოს „კომპანიის“ რეპუტაციასა და მისი მომხმარებლების ნდობაზე
- 2.3.18 „კომპანია“ დამოკიდებულია მის ბრენდზე და შესაბამისად გააჩნია რეპუტაციული რისკები, რომლებმაც შესაძლოა დააზარალოს „კომპანიის“ საქმიანობა
- 2.3.19 „კომპანიამ“ შესაძლოა ვერ განახორციელოს ბიზნესის ზრდის სტრატეგია. ამასთან, „კომპანიას“ გააჩნია ბიზნესის გაფართოებასთან დაკავშირებული რისკები
- 2.3.20 „კომპანიის“ ძირითადი პერსონალის დაკარგვამ ან გამოცდილი და/ან კვალიფიციური თანამშრომლების ვერ მოზიდვამ, ვერ განვითარებამ ან ვერ შენარჩუნებამ შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს მის საქმიანობაზე
- 2.3.21 „კომპანია“ საბანკო საქმიანობას ეწევა კონკურენტულ გარემოში
- 2.3.22 კომპანიის დაგეგმილი აქვს ბიზნესის ძირეული გაციფრულება. არსებობს რისკი რომ კომპანიამ ვერ მიაღწიოს იმ შედეგს რაც დაგეგმილი ჰქონდა, რამაც შეიძლება უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის საქმიანობაზე

- 2.4 შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდებისათვის დამახასიათებელი რისკები
- 2.4.1 „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასი, ლიკვიდურობა და სარგებელი შეიძლება იყოს ცვალებადი
- 2.4.2 „ობლიგაციების“ მეორადი ბაზარი შესაძლოა არასდროს განვითარდეს და აღნიშნულმა შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების შესაძლებლობაზე გაყიდონ „ობლიგაციები“ ან გაყიდონ ისინი მომგებიან ფასად
- 2.4.3 „ობლიგაციები“ ხასიათდება გაცვლით კურსთან დაკავშირებული რისკებით
- 2.4.4 არსებობს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის კანონიერების დადგენის რისკი
- 2.4.5 ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ „ანგარიშის მწარმოებლის“ პროცედურებს
- 2.4.6 „ობლიგაციების“ პირობები შესაძლოა შეიცვალოს ან გაუქმდეს
- 2.4.7 „ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ პირდაპირ, არაუზრუნველყოფილ, სუბორდინირებულ ვალდებულებებს, რაც სხვადასხვა ტიპის დამატებით რისკებს წარმოშობს ინვესტორისთვის
- 2.4.8 ემიტენტს არ ეკრძალება დამატებითი სესხის გამოშვება, რომელიც თავის მხრივ შეიძლება გაუთანაბრდეს ან უპირატესი იყოს „ობლიგაციებზე“
- 2.4.9 სებ-ის მიერ სარეზოლუციო რეჟიმის შემოღების შემთხვევაში, „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე მოთხოვნები შესაძლოა სრულად ან ნაწილობრივ ჩამოიწეროს ან დაკონვერტირდეს „კომპანიის“ აქციებში
- 2.4.10 „ობლიგაციების“ პირობები არ ითვალისწინებენ „დეფოლტის შემთხვევას“, გარდა ემიტენტის გაკოტრების და ლიკვიდაციის შემთხვევისა და ინვესტორებისთვის არსებული აღსრულების უფლებები შეზღუდულია
- 2.4.11 მიუხედავად იმისა, რომ „ობლიგაციები“ ვადიანი ფინანსური ინსტრუმენტებია, ვადამოსულობისას შესაბამისი ვალდებულების შესრულებაზე შესაძლოა გავლენა იქონიოს ბევრმა ფაქტორმა და ემიტენტმა ვერ შეძლოს ძირის დაფარვა
- 2.4.12 „ობლიგაციები“ კომპლექსური ფინანსური ინსტრუმენტებია და დაკავშირებულია მაღალი ხარისხის რისკთან, შესაბამისად ობლიგაციები შეიძლება არ იყოს შესაფერისი ინვესტიცია ყველა ტიპის ინვესტორისთვის.

3 რისკის ფაქტორები

ობლიგაციებში კაპიტალდაბანდება გულისხმობს გარკვეულ რისკებს. ინვესტირების თაობაზე გადაწყვეტილების მიღებამდე ობლიგაციების პოტენციურმა მყიდველებმა ყურადღებით უნდა წაიკითხონ წინამდებარე პროსპექტი. პროსპექტში მოცემული სხვა ინფორმაციის გარდა, პოტენციურმა ინვესტორებმა, ობლიგაციებში ინვესტიციის განხორციელებამდე, ყურადღებით უნდა შეისწავლონ, საკუთარი ფინანსური მდგომარეობისა და ინვესტიციათა მიზნების გათვალისწინებით, ქვემოთ აღწერილი რისკები. ქვემოთ აღწერილი რისკებიდან ნებისმიერს შეუძლია არსებითი უარყოფითი ზეგავლენის მოხდენა კომპანიის საქმიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საქმიანობის შედეგებზე. ნებისმიერი ამ რისკის რეალურად წარმოქმნის შემთხვევაში ობლიგაციების საბაზრო ღირებულებამ შესაძლოა უარყოფითი ზემოქმედება განიცადოს.

გარდა ამისა, ქვემოთ ასევე აღწერილია ის ფაქტორები, რომლებიც მნიშვნელოვანია ობლიგაციებთან დაკავშირებული საბაზრო რისკების შესაფასებლად. და თუმცა კომპანიას მიაჩნია, რომ ქვემოთ აღწერილი რისკის ფაქტორები წარმოადგენს ობლიგაციებში ინვესტიციის განხორციელებასთან დაკავშირებულ ძირითად რისკებს, შესაძლოა წარმოიქმნას დამატებითი რისკები და გაურკვეველი ვითარება, რომლებიც კომპანიას ამჟამად არ მიაჩნია მნიშვნელოვნად ან რომელთა შესახებ არა აქვს ინფორმაცია, და ნებისმიერს ამ რისკთან დაკავშირებული გარემოებებიდან შესაძლოა მოჰყვეს ქვემოთ აღწერილის მსგავსი ზემოქმედება. შესაბამისად, კომპანია არ ამტკიცებს, რომ ობლიგაციების ფლობასთან დაკავშირებით ქვემოთ მოცემული რისკების შესახებ განცხადებები ამომწურავია.

3.1 ინდუსტრიისა და ეკონომიკისათვის დამახასიათებელი რისკები

3.1.1 ინვესტიციის განხორციელება ისეთ განვითარებად ბაზრებში, როგორც საქართველოა, შეიცავს უფრო მაღალ რისკს, ვიდრე ინვესტიციის განხორციელება შედარებით განვითარებულ ბაზრებში.

განვითარებად ბაზრებს ახასიათებს უფრო დიდი არასტაბილურობა, შეზღუდული ლიკვიდურობა, ნაკლები მოცულობის საექსპორტო ბაზა და მათზე უფრო მეტად მოქმედებს ხშირი ცვლილებები პოლიტიკურ, ეკონომიკურ, სოციალურ, სამართლებრივ და მარეგულირებელ გარემოში, ვიდრე განვითარებულ ბაზრებზე. განვითარებადი ბაზრები სწრაფად იცვლება და ისინი განსაკუთრებით დაუცველები არიან საბაზრო პირობებისა და მსოფლიოს ნებისმიერ ადგილას მომხდარი ეკონომიკური კრიზისების წინაშე.

გადა ამისა, საერთაშორისო ინვესტირების რეაქცია მოვლენებთან დაკავშირებით ზოგჯერ „ჯაჭვური ეფექტით“ ხასიათდება, როდესაც ინვესტორები უარყოფენ მთლიანად რეგიონს ან ინვესტიციის კლასს. თუ ადგილი ექნება ამგვარ ჯაჭვურ ეფექტს, საქართველოზე შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს სხვა განვითარებად ბაზრებზე მომხდარმა ნეგატიურმა ეკონომიკურმა ან ფინანსურმა მოვლენებმა. საქართველომ წარსულში უკვე განიცადა ჯაჭვური ეფექტი, მათ შორის რუსეთის 1998 წლის ფინანსური კრიზისის და უფრო გვიანდელი გლობალური, 2008 წლის ფინანსური კრიზისის შემდეგ და შესაძლებელია, რომ ქვეყანამ მსგავსი უარყოფითი ზეგავლენა მომავალშიც განიცადოს.

ამასთან, ქვეყნის ეკონომიკაზე უარყოფითი გავლენა შეიძლება იქონიოს ფინანსურმა და პოლიტიკურმა არასტაბილურობამ. აღნიშნულის რეალიზების შემთხვევაში ადგილი ექნება კაპიტალის გადინებას, რომელმაც შეიძლება მნიშვნელოვნად დააზიანოს ფინანსური სისტემა და საბოლოოდ ეკონომიკა სტაგნაციაში გადაიყვანოს.

პროსპექტის წარდგენის თარიღისთვის, საერთაშორისო სარეიტინგო სააგენტოების მიერ საქართველოსთვის მინიჭებულია შემდეგი რეიტინგი:

- Fitch Ratings – BB (პოზიტიური მოლოდინი) - რეიტინგის უკანასკნელი განახლების თარიღი: 2024 წლის 12 იანვარი;
- Moody's – Ba2 (ნეგატიური მოლოდინი) - რეიტინგის უკანასკნელი განახლების თარიღი: 2023 წლის 9 მაისი;
- S&P Global Ratings – BB (სტაბილური მოლოდინი) - რეიტინგის უკანასკნელი განახლების თარიღი: 2023 წლის 14 აგვისტო;
- Scope Ratings – BB (სტაბილური მოლოდინი) - რეიტინგის უკანასკნელი განახლების თარიღი: 2023 წლის 27 იანვარი.

აღსანიშნავია რომ 2024 წლის 12 იანვარს გამოქვეყნდა Fitch Ratings-ის საქართველოს სუვერენული რეიტინგის ანგარიში, რომლითაც შენარჩუნდა საქართველოს BB (პოზიტიური მოლოდინი). იმავე მოხსენებაში ხაზგასმულია მთელი რიგი რისკები. ექვმა ნებისმიერი აღნიშნული რისკის რეალიზაციის თაობაზე ან რომელიმე რისკის რეალიზაციამ შესაძლოა გააჩინოს კითხვები ფინანსური სისტემის სანდოობასთან დაკავშირებით და უარყოფითი გავლენა იქონიოს ქვეყნის მაკროეკონომიკურ გარემოზე, ფინანსების ხელმისაწვდომობაზე, ემიტენტის ბიზნესზე და შესაბამისად, უარყოფითად იმოქმედოს ემიტენტის საოპერაციო შედეგებსა და მის უნარზე, მოემსახუროს „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებულ ვალდებულებებს.

3.1.2 საქართველოს მეზობელ ქვეყნებში ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ და რეგიონულმა პოლიტიკურმა დამაბულობამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკასა და „კომპანიის“ ბიზნესზე.

საქართველო რუსეთს, აზერბაიჯანს, სომხეთსა და თურქეთს ესაზღვრება და პოლიტიკურმა დამაბულობამ მის საზღვრებს შიგნით და მეზობელ ქვეყნებში მასზე შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს. კერძოდ, 1991 წელს დამოუკიდებლობის მოპოვების შემდეგ საქართველოს კონფლიქტები აქვს აფხაზეთის და ცხინვალის რეგიონის/სამხრეთ ოსეთის სეპარატისტულ რეგიონებთან და რუსეთთან. 2008 წლის აგვისტოში ცხინვალის რეგიონის/სამხრეთ ოსეთის კონფლიქტი გამწვავდა. საქართველოს სამხედრო ძალები ბრძოლაში ჩაებნენ ადგილობრივ შეიარაღებულ ჯგუფებსა და რუსეთის არმიასთან, საქართველომ საომარი მდგომარეობა გამოაცხადა. აღნიშნულ რეგიონებთან დაკავშირებით დამაბულობა გრძელდება, რადგან რუსეთის არმიას კონტროლ ქვეშ აქვს აფხაზეთი და ცხინვალის რეგიონი/სამხრეთ ოსეთი და აღიარებული აქვს აღნიშნული რეგიონების დამოუკიდებლობა.

ამასთან, აღსანიშნავია სომხეთ-აზერბაიჯანის ომი 2020 წლის სექტემბერ-ოქტომბრის პერიოდში და შემდგომ, 2023 წლის სექტემბერში, რომელიც უარყოფითად მოქმედებდა რეგიონის ეკონომიკურ მდგომარეობაზე, აჩენდა უარყოფით მოლოდინებს რეგიონის ეკონომიკების აღდგენის პროცესზე.

უახლოეს მომავალში, მოსალოდნელია სომხეთის ეკონომიკური ზრდის ტემპის შენელება, მიღებული იძულებით გადაადგილებული ადამიანების რაოდენობის და დაკარგული ტერიტორიების გამო, რასაც ასევე შეიძლება მცირე უარყოფითი ეკონომიკური გავლენა ქონდეს საქართველოზე, რადგან სომხეთი საქართველოს ერთ ერთი ეკონომიკური პარტნიორია რეგიონში. თუმცა მეორეს მხრივ, როგორც სომხეთს ასევე აზერბაიჯანს და მთლიანად რეგიონს ეხსნება ახალი შესაძლებლობები, როგორცაა დასრულებული ომის ფონზე პოლიტიკური სტაბილიზაციის პერსპექტივები, რაც ასევე ხელს შეუწყობს სამხედრო დანახარჯების შემცირებას, ახალი უცხოური ინვესტიციების მოზიდვას და საბოლოო ჯამში ეკონომიკურ ზრდას. ომის შედეგად გამოკვეთილმა რუსეთის გავლენის შემცირებამ და სომხეთის მხრიდან დასავლეთისკენ პოლიტიკური ორიენტაციის გამლიერებული ინტერესი დამატებითი პოზიტიური ფაქტორებია, რამაც მოსალოდნელია დადებითად აისახოს რეგიონის პოლიტიკურ სტაბილიზაციაზე, ინსტიტუციების გამლიერებაზე და რეგიონის ეკონომიკურ ზრდაზე.

2019 წლის 8 ივლისიდან რუსეთიდან საქართველოს მიმართულებით პირდაპირი საჰაერო ფრენები აიკრძალა, რამაც გავლენა იქონია ტურიზმის სექტორზე. თუმცა აღსანიშნავია, რომ პირდაპირი ფრენები აღდგა 2023 წლის მე-2 კვარტალში. ამავდროულად, რუსეთიდან ტურისტული ნაკადების შემცირებამ მნიშვნელოვანი გავლენა იქონია სავალუტო ბაზარზე. საქართველოს ეროვნული ბანკის შეფასებით რუსეთიდან პირდაპირი საჰაერო ფრენების აკრძალვით ქვეყანამ ტურიზმიდან 2019 წელს დაახლოებით 300 მლნ აშშ დოლარით ნაკლები შემოსავალი მიიღო მოსალოდნელთან შედარებით. ამასთან, აღნიშნული შოკის მიუხედავად, საქართველოს საგარეო ბალანსი 2019 წელს გაუმჯობესდა 2018 წელთან შედარებით.

რუსეთის შეჭრამ უკრაინაში 2022 წლის თებერვალში შეიძლება ასევე მოახდინოს უარყოფითი გავლენა საქართველოს ეკონომიკაზე. უკრაინაში მიმდინარე ომმა უკვე გამოიწვია ჰუმანიტარული და ეკოლოგიური კრიზისი და მოუტანა უზარმაზარი ეკონომიკური ზარალი არამხოლოდ ომში ჩართული ქვეყნების, არამედ – რეგიონისა და გლობალურ ეკონომიკასაც. რუსეთ-უკრაინის ომი ემისიის პერიოდშიც გრძელდება. ომის დაწყებიდანვე ამერიკის შეერთებულმა შტატებმა და ევროკავშირმა რუსეთს არაერთი სანქცია დაუწესა, რომელთა მიზანიც რუსეთზე წნეხის გაზრდა იყო, რათა მას შეეჩერებინა საომარი მოქმედებები. მოსალოდნელია, რომ ამ ფართომასშტაბიანი სამხედრო კონფლიქტის უარყოფითი ეფექტები რეგიონულ და გლობალურ ეკონომიკას ნედლეულის ბაზრების, ვაჭრობისა და ფინანსური არხების გავლით დააზარალებს. ომის დაწყებასთან ერთად საწვავისა და საკვების ფასები გაიზარდა, რამაც კიდევ უფრო შეუწყო ხელი ისედაც მზარდი ინფლაციის კიდევ უფრო გაზრდას. ფასებზე არსებული გაზრდილი წნეხის პასუხად, მოსალოდნელია, რომ დასავლური ცენტრალური ბანკები გაზრდიან საპროცენტო განაკვეთებს, რაც გამოიწვევს უფრო გამკაცრებულ გლობალურ ფინანსურ მდგომარეობას. რუსეთ-უკრაინის კონფლიქტის შემდგომი ესკალაცია ან გადადებული რეზოლუცია, რაიმე დამატებითი სანქციები რუსეთზე, გაზრდილი გაურკვევლობის დონე, რეგიონის პოლიტიკური და ეკონომიკური არასტაბილურობის ზრდა და ნებისმიერი სამომავლო გაუარესება საქართველოს ურთიერთობისა რუსეთთან, შეიძლება გახდეს უარყოფითი ეფექტის მქონე საქართველოს პოლიტიკური თუ ეკონომიკური სტაბილურობისათვის.

ასევე, საქართველოს პოლიტიკურ თუ ეკონომიკურ სტაბილურობაზე შეიძლება იმოქმედოს ნებისმიერმა ვითარებამ ქვემოთ ჩამოთვლილთაგან:

- რუსეთთან საქართველოს ურთიერთობების, მათ შორის სასაზღვრო და ტერიტორიულ დავებთან დაკავშირებული ურთიერთობის, გაუარესება;
- ცვლილებები საქართველოს როგორც ენერგომატარებლების სატრანზიტო ქვეყნის მნიშვნელობაში;
- ცვლილებები საქართველოსთვის გაწეული დახმარების მოცულობაში ან ქართველი მწარმოებლების შესაძლებლობაში, ხელი მიუწვდებოდეთ მსოფლიოს საექსპორტო ბაზრებთან;
- რეგიონის ქვეყნებს შორის ურთიერთობების მნიშვნელოვანი გაუარესება;
- რეგიონის ქვეყნებში ეკონომიკური და ფინანსური მდგომარეობის გაუარესება.

3.1.3 საქართველოში პოლიტიკური არასტაბილურობის რისკმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.

1991 წელს ყოფილი საბჭოთა კავშირიდან დამოუკიდებლობის მოპოვების შემდეგ საქართველომ მნიშვნელოვანი პოლიტიკური ტრანსფორმაცია განიცადა ფედერალური სოციალისტური სახელმწიფოს შემადგენლობაში მყოფი რესპუბლიკიდან დამოუკიდებელ, სუვერენულ დემოკრატიამდე.

საქართველო რამდენიმე გამოწვევის წინაშე დგას, რომელთაგან ერთ-ერთი შემდგომი ეკონომიკური და პოლიტიკური რეფორმების გატარებაა. თუმცა ბიზნესისა და ინვესტორებისთვის ხელსაყრელი რეფორმების გატარება შესაძლოა აღარ გაგრძელდეს ან უკუსვლა განიცადოს; ასევე, ასეთი რეფორმები და ეკონომიკური ზრდა შესაძლოა შეფერხდეს რაიმე ისეთი ცვლილებით, რომელიც „ქართული ოცნების“ მთავრობის

ხელისუფლებაში ყოფნასა თუ სტაბილურობაზე იქონიებს გავლენას, ან/და პრეზიდენტის, პარლამენტისა თუ სხვა ინსტიტუტების მიერ უარი იქნება ნათქვამი რეფორმების გატარებაზე.

2010 წლის ოქტომბერში საქართველოს პარლამენტმა დაამტკიცა ცვლილებები საქართველოს კონსტიტუციაში, რომლებიც ითვალისწინებდა პარლამენტის მმართველობითი უფლებამოსილების გაფართოებას, საქართველოს პრემიერ-მინისტრის უფლებამოსილებების გაზრდას და პრეზიდენტის ფუნქციების შეკვეცას. 2013 წლის მარტში პარლამენტმა ერთხმად დაუჭირა მხარი საკონსტიტუციო ცვლილებებს, რომლებითაც კიდევ უფრო შეიკვეცა საქართველოს პრეზიდენტის ფუნქციები. საქართველოს პარლამენტის, პრეზიდენტის ან პრემიერ-მინისტრის უფლებამოსილებების ნებისმიერმა შემდგომმა ცვლილებამ შესაძლოა პოლიტიკური კრიზისი ან პოლიტიკური დესტაბილიზაცია გამოიწვიოს ან სხვაგვარი უარყოფითი შედეგი მოუტანოს პოლიტიკურ კლიმატს საქართველოში.

2020 წლის ოქტომბერ-ნოემბრის არჩევნები ეჭვქვეშ დააყენა ოპოზიციამ, რასაც მოჰყვა მედიაში აშშ-ს და ევროკავშირის წარმომადგენლების ჩართულობით და საბოლოოდ, მედიაციის შედეგად დადებული ხელშეკრულება არ იქნა შესრულებული. დაძაბულმა პოლიტიკურმა გარემომ უარყოფითი გავლენა იქონია ქვეყნის საინვესტიციო იმიჯზე.

საქართველოს მორიგი საპარლამენტო არჩევნები დანიშნულია 2024 წელს. წინასაარჩევნო პერიოდში ნებისმიერმა პოლიტიკურმა დაძაბულობამ ან ევროკავშირთან ურთიერთობების დაძაბვამ, მათ შორის ე.წ. 12 პუნქტიანი სამოქმედო გეგმის განხორციელების ნაწილში, რაც სახელდება საქართველოსთვის ევროკავშირის კანდიდატი ქვეყნის სტატუსის მინიჭების აუცილებელ წინაპირობად, შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს საქართველოს ეკონომიკურ განვითარებაზე, მათ შორის საინვესტიციო კლიმატსა და კერძო ბიზნესის საქმიანობაზე.

3.1.4 ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ საქართველოში შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.

კომპანიის შემოსავლები დამოკიდებულია საქართველოზე, შესაბამისად კომპანიის ოპერაციების შედეგებზე მნიშვნელოვნად ზემოქმედებს საქართველოში მიმდინარე ან საქართველოსთან დაკავშირებული ფინანსური და ეკონომიკური მოვლენები. განსაკუთრებით საქართველოს ეკონომიკური აქტივობა, და ეს ზემოქმედება მომავალშიც გაგრძელდება. ისეთი ფაქტორები, როგორებიცაა მთლიანი შიდა პროდუქტი (მშპ), ინფლაცია, საპროცენტო განაკვეთი და ვალუტის გაცვლის კურსი, ასევე, უმუშევრობა, პირადი შემოსავალი და კომპანიების ფინანსური მდგომარეობა, მნიშვნელოვან ზემოქმედებას ახდენს კომპანიის პროდუქტებსა და სერვისებზე მომხმარებლის მოთხოვნაზე.

კოვიდ-19 პანდემიიდან გამომდინარე კრიზისმა მნიშვნელოვანი ნეგატიური გავლენა მოახდინა საქართველოს ეკონომიკაზე, რაც მნიშვნელოვნად შეეხო ტურიზმის სექტორს, რომლის წილი საქართველოს ეკონომიკაში საგრძნობლად მაღალია. საქსტატის მონაცემებით, 2020 წელს საქართველოს ეკონომიკა (რეალური მშპ) 6.8%-ით შემცირდა 2019 წელთან შედარებით.

ამასთან, კორონავირუსის პანდემიის მართვისთვის დაწესებული შეზღუდვების ეტაპობრივი მოხსნის შედეგად, 2021 წლის მარტიდან საქართველოს ეკონომიკის გაჯანსაღება დაიწყო. 2022 წლის დასაწყისში რუსეთ-უკრაინის ომმა გაზარდა ბუნდოვანება, შეფერხებები ვაჭრობაში და ნედლეულის ფასები, რამაც განსაკუთრებულად უარყოფითი გავლენა მოახდინა რეგიონზე. მიუხედავად ამისა, მას შემდეგ, რაც საქართველოს ეკონომიკამ მდგრადობა გამოავლინა რეგიონული შოკისადმი და შეინარჩუნა კაპიტალის შემოდინებისა და ქვეყნის შიდა ეკონომიკური აქტივობის დონე, ზრდის მოლოდინებმა გაუმჯობესება დაიწყო. ზრდის მოლოდინები განპირობებულია ტურიზმის და მიგრაციის, ექსპორტის ზრდით. ადგილობრივ ბაზარზე მთლიანი მოთხოვნა მყარი რჩება, რასაც ხელს უწყობს მთლიანი საკრედიტო პორტფელის ჯანსაღი ზრდა და ფისკალური დანახარჯები.

მიუხედავად ზემოაღნიშნულისა, საქართველოს ეკონომიკური ზრდის პერსპექტივა კვლავ მნიშვნელოვანი საფრთხეების წინაშე დგას, მათ შორის გაცვლითი კურსის მერყეობის, ფინანსური სტაბილურობის შესუსტების, ინფლაციის, ბიუჯეტის შესრულებისა და კაპიტალის გადინების რისკების წინაშე. ამასთან, ეკონომიკურ ზრდაზე უარყოფითად მოქმედებს ხშირი პოლიტიკური არასტაბილურობა, რომელმაც შეიძლება დააყოვნოს უცხოური ინვესტიციების მოზიდვა ქვეყანაში. საბაზრო კრიზისმა და ეკონომიკის გაუარესებამ საქართველოში შეიძლება მომხმარებლების მხრიდან სესხზე მოთხოვნა შეამციროს და სერიოზული უარყოფითი გავლენა მოახდინოს საქართველოში კომპანიის მომხმარებელთა ლიკვიდურობასა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. ვირუსიდან მომდინარე გაურკვეველმა და არასტაბილურმა გლობალურმა ეკონომიკურმა პირობებმა, შეიძლება გამოიწვიოს მნიშვნელოვანი პოლიტიკური და მაკროეკონომიკური რეფორმები მსოფლიო მასშტაბით, რაც, თავის მხრივ, მნიშვნელოვან გავლენას იქონიებს საქართველოს ეკონომიკაზე, რაც შესაბამისად უარყოფით გავლენას მოახდენს კომპანიის ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე.

3.1.5 ლარის გაცვლითი კურსის ცვლილებამ აშშ დოლართან/სხვა ეკონომიკურად დაკავშირებული ქვეყნების ვალუტებთან მიმართებით შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.

მიუხედავად იმისა, რომ ლარი სრულად კონვერტირებადი ვალუტაა, მისი საქართველოს ფარგლებს გარეთ კონვერტირებისთვის საერთოდ არ არსებობს სავალუტო ბაზარი. საქართველოში არსებობს ბაზარი ლარის სხვა ვალუტებში კონვერტირებისთვის, მაგრამ მისი მოცულობა მეტ-ნაკლებად შეზღუდულია.

საქართველოს ეროვნული ბანკის მონაცემებით მისმა ოფიციალურმა რეზერვმა 4.9 მილიარდი აშშ დოლარი შეადგინა 2022 წლის ბოლოსთვის. მიმდინარე რეზერვების დონე ადეკვატურია საერთაშორისო სავალუტო ფონდის შეფასებით, რომლითაც ქვეყანას შეუძლია თავი გაართვას კრიზისულ სიტუაციებს მოკლევადიან პერიოდში. გარდა ამისა, რეზერვები შეიძლება გამოყენებულ იქნას იმ შემთხვევაში თუ ლარის გაცვლითი კურსი ერთჯერადი ფაქტორების გამო მნიშვნელოვნად გაუფასურდა, რადგან ვალუტის გაუფასურებამ შეიძლება არსებითი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ქვეყნის ეკონომიკაზე.

წლების მანძილზე ლარის კურსი დოლართან მიმართებაში მნიშვნელოვნად იცვლებოდა როგორც საგარეო შოკების, ასევე სეზონური ფაქტორების გამო. მათგან აღსანიშნავია: 2015 წლის ნავთობის და ინდუსტრიული საქონლის ფასების გლობალური შოკი, 2019 წელს რუსეთის მიერ პირდაპირი საპროფიტო ფრენების აკრძალვა, კორონავირუსის პანდემიით გამოწვეული პრობლემები (რა დროსაც გაცვლითმა კურსმა ისტორიულ მაქსიმუმს, 1 აშშ დოლარზე 3.48 ლარს, მიაღწია), რუსეთის შეჭრა უკრაინაში. რუსეთ-უკრაინის ომის საწყის ფაზაში ლარმა რეგიონის სხვა ვალუტებთან ერთად მოულოდნელი გაუფასურება დაიწყო. 24 თებერვალსა და 10 მარტს შორის პერიოდში ლარი დოლართან მიმართებით 12.8%-ით გაუფასურდა და 1 დოლარის ღირებულებამ 3.40 ლარი შეადგინა. მომდევნო თვეებში საქართველოს ეკონომიკამ აჩვენა მდგრადობა რეგიონული შოკის მიმართ და შეინარჩუნა კაპიტალის შემოდინებისა და ქვეყნის შიდა აქტივობის დონე, რის შედეგადაც ლარმა გამყარება დაიწყო და აღიდგინა ყველა ის დანაკარგი, რომელიც თებერვალსა და მარტში მიიღო. საქართველოს ეროვნულმა ბანკმა ადგილობრივი ვალუტის სიმყარის შენარჩუნებას მკაცრი მონეტარული პოლიტიკითაც შეუწყო ხელი. 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, წლის დასაწყისიდან ლარი 12.5%-ითაა გამყარებული. ხოლო 2023 წლის პირველ 3 კვარტალში ლარი 0.9%-ით გამყარდა.

აგრეთვე, ლარის ნებისმიერი არასტაბილურობა დამოკიდებულია არაერთ პოლიტიკურ და ეკონომიკურ ფაქტორზე, მათ შორის ეროვნული ბანკის მხრიდან ინფლაციის კონტროლზე. საქსტატის შეფასებით, საქართველოში სამომხმარებლო ფასების საშუალო წლიური ინფლაცია 2018 წელს 1.5%, 2019 წელს 7.0%, 2020 წელს 2.4%, 2021 წელს 13.9% და 2022 წელს 9.8% იყო. 2021 წლის გაზაფხულიდან ინფლაციურმა წნეხმა მნიშვნელოვნად მოიმატა და 2022 წლის დეკემბერში წლიურმა საშუალო ინფლაციამ 11.9% შეადგინა. ინფლაციის ზრდის საპასუხოდ ეროვნულმა ბანკმა მონეტარული პოლიტიკის განაკვეთი 2021 წლის მარტი-

დეკემბრის პერიოდში ოთხჯერ გაზარდა, ჯამურად 250 საბაზისო პუნქტით 10.5%-მდე. 2022 წლის დასაწყისიდან, წინა წლის ბაზის გავლენისა და საკვებისა და ენერჯის რუსეთ-უკრაინის ომით გამოწვეული გაზრდილი ფასების ფონზე ინფლაციამ ზრდა განაგრძო. ამის საპასუხოდ 2022 წლის მარტში სებ-მა რეფინანსირების განაკვეთი კიდევ 0.5 პროცენტული ერთეულით, 11%-მდე გაზარდა. 2023 წლის განმავლობაში ინფლაციის დონემ საქართველოში შემცირება დაიწყო და 2023 წლის ივნისში 7-წლიან მინიმუმზე ჩამოვიდა და 0.6% შეადგინა. ინფლაციის დონის შემცირებასთან ერთად სებ-მა 2023 წლის მაისში რეფინანსირების განაკვეთის შემცირება დაიწყო და 50 საბაზო პუნქტით შეამცირა 10.5%-მდე, ხოლო სექტემბრის მდგომარეობით, რეფინანსირების განაკვეთი შეამცირა ჯამში კიდევ დამატებით 50 საბაზო პუნქტით 10%-მდე.

ინფლაციის მიზნობრივ დონეზე შენარჩუნებას მნიშვნელოვანი როლი აქვს ეკონომიკის სტაბილური განვითარებისათვის. მაღალმა ინფლაციამ შეიძლება გამოიწვიოს სავალუტო და ფინანსური ბაზრების არასტაბილურობა, მომხმარებლების მსყიდველობითი უნარის დაქვეითება და მათი ნდობის შემცირება. ამ ყველაფერს კი შეუძლია განაპირობოს საქართველოს ეკონომიკური მაჩვენებლების გაუარესება და არსებითი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის კლიენტებზე, რაც, თავის მხრივ, უარყოფითად აისახება კომპანიაზე.

3.1.6 საქართველოს სასამართლო სისტემაში არსებულმა გაურკვევლობამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიასა“ და ინვესტორებზე.

საქართველო ჯერ კიდევ ავითარებს ადეკვატურ სამართლებრივ ჩარჩოს, რომელიც აუცილებელია საბაზრო ეკონომიკის სათანადო ფუნქციონირებისთვის. ძირითადი საკანონმდებლო ბაზა შეიქმნა 1990-იან წლებში, ხოლო რამდენიმე ფუნდამენტური საკანონმდებლო აქტი (როგორცაა საგადასახადო კოდექსი, სისხლის სამართლის საპროცესო კოდექსი, არბიტრაჟის შესახებ კანონი და ა.შ.) რამდენჯერმე ფუნდამენტურად შეიცვალა. აღნიშნული კანონმდებლობის სიახლემ და საქართველოს სამართლებრივი სისტემის სწრაფმა განვითარებამ წარმოშვა ეჭვები ამ საკანონმდებლო აქტების ხარისხთან და აღსრულებადობასთან მიმართებით, და ასევე გამოიწვია გაუგებრობა და არათანმიმდევრულობა მათ გამოყენებასთან დაკავშირებით. ამასთან, რამდენადაც საქართველოს კანონმდებლობა და მისი ინტერპრეტაცია შეიძლება იყოს გაუგებარი და ცვალებადი, შესაძლებელია, რომ პასუხისმგებელმა პირებმა და საწარმოებმა, მიუხედავად მათ მიერ მიღებული ყველა გონივრული ზომისა, მაინც ვერ დაიცვან კანონმდებლობის მოთხოვნები. აღნიშნულმა შეიძლება გამოიწვიოს მნიშვნელოვანი უარყოფითი შედეგები, მათ შორის, ჯარიმები, გაყინული საბანკო ანგარიშები და ნებართვების გაუქმება.

გარდა ამისა, საქართველოს სასამართლო სისტემამ რეფორმის რამდენიმე ეტაპი გაიარა, რომლის ფარგლებშიც მოხდა რეფორმა იუსტიციის უმაღლესი საბჭოს დამოუკიდებლობის და სასამართლოს კორპუსის თვითმმართველობის გაძლიერების მიმართულებით, ამოქმედდა საქმეთა განაწილების ელექტრონული წესის და მოხდა სხვა მნიშვნელოვანი ცვლილებები. მიუხედავად ამისა, დღემდე არსებობს ლეგიტიმური კითხვები სასამართლოს მიუკერძოებლობას, ეფექტურობასა და კვალიფიკაციასთან მიმართებით. საქართველოში დავის გადაწყვეტის ალტერნატიული საშუალებებისადმი ნდობის ნაკლებობის და სასამართლოში ადამიანური რესურსების სიმცირის გამო, სასამართლო პროცესები შეიძლება გაგრძელდეს წლების განმავლობაში. როგორც წესი, სხვა ქვეყნებთან შედარებით (კერძოდ, ევროპა და შეერთებული შტატები), საქართველოს სასამართლოების მოსამართლეებს ნაკლები გამოცდილება აქვთ კომერციულ და კორპორაციულ სამართალში. სასამართლო პრეცედენტებს არ აქვს სავალდებულო ძალა შემდგომ გადაწყვეტილებებზე და კომპანიები რჩებიან საკანონმდებლო ხელისუფლების რეაგირების იმედად.

გარდა ზემოაღნიშნულისა, ბოლო წლების მანძილზე ფიქსირდება სერიოზული ეჭვები საქართველოს სასამართლო სისტემის დამოუკიდებლობისა და მიუკერძოებლობის თაობაზე. 2023 წელს აშშ სახელმწიფო დეპარტამენტმა რამდენიმე ქართველი მოსამართლე დაასანქცირა (აღსანიშნავია, რომ სანქციები შემოიფარგლა სავიზო შეზღუდვებით). გაურკვევლობამ საქართველოს სასამართლო სისტემაში,

კვალიფიკაციის ნაკლებობამ და ასევე, მზარდმა ექვემდებარება სისტემაში არსებული კორუფციის თუ არასათანადო გავლენების თაობაზე, შესაძლებელია ნეგატიურად იმოქმედოს საქართველოს ეკონომიკაზე, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და ოპერაციების შედეგებზე.

3.1.7 შესაძლებელია წარმოიქმნას გამოწვევები „DCFTA“-ის საფუძველზე საქართველოს კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციის კუთხით.

2014 წლის 27 ივნისს საქართველომ ევროკავშირთან ხელი მოაწერა „ასოცირების ხელშეკრულებას“ და გახდა „ევროკავშირთან ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ შეთანხმების“ („DCFTA“) მხარე, რაც გულისხმობს ევროკავშირთან ვაჭრობის ლიბერალიზაციას. მოსალოდნელია, რომ „ასოცირების ხელშეკრულების“ განხორციელება შექმნის ახალ ბიზნეს-შესაძლებლობებს, თუმცა შესაძლებელია ასევე წარმოშვას გამოწვევები ბიზნესისთვის, მეურნეობისთვის და სახელმწიფოსთვის. „ასოცირების ხელშეკრულებისა“ და „DCFTA“-ის განხორციელების მიზნით, საქართველო შეიძლება ვალდებული გახდეს მოახდინოს თავისი კანონმდებლობის ჰარმონიზაცია ევროკავშირის ფინანსური სექტორის მარეგულირებელ კანონმდებლობასთან და მოსალოდნელია, რომ აღნიშნული ჰარმონიზაციის პროცესი გარკვეულ გამოწვევებთან იქნება დაკავშირებული.

მას შემდეგ, რაც საქართველო 2000 წელს გახდა „WTO“-ს წევრი, იგი ეტაპობრივად ახდენდა თავისი ვაჭრობის მარეგულირებელი კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობის ნორმებთან და პრაქტიკასთან ჰარმონიზაციას. უახლესი საკანონმდებლო ცვლილებები მოიცავს 2013 წელს საქართველოს შრომის კოდექსში შეტანილ ცვლილებებს, რაც ემსახურებოდა საქართველოს შრომითი კანონმდებლობის „ასოცირების ხელშეკრულებითა“ და „DCFTA“-ით ნაკისრ ვალდებულებებთან დაახლოებას. აღნიშნული ცვლილებებით დამსაქმებლებს დაეკისრათ ზეგანაკვეთური სამუშაოს ანაზღაურების ვალდებულება, ასევე გაიზარდა ხელშეკრულების შეწყვეტის შედეგად დასაქმებულისთვის გადასახდელი კომპენსაციის ოდენობა (ერთი თვის ხელფასიდან ორი თვის ხელფასამდე), გამყარდა დასაქმებულის უფლებები დამსაქმებლის გადაწყვეტილების სასამართლოში გასაჩივრებასთან დაკავშირებით, აიკრძალა სამსახურიდან განთავისუფლება ობიექტური მიზეზის არსებობის გარეშე, გარანტირებულ იქნა საბაზისო სამუშაო პირობები და დაწესდა შრომის უსაფრთხოების რეგულაციები. კანონმდებლობაში შესული ცვლილებებით ასევე გაძლიერდა კონკურენციის სფეროს მარეგულირებელი სამართალი, რამაც შეიძლება შეზღუდოს „კომპანიის“ შესაძლებლობა გაზარდოს თავისი საბაზრო წილი.

ასევე, შესაძლებელია სხვა ცვლილებები განხორციელდეს მთავრობის პოლიტიკაში, მათ შორის, ცვლილებები შეიძლება შეეხოს ადრე გამოცხადებული სამთავრობო ინიციატივების განხორციელებას. გარდა ამისა, „ასოცირების ხელშეკრულების“ განხორციელება შეიძლება მიიმე ტვირთად დააწვეს მარეგულირებელ ორგანოებს, მოხდეს მათი რესურსების გადახრა მიმდინარე რეფორმებიდან და შეამციროს ამ ორგანოების ეფექტურობა.

ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციის მიზნით განხორციელებული საკანონმდებლო ცვლილებების შედეგად, „კომპანია“ შესაძლებელია ვალდებული გახდეს შესაბამისად შეცვალოს თავისი პოლიტიკა და პროცედურები, რათა შესაბამისობაში იყოს ამგვარი საკანონმდებლო ცვლილებების მოთხოვნებთან. „კომპანია“ ვარაუდობს, რომ ცვლილებები მომავალშიც გაგრძელდება, თუმცა შეუძლებელია იმის პროგნოზირება, თუ რა გავლენას მოახდენს ამგვარი ცვლილებები „კომპანიაზე“ და რამდენად შეძლებს „კომპანია“ დაიცვას ამგვარი ცვლილებებით განსაზღვრული მოთხოვნები.

3.1.8 ახალი „მეწარმეთა შესახებ“ კანონის შესაბამისად, ასევე მომავალმა ან მიმდინარე ცვლილებებმა კანონმდებლობაში შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების მიერ ამონაგების მიღებაზე

2022 წელს ძალაში შევიდა განახლებული „მეწარმეთა შესახებ“ კანონი. საქართველოს კანონი „მეწარმეთა შესახებ“ 1994 წელს შემუშავდა, პერიოდული განახლებების მიუხედავად კანონის წესდებების ნაწილი ზოგადი ხასიათის იყო, რის გამოც რიგი საკითხები რეგულირების ჩარჩოს მიღმა რჩებოდა. სწორედ ამიტომ, შემუშავდა ახალი კანონი, რომელიც უზრუნველყოფს კორპორატიული სამართლის პრინციპების ევროკავშირის კანონმდებლობასთან დაახლოებას, და, შესაბამისად როგორც აქციონერთა, ისე კრედიტორთა თუ სხვა ბიზნეს-სუბიექტთა დაცვას.

ახალ კანონში „მეწარმეთა შესახებ“ შევიდა შემდგომი მნიშვნელოვანი ცვლილებები:

- შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება ემსგავსება სააქციო საზოგადოებას, რომელსაც შესაძლებლობა აქვს გამოუშვას როგორც ნომინალური ღირებულების, ისე ნომინალური ღირებულების არმქონე წილები. ამრიგად, შპს ხდება გაცილებით მოქნილი და მას ხელთ კაპიტალის მოსაზიდად კიდევ უფრო მეტი ინსტრუმენტი ექნება.
- კანონი ადგენს ყველა ფორმის სამეწარმეო საზოგადოების ორგანოებთან დაკავშირებულ ზოგად წესებს.
- კანონი დეტალურად აწესრიგებს ხელმძღვანელი ორგანოს წევრთა ისეთ კორპორაციულ მოვალეობებს, როგორცაა: კეთილსინდისიერების მოვალეობა, კონკურენციის აკრძალვა, საქმიანი შესაძლებლობის მითვისების აკრძალვა და ინტერესთა კონფლიქტის თავიდან აცილების მოვალეობა.
- კანონით დამოუკიდებლად არის მოწესრიგებული საზოგადოების რეორგანიზაციის ისეთი სახეები, როგორცაა გარდაქმნა, შერწყმა და გაყოფა.
- კანონი ასევე ითვალისწინებს განსაკუთრებულ დაცვას რეორგანიზაციის პროცესში მყოფი საზოგადოების კრედიტორებისთვის და ანიჭებს მათ სამეწარმეო საზოგადოების მიმართ მოთხოვნის უზრუნველყოფის გამოყენების უფლებას, თუკი რეორგანიზაცია საფრთხეს უქმნის მათი მოთხოვნების დაკმაყოფილებას.
- კანონი ადგენს მარეგისტრირებელი ორგანოს ელექტრონული პორტალის, როგორც ერთიანი ელექტრონული სივრცის, ცნებას. ელექტრონული პორტალის მეშვეობით ხდება მარეგისტრირებელ ორგანოში რეგისტრაციის პროცესში წარდგენილი დოკუმენტების გასაჯაროება, კანონით დაკისრებული გამოქვეყნების ვალდებულების შესრულება.
- მარეგისტრირებელი ორგანოს მიერ მეწარმისათვის გაგზავნილი შეტყობინება ჩაბარებულად ჩაითვლება მეწარმის იურიდიულ მისამართზე ჩაბარების მომენტიდან, ან მეწარმის ავტორიზებული მომხმარებლის გვერდზე ელექტრონულად განთავსებიდან მე-15 დღეს.
- პარტნიორთა კრება გადაწყვეტილებაუნარიანია, თუკი მას ესწრება/ესწრებიან ხმების უმრავლესობის მქონე პარტნიორი/პარტნიორები. თუ საერთო კრება გადაწყვეტილებაუნარიანი არ არის, კრების მომწვევეს შეუძლია იმავე წესითა და იმავე დღის წესრიგით ხელახლა მოიწვიოს კრება. მეორე კრება გადაწყვეტილებაუნარიანია, მასზე დამსწრე ხმის უფლების მქონე პარტნიორთა რაოდენობის მიუხედავად.
- აქციონერის ძირითადი უფლებების წრეში ექცევა საერთო კრებაში მონაწილეობის უფლება, დღის წესრიგის გაცნობის უფლება, დივიდენდის უფლება, აქციათა თავისუფალი განკარგვის უფლება, საზოგადოებისათვის აქციათა სავალდებულო წესით მიყიდვის უფლება და სხვა.

კანონი 2022 წლის 1 იანვრიდან ამოქმედდა და მის ამოქმედებამდე რეგისტრირებული ყველა საწარმო ვალდებულია 2025 წლის 1 აპრილამდე უზრუნველყოს სარეგისტრაციო მონაცემების კანონის მოთხოვნებთან შესაბამისობა. ემიტენტს თავისი სარეგისტრაციო მონაცემები ახალ კანონმდებლობასთან შესაბამისობაში ჰყავს მოყვანილი. თუმცა, მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანიის“ სარეგისტრაციო მონაცემები ფორმალურად ახალ კანონთან შესაბამისია, უცნობია როგორ იმუშავებს მეწარმეთა შესახებ კანონში შესული ცვლილებები პრაქტიკაში. გარდა ამისა, „კომპანია“ ვალდებულია შესაბამისად შეცვალოს თავისი პოლიტიკა და პროცედურები, რათა შესაბამისობაში იყოს საკანონმდებლო ცვლილებების მოთხოვნებთან. სავარაუდოა, რომ ცვლილებები მომავალშიც გაგრძელდება და შეუძლებელია იმის პროგნოზირება, თუ რა გავლენას მოახდენს

ამგვარი ცვლილებები „კომპანიაზე“ და რამდენად შეძლებს „კომპანია“ დაიცვას ამგვარი ცვლილებებით განსაზღვრული მოთხოვნები.

იმ შემთხვევაში, თუ ახალი კანონის ამოქმედებამდე რეგისტრირებული ყველა საწარმო კანონის ამოქმედებიდან 2 წლის ვადაში არ უზრუნველყოფს სარეგისტრაციო მონაცემების კანონის მოთხოვნებთან შესაბამისობას, მარეგისტრირებელი ორგანო მეწარმეს სარეგისტრაციო მონაცემების ამ კანონის მოთხოვნებთან შესაბამისობის უზრუნველსაყოფად განუსაზღვრავს დამატებით, 3-თვიან ვადას, რომელიც აითვლება ადრესატისთვის შესაბამისი გადაწყვეტილების ამ კანონის მე-18 მუხლით დადგენილი წესით გაცნობის დღიდან. ხარვეზის აღნიშნულ ვადაში აღმოუფხვრელობის შემთხვევაში შესაბამისი სამეწარმეო საზოგადოებისა და სამეწარმეო საზოგადოების ფილიალის რეგისტრაცია გაუქმებულად მიიჩნევა. სამეწარმეო საზოგადოების ლიკვიდაცია ხორციელდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ მისი რეგისტრაციის გაუქმების შემდეგ გაირკვევა, რომ სამეწარმეო საზოგადოებას დარჩა ქონება. ამ შემთხვევაში სამეწარმეო საზოგადოების პარტნიორის ან კრედიტორის განცხადების საფუძველზე სასამართლო ნიშნავს ლიკვიდატორებს. შესაბამის შემთხვევაში გამოიყენება ამ კანონით სამეწარმეო საზოგადოების ლიკვიდაციისთვის დადგენილი წესები.

3.1.9 საქართველოს საგადასახადო სისტემაში არსებულმა გაურკვევლობამ შეიძლება გამოიწვიოს გადასახადების ან ჯარიმების დაკისრება „კომპანიაზე“ და შესაძლებელია ცვლილებები შევიდეს არსებულ საგადასახადო კანონმდებლობასა და პოლიტიკაში.

საქართველოში პირველი საგადასახადო კოდექსი 1997 წელს იქნა მიღებული, ხოლო ამჟამად მოქმედი საგადასახადო კოდექსი 2010 წელსაა მიღებული და ძალაში 2011 წლის 1 იანვრიდან შევიდა. შედეგად, საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობის აღსრულების გაცილებით უფრო მოკლე გამოცდილება გააჩნია ვიდრე განვითარებული საბაზრო ეკონომიკის მქონე ქვეყნებს, სადაც საგადასახადო კანონმდებლობის პრაქტიკა ათწლეულების და ზოგიერთ შემთხვევაში საუკუნეების განმავლობაში ჩამოყალიბდა. აღნიშნული ფაქტი წარმოშობს გამოწვევებს კომპანიების მიერ საგადასახადო კანონმდებლობის მოთხოვნების დაცვასთან დაკავშირებით, რამდენადაც აღნიშნული მოთხოვნები ხშირად გაუგებარია და არსებობს მათი სხვადასხვანაირი ინტერპრეტაციის შესაძლებლობა. შესაბამისად, კომპანიებისთვის არსებობს იმის რისკი, რომ საგადასახადო კანონმდებლობის მოთხოვნების დასაცავად მათ მიერ განხორციელებულ ქმედებებს საგადასახადო ორგანოები ჩათვლიან არასათანადოდ.

გარდა ამისა, საგადასახადო კანონმდებლობაში შედის ცვლილებები და შესწორებები, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს უჩვეულო სირთულეები „კომპანიისა“ და მისი ბიზნესისთვის. მოქმედი საგადასახადო კოდექსი ძალაში შევიდა 2011 წლის 1 იანვარს. 2017 წლის 1 იანვრიდან ამოქმედდა ე. წ. „ესტონური მოდელი“, რომლის საფუძველზეც საწარმოები გათავისუფლდნენ მოგების გადასახადისგან გარდა იმ შემთხვევისა, როცა ისინი ახორციელებენ დივიდენდის გაცემას. ამასთან, შეიცვალა „დღგ“-ს გადახდასთან დაკავშირებული რეგულაციები, მათ შორის, დამატებული ღირებულების გადასახადით დაბეგვრის ობიექტი გახდა ავანსები (გარდა გრძელვადიანი რეგულარული მომსახურების ფარგლებში გადახდილი ავანსებისა). აღსანიშნავია, რომ „ესტონური მოდელი“ არ ეხება საქართველოში მოქმედ საბანკო დაწესებულებებს, რომლებთან მიმართებითაც 2023 წლის 1 იანვარს ამოქმედდა მოგების გადასახადით დაბეგვრის ახალი რეჟიმი და ფინანსური ინსტიტუტების მოგება, სადაც დაბეგვრის ობიექტია სხვაობა კალენდარული წლის განმავლობაში მიღებულ ერთობლივ შემოსავალსა და საგადასახადო კოდექსით გათვალისწინებული გამოქვითვების თანხებს შორის, დაექვემდებარა 20%-იან დაბეგვრის განაკვეთს. ამასთან, განისაზღვრა, რომ საბანკო დაწესებულება, საკრედიტო კავშირი, მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია ერთობლივი შემოსავლიდან სესხების შესაძლო დანაკარგების რეზერვების გამოქვითვას და სესხებზე დარიცხული პროცენტებს შემოსავლად აღიარებას ახორციელებს ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (IFRS) მიხედვით.

2018 წლის 1 იანვარს ძალაში შევიდა ცვლილებები საგადასახადო კანონში საჯარო შეთავაზების გზით ბირჟაზე დაშვებული ფასიანი ქაღალდებიდან მიღებული საპროცენტო შემოსავლის დაბეგვრასთან

დაკავშირებით. კერძოდ, საგადასახადო კოდექსის 82-ე მუხლის თანახმად საშემოსავლო გადასახადით დაბეგვისაგან თავისუფლდება რეზიდენტი იურიდიული პირის მიერ საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული სასესხო ფასიანი ქაღალდის მიწოდებით მიღებული შემოსავალი და რეზიდენტი იურიდიული პირის მიერ 2023 წლის 1 იანვრამდე (რომელიც 2022 წლის ბოლოს გაგრძელდა 2026 წლის 1 იანვრამდე) საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული სასესხო ფასიანი ქაღალდიდან პროცენტის სახით მიღებული შემოსავალი. ამასთან, კოდექსის 99-ე მუხლის თანახმად მოგების გადასახადისგან თავისუფლდება არარეზიდენტის მიერ რეზიდენტი იურიდიული პირის მიერ საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული სასესხო ფასიანი ქაღალდის მიწოდებით მიღებული შემოსავალი, რომელიც არ მიეკუთვნება საქართველოში ამ არარეზიდენტის მუდმივ დაწესებულებას და არარეზიდენტის მიერ რეზიდენტი იურიდიული პირის მიერ 2026 წლის 1 იანვრამდე საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული სასესხო ფასიანი ქაღალდიდან პროცენტის სახით მიღებული შემოსავალი, რომელიც არ მიეკუთვნება საქართველოში ამ არარეზიდენტის მუდმივ დაწესებულებას.

სამინისტროებსა და სამთავრობო ორგანოებში, მათ შორის, საგადასახადო ორგანოებში, არსებობს განსხვავებული მოსაზრებები საგადასახადო კოდექსის სხვადასხვა დებულებების ინტერპრეტაციასთან დაკავშირებით, რაც ქმნის გაურკვევლობასა და გაუგებრობას მათ მნიშვნელობასთან დაკავშირებით. თუმცა, საქართველოს საგადასახადო კოდექსი იძლევა საგადასახადო ორგანოებისთვის მიმართვის შესაძლებლობას, გადასახადის გადამხდელების მიერ დაყენებული საგადასახადო საკითხების წინასწარ გადაწყვეტის მიზნით. „კომპანია“ თვლის, რომ ის ამჟამად და წარსულშიც სრულად იცავდა საგადასახადო კანონმდებლობის მოთხოვნებს, თუმცა არსებობს შესაძლებლობა, რომ საგადასახადო ორგანოები განსხვავებულ ინტერპრეტაციას მისცემენ კანონმდებლობის მოთხოვნებს, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს „კომპანიაზე“ გადასახადების ან ჯარიმების დაკისრება. არსებობს ასევე იმის რისკი, რომ „კომპანიას“ შესაძლებელია ჯარიმები და საურავები დაეკისროს რეგულარული საგადასახადო შემოწმების შედეგად.

ამასთან, საგადასახადო კანონმდებლობა და მთავრობის საგადასახადო პოლიტიკა შეიძლება შეიცვალოს მომავალში, მათ შორის, მთავრობის ცვლილების შედეგად. ამგვარმა ცვლილებებმა შეიძლება მოიცვას ახალი გადასახადების დაწესება ან გადასახადების გაზრდა „კომპანიის“ ან „კომპანიის“ კლიენტების მიმართ, რამაც შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე. ამასთან, მსგავსმა საგადასახადო ცვლილებებმა შესაძლოა გამოიწვიოს „საგადასახადო მოვლენის“ დადგომა (როგორც ეს ტერმინი განმარტებულია ამ ემისიის პროსპექტის 23.6.4 პუნქტით), რა შემთხვევაშიც „კომპანიას“ წარმოეშობა „ობლიგაციების“ ვადაზე ადრე გამოსყიდვის უფლება, იმავე პუნქტით განსაზღვრული პირობებით.

3.2 საზედამხედველო ჩარჩოსა და მოთხოვნებთან დაკავშირებული რისკები

3.2.1 „კომპანია“ ვალდებულია დააკმაყოფილოს გარკვეული საზედამხედველო მოთხოვნები

„კომპანია“ ისევე როგორც ყველა რეგულირებადი ფინანსური ინსტიტუტი საქართველოში, ვალდებულია შესაბამისობაში იყოს სებ-ის მიერ დაწესებულ ფინანსური და კაპიტალის ადეკვატურობის მაჩვენებლებთან. საქართველოს საბანკო სექტორისათვის განსაზღვრული კაპიტალის მოთხოვნები ეფუძნება ბაზელ III-ის სტანდარტსა და ევროპის პარლამენტისა და საბჭოს 2013 წლის 26 ივნისის 575/2013 რეგულაციისა და 2013/36/EU დირექტივას (CRR-CRD package). თუმცა, უნდა აღინიშნოს, რომ ეს სტანდარტები მოდიფიცირებულია სებ-ის მიერ ადგილობრივი საბანკო სფეროს სპეციფიკიდან გამომდინარე და ემსახურება ბაზრის საერთაშორისო სტანდარტებთან შემდგომ დაახლოებას.

2017 წლის ივნისში სებ-მა მიიღო ახალი რეგულაცია კომერციული ბანკების მიერ ინფორმაციის პილარ 3-ის სტანდარტის მიხედვით გამჟღავნებასთან დაკავშირებით. აღნიშნული რეგულაციის თანახმად კომერციულმა ბანკებმა უნდა გამოაქვეყნონ რაოდენობრივი და ხარისხობრივი ინფორმაცია მათი საზედამხედველო კაპიტალის ელემენტების, რისკის მიხედვით შეწონილი აქტივების, მენეჯმენტის ანაზღაურებისა და სხვა მატერიალური საკითხების შესახებ.

2017 წლის დეკემბერში სებ-მა ასევე შეიტანა ცვლილებები საზედამხედველო კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნებში. ცვლილებები მოიცავდა როგორც უკვე არსებული საზედამხედველო კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნის ცვლილებას ასევე კაპიტალთან დაკავშირებული დამატებითი მოთხოვნების შემოტანას:

- I. დამატებითი კაპიტალის ბუფერის მოთხოვნა კომერციული ბანკებისთვის პილარ 2-ის ფარგლებში;
- II. კონტრციკლური ბუფერის განაკვეთის დადგენა;
- III. სისტემურად მნიშვნელოვანი ბანკების და მათთვის შესაბამისი სისტემური ბუფერის მოთხოვნის განსაზღვრა.

აღნიშნული ცვლილებების მიზანია კომერციული ბანკების საზედამხედველო კაპიტალის ხარისხის გაუმჯობესების გზით ბაზელ III-ის ჩარჩოს სრულყოფა და მისი საერთაშორისო სტანდარტებთან შესაბამისობის უზრუნველყოფა.

პილარ 1-ისა და კომბინირებული ბუფერის მოთხოვნები:

საზედამხედველო კაპიტალის მოთხოვნებთან დაკავშირებული ცვლილებების შედეგად, კაპიტალის ადეკვატურობის მინიმალური მოთხოვნები შესაბამისობაში მოვიდა ბაზელის საბანკო ზედამხედველობის კომიტეტის მიერ დაწესებულ კაპიტალის ჩარჩოსთან. ცვლილებები მოიცავდა შემდეგ პუნქტებს:

- კონსერვაციის ბუფერის გამოყოფა. ცვლილებებამდე აღნიშნული ბუფერი მინიმალური კაპიტალის მოთხოვნის ნაწილი იყო. განახლებული კაპიტალის მინიმალური მოთხოვნები შეადგენს 4.5%, 6% და 8%-ს ძირითადი პირველადი კაპიტალის, პირველადი კაპიტალისა და მთლიანი საზედამხედველო კაპიტალის მოთხოვნების შესაბამისად. წინა პერიოდში მინიმალური კაპიტალის მოთხოვნები შესაბამისად შეადგენდა 7.0%, 8.5% და 10.5%-ს;
- ბანკებს დამატებით მოეთხოვებათ ძირითადი პირველადი კაპიტალის მეშვეობით დამატებითი კომბინირებული ბუფერის დაცვა. აღნიშნული ბუფერი შედგება კონსერვაციის, კონტრციკლური და სისტემური ბუფერებისგან. კონსერვაციის ბუფერი ამ მომენტისათვის დროებით 0%-ის ტოლია, მაგრამ მისი დაკმაყოფილება 2.5%-ის ოდენობით ბანკებს მოეთხოვებათ 2024 წლის 1 იანვრიდან. 2023 წლის 15 მარტს სებ-მა კაპიტალის კონტრციკლური ბუფერი გაზარდა 0%-დან 1%-მდე. ბანკები ვალდებული არიან აღნიშნულ მოთხოვნასთან შესაბამისობაში მოვიდნენ გადაწყვეტილების მიღებიდან 1 წლის ვადაში. კონტრციკლური ბუფერი კი შეიძლება დაწესდეს რისკის მიხედვით შეწონილი პოზიციების 0%-დან 2.5%-ის შუალედის ფარგლებში. აღნიშნული ბუფერის პერიოდულად გადახედვა ხდება ფინანსური და მაკროეკონომიკური მდგომარეობის განხილვის ჭრილში.

სებ-მა სამ ადგილობრივ კომერციულ ბანკს მიაწავა ადგილობრივად სისტემურად მნიშვნელოვანი ბანკის სტატუსი. შესაბამისად, აღნიშნული ბანკებისთვის განისაზღვრა დამატებითი ინდივიდუალური სისტემური ბუფერები და მათთან შესაბამისობაში მოსვლის ვადები.

პილარ 2-ის მოთხოვნები:

ბაზელ III-ის ჩარჩო დებულების თანახმად პილარ 2-ის ფარგლებში, სებ-მა შემოიღო დამატებითი კაპიტალის ბუფერის მოთხოვნები კომერციული ბანკებისთვის. კომერციულმა ბანკებმა პილარ 2-ის ფარგლებში უნდა შეინარჩუნონ კაპიტალის ადეკვატური ბუფერები იმ რისკებისთვის, რასაც სათანადოდ არ ფარავს პილარ 1.

აღნიშნული კაპიტალის მოთხოვნები მოიცავს სავალუტო რისკისგან დაუცველი რისკის პოზიციებისთვის კაპიტალის ბუფერის მოთხოვნას. აღნიშნული ცვლილების მიზანია დოლარიზაციით გამოწვეული სისტემური რისკის შემცირება. აღნიშნული ბუფერის გარდა, პილარ 2-ის ჩარჩო განსაზღვრავს კაპიტალის ბუფერის მოთხოვნას საკრედიტო პორტფელის კონცენტრაციის რისკისათვის (როგორც სახელობითი კონცენტრაციის, ასევე სექტორული კონცენტრაციის რისკებისათვის), საზედამხედველო სტრეს-ტესტებზე დაყრდნობით განსაზღვრულ წმინდა სტრეს-ტესტების ბუფერის, საკრედიტო რისკის კორექტირების (CRA) ბუფერის და სებ-ის მიერ რისკების შეფასების საერთო პროგრამის ფარგლებში დაწესებულ წმინდა GRAPE (General Risk Assessment Process) ბუფერის განსაზღვრის წესს. სავალუტო რისკისგან დაუცველი რისკის პოზიციებისთვის კაპიტალის ბუფერის მოთხოვნა 2017 წლის დეკემბრიდან არის ძალაში, ხოლო წმინდა GRAPE ბუფერი 2018 წლის თებერვლიდან, საკრედიტო პორტფელის კონცენტრაციის ბუფერი 2018 წლის 1 აპრილიდან, ხოლო, წმინდა სტრეს ტესტების ბუფერი 2020 წლის 1 ოქტომბრიდან ამოქმედდა.

2023 წლის 1-ლი იანვრიდან საბანკო სისტემა ადგილობრივი აღრიცხვის სტანდარტებიდან ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტებზე (ფასს) გადავიდა. აღსანიშნავია ისიც, რომ ბანკების მიერ საზედამხედველო მოთხოვნების დაკმაყოფილება უნდა მოხდეს ფასს სტანდარტის მიხედვით. ეროვნული ბანკის განცხადებული პრინციპით, ფასს-ზე გადასვლისას, სხვა თანაბარ პირობებში, მაქსიმალურად უნდა შენარჩუნებულიყო საზედამხედველო კაპიტალის ხარჯის მიმართ ნეიტრალური მიდგომა. ამ მიზნით, კაპიტალის ადეკვატურობის ჩარჩოში შევიდა ცვლილებები. კერძოდ, „პილარ 2-ის ფარგლებში კომერციული ბანკებისათვის კაპიტალის ბუფერების განსაზღვრის წესს“ დაემატა საკრედიტო რისკის კორექტირების (CRA) ბუფერი და მისი დათვლის განახლებული წესი. საკრედიტო რისკის კორექტირების ბუფერის დაწესების მიზანია აქტივებისათვის შექმნილი არასაკმარისი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალით გამოწვეული საკრედიტო რისკის შემცირება და კაპიტალის ადეკვატური ბუფერის განსაზღვრა.

პილარ 2-ის ფარგლებში დაწესებული მოთხოვნები უნდა დაკმაყოფილდეს საზედამხედველო კაპიტალის ელემენტების იმავე პროპორციით, როგორც ეს მოცემულია მინიმალურ მოთხოვნებში (ძირითადი პირველადი კაპიტალი 4.5%, პირველადი კაპიტალი 6% და მთლიანი საზედამხედველო კაპიტალი 8%). შესაბამისად სებ-ის რეგულაციის თანახმად პილარ 2-ის ფარგლებში განსაზღვრული კაპიტალის ნებისმიერი ბუფერის მინიმუმ 56%-ის დაკმაყოფილება უნდა მოხდეს ძირითადი პირველადი კაპიტალის ელემენტებით, მინიმუმ 75%-ის დაკმაყოფილება პირველადი კაპიტალის ელემენტებით, ხოლო დარჩენილი წილი (მაქსიმუმ 25%) შეიძლება დაცული იყოს მეორადი კაპიტალის ელემენტებით.

კაპიტალის მოთხოვნები, რომლებიც გააჩნია „კომპანიას“, მათ შორის პილარ 2-ის მოთხოვნები რეგულირდება და პერიოდულად დგინდება სებ-ის მიერ. ამასთან პილარ 2-ის ზოგიერთი ბუფერი დამოკიდებულია ვალუტის გაცვლითი კურსის დონეზე. ამასთან, კომერციულ ბანკებს მიეცათ შესაბამის დრო აღნიშნული მოთხოვნების დასაკმაყოფილებლად, იმის გათვალისწინებით რომ სატრანზიტო ხუთწლიანი პერიოდის განმავლობაში დაინერგება პილარ 2-ის დამატებითი მოთხოვნები, შეიცვლება ბუფერების შემადგენლობა და გაიზრდება ძირითადი პირველადი და პირველადი კაპიტალის მოთხოვნილი პროპორციები. შესაბამისად, არ არსებობს გარანტია, რომ ამჟამინდელი მინიმალური კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნები არ შეიცვლება.

ამ ეტაპზე „კომპანია“ არ არღვევს არცერთ შესაბამის კაპიტალისა თუ საზედამხედველო მოთხოვნილ მაჩვენებელს. მენეჯმენტი მოელის, რომ „კომპანია“ შეძლებს დააკმაყოფილოს ამჟამინდელი და მომავალი კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნები. თუმცა „კომპანიის“ უნარი დააკმაყოფილოს შესაბამისი მოთხოვნები რამდენიმე ფაქტორზეა დამოკიდებული, ზოგიერთი მათგანი კი „კომპანიისგან“ დამოუკიდებელი ფაქტორია, მათ შორისაა:

- „კომპანიის“ რისკით შესაწონი აქტივების რისკის წონების ზრდა;
- „კომპანიის“ შესაძლებლობა მოიზიდოს დამატებითი კაპიტალი;

- „კომპანიის“ აქტივების ხარისხის გაზარდებით გამოწვეული ზარალი, მოგების დონის შემცირება, ხარჯების ზრდა ან ზემოთჩამოთვლილი რამდენიმე ან ყველა ფაქტორის კომბინაცია, რაც „კომპანიის“ უშუალო კონტროლის ფარგლებს ცდება;
- „კომპანიის“ ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულების შემცირება;
- საანგარიშგებო წესების ან კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნების გაანგარიშების მეთოდის ცვლილება; და
- სებ-ის მიერ დაწესებული მინიმალური კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნის ზრდა

კაპიტალის ადეკვატურობის, ლიკვიდობის, ფინანსური ვალდებულებების, დაკავშირებულ მხარესთან პოზიციის ლიმიტის ან/და სხვა საზედამხედველო მაჩვენებლების დარღვევამ შეიძლება არსებითი გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე. ზემოთაღნიშნული ან სხვა საზედამხედველო მოთხოვნების დარღვევას შეიძლება მოყვეს „კომპანიის“ დაჯარიმება. დარღვევის მნიშვნელობიდან გამომდინარე სებ-ი უფლებამოსილია „კომპანიას“ დააკისროს სხვა უფრო მკაცრი სანქციები, მათ შორის „კომპანიის“ ადმინისტრატორების ხელმოწერის უფლებამოსილების შეზღუდვა, აქტივების ზრდის, მოგების განაწილების, დივიდენდებისა თუ ბონუსის გადახდის, ხელფასების ზრდის ან სხვა ქმედებების დროებით შეჩერება ან განუსაზღვრელი ვადით შეზღუდვა. განსაკუთრებით მძიმე შემთხვევებში შესაძლებელია „კომპანიისთვის“ საბანკო ლიცენზიის ჩამორთმევა.

აქვე უნდა აღინიშნოს, რომ კომბინირებული ბუფერის დარღვევის შემთხვევაში, „კომპანიამ“ სებ-თან უნდა წარადგინოს კაპიტალის შენარჩუნების გეგმა და უზრუნველყოს კომბინირებული ბუფერის მოთხოვნების დაკმაყოფილება. თუ სებ-ი ჩათვლის რომ გეგმა არ არის შესაბამისი მან შეიძლება „კომპანიას“ მოსთხოვოს სხვა დამატებითი ზომების მიღება ან/და დააკისროს მას დამატებითი სანქციები. სანქციების ვადის და სიმკაცრის დადგენა სებ-ის მოვალეობაში შედის და დამოკიდებულია დარღვევის მნიშვნელობაზე და ამ დარღვევით გამოწვეულ პოტენციურ რისკებზე.

საზედამხედველო მაჩვენებლების მატერიალური დარღვევის შემთხვევაში ზედამხედველის მიერ დაწესებულმა სანქციებმა შესაძლოა იმოქმედოს „კომპანიის“ შესაძლებლობაზე წარმართოს საკუთარი ბიზნესი. რამაც თავის მხრივ შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე.

3.2.2 „კომპანია“ საქმიანობას ეწევა განვითარებად საზედამხედველო გარემოში. აღნიშნული საზედამხედველო გარემოს მომავალი ცვლილებები რთული საპროგნოზოა

„კომპანია“ საბანკო საქმიანობას საზედამხედველო გარემოში ეწევა, რაც ნიშნავს რომ მისი სეგმენტების ოპერაციები შეიძლება საზედამხედველო ცვლილებებს დაექვემდებაროს. „კომპანიას“ არ შეუძლია წინასწარ განსაზღვროს თუ რა რეგულაცია შევა ძალაში ან/და რა ეფექტი ექნება აღნიშნულ ცვლილებას „კომპანიის“ ბიზნესზე.

„კომპანია“ ექვემდებარება მნიშვნელოვან სახელმწიფოსა და სებ-ის მნიშვნელოვან მეთვალყურეობას. არ არსებობს გარანტია, რომ აღნიშნული გარემო არ შეიცვლება და რომ საზედამხედველო ცვლილებები მნიშვნელოვან გავლენას არ მოახდენს „კომპანიის“ საოპერაციო საქმიანობაზე. თუ რეგულაციები შეიცვლება ან/და „კომპანია“ გააფართოებს თავის ბიზნესს ის შეიძლება დაექვემდებაროს დამატებით რეგულაციებს, რამაც თავის მხრივ შესაძლოა „მნიშვნელოვნად“ იმოქმედოს მის ოპერაციებზე.

რეგულაციების, ფისკალური ან სხვა ტიპის პოლიტიკის მომავალი ცვლილება რთული საპროგნოზოა. ასევე რთული საპროგნოზოა პერიოდის ხანგრძლივობა, რომლის შემდეგაც ძალაში შევა ესა თუ ის ცვლილება. არ არსებობს გარანტია, რომ ახლანდელი საზედამხედველო გარემო, რომელშიც „კომპანია“ საქმიანობს მნიშვნელოვნად არ შეიცვლება, ან რომ „კომპანია“ შეძლებს დააკმაყოფილოს ყველა განახლებული

რეგულაცია. თუ რომელიმე ზემოთაღნიშნული რისკი მატერიალიზდება მათ შეიძლება უარყოფითი გავლენა ჰქონდეთ „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და ოპერაციის შედეგებზე.

3.2.3 „კომპანიის“ შეიძლება დაეკისროს მნიშვნელოვანი ჯარიმები ან/და შეზღუდვები ბიზნეს საქმიანობასთან დაკავშირებით თუ ის ვერ შეძლებს იმ სამართლებრივი და საზედამხებელო მოთხოვნების დაკმაყოფილებას, რომლებიც ვრცელდება ფინანსურ ინდუსტრიაზე

„კომპანია“ თავის საქმიანობას ეწევა კომპლექსურ სამართლებრივ და საზედამხებელო გარემოში. თუ „კომპანია“ დაარღვევს შესაბამის კანონებსა თუ რეგულაციებს შესაძლოა მის წინააღმდეგ დაიწყოს სამართალწარმოება. აღნიშნული პროცესების ან სახელმწიფო გამოძიების „კომპანიის“ საწინააღმდეგოდ გადაწყვეტამ შეიძლება მომავალში უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, საოპერაციო შედეგებზე და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

სახელმწიფო და საზედამხებელო ორგანოების გამოძიების შედეგი რთული საპროგნოზოა. ამასთან მსგავსი პროცესების წარმოება მნიშვნელოვან ხარჯებთან არის დაკავშირებული და შეიძლება გამოიწვიოს მენეჯმენტის ყურადღების გადატანა „კომპანიის“ ყოველდღიური ბიზნეს საქმიანობიდან. აღნიშნული უარყოფითად აისახება „კომპანიის“ რეპუტაციაზე, ბიზნესზე, ოპერაციის შედეგებზე და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

3.2.4 „კომპანიის“ მიერ საბანკო ლიცენზიის პირობების დარღვევამ შესაძლოა შეაფერხოს ან სრულად შეაჩეროს „კომპანიის“ საოპერაციო საქმიანობა

საქართველოში ნებისმიერი საბანკო საქმიანობა ან ფინანსური სერვისების გაწევა საჭიროებს შესაბამის ლიცენზიას, სერთიფიკატს ან ნებართვას სებ-ისგან. მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანია“ ახორციელებს საქმიანობას შესაბამისი მოთხოვნილი ავტორიზაციის ფარგლებში, არ არსებობს გარანტია, რომ „კომპანია“ მომავალში მოახერხებს მსგავსი ლიცენზიებისა და ნებართვების შენარჩუნებას ან მოიპოვებს მომავალში შემოღებული საჭირო დამატებითი ავტორიზაციის მიღებას.

რეგულირებადი ფინანსური ინსტიტუტები საქართველოში ექვემდებარებიან სებ-ის ზედამხებელობას და აქვთ ვალდებულება დაექვემდებარონ მის მოთხოვნებს. სავალდებულო მოთხოვნების დაუკმაყოფილებლობა, შეიძლება გამოიწვიოს ლიცენზიის ჩამორთმევა ან რეგისტრაციის გაუქმება. მიუხედავად იმისა, რომ წარსულში ბანკს არ დაურღვევია სებ-ის ავტორიზაციის პირობები, მომავალში მსგავსი პირობების დარღვევამ შესაძლოა გამოიწვიოს სებ-ის მიერ ლიცენზიის ჩამორთმევა, ფულადი ნაკადების სიძნელეები და ჯარიმების დაკისრება, რაც შესაძლოა მოიცავდეს სებ-ის მიერ კომპანიის დროებით მართვას და/ან სებ-ის მიერ კომპანიაზე დაკისრებულ ჯარიმებს. აღნიშულმა შესაძლოა მოახდინოს გავლენა კომპანიის შესაძლებლობაზე დაფაროს მასზე დაკისრებული ვალდებულებები და თავის მხრივ უარყოფითი გავლენა მოახდინოს სს სილქ ბანკის ბიზნესზე, ოპერაციის შედეგებზე, სამომავლო გეგმებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

3.2.5 „კომპანიის“ ფულის გათეთრებასა ან/და ტერორისტული საქმიანობის დაფინანსებასთან დაკავშირებული რეგულაციების დარღვევამ შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე

ბანკს, უკანონო შემოსავლის ლეგალიზაციის და ტერორიზმის დაფინანსების რისკების მართვის და შემცირების მიზნით, შესაბამისი შიდა კონტროლის პოლიტიკა/პროცედურები აქვს შემუშავებული და დანერგილი, რაც ასევე შესაბამისობაში მოდის რეგულატორის მოთხოვნებთან და საერთაშორისო პრაქტიკასთან.

შეუძლებელია დანამდვილებით თქმა, რომ მიღებული ზომები მომავალშიც ეფექტური იქნება, ან რომ ეს ზომები დაიცავს „კომპანიის“ ფულის გათეთრების კანონის დარღვევისაგან. ამასთან, შესაძლოა ფულის

გათეთრებასთან და ტერორისტული საქმიანობის დაფინანსებასთან დაკავშირებული კანონები მომავალში არსებითად შეიცვალოს. „კომპანია“ წინასწარ ვერ განსაზღვრავს აღნიშნული ცვლილებების შინაარსს.

თუ კომპანია მომავალში ვერ მოახერხებს აღნიშნული რეგულაციების დაკმაყოფილებას, აღნიშნულ დარღვევას შეიძლება მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა ჰქონდეს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ოპერაციის შედეგებზე, სამომავლო გეგმებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. ამასთან, მსგავსი დარღვევების აღმოჩენამ შეიძლება გამოიწვიოს „კომპანიის“ წინააღმდეგ სამართალწარმოება ან/და შესაბამისი საზედამხედველო ჯარიმები „კომპანიის“ მიმართ.

3.3 „ემიტენტისადმი“ დამახასიათებელი სპეციფიური რისკები

3.3.1 „კომპანიის“ საწესდებო კაპიტალი მხოლოდ მცირედით აღემატება საზედამხედველო კაპიტალის ჯამურ მოთხოვნას. არსებობს რისკი რომ კომპანიის უარყოფითი ფინანსური შედეგების შემთხვევაში დაირღვეს ჯამურ საზედამხედველო კაპიტალის მიმართ მარეგულირებელი მოთხოვნა.

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „კომპანიის“ ჯამური საკუთარი კაპიტალი შეადგენდა 54,605 ათას ლარს. „სებ“-ის მიერ დაწესებული კაპიტალის მინიმალური მოცულობა შეადგენს 50,000 ათას ლარს. 2021 წლის აგვისტომდე „კომპანია“ ვერ აკმაყოფილებდა „სებ“-ის მიერ დაწესებულ 50,000 ათასი ლარის ოდენობის მინიმალური საზედამხედველო კაპიტალის მოთხოვნას და მიღებული ჰქონდა შესაბამისი, „უფლებაზე უარის თქმის დოკუმენტი“ „სებ“-ისგან 2021 წლის 31 დეკემბრამდე.

იმ შემთხვევაში, თუკი „კომპანია“ მომავალ წლებშიც ვერ მოახდენს დადებითი წმინდა მოგების გენერირებას, არსებობს რისკი იმისა, რომ „კომპანიის“ საზედამხედველო კაპიტალი ჩამოცდეს „სებ“-ის მიერ დაწესებულ მინიმუმს.

მინიმალური საზედამხედველო კაპიტალის შეუნარჩუნებლობის შემთხვევაში „კომპანიას“ მოუწევს დამატებით კაპიტალის მოზიდვა არსებული ან ახალი ინვესტორებისგან. იმ შემთხვევაში, თუკი „კომპანია“ ვერ მოახდენს ახალი კაპიტალის მოზიდვას არსებობს რისკი რომ იგი დაექვემდებარება „სებ“-ის სხვადასხვა საზედამხედველო ღონისძიებებს, ხოლო უკიდურეს შემთხვევაში „სებ“-ის მიერ შესამღებელია მოხდეს საბანკო ლიცენზიის გაუქმება.

3.3.2 „კომპანია“ ბოლო 6 წელი ვერ აგენერირებდა დადებით წმინდა მოგებას. არსებობს რისკი, რომ „კომპანიამ“ მომდევნო რამდენიმე წელიწადი ისევ ვერ მოახდინოს დადებით წმინდა მოგების გენერირება.

ბოლო 6 წლის განმავლობაში „კომპანია“ ყოველ წელს წმინდა ზარალზე გადიოდა. შედეგად, 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „კომპანიის“ დაგროვილმა ზარალმა 12,697 ათასი ლარი შეადგინა. „კომპანიის“ მენეჯმენტის განცხადებით, ბოლო წლებში წაგებაზე ოპერირება მნიშვნელოვნად დაკავშირებულია აქციონერის „ბტა ბანკი“ ყაზახეთის გასვლასთან და ოპერაციების შემცირებასთან (დეტალური ინფორმაციისთვის გთხოვთ იხილოთ ქვეთავი 6.3 „ბანკის ისტორია“.

„კომპანია“ საქართველოს საბანკო სფეროში მოღვაწე, სს პეისერა ბანკი საქართველოს (ლიცენზია გაცემულია 2022 წლის ნოემბერში) შემდეგ, ყველაზე მცირე ზომის (აქტივებით) კომერციული ბანკია. მიუხედავად ამისა, „კომპანიას“ გააჩნია საბანკო საქმიანობის წარმოებასთან დაკავშირებული ფიქსირებული ხარჯები რომელთა დაფინანსებასაც „კომპანიის“ წმინდა საპროცენტო შემოსავალი და სხვა წმინდა არა-საპროცენტო შემოსავლები ბოლო წლების განმავლობაში არ ყოფნიდა.

შედეგად არსებობს მნიშვნელოვანი რისკი, რომ იმ შემთხვევაში, თუკი „კომპანია“ ვერ მოახერხებს მისი შემოსავლების ზრდას ან ხარჯების ოპტიმიზაციას, „კომპანია“ მომავალ წლებშიც წმინდა ზარალით გააგრძელებს საქმიანობას.

უარყოფითი წმინდა მოგებით საქმიანობამ შესაძლოა სხვადასხვა სახის უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“, მათ შორის „სებ“-ის მიერ საზედამხედველო ღონისძიებების გატარება ან გამკაცრება, არსებული ან სამომავლო ვალდებულებების (მ.შ. ამ ობლიგაციების) მომსახურების შეუძლებლობა, კლიენტების მიერ თანხების გატანა, თანამშრომელთა დაკარგვა და ა.შ.

3.3.3 „კომპანიის“ სასესხო პორტფელის ნაწილი დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში. შესაბამისად, ეკონომიკური ზრდის შემცირებამ თუ ლარის კურსის გაუფასურებამ შეიძლება გამოიწვიოს „კომპანიის“ სასესხო პორტფელის ხარისხის გაუარესება

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, „კომპანიის“ მთლიანი სასესხო პორტფელის 41% უცხოურ ვალუტაში არის დენომინირებული. უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული სესხის მომხმარებლების ნაწილი შემოსავალს ლარში იღებს. აქედან გამომდინარე, ეროვნული ვალუტის ნებისმიერმა გაუფასურებამ მომხმარებლის სესხის ვალუტის მიმართ შეიძლება გამოიწვიოს აღნიშნული მსესხებლების გადახდისუნარიანობის გაუარესება. მიუხედავად იმისა, რომ საქართველოს მოქალაქეების გარკვეული ნაწილის შემოსავალი პირდაპირ დაკავშირებულია უცხოურ ვალუტებთან, საზღვარგარეთიდან მიღებული ფულადი გზავნილებისა თუ ექსპორტის (ბიზნეს მსესხებლების შემთხვევაში) სახით, მსესხებლები არ არიან დაცული ლარის მნიშვნელოვანი რყევებისაგან სესხის ვალუტასთან მიმართებაში. მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანია“ დგამს ნაბიჯებს ლარის სხვა ვალუტების მიმართ გაუფასურების რისკის მიტიგაციისთვის, ეროვნული ვალუტის აშშ დოლარის ან ნებისმიერი სხვა ვალუტის მიმართ მნიშვნელოვანმა გაუფასურებამ შესაძლოა წარმოქმნას სირთულეები უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული სესხების მომსახურებასთან დაკავშირებით. აღნიშნულმა შესაძლოა გამოიწვიოს „კომპანიის“ სასესხო პორტფელის ხარისხის გაუარესება და სესხების შესაძლო დანაკარგების რეზერვის ზრდა.

ლარის უცხოური ვალუტების მიმართ გაუფასურების შემთხვევაში საქართველოს მთავრობამ და სებ-მა შესაძლოა შემოიღონ საკანონმდებლო ცვლილებები უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ სესხებთან დაკავშირებით. შესაძლოა კომერციულ ბანკებს დაეკისროთ ვალდებულება შეცვალონ აღნიშნული სესხების საკონტრაქტო პირობები, მათ შორის საპროცენტო განაკვეთთან, სესხის ვადასთან და გადასახდელი თანხის ისტორიული განაკვეთით კონვერტირებასთან დაკავშირებული პირობები. შესაბამისად, შესაძლოა მსგავსი სესხების რეფინანსირების ეკონომიკური ხარჯი დაეკისროს კომერციულ ბანკებს. მსგავსი ნაბიჯების განხორციელების პრეცედენტი არსებობს ისეთ ქვეყნებში როგორებიცაა ხორვატია, რუმინეთი, უნგრეთი და სერბეთი. აღნიშნულ ქვეყნებში ზედამხედველებმა/მთავრობებმა შემოიღეს მსგავსი რეგულაციები იპოთეკური სესხების რეფინანსირებასთან დაკავშირებით. შესაბამისად, არ არსებობს გარანტია, რომ მომავალში საქართველოს მთავრობა და/ან სებ-ი არ მიმართავს მსგავს ზომებს.

3.3.4 „კომპანიამ“ შესაძლოა ვერ მოახერხოს თავისი სასესხო პორტფელის ხარისხის შენარჩუნება

„კომპანიის“ სასესხო პორტფელის ხარისხი შესაძლოა გაუარესდეს მისგან დამოუკიდებელი გარე ფაქტორების გამო. აღნიშნული გარე ფაქტორები მოიცავს, მაგრამ არ შემოიფარგლება შემდეგი მოვლენების განვითარებით: საქართველოს ან მეზობელი ქვეყნების ეკონომიკური მდგომარეობის გაუარესება, მომხმარებლების შესახებ საკრედიტო ინფორმაციის არ ან შეზღუდული არსებობა, „კომპანიის“ სასესხო პორტფელის სწრაფი ზრდა, სესხებისთვის უზრუნველყოფად გამოყენებული აქტივების ღირებულების შემცირება ან „კომპანიის“ მსესხებლების გადახდისუნარიანობის გაუარესება სესხის სასიცოცხლო ვადის განმავლობაში.

ამასთან, საქართველოს ეკონომიკური მდგომარეობის მომავალმა გაუარესებამ, მსესხებლების პირადი შემოსავლის, გადახდისუნარიანობის ან ნდობის შემცირებამ თუ გაუარესებამ შეიძლება გამოიწვიოს

სამომხმარებლო ფინანსურ სერვისებისა თუ ზოგადად სამომხმარებლო ნივთების მოთხოვნის შემცირება. პორტფელის ხარისხზე უარყოფითად მოქმედებს არა მხოლოდ საქართველოს არამედ ზოგადად რეგიონის ეკონომიკური არასტაბილურობა.

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით უმოქმედო სესხები (მთლიანი მე-3 დონის სესხები შეფარდებული მთლიან პორტფელთან) მთლიანი პორტფელის 5.6%-ს შეადგენდა, 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 6.4%-ს, 2021 წლის 31 დეკემბერს 9.9%-ს. 1-ლი დონის სესხები 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით სესხების მთლიანი პორტფელის 93%-ს, ხოლო მე-2 დონის სესხები მთლიანი პორტფელის 1.4%-ს შეადგენდა.

„კომპანიის“ მოსალოდნელი საკრედიტო დანაკარგები („ECL“), გაუფასურების ხარჯები და რისკის ღირებულება შესაძლოა იმ შემთხვევაშიც გაიზარდოს თუ კომპანიის რომელიმე მსხვილი მსესხებელი ან მცირე მსესხებლების მატერიალური კონცენტრაცია განიცდის დეფოლტს.

„კომპანია“ მუდმივად შეისწავლის ბაზარზე არსებულ მდგომარეობას და დეტალურად განიხილავს მიმდინარე ცვლილებებს. აღნიშნულთან ერთად „კომპანია“ ატარებს სტრეს ტესტებსა თუ სცენარების ანალიზს, „კომპანიის“ ფინანსური მდგომარეობის გასაანალიზებლად სხვადასხვა მაკროეკონომიკური მოვლენების პირობებში. აღნიშნული გამაფრთხილებელი ზომების მიღების მიუხედავად არ არსებობს გარანტია, რომ „კომპანიის“ სასესხო პორტფელის ხარისხი არ გაუარესდება ან არ გაიზარდება „კომპანიის“ გაუფასურების ხარჯები. რაც თავის მხრივ უარყოფით გავლენას იქონიებს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ოპერაციების შედეგებსა და პერსპექტივებზე.

3.3.5 შესაძლოა შემცირდეს „კომპანიის“ მიერ უზრუნველყოფად გამოყენებული აქტივების ღირებულება

სესხის უზრუნველყოფა წარმოადგენს „კომპანიის“ საკრედიტო რისკის მიტიგაციის უმნიშვნელოვანეს ელემენტს. შესაბამისად, უზრუნველყოფის ეფექტური გამოყენება რისკის მართვის ერთ-ერთი ძირითადი ფაქტორია. „კომპანიის“ მიერ გაცემული სესხების უზრუნველყოფა შეიძლება მოიცავდეს, მაგრამ არ შემოიფარგლებოდეს შემდეგი ჩამონათვალით: უძრავი ქონება, ფულადი დეპოზიტი, ავტომობილები, დანადგარები, მარაგები, ძვირფასი ლითონები, ფასიანი ქაღალდები და მესამე მხარის გარანტიები. თუ რა უზრუნველყოფა გამოიყენება კონკრეტულ სესხზე დამოკიდებულია თავად საკრედიტო პროდუქტის ტიპზე და უშუალოდ მსესხებლის საკრედიტო რისკზე.

„კომპანია“ იყენებს უზრუნველყოფას მის მიერ გაცემული სესხების ნებისმიერ სეგმენტზე. უზრუნველყოფის ძირითად წყაროს უძრავი ქონება წარმოადგენს. 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ყველა ტიპის უზრუნველყოფით (დეპოზიტები, უძრავ-მოდრავი ქონება, მესამე პირის გარანტია) უზრუნველყოფილი სესხები „კომპანიის“ მთლიანი სასესხო პორტფელის 78.5%-ს შეადგენდა. „საქართველოს ეროვნული ბანკის“ დაკრედიტების რეგულაციის თანახმად უძრავი ქონებით უზრუნველყოფილი იპოთეკური სესხის გაცემის მომენტში აღნიშნული სესხის უზრუნველყოფის მაჩვენებელი (loan-to-value ratio/LTV) არ უნდა აღემატებოდეს 85%-ს (მაჩვენებელი ითვლება უზრუნველყოფის საბაზრო ღირებულებით სესხის გაცემის მომენტში ლარის სესხებზე; უცხოური ვალუტის სესხებზე იგივე მაჩვენებელი 70%-ია); „კომპანიის“ დაკრედიტების პოლიტიკით განსაზღვრული სტანდარტი აღნიშნულ პროდუქტთან მიმართებაში უფრო მკაცრია.

საცხოვრებელი და კომერციული ფართების ბაზრის ან „კომპანიის“ მსესხებლების საქმიანობის სექტორის ეკონომიკური პირობების გაუარესებამ ან არასტაბილურობამ შესაძლოა გამოიწვიოს უზრუნველყოფის არალიკვიდურობა ან აღნიშნული აქტივის ღირებულების შემცირება. არსებითი გაუარესების შემთხვევაში შესაძლებელია უზრუნველყოფის ღირებულება იმდენად შემცირდება, რომ აქტივის ღირებულება ჩამოცდეს შესაბამისი უზრუნველყოფილი სესხის მიმდინარე ბალანსის დაფარვისთვის საკმარის ოდენობას.

უზრუნველყოფის ღირებულების შემცირებამ ან ზოგადად არასტაბილურობა ფასებმა საქართველოს ბაზარზე შესაძლოა გართულოს „კომპანიის“ მიერ უზრუნველყოფის ზუსტად შეფასების პროცესი. თუ „კომპანიის“

მიერ უზრუნველყოფად გამოყენებული აქტივების ნამდვილი ღირებულება მომავალში არსებითად გაუფასურდება, შეიძლება საჭირო გახდეს დამატებითი შესაძლო დანაკარგების რეზერვის ზრდა ან/და უმოქმედო უზრუნველყოფილი სესხების ამოღების კოეფიციენტის შემცირება. ამასთან, კანონებისა თუ რეგულაციების მომავალმა ცვლილებებმა შეიძლება გამოიწვიოს უზრუნველყოფის ღირებულების შემცირება. იხილეთ „კომპანია“ საქმიანობას ეწევა განვითარებად საზედამხედველო გარემოში. აღნიშნული საზედამხედველო გარემოს მომავალი ცვლილებები რთული საპროგნოზოა ზემოთაღნიშნული რისკებიდან რომელიმეს განხორციელებამ შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე.

„კომპანიას“ შესაძლოა შეექმნას პრობლემები სესხის უზრუნველყოფის დასაკუთრებასთან დაკავშირებით. საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობის თანახმად, უზრუნველყოფის დასაკუთრების აღსრულება მოითხოვს სესხის გაცემის მომენტში უზრუნველყოფის ზუსტ და შეუცდომელ რეგისტრაციას. „კომპანია“ მიმართავს ზომებს, იმისთვის რომ დაარეგისტრირდეს საკუთარი ინტერესები იმ აქტივებზე, რომლებსაც ის სესხის უზრუნველყოფად იყენებს. თუმცა, ნებისმიერმა შეცდომამ სარეგისტრაციო პროცესში შეიძლება გამოიწვიოს უზრუნველყოფის დოკუმენტის არავალიდურობა ან სხვა უზრუნველყოფილი მხარეების უპირატესობა დასასაკუთრებელი აქტივის მიმართ. მაგალითად, იქიდან გამომდინარე, რომ მოძრავი ქონების რეალიზაციის შეზღუდვა გარკვეულ სირთულეებთან არის დაკავშირებული მოძრავი ქონებაზე მოთხოვნის დაარეგისტრირება შეიძლება არ იყოს პრაქტიკული. აქვე უნდა აღინიშნოს, რომ პროცესის შემდგომი ესკალირება შესაძლოა საბოლოოდ წარუმატებელი გამოდგეს, მსესხებლის მიერ შემხვედრი სამართალწარმოებების წამოწყების შემთხვევაში.

უკანასკნელი წლების განმავლობაში საქართველოს მთავრობამ განაახლა უზრუნველყოფად გამოყენებული აქტივების დასაკუთრების აღსრულების მეთოდებთან დაკავშირებული გარკვეული წესები. აღნიშნულმა ცვლილებებმა შესაძლოა დროში გაწელოს უზრუნველყოფის დასაკუთრების პროცესი და გაზარდოს ამ პროცესის წარმოებასთან დაკავშირებული შესაბამისი ხარჯები. მაგალითისთვის, რამდენიმე წლის წინ გაუქმდა „პოლიციის დახმარებით გასახლების“ მეთოდი. დღესდღეობით, გასახლების პროცესის წარმოებისთვის საჭიროა სასამართლოს გადაწყვეტილება და პოლიციის დახმარება, როდესაც 2015 წლის დეკემბრამდე გასახლების პროცესი მხოლოდ პოლიციის დახმარებით (სასამართლო გადაწყვეტილების გარეშე) მიმდინარეობდა.

გარდა ამისა, ბოლო წლების მანძილზე, ქართული სასამართლოები აფიქსირებენ მკვეთრად უარყოფით და კონსერვატიულ პოზიციას სხვადასხვა საარბიტრაჟო ინსტიტუტების მიერ მიღებული გადაწყვეტილებების ცნობა-აღსრულების ნაწილში, რაც აიძულებს კომპანიას მიმართოს სასამართლო სისტემას აღსრულების მოთხოვნით. იქიდან გამომდინარე, რომ სასამართლო დავები დროში იწელება და ხშირად საბანკო დაწესებულებები მკვეთრად უარყოფით პოზიციას იღიან ჩაყენებულები მოსამართლეების მიერ, არ არსებობს გარანტია, რომ „კომპანია“ შეძლებს/ან დროულად მოახერხებს სესხის უზრუნველყოფის სრული ღირებულების რეალიზაციას. რამაც, შესაძლოა თავის მხრივ უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ მიერ უმოქმედო სესხების ამოღების პროცესზე.

„კომპანიის“ სასესხო უზრუნველყოფის ანალიზი მოცემულია 9.1 ქვეთავში.

3.3.6 „კომპანიას“ გააჩნია დეპოზიტების მაღალი კონცენტრაცია.

„კომპანიას“ გააჩნია დეპოზიტების მაღალი კონცენტრაცია. 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, ბანკის ყველაზე მსხვილი 10, 20 და 30 დეპოზიტარის წილი მთლიანი კლიენტების დეპოზიტებში წარმოადგენს 84%, 90% და 93% შესაბამისად (ბანკის ყველაზე მსხვილ 30 დეპოზიტარში შესული დაკავშირებული პირების დეპოზიტების თანხის შეფარდება მთლიან დეპოზიტების თანხასთან არის 11%. ამ დეპოზიტარების კავშირის ტიპი ემიტენტთან ძირითადად წარმოადგენს საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფ საწარმოებს, ასევე, უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელს და სხვა დაკავშირებულ მხარეს). 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ბანკის

ყველაზე მსხვილი 10, 20 და 30 დეპოზიტარის წილი მთლიანი კლიენტების დეპოზიტებში წარმოადგენდა 78%, 85% და 88% შესაბამისად (ბანკის ყველაზე მსხვილ 30 დეპოზიტარში შესული დაკავშირებული პირების დეპოზიტების თანხის შეფარდება მთლიან დეპოზიტების თანხასთან იყო 38%. ამ დეპოზიტარების კავშირის ტიპი ემიტენტთან ძირითადად წარმოადგენდა საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფ საწარმოებს, ასევე, უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელს და სხვა დაკავშირებულ მხარეებს). რამოდენიმე დიდი მოცულობის დეპოზიტის გადინებამ შესაძლებელია გამოიწვიოს ბანკის დაფინანსების და ლიკვიდობის მდგომარეობის გაუარესება.

3.3.7 „კომპანის“ რისკის მართვის პოლიტიკა თუ პროცედურები შეიძლება არ იყოს საკმარისი საკრედიტო რისკის ეფექტური მიტიგაციისთვის

მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანია“ დებს მნიშვნელოვან ძალისხმევას და დროს რისკის მენეჯმენტის სტრატეგიის შემუშავებაში, განვითარებასა და დანერგვაში. აღნიშნული ქმედებები გარკვეულ შემთხვევებში შესაძლოა არ აღმოჩნდეს საკმარისი რისკის ეფექტური მიტიგაციისთვის. იმ შემთხვევაში თუ წარმოიშვება ისეთი გარემოებები, რომლებიც „კომპანიას“ არ დაუიდენტიფიცირებია ან ადეკვატურად არ გაუთვალისწინებია რისკის შეფასების მეთოდოლოგიაში „კომპანია“ შეიძლება არსებითად დაზარალდეს. თუ „კომპანიის“ მიერ განხორციელებული ქმედებები რისკების შეფასებისა და შემცირებისთვის არ იქნება ეფექტური, ან მისი მოდელები არ იქნება გამართული სწრაფად ცვალებადი გარემო-ფაქტორების პირობებში „კომპანია“ და მისი საოპერაციო საქმიანობა შესაძლოა მნიშვნელოვნად დაზარალდეს.

საკრედიტო რისკებთან დაკავშირებული ზარალი შეიძლება წარმოიშვას იმ შემთხვევაში, თუ „კომპანიის“ მართვის პოლიტიკა, პროცედურები ან შეფასების მეთოდები ნაკლებ ეფექტური აღმოჩნდება. „კომპანია“ რისკის მართვისთვის იყენებს ბაზრის ისტორიულ მონაცემებზე დაფუძნებულ ხარისხობრივ თუ რაოდენობრივ მეთოდებს. აღნიშნული მონაცემები შეიძლება არაზუსტი აღმოჩნდეს მომავალი რისკის საპროგნოზოდ. მსგავსი შეცდომების რისკი განსაკუთრებით იზრდება ფასების რყევის, უზრუნველყოფად გამოყენებული აქტივების ღირებულების შემცირების ან სასესხო პორტფელის სწრაფი ზრდის პერიოდში.

„კომპანია“ ასევე იყენებს სხვადასხვა სახის საპროგნოზო მაკროეკონომიკურ პარამეტრებს სასესხო პორტფელის სამომავლო რისკიანობის და სესხების სრულად და დროულად დაფარვის ალბათობის შესაფასებლად. მიუხედავად იმისა, რომ აღნიშნული მოლოდინები და საპროგნოზო პარამეტრები ეფუძნება „სებ“-ის მიერ გამოქვეყნებულ მონაცემებს, არ არსებობს გარანტია, რომ სამომავლო ეკონომიკური პარამეტრები დაემთხვევიან საპროგნოზო მაჩვენებლებს.

მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანია“ მსესხებლებისგან მოითხოვს რეგულარული ფინანსური ანგარიშგების მოწოდებას, აღნიშნული ინფორმაცია შეიძლება ყოველთვის არ ასახავდეს მომხმარებლის ეკონომიკური თუ ფინანსური მდგომარეობის სრულ ან/და ზუსტ სურათს. „კომპანიის“ ზოგიერთ მსესხებელს შეიძლება არ ჰქონდეს დეტალური ან მესამე მხარისგან დადასტურებული საკრედიტო ისტორია. ამასთან, მათი ანგარიშგებები შეიძლება არ იყოს კვალიფიციური გარე აუდიტორის მიერ დადასტურებული. შესაბამისად, მიუხედავად იმისა რომ „კომპანიას“ გააჩნია საკრედიტო რისკის შეფასების პროცედურები, მან შეიძლება ეფექტურად ვერ შეაფასოს თითოეული პოტენციური ან არსებული მსესხებლის მიმდინარე ფინანსური მდგომარეობა ან/და სწორად ვერ შეაფასოს ამ მსესხებლის უნარი ეფექტურად დაფაროს მასზე გაცემული სესხი, სესხის სასიცოცხლო ვადის განმავლობაში.

ამასთან, მცირე და საშუალო ან მიკრო ბიზნეს სესხების გაცემა შესაძლოა უფრო დიდი რისკის მატარებელი აღმოჩნდეს ვიდრე „კომპანიის“ მიერ პირველადი შეფასება. ძირითადად ამ ტიპის ბიზნეს მსესხებლებს მსხვილი კომპანიებისგან განსხვავებით ნაკლებად ფორმალიზებული თუ სტანდარტიზებული ფინანსური ანგარიშგებები გააჩნიათ. შესაბამისად, აღნიშნული მსესხებლების ფინანსური მდგომარეობის შეფასება და ზუსტი დაპროგნოზება უფრო მეტ სირთულესთან არის დაკავშირებული. აქედან გამომდინარე „კომპანიის“ რისკის მართვის პოლიტიკა შეიძლება არ აღმოჩნდეს საკმარისი რისკის ეფექტური იდენტიფიცირებისა და

მართვისთვის. რამაც თავის მხრივ შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე.

3.3.8 „კომპანიის“ სადაზღვევო პოლისებმა შესაძლოა არ ანაზღაურონ გარკვეული სახის ზარალი

„კომპანიას“ გააჩნია სადაზღვევო პოლისები, რომლებიც ფარავენ მის აქტივებს(მათ შორის, ქონების (ფული (ბანკნოტები) სალაროსა და სეიფში), უძრავი ქონების დაზღვევა), ოპერაციებს და ზოგიერთი თანამშრომლის დაზღვევას, კერძოდ „კომპანიას“ გააჩნია ე.წ. „Banker’s Blanket Bond“ და „დირექტორთა და ხელმძღვანელ პირთა (D&O) პასუხისმგებლობის დაზღვევა“ და ასევე, ზოგადად, თანამშრომლებისა და მენეჯმენტის ჯანმრთელობის, სიცოცხლისა და უბედური შემთხვევის დაზღვევა. ასევე „კომპანიას“ შეძენილი აქვს ფილიალებში და სათაო ოფისში არსებული ნაღდი თანხის დაზღვევა. აღსანიშნავია, რომ კომპანიის სასესხო პორტფელის დაზღვევა არ ხდება. არ არსებობს იმის გარანტია რომ „კომპანიას“ ყველა სახის პოტენციური რისკი დაზღვეული აქვს ან რომ პოლისის ლიმიტები საკმარისია დაზღვეული რისკების მატერიალიზებით გამოწვეული პოტენციური ზარალის დასაფარად. ნებისმიერმა დაუზღვეველი რისკის მატერიალიზებამ ან დაზღვეული ლიმიტების ზემოთ განხორციელებულმა ზარალმა შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე, რასაც თავის მხრივ შეიძლება მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა ჰქონდეს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და ოპერაციების შედეგებზე.

3.3.9 „კომპანია“ დამოკიდებულია მესამე მხარის მიერ მოწოდებულ სერვისებზე. მესამე მხარის მხრიდან საკონტრაქტო ან „კომპანიის“ ხარისხის მოთხოვნების პირობების დარღვევამ, შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე

„კომპანია“ იყენებს ვენდორებისა და მესამე მხარის კონტრაქტორებს იმ პროექტების განხორციელებისთვის, რომლებიც სპეციალურ ექსპერტიზას საჭიროებს. მაგალითად ისეთ პროექტებს როგორცაა მისი ძირითადი საბანკო სისტემის დახვეწა. მესამე მხარის კონტრაქტორის შესაძლებლობა შეასრულოს თავისი ვალდებულებები „კომპანიის“ კონტროლს არ ექვემდებარება. აქედან გამომდინარე „კომპანია“ შეიძლება არ იყოს კმაყოფილი მესამე მხარის მიერ შესრულებული სამუშაოს ხარისხით. მესამე მხარეების მიერ „კომპანიასთან“ შეთანხმებული ხარისხის სტანდარტების ან საკონტრაქტო პირობების ხშირმა და განგრძობითმა დარღვევებმა შესაძლოა მნიშვნელოვნად იმოქმედოს „კომპანიის“ შესაძლებლობაზე შეასრულოს მისი სტრატეგიული მიზნები, და შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესსა და რეპუტაციაზე. იხილეთ „კომპანიას“ გააჩნია რისკები მისი უსაფრთხოებისა თუ კომპიუტერული სისტემისა და ტექნოლოგიური ინფრასტრუქტურის პოტენციურ გაუმართაობასთან დაკავშირებით.“

3.3.10 „კომპანიას“ გააჩნია რისკები მისი უსაფრთხოებისა თუ კომპიუტერული სისტემისა და ტექნოლოგიური ინფრასტრუქტურის პოტენციურ გაუმართაობასთან დაკავშირებით

მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანიას“ დანერგილი ტექნოლოგიური აიტი გარემოს უსაფრთხოების სხვადასხვა მექანიზმები, ის მაინც მგრძობიარეა კომპიუტერული თუ უსაფრთხოების სისტემების გაუმართაობის რისკის მიმართ. ნებისმიერმა მსგავსმა შემთხვევამ შეიძლება ავნოს „კომპანიის“ ბიზნესს. იქიდან გამომდინარე, რომ კომპიუტერული და უსაფრთხოების სისტემები მუდმივად იხვეწება „კომპანიის“ მიერ ამ ცვლილებების დროულად დანერგვის შეუძლებლობამ შეიძლება გაზარდოს „კომპანიის“ ტექნოლოგიური ინფრასტრუქტურის პოტენციური გაუმართაობის რისკი.

უსაფრთხოების სისტემის დარღვევამ ან/და სხვა შეფერხებებმა შეიძლება საფრთხის ქვეშ დააყენოს „კომპანიის“ მომხმარებლების პირადი ინფორმაციის უსაფრთხოება, რომელიც ინახება „კომპანიის“ კომპიუტერულ სისტემებში. აღნიშნული რისკის რეალიზებამ შეიძლება გამოიწვიოს „კომპანიის“ დაჯარიმება, მნიშვნელოვანი ზარალი და მისი არსებული ან პოტენციური მომხმარებლების ნდობის

დაკარგვა. „კომპანიის“ უსაფრთხოების სისტემის დამრღვევმა მხარემ შეიძლება ბოროტად გამოიყენოს მიღებული კონფიდენციალური ინფორმაცია, ან/და გამოიწვიოს შეფერხება „კომპანიის“ და მისი მომხმარებლების საქმიანობაში. „კომპანიას“ შეიძლება მოუწიოს მნიშვნელოვანი ოდენობის კაპიტალისა და რესურსის დახარჯვა იმისათვის, რომ მომავალში თავი დაიცვას უსაფრთხოების სისტემის დარღვევისგან. თუ უსაფრთხოების სისტემის დაირღვევა „კომპანიას“ შეიძლება წარმოემუშავა მნიშვნელოვანი ვალდებულება, რაც თავის მხრივ უარყოფითად აისახება კომპანიის საოპერაციო შედეგებზე.

მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანიას“ დღემდე არ განუცდია მსგავსი სახის მატერიალური დარღვევა, „კომპანია“ ხშირად შეიძლება გახდეს კიბერშეტევების სამიზნე. ტექნოლოგიების განვითარებასთან ერთად მსგავსი შეტევების ინტენსივობა და სოფისტიცირება იზრდება. „კომპანია“ მომავალში შეიძლება დადგეს სისტემის გაუმართავობის, სერვისის-უარის (denial-of-service) და სხვა ტიპის შეტევების სამიზნე. აღნიშნულმა შეტევებმა შეიძლება შეაფერხოს მისი სერვისების ხელმისაწვდომობა, შეამციროს ან უარყოფითად იმოქმედოს მისი სისტემების სიჩქარეზე ან ფუნქციონირებაზე. სერვისების ხელმისაწვდომობის გახანგრძლივებული შეფერხება ან „კომპანიის“ ძირითადი საბანკო სისტემის ფუნქციონირების შეფერხებამ შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს მის ბიზნესზე. მსგავსი პოტენციური შემთხვევების მუდმივმა ხდომილებამ შეიძლება გამოიწვიოს მისი კლიენტების უნდობლობა. მომხმარებლებმა შეიძლება ჩათვალონ, რომ „კომპანიის“ ინფრასტრუქტურა არ არის სანდო და შესაბამისად გადაერთონ მისი კონკურენტების მომსახურებაზე ან თავი აარიდონ „კომპანიის“ პროდუქტების გამოყენებას. აღნიშნულმა შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ რეპუტაციასა და ბრენდზე.

„კომპანიის“ უსაფრთხოების არსებულმა ან კლიენტის მიერ აღქმულმა დარღვევამ შეიძლება გამოიწვიოს მისი ოპერაციების შეფერხება, რამაც თავის მხრივ სხვა შედეგებთან ერთად შეიძლება გამოიწვიოს მისი სერვისების ხელმისაწვდომობის შეფერხება, კონფიდენციალური ინფორმაციის ბოროტად გამოყენება, მისი ბრენდისა და რეპუტაციის არსებითად დაზარალება, მნიშვნელოვანი საზედამხედველო ჯარიმების დაკისრება ან სამართლებრივი პროცესების წარმოება. აღნიშნული სისტემების ნებისმიერმა შეფერხებამ შეიძლება გამოიწვიოს არა მხოლოდ კომპანიის, არამედ მისი მომხმარებლების დაზარალება. აღნიშნულმა მომხმარებლებმა შეიძლება „კომპანიისგან“ მოითხოვონ მიღებული ზარალის ანაზღაურება. მიუხედავად იმისა, რომ კომპანია მუდმივად მუშაობს მისი ტექნოლოგიური ინფრასტრუქტურის დახვეწაზე, არ არსებობს გარანტია, რომ ზემოთაღნიშნული რისკები არ მატერიალიზდება. რამაც თავის მხრივ შეიძლება მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე.

3.3.11 „კომპანიას“ გააჩნია საბანკო საქმიანობისთვის დამახასიათებელი საოპერაციო რისკები

„კომპანიას“ შიდა პროცესების გაუმართავობის, ადამიანური შეცდომების, ტრანზაქციების არასწორად განხორციელების, კომპიუტერული სისტემებისა თუ საკომუნიკაციო არხების გაუმართავობის, არაავტორიზებული ტრანზაქციების განხორციელების, ქურდობისა თუ სხვადასხვა აქტივების დაზიანების რისკი. ჩამოთვლილთან ერთად, სამოქმედო სფეროს სპეციფიკიდან გამომდინარე ფინანსური სერვისების მიმწოდებელი კომპანიები დგანან თანამშრომლების მხრიდან არასწორი ქმედების განხორციელების რისკის წინაშე. აღნიშნული სხვა ქმედებებთან ერთად შეიძლება მოიცავდეს, კონფიდენციალური ინფორმაციის გამჟღავნებას ან დანიშნულების გარდა რაიმე სხვა მიზნით გამოყენებას, ფულის გათეთრებასთან დაკავშირებული საქმიანობას, თაღლითობას. „კომპანიის“ თანამშრომლების მიერ ნებისმიერი ზემოთაღნიშნული ქმედების განხორციელებას არსებითი ფინანსური და რეპუტაციული ზარალის გამოწვევასთან ერთად შეიძლება მოჰყვეს ზედამხედველის მიერ მნიშვნელოვანი სანქციების ან ჯარიმების დაწესება.

„კომპანიის“ საქმიანობისთვის არსებითი მნიშვნელობა აქვს საბანკო სისტემის, რისკის მართვის, შიდა კონტროლის, საბუღალტრო ანგარიშგების, საინფორმაციო ტექნოლოგიური სისტემების, დაკრედიტებისა თუ სხვადასხვა საბანკო სერვისების მიწოდების პროცესების გამართულ ფუნქციონირებას. ბოლო რამდენიმე წლის

განმავლობაში, „კომპანიის“ საქმიანობის გაფართოებასთან ერთად გაიზარდა გარე თაღლითობის რიცხვი. თუმცა, აღნიშნული შემთხვევებისგან მიღებული ზარალი მატერიალური არ ყოფილა. „კომპანია“ დგას კიბერ-უსაფრთხოების ხუთი ძირითადი რისკის წინაშე: ინფორმაციის გაჟონვა, ინსაიდერული ინფორმაციისა და პრივილეგიების ბოროტად გამოყენება, სისტემაში კიბერ-შემოჭრები, ქსელური შეტევები და მაღალი ხარისხის მიზანმიმართული საფოსტო შეტევები. მიუხედავად იმისა, რომ დღემდე მსგავს კიბერ შეტევებს „კომპანიის“ ოპერაციებზე მატერიალური გავლენა არ ჰქონიათ, მომავალში განვითარებადი ტექნოლოგიებისა და გაფართოებული საქმიანობის ფონზე მოსალოდნელია მსგავსი შემთხვევების რიცხვის ზრდა.

„კომპანიის“ უსაფრთხოების არსებული ან კლიენტის მიერ აღქმული დარღვევები საფრთხეს უქმნის მისი საქმიანობის შეუფერხებლობას, სერვისების ხელმისაწვდომობას და ზრდის კონფიდენციალური ინფორმაციის გამჟღავნების რისკს. აღნიშნულმა თავის მხრივ შეიძლება გამოიწვიოს „კომპანიის“ მიმართ გარკვეულ სამართლებრივი ან ფინანსურ წარმოების დაწყება. ტექნოლოგიური სისტემების გაუმართაობამ ამ მათი გაუმჯობესების შეფერხებამ შეიძლება გამოიწვიოს საბანკო სისტემის დაუგეგმავი გაუმართავობა, მომხმარებლის თხოვნის დაკმაყოფილების შენელებული დრო, კლიენტის კმაყოფილების გაუარესება და საოპერაციო თუ ფინანსური ინფორმაციის არაზუსტი ანგარიშგება. აღნიშნული შეიძლება უარყოფითად აისახოს „კომპანიის“ ოპერაციის შედეგებზე და სამომავლო პერსპექტივაზე.

საერთაშორისო ბაზარზე გაზრდილია ფულის გათეთრების შემთხვევები. აღნიშნული რისკის მიტიგაციაზე ზრუნავს „კომპანიის“ ფულის გათეთრების წინააღმდეგ ბრძოლის დეპარტამენტი, რომელიც პასუხისმგებელია პირდაპირ „კომპანიის“ დირექტორის მიმართ. იხილეთ „თუ „კომპანია“ დაარღვევს რეგულაციებს რომლებიც უკავშირდება ფულის გათეთრებას ან/და ტერორისტული საქმიანობის დაფინანსებას, აღნიშნულმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.“

„კომპანიის“ მენეჯმენტი თვლის, რომ „კომპანიის“ რისკის მართვის პოლიტიკა და პროცედურები ადეკვატურია და უზრუნველყოფს „კომპანიის“ შესაბამისობას ყველა სტანდარდსა თუ რეკომენდაციასთან. მიუხედავად ამისა, ნებისმიერმა გაუმართაობამ რისკის მართვის სისტემაში შესაძლოა ხელი შეუშალოს „კომპანიას“ მოულოდნელი რისკის იდენტიფიცირებასა და საოპერაციო რისკების ეფექტურ მიტიგაციაში. მესამე მხარის მიერ მოწოდებული სერვისის მნიშვნელოვანმა დარღვევამ, როგორცაა მაგალითად ბარათების დამუშავება ან ფულის ტრანსპორტირება შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და ოპერაციის შედეგებზე.

3.3.12 „კომპანიის“ წმინდა საპროცენტო მარჟის არსებითმა ცვლილებამ ან რყევამ შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ შედეგებზე

„კომპანიის“ საქმიანობიდან გამომდინარე, მისი მთლიანი წმინდა მოგების ძირითად ნაწილს მისი წმინდა საპროცენტო მოგება შეადგენს. შედეგად, „კომპანიაზე“ მოქმედებს მისი წმინდა საპროცენტო მარჟის რყევები. აღნიშნული რყევები თავის მხრივ მრავალ ფაქტორზეა დამოკიდებული, მათ შორის არის ისეთი ფაქტორები, რომლებიც „კომპანიის“ კონტროლს არ ექვემდებარება. აღნიშნული ჩამონათვალი მოიცავს, მაგრამ არ შემოიფარგლება შემდეგი ჩამონათვალით: საპროცენტო განაკვეთი, კომერციულ ბანკებს შორის კონკურენცია სესხებსა და დეპოზიტებზე, მომხმარებლების მოთხოვნა კომერციული ბანკების პროდუქტებზე და „კომპანიის“ მიერ ფინანსური სახსრების მოზიდვის ხარჯი.

ჩამოთვლილი ფაქტორები ძირითადად დამოკიდებულია საერთაშორისო და ადგილობრივ ეკონომიკაში მიმდინარე პროცესებზე, კონკურენტი კომერციული ბანკებისათვის ხელმისაწვდომ ფინანსურ რესურსებსა და მომხმარებელთა ნდობაზე. საპროცენტო განაკვეთი და ფინანსური სახსრების მოზიდვის ღირებულება განსაკუთრებით სენსიტიურია ისეთი ფაქტორების მიმართ როგორცაა მონეტარული პოლიტიკა, ადგილობრივი თუ საერთაშორისო ეკონომიკური და პოლიტიკური გარემო და სებ-ის მიერ დაწესებული მინიმალური მაჩვენებლები და კონსერვატიული დაკრედიტების მოთხოვნები.

მმაფრი კონკურენციის პირობებში შესაძლოა მომხმარებლებმა გადაფარონ „კომპანიის“ მიერ გაცემული სესხები, ან ახალი სასესხო პროდუქტებისთვის კონკურენტ კომერციულ ბანკებს მიმართონ. „კომპანიის“ წმინდა საპროცენტო მარჟის ცვლილებამ, რომელიმე ზემოთაღნიშნული ან სხვა მიზეზის გამო, შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე.

ცვალებადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე სესხებზე საპროცენტო განაკვეთის ნებისმიერმა ზრდამ შეიძლება გაზარდოს „კომპანიის“ მსესხებლების მიერ პერიოდულად გადასახდელი თანხის ოდენობა. 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, აღნიშნული სესხების წილი „კომპანიის“ მთლიან სასესხო პორტფელში 39.3%-ს წარმოადგენდა. საპროცენტო განაკვეთის ზრდამ მომხმარებლებს შეიძლება წარმოუქმნას სირთულეები სესხის მომსახურებასთან დაკავშირებით. რამაც თავის მხრივ, შესაძლოა შეიძლება გააუარესოს „კომპანიის“ სასესხო პორტფელის ხარისხი, არსებითი უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე.

„კომპანიის“ არსებული წმინდა საპროცენტო მარჟა გამჟღავნებულია 1.2.2.7 ქვეთავში.

3.3.13 „კომპანიის“ გააჩნია ლიკვიდობისა და ფინანსური სახსრების მოზიდვის რისკი

„კომპანიის“ გააჩნია ლიკვიდობის რისკი. აღნიშნული რისკის მატერიალიზების ალბათობა მნიშვნელოვნად იზრდება, როდესაც „კომპანიის“ აქტივებისა და ვალდებულებების სასიცოცხლო ვადები არსებითად არ არის ერთმანეთთან შესაბამისობაში. „კომპანია“ თვლის, რომ მას გააჩნია საკმარისი რესურსი თავისი სტრატეგიის დანერგვისთვისა და ვალდებულებების დროულად მომსახურებისთვის. მიუხედავად ამისა, ლიკვიდობის რისკი დამახასიათებელია ზოგადად საბანკო საქმიანობისთვის და აღნიშნული რისკი შეიძლება გაიზარდოს მრავალი ფაქტორის ზემოქმედების შედეგად. აღნიშნული ფაქტორები მოიცავს, მაგრამ არ არის შეზღუდული შემდეგი ჩამონათვალით: ფინანსური სახსრების მოზიდვის რომელიმე კონკრეტულ წყაროზე ზედმეტად დამოკიდებულება, ფინანსური სახსრების მოზიდვის შეუძლებლობა, საკრედიტო რეიტინგის ცვლილება ან ზოგად-საბაზრო მოვლენა, როგორც იყო მაგალითად 2007 წელს დაწყებული საერთაშორისო ფინანსური კრიზისი. მსოფლიო ფინანსური თუ ეკონომიკური არასტაბილურობის შედეგად შეიძლება შემცირდეს საერთაშორისო ბაზარზე გრძელვადიანი ფინანსური სახსრების ხელმისაწვდომობა და ლიკვიდობა. განვითარებად ბაზრებზე ფინანსური სახსრების ხელმისაწვდომობა განსაკუთრებით დამოკიდებულია ინვესტორების ნდობაზე. „კომპანიის“ ან ზოგადად საქართველოს რეიტინგის შემცირებას, ბაზარზე ცენტრალური ბანკის ან სახელმწიფოს ინტერვენციას შეიძლება გავლენა ჰქონდეს ქვეყანაში არსებული ბიზნესებისთვის ფინანსური სახსრების მოზიდვის ხარჯებზე.

„კომპანია“ ლიკვიდობის რისკის მართვის სხვა ინსტრუმენტებთან ერთად იყენებს დივერსიფიცირებული მოკლევადიანი ფინანსური სახსრების ბაზის შენარჩუნების მეთოდს. აღნიშნული სახსრები მოიცავს იურიდიული და ფიზიკური პირების დეპოზიტებს, ბანკთაშორისი სესხებს, სებ-ისა და საქართველოს ფინანსთა სამინისტროსგან მიღებულ ფულად სახსრებს. ამასთან კომპანია ინარჩუნებს გრძელვადიანი ფულადი სახსრების დივერსიფიცირებულ ბაზას და იყენებს შემდეგი დაფინანსების წყაროებს: იურიდიული და ფიზიკური პირების დეპოზიტებს, სესხებს საერთაშორისო საკრედიტო ინსტიტუტებიდან, ფასიანი ქაღალდების შესყიდვასა თუ რეალიზაციას და გრძელვადიანი სასესხო ინსტრუმენტების გამოშვებას.

„კომპანიის“ ამჟამინდელ ლიკვიდობაზე შესაძლოა იმოქმედოს ფინანსურ ბაზარზე განვითარებულმა არასახარბიელო მოვლენებმა. თუ „კომპანიის“ აქტივები ნაკლებად ლიკვიდური გახდება ან მათი ღირებულება საგრძნობლად შემცირდება „კომპანიის“ ოპერაციებისა და სამომავლო ზრდის შესანარჩუნებლად ახალი ფინანსური სახსრების მოზიდვა მოუწევს. უნდა აღინიშნოს საქართველოს ბანკთაშორის ბაზარზე შეზღუდული რაოდენობის ფინანსური რესურსი არის ხელმისაწვდომი. ხოლო, განსხვავებული სახსრების მოზიდვა შეიძლება დამატებით რისკებს უკავშირდებოდეს. ასეთი რისკებია ფინანსური სახსრების მოზიდვის არახელსაყრელი პირობები ან აღნიშნული სახსრების ნაკლებ მოქნილობა. ამასთან, „კომპანიის“ შესაძლებლობა მოზიდოს ფინანსური დაფინანსების გარე წყაროები დამოკიდებულია მისთვის

ხელმისაწვდომი საკრედიტო ხაზების არსებულ ოდენობაზე, „კომპანიის“ ფინანსურ თუ საკრედიტო მდგომარეობაზე და ზოგადად ბაზრის ლიკვიდობაზე.

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ბანკის ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტი (LCR) იყო 239.37% და წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტი (NSFR) 167.54% (სებ-ის მიერ დადგენილი ლიმიტები LCR-თვის და NSFR-თვის არის 100% ორივე შემთხვევაში) 2022 წლის ბოლოს LCR-ის მაღალი კოეფიციენტი გამოწვეული იყო ბანკის მიერ მიახლოებით 29 მლნ ლარის სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების ფლობით, რაც LCR-ის მიზნებისთვის მაღალი ხარისხის ლიკვიდურ აქტივებად ითვლება. იგივე კოეფიციენტები 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო 284.42% და 181.12% შესაბამისად.⁷ 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით LCR კოეფიციენტი იყო 301.9% და NSFR კოეფიციენტი იყო 228.0%. 2023 წელს LCR-ის მაღალი კოეფიციენტი გამოწვეულია ბანკის მიერ დაახლოებით 25 მლნ ლარის სახელმწიფო ფასიანი ქაღალდების ფლობით, რაც LCR-ის მიზნებისთვის მაღალი ხარისხის ლიკვიდურ აქტივებად ითვლება.

„კომპანიას“ მიმდინარე და მოკლევადიანი ლიკვიდურობის ჭრილში გააჩნია მომხმარებლების მიერ დეპოზიტების დიდი რაოდენობით მოულოდნელი და სწრაფი გატანის რისკი. გარემოებები, როდესაც სავარაუდოა დეპოზიტების დიდი ოდენობით და სწრაფი გატანა მოიცავს ეკონომიკური ზრდის ტემპის შენელებას, მომხმარებლის ნდობის დაკარგვას, ზოგადად ფინანსური ინსტიტუტების ნდობის დაკარგვას ან სოციალურ თუ პოლიტიკურ არასტაბილურობას. თუ მომხმარებლების დიდი ნაწილი სწრაფად ან მოულოდნელად ვადაზე ადრე გაიტანს თავის მოთხოვნად ვადიან დეპოზიტებს ან კომპანია ვერ შეძლებს გარე ფინანსური სახსრების ხელსაყრელ პირობებში მოზიდვას აღნიშნულს შეიძლება უარყოფითი გავლენა ჰქონდეს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე.

„კომპანიის“ არსებული კაპიტალიზაცია და დავალიანება მოცემულია მე-10 თავში.

3.3.14 „კომპანიის“ სააღრიცხვო პოლიტიკაში ან ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტებში ცვლილებებმა შეიძლება არსებითად იმოქმედოს იმაზე, თუ როგორ გასაჯაროებს ის ფინანსურ მდგომარეობას და ოპერაციების შედეგებს, ან შეიძლება გამოიწვიოს ისტორიული ფინანსური ინფორმაციის შეუთავსებლობა.

„კომპანია“ ვალდებულია დაიცვას ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტი („ფასს“) თავისი ფინანსური ანგარიშგებების შედგენისა და გამოქვეყნებისას. საბანკო სექტორისთვის რელევანტური ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტები განიცდიან ხშირ ცვლილებებს და განვითარებას. ფასს სტანდარტების ცვლილების შედეგად შესაძლებელია არსებითად შეიცვალოს „კომპანიის“ სააღრიცხვო პოლიტიკა და ფინანსური ანგარიშგებების სტრუქტურა. გარკვეულ შემთხვევებში შესაძლოა საჭირო გახდეს წინა წლების ისტორიული ფინანსური ანგარიშების კორექტირება, რათა მოხდეს ისტორიული მონაცემების ახალ სტანდარტებთან შესაბამისობაში მოყვანა. აღნიშნულიდან გამომდინარე, არსებობს რისკი რომ ფინანსური ანგარიშგებები, რომელთა საფუძველზეც ინვესტორები იღებენ „კომპანიის“ ფასიან ქაღალდებში ინვესტიციის განთავსების გადაწყვეტილებას შეიცვლებიან ფასს სტანდარტების ცვლილებასთან შესაბამისად.

3.3.15 კომპანიას გააჩნია აქტივებისა და ვალდებულებების რისკის პოზიცია საპროცენტო განაკვეთის ჭრილში

კომპანიის საქმიანობიდან გამომდინარე მას გააჩნია აქტივებისა და ვალდებულებების რისკის პოზიცია საპროცენტო განაკვეთის ჭრილში. საპროცენტო აქტივებისა და ვალდებულებების საპროცენტო განაკვეთის არსებით შეუსაბამობას შეუძლია წმინდა საპროცენტო მარჟის მნიშვნელოვანი შემცირება. რაც თავის მხრივ უარყოფითად აისახება კომპანიის ბიზნესსა და მისი საოპერაციო საქმიანობის შედეგებზე. კომპანია მუდმივ რეჟიმში უყურებს შეუსაბამობის დონეს და მიმართავს სხვადასხვა ზომებს აღნიშნული რისკის სამართავად,

⁷ ინფორმაციის წყარო არის სებ-ის პილარ 3 ანგარიშგების ცხრილები.

თუმცა არ არსებობს იმის გარანტია, რომ კომპანიის მიერ მიღებული ზომები იქნება საკმარისი და კომპანია არ აღმოჩნდება მნიშვნელოვანი საპროცენტო განაკვეთის შეუსაბამობის რისკის პოზიციაში.

3.3.16 კომპანიას გააჩნია აქტივებისა და ვალდებულებების რისკის პოზიცია უცხოური ვალუტის ჭრილში

„კომპანიის“ საქმიანობიდან გამომდინარე მას გააჩნია აქტივებისა და ვალდებულებების რისკის პოზიცია უცხოური ვალუტების ჭრილში. სხვადასხვა ვალუტებში დენომინირებული აქტივებსა და ვალდებულებებს შორის მნიშვნელოვანი განსხვავება წარმოშობს ღია სავალუტო პოზიციას, რომელსაც შეუძლია კომპანიის გადახდისუნარიანობის გაუარესება ან მის მომგებიანობაზე მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენის მოხდენა. რაც თავის მხრივ უარყოფითად აისახება კომპანიის ბიზნესსა და მისი საოპერაციო საქმიანობის შედეგებზე. კომპანია მუდმივ რეჟიმში აკონტროლებს ღია სავალუტო პოზიციის დონეს და მიმართავს სხვადასხვა ზომებს აღნიშნული რისკის სამართავად, თუმცა არ არსებობს იმის გარანტია, რომ კომპანიის მიერ მიღებული ზომები იქნება საკმარისი და კომპანია არ აღმოჩნდება მნიშვნელოვანი ღია სავალუტო რისკის პოზიციაში.

„კომპანიის“ არსებული სავალუტო პოზიცია წარმოდგენილია 7.4.7 ქვეთავში სავალუტო რისკის ნაწილში.

3.3.17 მომხმარებელთა უკმაყოფილებამ ან/და ნეგატიურმა გამოხმაურებამ „კომპანიის“ საქმიანობასთან დაკავშირებით შეიძლება იმოქმედოს „კომპანიის“ რეპუტაციასა და მისი მომხმარებლების ნდობაზე

მომხმარებლების უკმაყოფილებამ ან ნეგატიურმა გამოხმაურებამ შეიძლება შეამციროს „კომპანიის“ მომხმარებლების ნდობა და მათი სურვილი გამოიყენონ „კომპანიის“ სერვისები, რაც თავის მხრივ უარყოფითად აისახება „კომპანიის“ რეპუტაციაზე. „კომპანიის“ საქმიანობა მომხმარებლის უკმაყოფილების მიზეზის სწრაფ და ეფექტურ აღმოფხვრას მოითხოვს. აქვე უნდა აღინიშნოს, რომ კომპანიის მიერ სესხის ამოღების პროცესის მესამე მხარისთვის გადაცემა თავის მხრივ ზრდის მომხმარებლის უკმაყოფილების და ნეგატიური გამოხმაურების რისკებს. აღნიშნული კომპანიების მიერ სესხის ამოღების გამოყენებული მეთოდები შეიძლება უარყოფითად აისახოს „კომპანიის“ რეპუტაციასა და ბრენდზე.

მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანია“ მუდმივად ცდილობს მომხმარებლისთვის გაწეული მომსახურების ხარისხის გაუმჯობესებას, არ არსებობს გარანტია, რომ კომპანია შეძლებს წარმატებულად და ეფექტურად მართოს მომხმარებლების უკმაყოფილების გამომწვევი მიზეზები. აღნიშნულმა პრობლემებმა, შეიძლება დააზარალოს კომპანიის რეპუტაცია და შეამციროს მომხმარებლის ნდობა. რაც თავის მხრივ უარყოფითად აისახება „კომპანიის“ უნარზე განახორციელოს ბიზნეს სტრატეგია.

3.3.18 „კომპანია“ დამოკიდებულია მის ბრენდზე და შესაბამისად გააჩნია რეპუტაციული რისკები, რომლებმაც შესაძლოა დააზარალოს „კომპანიის საქმიანობა

„კომპანიის“ სტრატეგიის წარმატების მნიშვნელოვანი ნაწილი დამოკიდებულია „კომპანიის“ ბრენდის ცნობადობასა და სიძლიერეზე იმ ბაზარზე, რომელშიც „კომპანია“ ეწევა საბანკო საქმიანობას. არ არსებობს გარანტია, რომ „კომპანია“ წარმატებულად შეინარჩუნებს და განავითარებს მის ბრენდს. ნებისმიერმა ფაქტორმა, რომელიც იწვევს „კომპანიის“ ბრენდის არსებულ ან მესამე მხარის მიერ აღქმულ დაზარალებას, შეიძლება მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ შესაძლებლობაზე შეინარჩუნოს ან მოიზიდოს ახალი მომხმარებლები. „კომპანიის“ მიერ საკუთარ ბრენდთან დაკავშირებული რისკების არაეფექტურმა მართვამ შეიძლება მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს მის ბიზნესზე, ფინანსური მდგომარეობაზე, ოპერაციის შედეგებსა და სამომავლო გეგმებზე.

3.3.19 „კომპანიამ“ შესაძლოა ვერ განახორციელოს ბიზნესის ზრდის სტრატეგია. ამასთან, „კომპანიას“ გააჩნია ბიზნესის გაფართოებასთან დაკავშირებული რისკები

„კომპანია“ გეგმავს მიაღწიოს გრძელვადიან შენარჩუნებად ზრდასა და მომგებიანობას საკუთარი ბიზნესის ყველა სექტორში. თუმცა, არ არსებობს იმის გარანტია, რომ „კომპანია“ მიაღწევს მის სტრატეგიულ მიზნებს, (იხილეთ „ბიზნესის აღწერა - სტრატეგია“) მათ შორის მისი სასესხო პორტფელის ზრდას ან/და მომგებიანობისა და მარჟების შენარჩუნებას გრძელვადიან პერიოდში. „კომპანიის“ ბიზნესზე მოქმედებს გარკვეული მაკროეკონომიკური რისკები, მათ შორის საქართველოსა და რეგიონის ეკონომიკის ზრდასთან დაკავშირებული მაკროეკონომიკური რისკები, „კომპანიის“ შესაძლებლობაზე, შეასრულოს დასახული სტრატეგიული მიზნები უარყოფითად შეიძლება იმოქმედოს ნეგატიურმა ფაქტორებმა არა მხოლოდ საქართველოსა და მეზობელი ქვეყნების ეკონომიკაში, არამედ საერთაშორისო ეკონომიკაში.

ამასთანავე, „კომპანიის“ სტრატეგიული მიზნები ნაწილობრივ დამოკიდებულია იმ ზოგად დაშვებაზე, რომ საქართველოს საბანკო სექტორი ზრდას განაგრძობს. ამასთან, „კომპანიის“ სტრატეგიული მიზნები დაკისრებულია სხვა დაშვებებსა და პროგნოზებზეც. თუმცა, არ არსებობს გარანტია, რომ აღნიშნული მოლოდინები გამართლდება. აღნიშნულმა შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ შესაძლებლობაზე შეასრულოს დასახული სტრატეგიული მიზნები. ამასთან არ არსებობს გარანტია, რომ მთლიანი სასესხო პორტფელის მოსალოდნელი ზრდა არ გამოიწვევს პორტფელის ხარისხის გაურესებას.

„კომპანიის“ ზრდის სტრატეგიის დაფინანსება მოსალოდნელია სამომხმარებლო დეპოზიტების, ახალი სესხების, ოპერაციიდან მოზიდული ფულადი ნაკადებისა და სავარაუდოდ დამატებითი კაპიტალის მეშვეობით. თუმცა, გარეგანი დაფინანსების წყაროების ხელმისაწვდომობა და მათ მოზიდვასთან დაკავშირებული ხარჯები დამოკიდებულია ისეთ ფაქტორებზე, რომლებიც „კომპანიის“ კონტროლს არ ექვემდებარება. „კომპანიას“ არ შეუძლია დანამდვილებით განაცხადოს, რომ ის მომავალში მოახერხებს გარე დაფინანსების წყაროების მოზიდვას ან მათ მოზიდვას კომერციულად ხელსაყრელი პირობებით. „კომპანიის“ მიერ მსგავსი წყაროების მოზიდვის შეუძლებლობის შემთხვევაში, შესაძლოა „კომპანიამ“ ვერ განახორციელოს საკუთარი სტრატეგია.

ზემოთაღნიშნულმა ფაქტორებმა შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ შესაძლებლობაზე გაზარდოს თავისი ბიზნესი, რაც თავის მხრივ უარყოფითად აისახება მის ფინანსურ მგომარეობაზე, საოპერაციო შედეგებსა თუ გრძელვადიან პერსპექტივაზე.

3.3.20 „კომპანიის“ ძირითადი პერსონალის დაკარგვამ ან გამოცდილი და/ან კვალიფიციური თანამშრომლების ვერ მოზიდვამ, ვერ განვითარებამ ან ვერ შენარჩუნებამ შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს მის საქმიანობაზე

„კომპანიის“ შედეგები დამოკიდებულია მის ტოპ-მენეჯმენტზე საქმიანობის ყველა ძირითადი მიმართულებით, როგორცაა ფინანსური მართვა, სტრატეგიული დაგეგმარება, მარკეტინგი, ახალი პროდუქტების შექმნა და სხვა. საქართველოში შეზღუდულია ისეთი პოტენციური დასაქმებულების რაოდენობა, რომლებსაც ექნებათ სფეროს შესაბამისი ცოდნა და გამოცდილება. აქედან გამომდინარე, „კომპანიის“ წარმატება მნიშვნელოვნად დამოკიდებულია შესაფერისი, კვალიფიციური და გამოცდილი ხელმძღვანელი პირების იდენტიფიცირებაზე, აყვანაზე და შენარჩუნებაზე.

თუკი „კომპანიის“ ტოპ-მენეჯმენტის წევრები დატოვებენ მას და „კომპანია“ ვერ შეძლებს მათი შესაფერისი შემცვლელების დროულ მოძებნას და აყვანას, ამან შესაძლოა არსებითად უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიის“ მომგებიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საქმიანობის წარმოების უნარზე.

3.3.21 „კომპანია“ საბანკო საქმიანობას ეწევა კონკურენტულ გარემოში

უკანასკნელ წლებში საქართველოს საბანკო სექტორი განსაკუთრებით კონკურენტუნარიანი გახდა. „კომპანია“ კონკურენტციას უწევს საქართველოს ბაზარზე არსებულ ყველა ბანკს. ამასთან, უნდა აღინიშნოს, რომ ბაზრის

მცირე წილიდან გამომდინარე „კომპანია“ იკავებს ბაზრის ფასის მიმდებლის პოზიციას. ზოგიერთი კონკურენტი მიმართავს აგრესიული ფასების პოლიტიკას ბაზრის წილის მოპოვებისა და შენარჩუნების მიზნით.

გაზრდილ კონკურენციას შეიძლება უარყოფითი გავლენა ჰქონდეს „კომპანიაზე“. განსაკუთრებით კი იმ ფაქტორის გათვალისწინებით, რომ მის კონკურენტებს ხელი მიუწვდებათ უფრო დიდ ფინანსურ რესურსზე. აღნიშნული განსაკუთრებით საყურადღებოა იმ ბანკების შემთხვევაში, რომელთა კაპიტალშიც უცხოური ინვესტიცია არის განხორციელებული, ან ისინი წარმოადგენენ უცხოური არარეზიდენტი ბანკების ფილიალს ან შვილობილ კომპანიას და ხელი მიუწვდებათ კაპიტალის რესურსზე მშობელი კომპანიის გავლით. აღნიშნულ ბანკებს შესაძლოა ჰქონდეთ უფრო დაბალი ფინანსური სახსრების მოზიდვის ხარჯი და მსგავსი ფინანსური რესურსის მაღალი ხელმისაწვდომობა. კონკურენციის შემდგომმა ზრდამ შესაძლოა მნიშვნელოვანი გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ ბაზრის წილზე, რამაც თავის მხრივ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ოპერაციის შედეგებზე და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

ამასთან, კორპორატიული მსესხებლები უმეტეს შემთხვევაში საკმაოდ მგრძობიარეები არიან მათი სესხის ღირებულების მიმართ და საცალო მსესხებლებისგან განსხვავებით მზად არიან კონკურენტისგან უკეთესი პირობების მიღების შემთხვევაში საკუთარი ბიზნეს საქმიანობის სხვა ბანკთან წარმოებისთვის. ბაზრის წილიდან გამომდინარე „კომპანია“ ფასის მიმდებს წარმოადგენს, შესაბამისად, არ არსებობს გარანტია, რომ მომხმარებლები არ მიიღებენ უფრო კონკურენტულ შეთავაზებას სხვა კომერციული ბანკებისგან. აქედან გამომდინარე, არსებობს რისკი, რომ „კომპანიის“ კლიენტები ბიზნეს დეპოზიტებისა თუ სესხების სრულ ან მნიშვნელოვან ნაწილს გადაიტანენ რომელიმე სხვა კომერციულ ბანკში.

3.3.22 „კომპანიას“ დაგეგმილი აქვს ბიზნესის ძირეული გაციფრულება. არსებობს რისკი რომ „კომპანიამ“ ვერ მიაღწიოს იმ შედეგს რაც დაგეგმილი ჰქონდა, რამაც შეიძლება უარყოფითი გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე.

„კომპანია“ ამჟამად გადის მნიშვნელოვან რეორგანიზაციას და ბიზნეს-მოდელის ცვლილებას. „კომპანიის“ მენეჯმენტს დაგეგმილი აქვს ბიზნესის ძირეული გაციფრულება, რაც გულისხმობს მთლიანი ინფრასტრუქტურის ცვლილებას და ღრუბლოვანი (Cloud) სერვისებით ჩანაცვლებას, მიკრო სერვისებზე აწყობილ გარემოს, რაც პროდუქტის მიწოდების ხარისხს და დროს გააუმჯობესებს, მონაცემთა შენახვის გამართულ პროტოკოლს, შესაბამისად მონაცემთა ჭკვიან ანალიზს და ხელოვნურ ინტელექტზე დაფუძნებულ გადაწყვეტილებების მიღებას.

აღნიშნული ცვლილებები მოითხოვს მნიშვნელოვან ფინანსურ ინვესტიციას, მენეჯმენტის დროს და ყურადღებას, ახალი კადრების მოზიდვას, მარკეტინგული ღონისძიებების გატარებას, ახალი ელექტრონული სისტემებისა და პროგრამული უზრუნველყოფის დანერგვას, სხვადასხვა რეგულატორებისგან შესაბამისი მხარდაჭერის მოპოვებას და სხვა დაკავშირებულ ღონისძიებებს.

არ არსებობს იმის გარანტია, რომ აღნიშნული გარდაქმნა წარმატებული იქნება და რომ „კომპანია“ მიაღწევს დაგეგმილ საოპერაციო და ფინანსურ შედეგებს. ასევე არსებობს რისკი რომ საქართველოს საბანკო სექტორში მოღვაწე სხვა მოთამაშეები წარმატებით შეძლებენ აღნიშნული ცვლილებების განხორციელებას და შედეგად „კომპანიაზე“ ადრე დანერგავენ ბაზარზე მსგავს მომსახურებებს.

3.4 შესავალზე ფასიანი ქაღალდებისათვის დამახასიათებელი რისკები

3.4.1 „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასი, ლიკვიდურობა და სარგებელი შეიძლება იყოს ცვალებადი

„ობლიგაციების“ ბაზარზე გავლენას მოახდენს საქართველოში არსებული ეკონომიკური და საბაზრო პირობები და ასევე, სხვადასხვა ხარისხით, საპროცენტო განაკვეთები, ვალუტის გაცვლითი კურსები და

ინფლაციის მაჩვენებლები სხვა ქვეყნებში (შეერთებული შტატები, ევროკავშირის წევრი ქვეყნები და სხვ.). საქართველოში დოლარში დენომინირებული ობლიგაციების ინვესტორები ობლიგაციებს უმეტესად მათი მთლიანი ვადის განმავლობაში ფლობენ და შედეგად დოლარის ობლიგაციებით ვაჭრობის მოცულობა დაბალია. შესაბამისად, „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასი, ლიკვიდურობა და სარგებელი შეიძლება იყოს ცვალებადი და არაპროგნოზირებადი, რამაც შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების ინტერესებზე.

3.4.2 „ობლიგაციების“ მეორადი ბაზარი შესაძლოა არასდროს განვითარდეს და აღნიშნულმა შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების შესაძლებლობაზე გაყიდონ „ობლიგაციები“ ან გაყიდონ ისინი მომგებიან ფასად

საფონდო ბირჟის საიტზე მოცემული ინფორმაციის მიხედვით ბოლო ორი წლის განმავლობაში დოლარის ობლიგაციისთვის სავაჭრო სესიის დროს მხოლოდ 275 გარიგება არის განხორციელებული. არ არსებობს იმის გარანტია, რომ საქართველოში განვითარდება „ობლიგაციების“ აქტიური სავაჭრო ბაზარი ან, თუ განვითარდა, საქართველოში ან სხვაგან მომხდარი მოვლენები არ გამოიწვევს ბაზრის ცვალებადობას ან ამგვარი ცვალებადობა არსებითად უარყოფით გავლენას არ იქონიებს „ობლიგაციების“ ფასზე ან ლიკვიდურობაზე ან ეკონომიკურ და საბაზრო პირობებს არ ექნებათ სხვაგვარი უარყოფითი ეფექტი. თუ „ობლიგაციები“ მეორად ბაზარზე გაიყიდება, ემისიის მეორად ბაზარზე გაყიდვის შეზღუდვების გათვალისწინებით, ვაჭრობა შეიძლება განხორციელდეს იმაზე ნაკლებ ფასად, ვიდრე მათი პირველადი შეთავაზების ფასია; აღნიშნული დამოკიდებულია არსებულ საპროცენტო განაკვეთებზე, მსგავსი ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე, ზოგად ეკონომიკურ პირობებზე, „კომპანიის“ ფინანსურ მდგომარეობასა და სხვა ფაქტორებზე. ნებისმიერმა მსგავსმა ცვალებადობამ შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ოპერაციების შედეგებსა და პერსპექტივებზე, და ასევე „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასზე.

3.4.3 „ობლიგაციები“ ხასიათდება გაცვლით კურსთან დაკავშირებული რისკებით

„კომპანია“ „ობლიგაციების“ ძირ თანხას და პროცენტს გადაიხდის აშშ დოლარში. ეს წარმოშობს ვალუტის კონვერტაციასთან დაკავშირებულ რისკებს, თუ ინვესტორის ფინანსური საქმიანობა ძირითადად დენომინირებულია აშშ დოლარის გარდა სხვა ვალუტაში („ინვესტორის ვალუტა“). აღნიშნული რისკები მოიცავს გაცვლითი კურსების მკვეთრი ცვლილების რისკს (აშშ დოლარის გაუფასურების ან „ინვესტორის ვალუტის“ რევალუაციის ჩათვლით) და რისკს, რომ „ინვესტორის ვალუტაზე“ შესაბამისი კომპეტენციის მქონე ორგანოებმა დააწესონ ან შეცვალონ სავალუტო კონტროლის მექანიზმები. „ინვესტორის ვალუტის“ აშშ დოლართან მიმართებით ღირებულების ზრდა შეამცირებს: (i) „ინვესტორის ვალუტის“ ეკვივალენტურ სარგებელს „ობლიგაციებზე“; (ii) „ობლიგაციებზე“ გადასახდელ „ინვესტორის ვალუტის“ ეკვივალენტურ ძირ თანხას; და (iii) „ობლიგაციების“ „ინვესტორის ვალუტის“ ეკვივალენტურ საბაზრო ღირებულებას. მთავრობებმა და სავალუტო ორგანოებმა (როგორც ამას ადგილი ჰქონდა წარსულში) შეიძლება დააწესონ სავალუტო კონტროლის მექანიზმები, რომლებმაც შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს გამოსაყენებელ გაცვლით კურსზე. შედეგად, ინვესტორებმა შეიძლება საერთოდ ვერ მიიღონ ან მიიღონ იმაზე ნაკლები ძირი თანხა ან პროცენტი, რასაც მოელოდნენ. აღნიშნულმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „ობლიგაციების“ გადაყიდვის ფასზე.

3.4.4 არსებობს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის კანონიერების დადგენის რისკი

ინვესტორებმა კონსულტაცია უნდა გაიარონ მათ სამართლებრივ მრჩეველებთან იმის განსასაზღვრად, თუ რამდენად და რა ფარგლებში წარმოადგენს „ობლიგაციები“ კანონიერ ინვესტიციას ამგვარი ინვესტორებისთვის და რამდენად და რა ფარგლებში არის შესაძლებელი „ობლიგაციები“ გამოყენებულ იქნას სხვადასხვა ტიპის სესხის უზრუნველყოფის საშუალებად. გარდა ამისა, ფინანსურმა ინსტიტუტებმა კონსულტაცია უნდა გაიარონ მათ სამართლებრივ მრჩეველებთან ან მარეგულირებლებთან, რათა განსაზღვრონ

„ობლიგაციების“ კლასიფიკაცია კაპიტალის ადეკვატურობის მარეგულირებელი ნორმების ან მსგავსი წესების საფუძველზე.

ინვესტორებს, რომელთა საინვესტიციო საქმიანობა რეგულირდება საინვესტიციო კანონმდებლობით ან გარკვეული ორგანოების მიერ შემუშავებული რეგულაციებით, შესაძლებელია შეზღუდული ჰქონდეთ ინვესტიციების განხორციელება ზოგიერთი ტიპის სავალო ფასიან ქაღალდებში, მათ შორის, „ობლიგაციებში“. ინვესტორებმა უნდა შეისწავლონ და გაანალიზონ მსგავსი შეზღუდვები „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის განხორციელებამდე.

3.4.5 ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ „ანგარიშის მწარმოებლის“ პროცედურებს

„კომპანია“ „ობლიგაციების“ მფლობელებისთვის შესაბამისი თანხების გადახდის ვალდებულებას შეასრულებს „ანგარიშის მწარმოებლის“ ან „გადახდის და კალკულაციის აგენტის“ მეშვეობით. „ობლიგაციების“ მფლობელი ვალდებულია დაეყრდნოს „ანგარიშის მწარმოებლის“ ან „გადახდის და კალკულაციის აგენტის“ პროცედურებს და ამ გზით მიიღოს შესაბამისი თანხები. „კომპანიას“ არ ეკისრება პასუხისმგებლობა ამგვარი პირების ჩანაწერების სისწორესა თუ სისრულეზე.

3.4.6 „ობლიგაციების“ პირობები შესაძლოა შეიცვალოს ან გაუქმდეს

„ობლიგაციების“ პირობები შეიცავს დათქმას „ობლიგაციების“ მფლობელთა კრების მოწვევის თაობაზე იმ საკითხების განხილვის მიზნით, რამაც შესაძლოა გავლენა იქონიოს მათ ინტერესებზე. აღნიშნული პირობები განსაზღვრულ უმრავლესობას უფლებას ანიჭებს ხმა მისცეს და მიიღოს გადაწყვეტილება „ობლიგაციების“ პირობების შეცვლის ან გაუქმების თაობაზე, იმ პირობით, რომ შესაბამისი ცვლილება ძალაში შევა ზედამხედველის თანხმობის მოპოვების შემთხვევაში. ასეთ შემთხვევაში, „ობლიგაციების“ უმცირესობაში აღმოჩენილი მფლობელები ვალდებული იქნებიან დაეთანხმონ და იმოქმედონ უმრავლესობის მიერ მიღებული გადაწყვეტილების შესაბამისად. ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, ობლიგაციების მფლობელები არ არიან უფლებამოსილნი პირობები შეცვალონ იმგვარად, რაც გამოიწვევს „ობლიგაციების“ რეკლასიფიკაციას ემიტენტის კაპიტალის სტრუქტურაში.

3.4.6.1 ობლიგაციები წარმოადგენს „კომპანიის“ პირდაპირ, არაუზრუნველყოფილ, სუბორდინირებულ ვალდებულებებს, რაც სხვადასხვა ტიპის დამატებით რისკებს წარმოშობს ინვესტორისთვის

ობლიგაციები წარმოადგენს „კომპანიის“ პირდაპირ, არაუზრუნველყოფილ, სუბორდინირებულ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით თანაბარნი არიან ერთმანეთს შორის. ემიტენტის გაკოტრების ან ლიკვიდაციის შემთხვევაში (როგორც ეს განისაზღვრება საბანკო რეგულაციების თანახმად) ყველა მოთხოვნა ობლიგაციების მიმართ (მათ შორის ემიტენტის ვალდებულების რომელიმე დარღვევით გამოწვეული მოთხოვნა) კლასიფიცირებული იქნება, როგორც რიგითობით უფრო დაბალ საფეხურზე შემდეგი ინსტრუმენტების მიმართ (i) ნებისმიერი ამჟამინდელი ან მომავალი მოთხოვნა ემიტენტის არასუბორდინირებულ ვალდებულებებზე და (ii) ემიტენტის სხვა ვალდებულებების მიმართ, რომლებიც საქართველოს კანონის შესაბამისად კანონმდებლობის და/ან საკონტრაქტო პირობების თანახმად რიგითობით უპირატესია აღნიშნული ფასიანია ქაღალდების მოთხოვნებზე.

ამასთან, „ობლიგაციები“ რიგითობით თანაბარნი არიან ერთმანეთს შორის და უთანაბრდებიან „კომპანიის“ ყველა სხვა მეორად კაპიტალად კლასიფიცირებულ ვალდებულებებს.

თუ, გაკოტრების და/ან ლიკვიდაციის შემთხვევაში ემიტენტის აქტივები არ იქმნება საკმარისი რიგითობით უპირატესი კრედიტორების მოთხოვნების სრულად დაკმაყოფილებისთვის, ფასიანი ქაღალდების ინვესტორები სრულად დაკარგავენ თავიანთ ინვესტიციას აღნიშნულ „ობლიგაციაში“. თუ ემიტენტს აქვს

საკმარისი რესურსი, რომ სრულად გაისტუმროს რიგითობით „ობლიგაციაზე“ უპირატესი მსესხებლების მოთხოვნები, მაგრამ არ აქვს საკმარისი აქტივები „ობლიგაციების“ და მასთან რიგითობით თანაბარი „ობლიგაციების“ მოთხოვნების დასაფარად, „ობლიგაციების“ მფლობელები დაკარგავენ ნაწილობრივ (ან სრულ) ინვესტიციას „ობლიგაციებში“.

გარდა ამისა, თუ დადგა „კაპიტალის მოვლენა“ ან „საგადასახადო მოვლენა“ (როგორც ეს განმარტებულია ემისიის პროსპექტის 23.6.4 პუნქტში), „კომპანიას“ წარმოეშობა „ობლიგაციების“ გამოსყიდვის უფლება. მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანიას“ აღნიშნული მოვლენების დადგომა ნაკლებ სავარაუდოდ მიაჩნია, მათი რეალიზაციის შემთხვევაში, არსებითად შემცირდება ინსტრუმენტის ვადიანობა და შესაბამისად, ინვესტორების დაგეგმილი სარგებელი.

3.4.6.1.1 ემიტენტს არ ეკრძალება დამატებითი სესხის გამოშვება, რომელიც თავის მხრივ შეიძლება გაუთანაბრდეს ან უპირატესი იყოს „ობლიგაციებზე“

პირობები არ აწესებს ზღვარს იმ ვალდებულებების ოდენობაზე, რომლებიც რიგითობით „ობლიგაციის“ თანაბრად ან უპირატესად დაკლასიფიცირდება გადახდის შემთხვევაში.

პირობები არ ასხვავებს ამ ჭრილში წარსულში თუ მომავალში გამოშვებულ ინსტრუმენტებს. ამასთან პირობები არ ზღუდავს ემიტენტს კაპიტალის ინსტრუმენტების დამატებით გამოშვებაში, აღნიშნულ ინსტრუმენტებს შეიძლება ჰქონდეთ სხვა გამოთხოვის მექანიზმები ან ემიტენტის აქციებში გადაკონვერტირების შესაძლებლობა წინასწარ გაწერილი ვითარების შემთხვევაში. ემიტენტმა შეიძლება გამოუშვას ან აიღოს არსებითი ოდენობის დამატებითი უზრუნველყოფილი ან არაუზრუნველყოფილი არასუბორდინირებული სესხები ან/და რიგითობით უპირატესი სუბორდინირებული ვალდებულებები.

ემიტენტს შეიძლება წარმოეშვას არასუბორდინირებული ვალდებულებები იმ შემთხვევებიდან, რომლებიც არ არის ასახული ემიტენტის ბალანსზე. მსგავსი შემთხვევები მოიცავს, მაგრამ არ შემოიფარგლება სადაზღვევო და გადაზღვევის კონტრაქტებით, დერივატივების კონტრაქტებით, გარანტიების გაცემით ან სხვა ვალდებულებებით, რომლებიც გახდება ემიტენტის არასუბორდინირებული ვალდებულებები ემიტენტის გადახდისუუნარობის შემთხვევაში. ამ შემთხვევაში აღნიშნული ვალდებულებების დაფარვა შეიძლება გახდეს საჭირო „ობლიგაციებით“ წარმოქმნილი ვალდებულებების დაფარვამდე.

შედეგად, „კომპანიამ“ დამატებით შეიძლება გამოუშვას ფასიანი ქაღალდები, რომლებიც რიგითობით გაუთანაბრდება ან გაასწრებს „ობლიგაციებს“. ნებისმიერმა ამგვარმა ფასიანი ქაღალდების გამოშვებამ შესაძლებელია შეამციროს იმ თანხის ოდენობა, რომელიც ინვესტორებმა შესაძლებელია ამოიღონ „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით, რამდენადაც დამატებითი ვალის წარმოშობამ შეიძლება გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ შესაძლებლობაზე დაფაროს „ობლიგაციების“ ძირი თანხა და დარიცხული პროცენტი. აღნიშნულმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „ობლიგაციების“ გადაყიდვის ფასზე. თუ, გაკოტრების და/ან ლიკვიდაციის შემთხვევაში ემიტენტის აქტივები არ იქნება საკმარისი რიგითობით უპირატესი კრედიტორების მოთხოვნების სრულად დაკმაყოფილებისთვის, ფასიანი ქაღალდების ინვესტორები სრულად დაკარგავენ თავიანთ ინვესტიციას აღნიშნულ „ობლიგაციაში“. თუ ემიტენტს აქვს საკმარისი რესურსი, რომ სრულად გაისტუმროს რიგითობით „ობლიგაციაზე“ უპირატესი მსესხებლების მოთხოვნები, მაგრამ არ აქვს საკმარისი აქტივები „ობლიგაციების“ და მასთან რიგითობით თანაბარი „ობლიგაციების“ მოთხოვნების დასაფარად, „ობლიგაციების“ მფლობელები დაკარგავენ ნაწილობრივ (ან სრულ) ინვესტიციას „ობლიგაციებში“.

თუ ემიტენტის ფინანსური მდგომარეობა გაუარესდება, ინვესტორები შეიძლება დაზარალდნენ პირდაპირ და არსებითად, მათ შორის არის დეფოლტის დადგომის (და ინვესტორების მიერ დეფოლტის გამოცხადების შეზღუდვის) და მათი მთლიანი ინვესტიციის დაკარგვის შემთხვევა.

3.4.6.1.2 სებ-ის მიერ სარეზოლუციო რეჟიმის შემოღების შემთხვევაში, „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე მოთხოვნები შესაძლოა სრულად ან ნაწილობრივ ჩამოიწეროს ან დაკონვერტირდეს „კომპანიის“ აქციებში

ობლიგაციები გამოშვებულია კაპიტალის ადეკვატურობის რეგულაციის დაკმაყოფილების მიზნით და გამოშვებულია იმ მიზნით, რომ აღნიშნული ინსტრუმენტი ჩაირთოს ემიტენტის მეორად კაპიტალში. აღნიშნული კლასიფიკაცია დამოკიდებულია რამდენიმე პირობის დაკმაყოფილებაზე, რომლებიც გაწერილია პირობების ნაწილში.

„ობლიგაციებს“, როგორც ბანკის მეორადი კაპიტალის ინსტრუმენტს, შეეხება სებ-ის მიერ გამოცხადებული რეზოლუციის რეჟიმში სრულად ან ნაწილობრივ ჩამოწერის ან აქციებში კონვერტაციის შესაძლებლობა.

სებ-ი რეზოლუციის რეჟიმს წარმართავს რეზოლუციის შემდეგი პრინციპების დაცვით:

- ა) კომერციული ბანკის აქციონერები პირველად ზარალს იღებენ. უზრუნველყოფილი უნდა იქნეს მათი ინტერესების თანაბარზომიერი დაცვა;
- ბ) კომერციული ბანკის კრედიტორები ზარალს იღებენ აქციონერების შემდეგ, ლიკვიდაციისას დადგენილი მოთხოვნების დაკმაყოფილების რიგითობის საპირისპირო მიმდევრობით;
- გ) უზრუნველყოფილი უნდა იქნეს კომერციული ბანკის ერთი და იმავე რიგის კრედიტორთა ინტერესების თანაბარზომიერი დაცვა;
- დ) რეზოლუციის საბოლოო შედეგით, კომერციული ბანკის აქციონერებმა და კრედიტორებმა არ უნდა იზარალონ იმაზე მეტად, ვიდრე ისინი იზარალებდნენ კომერციული ბანკის ლიკვიდაციის შემთხვევაში;
- ე) „დეპოზიტების დაზღვევის სისტემის შესახებ“ საქართველოს კანონით განსაზღვრული დაზღვეული დეპოზიტები დაცული უნდა იყოს.

სებ-ი უფლებამოსილია შემოიღოს მორატორიუმი კომერციული ბანკის ვადამოსული გადახდების ან მათი ნაწილის მიმართ, გარდა დაზღვეულ დეპოზიტებთან დაკავშირებული, აგრეთვე საგადახდო და ანგარიშსწორების სისტემების ან ამ სისტემების მონაწილეთა მიმართ გადახდებისა, საგადახდო სისტემაში მონაწილეობიდან გამომდინარე გადახდებისა და ეროვნული ბანკის მიმართ არსებული გადახდებისა. მორატორიუმის ვადა 90 კალენდარულ დღეს არ უნდა აღემატებოდეს.

სებ-ი ასევე უფლებამოსილია მიმართოს სასამართლოს რეზოლუციის რეჟიმში მყოფი კომერციული ბანკის მიმართ მიმდინარე საქმის წარმოების დროებით შეჩერების მოთხოვნით ან/და, ახალი საქმის წარმოებაში მიღების შემთხვევაში, – საქმის განხილვის გადავადების მოთხოვნით. აღნიშნული შეჩერება/გადავადება 90 კალენდარულ დღეს არ უნდა აღემატებოდეს.

სებ-ის მიერ ნებისმიერმა ზემოთ ჩამოთვლილმა მექანიზმის გამოყენებამ შესაძლოა არსებითად საუარესო ეფექტი იქონიოს „ობლიგაციონერების“ შანსსა და შესაძლებლობაზე, დაიბრუნონ გაცემული თანხა.

3.4.6.1.3 „ობლიგაციების“ პირობები არ ითვალისწინებენ „დეფოლტის შემთხვევას“, გარდა ემიტენტის გაკოტრების და ლიკვიდაციის შემთხვევისა და ინვესტორებისთვის არსებული აღსრულების უფლებები შეზღუდულია

„ობლიგაციების“ პირობები არ ითვალისწინებს „დეფოლტის შემთხვევას“, გარდა ემიტენტის გაკოტრების ან ლიკვიდაციის შემთხვევისა. ამასთან ინვესტორებს არ აქვთ უფლება მოითხოვონ გადახდა ან საკუთარი ობლიგაციების გამოთხოვა ვადაზე ადრე და მათი გადახდის მოთხოვნის აღსრულების უფლებები შეზღუდულია. შესაბამისად, იმ შემთხვევაშიც კი, თუ ემიტენტის ფინანსური მდგომარეობა მკვეთრად გაუარესდება და ვერ შეძლებს „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული ვალდებულებების შესრულებას, „ობლიგაციონერები“ ვერ შეძლებენ სააღსრულებო წარმოების დაწყებას და ემიტენტის აქტივებზე მიქცევას, გარდა ემიტენტის გაკოტრების ან ლიკვიდაციის პროცედურების დაწყებისა. აღნიშნული პროცედურების ინიცირება არ არის ემიტენტის კომპეტენციაში და საჭიროებს სებ-ის მიერ შესაბამისი საზედამხედველო ქმედებების განხორციელებას.

3.4.6.2 მიუხედავად იმისა, რომ „ობლიგაციები“ ვადიანი ფინანსური ინსტრუმენტებია, ვადამოსულობისას შესაბამისი ვალდებულების შესრულებაზე შესაძლოა გავლენა იქონიოს ბევრმა ფაქტორმა და ემიტენტმა ვერ შეძლოს ძირის დაფარვა

„ობლიგაციების“ ვადამოსულობის დროს ემიტენტი უფლებამოსილი იქნება დაფაროს შესაბამისი ძირი თანხა მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ აღნიშნულზე მოპოვებული იქნება სებ-ის თანხმობა. ზედამხედველი თანხმობას გასცემს იმ შემთხვევაში, თუ ემიტენტი შეძლებს დაადასტუროს, რომ თანხის გადახდის შემთხვევაში კომერციული ბანკის კაპიტალი საკმარისად აღემატება მინიმალური კაპიტალის მოთხოვნებს ან თუ „ობლიგაციები“ ჩანაცვლდება იგივე ან უკეთესი ხარისხის კაპიტალით და აღნიშნული კაპიტალის ჩანაცვლება ხდება ისეთი პირობებით, რომელიც შეესაბამება კომერციული ბანკის შემოსავლის მასშტაბებს. იმ შემთხვევაში, თუ ემიტენტი ვერ შეძლებს რომელიმე ჩამოთვლილი წინაპირობის დაკმაყოფილებას, სებ-მა შესაძლოა არ გასცეს თანხმობა ძირი თანხის გადახდაზე, რასაც არსებითად უარყოფითი გავლენა ექნება „ობლიგაციონერების“ უფლებებზე.

3.4.6.2.1 ობლიგაციები კომპლექსური ფინანსური ინსტრუმენტებია და დაკავშირებულია მაღალი ხარისხის რისკთან, შესაბამისად ობლიგაციები შეიძლება არ იყოს შესაფერისი ინვესტიცია ყველა ტიპის ინვესტორისთვის

ობლიგაციები კომპლექსური ფინანსური ინსტრუმენტებია და დაკავშირებულია მაღალი ხარისხის რისკთან. შესაბამისად ობლიგაციებში ინვესტიცია დაკავშირებულია გარკვეული სახის გაზრდილ რისკთან. თითოეულმა ინვესტორმა უნდა შეაფასოს შესაბამისობა (ინდივიდუალურად ან ფინანსური მრჩევლის დახმარებით) საკუთარი მდგომარეობის გათვალისწინებით. კონკრეტულად თითოეულმა ინვესტორი:

- უნდა ფლობდეს საკმარის ცოდნასა და გამოცდილებას ობლიგაციების მნიშვნელოვანი შეფასებისთვის, რისკებისა და დაკავშირებული ამონაგების ანალიზისა და წინამდებარე ემისიის პროსპექტში წარმოდგენილი ინფორმაციის ანალიზისთვის;
- ჰქონდეს წვდომა და ცოდნა შესაბამისი ანალიტიკური ხერხებისა და მეთოდებისა, რომ გაანალიზოს კონკრეტულ ფინანსურ სიტუაციაში აღნიშნული ობლიგაციების გავლენა არა მხოლოდ ცალკეული ინვესტიციის, არამედ მთლიანი საინვესტიციო პორტფელის ჭრილში;

- ჰქონდეს საკმარისი ოდენობის ფინანსური სახსრები და ლიკვიდურობა, რომ შეძლოს აღნიშნულ ობლიგაციაში ინვესტიციასთან დაკავშირებული რისკების აღება;
- საფუძვლიანად ესმოდეს ობლიგაციების პირობები (მათ შორის, სუბორდინაციასთან დაკავშირებული შეზღუდვები); და
- შეეძლოს შეაფასოს შესაძლებელი ეკონომიკური სცენარები, საპროცენტო განაკვეთისა და სხვა ფაქტორების ცვლილების ჭრილში, რომლებმაც შეიძლება იმოქმედოს მის ინვესტიციაზე და უნარზე აილოს შესაბამისი რისკები.

გათვითცნობიერებული ინვესტორები ინვესტიციებს დებენ დივერსიფიცირებულ პორტფელში, სადაც კომპლექსური ფინანსური ინსტრუმენტები საინვესტიციო პორტფელის შედარებით მცირე ნაწილს წარმოადგენს ხოლმე. შესაბამისად მთლიანი თანხის ან მისი მნიშვნელოვანი ნაწილის ინვესტირება ერთ კომპლექსურ ინსტრუმენტში განსაკუთრებით მაღალ რისკს ატარებს. პოტენციურმა ინვესტორებმა არ უნდა განახორციელონ ინვესტიცია ობლიგაციებში თუ მათ არ აქვთ შესაბამისი ცოდნა და გამოცდილება (ინდივიდუალურად ან ფინანსურ მრჩეველთან ერთად) გაანალიზონ ობლიგაციები ცვალებადი გარემოპირობების ფაქტორების გათვალისწინებით. საინვესტიციო გადაწყვეტილების მიღებამდე პოტენციურმა ინვესტორებმა ფრთხილად უნდა გაანალიზონ საკუთარი ფინანსური მდგომარეობისა და საინვესტიციო მიზნების გათვალისწინებით ემისიის პროსპექტში წარმოდგენილი სრული ინფორმაცია.

4 შეთავაზების შესახებ დამატებითი ინფორმაცია

4.1 განთავსების აგენტის შესახებ ინფორმაცია

4.1.1 განთავსების აგენტის დასახელება, სამართლებრივი ფორმა და საიდენტიფიკაციო ნომერი, აგრეთვე მისი იურიდიული და ფაქტობრივი მისამართი, რეგისტრაციის ქვეყანა და მარეგულირებელი კანონმდებლობა

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“

საიდენტიფიკაციო კოდი: 405482721

იურიდიული და ფაქტობრივი მისამართი: საქართველო, ქ. თბილისი, ვაკე-საბურთალოს რაიონი, ლისი ვერანდა, იასამნების ქ., N 5, ბ. 3

რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო

მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა

ტელ: (+995) 555 08 88 88

ელ. ფოსტა: info@alphacapitaladvisory.com

ვებგვერდი: www.alphacapitaladvisory.com

4.1.2 განთავსების აგენტთან ხელშეკრულების ძირითადი პირობები (Firm Commitment, Best Effort, Standby Commitments, Other); თუ სრულად ან საერთოდ არ ხდება ემისიის შექმნა, დარჩენილი ნაწილის რაოდენობა/წილი

შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“ („განთავსების აგენტი“), 2023 წლის 22 მასის მომსახურების ხელშეკრულების შესაბამისად, შეუთანხმდა „კომპანიას“, რომ იგი დაეხმარება მას „ობლიგაციების“ განთავსებაში, არა-გარანტირებული საფუძვლით, საუკეთესო ძალისხმევის გამოყენებით.

4.2 მიღებული სახსრების გამოყენება

4.2.1 შეთავაზების მიზეზების აღწერა

ამ შეთავაზების ძირითადი მიზეზი არის „კომპანიის“ კაპიტალის სტრუქტურის ოპტიმიზაცია.

4.2.2 მიღებული სახსრების გამოყენება

ინსტრუმენტის გამოშვების მიზნობრიობა წარმოადგენს საქართველოს ეროვნული ბანკის კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნების დაკმაყოფილებას (კაპიტალის ზრდა ან შენარჩუნება).

4.2.3 ყველა იმ ინტერესთა კონფლიქტის აღწერა, რომელიც უკავშირდება კონკრეტულ შეთავაზებას; მათ შორის, არსებობის შემთხვევაში, შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტი განთავსების აგენტსა და ემიტენტს შორის

არ არსებობს ინტერესთა კონფლიქტი ამ შეთავაზებასთან მიმართებით.

5 პასუხისმგებელი პირები

5.1 სარეგისტრაციო დოკუმენტი უნდა მოიცავდეს ყველა იმ პირის დასახელებას, რომელიც პასუხისმგებელია აღნიშნული დოკუმენტის ან მისი რომელიმე ნაწილის შინაარსზე დაკავებული თანამდებობის მითითებით

ბატონი ირაკლი მანაგაძე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ბატონი ალექსი ხოროშვილი - გენერალური დირექტორი

5.2 დოკუმენტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირების მიერ გაკეთებული განაცხადი იმის შესახებ, რომ სარეგისტრაციო დოკუმენტში წარმოდგენილ ინფორმაციაში შესულია მათთვის ცნობილი ყველა არსებითი ფაქტი და ადგილი არ ჰქონია ისეთი ინფორმაციის გამოტოვებას, რაც გავლენას მოახდენდა პროსპექტის შინაარსზე. არსებობის შემთხვევაში, იგივე განაცხადი უნდა გაკეთდეს ცალკეულ ნაწილებზე პასუხისმგებელი პირების მიერაც.

ჩვენ, სს „სილქ ბანკის“ სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე ირაკლი მანაგაძე და გენერალური დირექტორი ალექსი ხოროშვილი, ვმოქმედებთ-რა როგორც წინამდებარე ემისიის პროსპექტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები, ჩვენი ხელმოწერით ვადასტურებთ, რომ პროსპექტში წარმოდგენილ ინფორმაციაში შესულია ჩვენთვის ცნობილი ყველა არსებითი ფაქტი და ადგილი არ ჰქონია ისეთი ინფორმაციის გამოტოვებას, რაც გავლენას მოახდენდა პროსპექტის შინაარსზე.

5.3 ემიტენტის აუდიტორის დასახელება და მისამართი წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებებში წარმოდგენილი თითოეული პერიოდისთვის; ამასთან, თუ წარმოდგენილი პერიოდების მანძილზე მოხდა აუდიტორის შეცვლა, უნდა აღიწეროს მიზეზები.

ემიტენტის ფინანსური აუდიტორი 2021 და 2022 წლის მანძილზე იყო შპს „KPMG Georgia“ საიდენტიფიკაციო კოდი: 404437695. მისამართი: საქართველო, თბილისი, მთაწმინდის რაიონი, თავისუფლების მოედანი, N4, ტელეფონი: +995 32 293 5713

5.4 როდესაც რეგისტრაციის დოკუმენტში გამოყენებულია ნებისმიერი მესამე პირის ან ექსპერტის დასკვნა, უნდა მიეთითოს მისი სახელი, მისამართი, კვალიფიკაცია და არსებობის შემთხვევაში, მისი ინტერესი ემიტენტის საქმიანობაში

რეგისტრაციის დოკუმენტში არ არის გამოყენებული მესამე პირის ან ექსპერტის დასკვნა, გარდა ფინანსური აუდიტორისა. ფინანსური აუდიტორის რეკვიზიტები იხილეთ წინა ქვეთავში.

5.5 როდესაც ხდება მესამე მხარის მიერ მოწოდებული ინფორმაციის გამოყენება, უნდა მიეთითოს წყარო და გაკეთდეს დათქმა, რომ ეს ინფორმაცია სწორადაა გადამუშავებული. ასევე, უნდა მოხდეს განცხადება, რომ რამდენადაც ემიტენტისთვის ცნობილია, ამ ინფორმაციიდან არ არის გამოტოვებული მნიშვნელოვანი ფაქტები, რაც ინფორმაციას გახდიდა არაზუსტსა და შეცდომაში შემყვანს.

„ემისიის პროსპექტის“ სხვადასხვა ნაწილებში მოცემული სტატისტიკური მონაცემები, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული, მოპოვებულ იქნა „სებ“-დან, საქართველოს ფინანსთა სამინისტროდან („ფინანსთა სამინისტრო“), ტურიზმის ეროვნული სააგენტო, და სსიპ საქართველოს სტატისტიკის ეროვნული სამსახურიდან („საქსტატი“). აღნიშნული წყაროების მიერ დაცული სტატისტიკური მონაცემები მოცემულია ლარში (საქართველოს ეროვნული ვალუტა) ან აშშ დოლარში. ზოგიერთი სტატისტიკური მონაცემები, რომლებიც მოცემულია ლარის გარდა სხვა ვალუტაში, კონვერტირებულია ლარში, „ემისიის პროსპექტში“ მითითებული გაცვლითი კურსების შესაბამისად. მსგავსი სტატისტიკური მონაცემები შესაძლებელია მოპოვებულ იქნას სხვა წყაროებიდან, მიუხედავად იმისა, რომ თითოეული წყაროს მიერ გამოყენებული

მეთოდები, დაშვებები და მიღებული შედეგები შესაძლებელია განსხვავდებოდეს ერთმანეთისგან. მართალია, ყველა ზომა მიღებულ იქნა იმისათვის, რომ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მოცემული ყოფილიყო ყველაზე სანდო და თანმიმდევრული მონაცემები, არ არსებობს იმის გარანტია, რომ მსგავსი მონაცემები შედგენილ იქნა და მომზადდა საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

ასევე პროსპექტში გამოყენებულია „კომპანიის“ კონკურენტული ბანკების ფინანსური ინფორმაცია.

„კომპანიის“ მიერ „სებ“-დან, „ფინანსთა სამინისტროდან“, „საქსტატიდან“ და სხვა წყაროებიდან მოპოვებული ინფორმაცია ზუსტად იქნა ასახული „ემისიის პროსპექტში“ და „კომპანია“ და „განთავსების, გადახდისა და კალკულაციის აგენტი“ აცხადებენ, რომ, მათი ინფორმაციით და ამგვარი წყაროების მიერ გამოქვეყნებულ ინფორმაციაზე დაყრდნობით, „ემისიის პროსპექტში“ არ იქნა გამოტოვებული ისეთი ფაქტები, რაც გამოიწვევდა ასახული ინფორმაციის უზუსტობას ან უსწორობას. „ემისიის პროსპექტში“ მესამე პირის ინფორმაციის გამოყენებისას, ამგვარი ინფორმაციის წყარო იდენტიფიცირებულ იქნა.

6 ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ

6.1 ემიტენტის იურიდიული და კომერციული დასახელება, ცვლილების შემთხვევაში ძველი სახელწოდებაც

ემიტენტის იურიდიული და კომერციული დასახელება არის სს „სილქ ბანკი“. ძველი სახელწოდებებია „აბრეშუმის გზა“, „ბტა სილქ როლდ ბანკი“ „ბითიეი ბანკი“ და „სილქ როლდ ბანკი“.

6.2 ემიტენტის სამართლებრივი ფორმა, საიდენტიფიკაციო კოდი, რეგისტრაციის ქვეყანა, კანონმდებლობა, რომლის თანახმადაც აწარმოებს საქმიანობას, იურიდიული და ფაქტობრივი მისამართი, საკონტაქტო ტელეფონის ნომერი და ვებ-გვერდის მისამართი

ემიტენტის სამართლებრივი ფორმა, საიდენტიფიკაციო კოდი:	სს „სილქ ბანკი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 201955027)
რეგისტრაციის ქვეყანა:	საქართველო
მისამართი:	საქართველო, თბილისი, ჩუღურეთის რაიონი, ზაარბრიუკენის მოედანი, №2
ელ. ფოსტა:	info@silkbank.ge
ტელ:	+995 322 42 42 42
ვებ-გვერდი:	https://www.silkbank.ge/

6.3 დაარსების თარიღი და საქმიანობის ისტორია

სს „სილქ ბანკი“ დაარსდა 2000 წელს ექსიმბანკისა და დისკონტ ბანკის შერწყმის შედეგად და აღნიშნული პერიოდიდან ემსახურება საცალო და ბიზნეს კლიენტებს. 2005 წელს ბანკის 49% წილის მფლობელი გახდა სს „ბტა ბანკი“ (ყაზახეთი), რის შედეგადაც ბანკმა განაგრძო ოპერირება ახალი სახელწოდებით სს „ბტა-სილქ როლდ ბანკი“. 2008 წელს რებრენდინგის შედეგად ბანკს ეწოდა სს „ბითიეი ბანკი“. 2014 წელს სილქ როლდ საფინანსო ჯგუფმა შეიძინა სს „ბტა ბანკი ყაზახეთის“ კუთვნილი აქციები და გახდა ბანკის 99,9% აქციების მფლობელი, რა დროსაც ბანკს, სს „ბტა ბანკი“ (ყაზახეთი)-ს მიმართ, უფიქსირდებოდა დაახლოებით 36 მილიონი აშშ დოლარის დავალიანება. მშობელი კომპანიის მიერ ბანკის წილის გაყიდვის პარალელურად მოხდა არსებული დავალიანების გადაფარვა კომპანიის აქტივებით, მეტწილად კი ლიკვიდური აქტივებით. ამასთან, 2014 წლის ოქტომბერში მოხდა კომპანიის რებრენდინგი და ბანკმა განაგრძო ფუნქციონირება სს „სილქ როლდ ბანკის“ სახელწოდებით. 2015-2016 წლებში მოხდა ბანკის ოპერაციების მნიშვნელოვანი შემცირება, კერძოდ, დაიხურა ბანკის ყველა ფილიალი / სერვის-ცენტრი (ცენტრალური სერვის-ცენტრის გარდა) და თანამშრომელთა რიცხოვნობა შეამცირა 250-დან 70-მდე. 2015 წელს, წინა წელთან შედარებით, ბანკის მთლიანი აქტივები შემცირდა 117 მლნ ლარიდან 64 მლნ ლარამდე, ხოლო კლიენტებზე გაცემული სესხები 21 მლნ ლარიდან 13 მლნ ლარამდე, შემოსავალი შემცირდა 6,9 მლნ ლარიდან 2,5 მლნ ლარამდე. „ბანკის“ მენეჯმენტის განცხადებით აქტივობის (სერვის ცენტრების / პერსონალის/ პორტფელის) შემცირების ძირითადი მიზეზი იყო, ძველი აქციონერის „ბტა ბანკი“ ყაზახეთის გასვლის შედეგად ახალი ინვესტორის ძიება, რომელიც განსაზღვრავდა საბანკო საქმიანობის ძირითად მიმართულებებს (საკრედიტო ნაწილში/სეგმენტში) ბიზნეს გეგმას და სხვა. „ბტა-სილქ როლდ ბანკი“ საქართველო იყო "ბტა ბანკი" ყაზახეთის ჯგუფის წევრი, რომლის ინვესტიციითაც ხდებოდა საკრედიტო პორტფელის მოზიდვისათვის აუცილებელი რესურსების ფორმირება. მათი გეგმისა და ბიზნეს ხედვების შესაბამისად ხდებოდა ფილიალების ქსელის განვითარება. „ბტა ბანკი ყაზახეთის“ საქართველოს ბაზრის დატოვების შედეგად შემცირდა აღნიშნული საკრედიტო რესურსები და შეჩერდა ქსელის განვითარება საქართველოში. აქციონერების მხრიდან განვითარებაზე აქცენტები გადატანილი იყო მათი მართვის ქვეშ არსებულ სხვა კომპანიებზე, რომლებიც სტაბილურად ვითარდებოდა და იზრდებოდა (გთხოვთ იხილოთ ქვეთავი 1.2.1.5 ჯგუფის სტრუქტურა). აღნიშნულ პერიოდში ბანკს არ მოუზიდაია ახალი არც საცალო და არც ბიზნეს კლიენტები. აღნიშნულ

პერიოდში ბანკის მიერ არ მომხდარა მნიშვნელოვანი აქტივობა საფინანსო ბაზარზე. 2017 წლიდან ბანკმა დაიწყო საქმიანობა ონლაინ სესხებისა (მომსახურება გაუწია 18,000-ზე მეტ კლიენტს) და ფასიანი ქაღალდების საბროკერო მიმართულებით. 2020 წლის განმავლობაში, მოხდა ცვლილება ბანკის აქციონერთა შორის და ბანკის მთავარი აქციონერი გახდა „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ“ (ს/კ C41521). 2021 წლის განმავლობაში ბანკის 38.23%-იანი წილის მფლობელი გახდა შპს „პარტომტა“ (ს/კ 404580271) ხოლო მთავარ აქციონერად დარჩა „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ“ (ს/კ C41521) რომელიც ბანკის 61.76%-ს ფლობდა. 2022 წლიდან ბანკის აქციონერთა ახალი ხედვის თანახმად, სტრატეგიულ მიმართულებად განისაზღვრა საცალო და MSME სეგმენტი და ამასთანავე მიზნად დაისახა წამყვანი ციფრული ტექნოლოგიების დანერგვა. 2022 წლის სექტემბერში რეზერენდინგის შედეგად ბანკს ეწოდა სს „სილქ ბანკი“. ამავე წელს ბანკმა გამოუშვა 18,000 ცალი ჩვეულებრივი აქცია, თითოეული ნომინალური ღირებულებით - 100 ლარი. გამოშვებული აქციები სრულად შეიძინა და ბანკის ახალი აქციონერი 2.85%-იანი წილით გახდა სს „სილქ ჰოლდინგი“ (ს/კ 405496404). 2023 წელს აქციონერებმა გადაწყვიტეს სრულად გადაეხედათ ბანკის განვითარების გეგმა, რაც შესაბამისად აისახა ბანკის სტრატეგიულ გეგმაში (გთხოვთ იხილოთ ქვეთავი 7.4 „სამომავლო სტრატეგია და მიზნები“).

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ბანკის აქციონერები არიან „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ“ (ს/კ C41521) რომელიც ბანკის 58.83 % ფლობს, შპს „პარტომტა“ (ს/კ 404580271) – 36.41%-იანი წილით, სს „სილქ ჰოლდინგი“ (ს/კ 405496404) – 4.75% და სხვა - 0.01% (2021: „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ“ (ს/კ C41521) – 61.76%, შპს „პარტომტა“ (ს/კ 404580271) - 38.23%, სხვა - 0.01%). ბანკის ბენეფიციარი მფლობელები არიან გიორგი რამიშვილი, ერკინ ტატიშვილი, ალექსი თოფურია და დევიდ ფრანკ ბორგერი.

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ბანკი მომხმარებლებს მომსახურებას უწევს სათაო ოფისში განთავსებული სერვის ცენტრის და თბილისსა და ბათუმში განთავსებული სერვის ცენტრების საშუალებით.

„ბანკის“ ძირითადი საქმიანობა მოიცავს დეპოზიტების მოზიდვას, საბანკო ანგარიშების მართვას, საკრედიტო ოპერაციებს, გარანტიების გაცემას, ფულადი სახსრებისა და ფასიანი ქაღალდებისა და უცხოური ვალუტის გაცვლის ოპერაციებს, ასევე, ნებისმიერ იმ საქმიანობას, რაც განსაზღვრულია/ნებადართულია „კომერციული ბანკების საქმიანობის შესახებ“ საქართველოს კანონმდებლობით „ბანკი“ ახორციელებს თავის საქმიანობას სალიცენზიო ნომრით 238 და მის საქმიანობას არეგულირებს საქართველოს ეროვნული ბანკი.

ბანკის რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია ზაარბრუკენის მოედანი 2, თბილისი 0102, საქართველო. 2022 წელს ბანკში დასაქმებულთა საშუალო რაოდენობა იყო 90 ადამიანი (2021: 84 ადამიანი).

6.4 არსებობის შემთხვევაში, იმ მნიშვნელოვანი მოვლენის აღწერა, რამაც მატერიალური გავლენა შეიძლება მოახდინოს ემიტენტის გადახდისუნარიანობაზე

2022 წელს „ემიტენტის“ წმინდა ზარალმა 3,926 ათასი ლარი შეადგინა, ხოლო 2021 წელს ზარალი 919 ათას ლარის შეადგენდა.

2021 წლის აგვისტომდე „ემიტენტი“ არ აკმაყოფილებდა „სებ“-ის მიერ დაწესებულ 50 მილიონი ლარის ოდენობის მინიმალური საზედამხედველო კაპიტალის მოთხოვნას, რაზეც „ემიტენტს“ შესაბამისი „უფლებაზე უარის თქმის დოკუმენტი“ მიღებული ჰქონდა „სებ“-ისგან.

2022 და 2021 წლებში, 50 მილიონი ლარის ოდენობით მინიმალური საზედამხედველო კაპიტალის მოთხოვნის დასაკმაყოფილებლად, „ემიტენტმა“ ახალი აქციონერისგან (სს „სილქ ჰოლდინგი“) მოიზიდა სააქციო კაპიტალი 1,800 ათასი ლარის ოდენობით და არსებული აქციონერისგან (Silk Road Group Holding (Malta) Limited) 2,875 ათასი ლარის ოდენობის სუბორდინირებული სესხი.

2023 წლის პირველ ნახევარში „ემიტენტის“ წმინდა ზარალმა 2,385 ათასი ლარი შეადგინა.

მომავალ პერიოდებში ზარალების განმეორების შემთხვევაში „ემიტენტი“ შეიძლება იძულებული გახდეს კიდევ მოიხიდოს კაპიტალი რათა დაკმაყოფილებული იქნეს მინიმალური საზედამხედველო კაპიტალის მოთხოვნა. ამ მოთხოვნის შეუსრულებლობამ შეიძლება გამოიწვიოს „სებ“-ის მიერ სხვადასხვა საზედამხედველო ღონისძიებების გატარება, მათ შორის უკიდურეს შემთხვევაში საბანკო ლიცენზიის შეჩერებაც. „ბანკის“ მენეჯმენტის განცხადებით, 2023 წლის მეოთხე კვარტალში, ბანკის საკუთარი კაპიტალი გაიზარდა 9,800,000 ლარით, 98,000 ცალი ჩვეულებრივი აქციების გამოშვების გზით, საიდანაც განაღდებულია 8,786,800 ლარი. დარჩენილი ნაწილის განაღდება მოხდება 2024 წლის პირველ კვარტალში.

6.5 არსებობის შემთხვევაში, კომპანიის საკრედიტო რეიტინგი

„კომპანიას“ არ გააჩნია საკრედიტო რეიტინგი.

საილუსტრაციო მიზნებისთვის, ქვემოთ წარმოდგენილია ინფორმაცია Scope Ratings-ის ზოგადი საკრედიტო სარეიტინგო მეთოდოლოგიის მიხედვით (<https://scoperatings.com/ratings-and-research/financial-institutions/methodologies>), მხოლოდ შერჩეული რაოდენობრივი მაჩვენებლები.

აღნიშნული არანაირად არ მოიაზრებს, რომ რეიტინგის მოპოვების შემთხვევაში ემიტენტის ფინანსური კოეფიციენტები იგივე აღმოჩნდებოდა და საკრედიტო რეიტინგის განსაზღვრა არ უნდა მოხდეს მხოლოდ რაოდენობრივ ანალიზზე დაყრდნობით.

კოეფიციენტი	2021	2022	30 ივნისი 2023 ⁸	ემისიის შედეგ ⁹
წმინდა საპროცენტო მარჟა	5.9%	6.2%	7.9%	6.2%
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი/საშუალო-წლიური RWA	5.4%	5.6%	6.3%	5.2%
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი/საოპერაციო შემოსავალი	65.7%	96.4%	89.4%	89.4%
წმინდა საკომისიო შემოსავალი/საოპერაციო შემოსავალი	8.2%	2.5%	2.3%	2.3%
ხარჯების/შემოსავლის თანაფარდობა	123.5%	212.5%	213.2%	213.2%
საოპერაციო ხარჯები/საშუალო-წლიური RWA	10.2%	12.3%	14.3%	11.9%
გაუფასურებამდე საოპერაციო მოგება/საშუალო RWA	-1.9%	-6.5%	-6.7%	-5.6%
სესხის დანაკარგის რეზერვის (აღდგენა) / გაუფასურებამდე საოპერაციო შემოსავალი	28.8%	8.7%	-0.1%	-0.1%
სესხის დანაკარგის რეზერვი (აღდგენა)/საშუალო-წლიური სესხები	-3.4%	-2.1%	-0.3%	-0.2%
მოგება გადასახადამდე/საშუალო-წლიური RWA	-1.6%	-5.5%	-6.2%	-5.1%
უკუგება საშუალო-წლიურ აქტივებზე	-1.0%	-4.2%	-4.0%	-3.6%

⁸ 2023 წლის ნახევარწლიური კოეფიციენტების დათვლის დროს შესაბამისი მონაცემები გაწლიურებულია. იმ კოეფიციენტებისთვის, რომელშიც წარმოდგენილია მოგება-ზარალის და ფინანსური ანგარიშგების მუხლები, მოგება-ზარალის გაწლიურება ხდება ბოლო 12 თვის შედეგებით (2022 მთლიანი წლის შედეგით -2022 ნახევარი წლის შედეგი + 2023 ნახევარი წლის შედეგი), ხოლო ფინანსური ანგარიშგების მონაცემები წარმოდგენილია როგორც 2022 წლის ნახევარ წლიური შედეგისა და 2023 წლის ნახევარ წლიური შედეგის საშუალო.

⁹ დაშვება გაკეთდა რომ ობლიგაციების მოზიდვა განხორციელდა 30-06-2023 და გავლენა ექნება მხოლოდ საბალანსო ანგარიშგების მუხლებზე, კონკრეტულად ბანკის სასესხო პორტფელზე და სუბორდინირებული ვალდებულებების ანგარიშებზე.

წმინდა მოგება / საშუალო-წლიური RWA-ზე	-1.5%	-6.3%	-7.1%	-5.9%
უკუგება საშუალო-წლიური კაპიტალზე	-1.5%	-6.6%	-7.7%	-7.7%
წმინდა სესხები/აქტივები	15.3%	21.4%	15.0%	28.3%
პრობლემური სესხები / მთლიანი სესხები	9.9%	6.4%	5.6%	2.6%
სესხის დანაკარგის რეზერვები/პრობლემური სესხები	78.2%	72.1%	80.4%	80.4%
წმინდა სესხების ზრდა	36.5%	25.8%	12.6%	151.8%
პრობლემური სესხები/საკუთარი კაპიტალი	1.4%	1.4%	1.4%	1.4%
აქტივების წლიური ზრდა	11.6%	-10.1%	60.8%	90.6%
წმინდა სესხები/დეპოზიტები	156.0%	132.0%	26.7%	59.6%
ლევერიჯი	59.0%	54.0%	158.3%	206.3%
აქტივების რისკის ინტენსივობა	68.1%	65.2%	50.3%	58.1%
დივიდენდის გადახდის კოეფიციენტი	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

ზემოაღნიშნული ცხრილის მიზნებისთვის, ფინანსურ კოეფიციენტებს გააჩნიათ შემდეგი განმარტება:

1. წმინდა საპროცენტო მარჟა: წმინდა საპროცენტო შემოსავალი გაყოფილი საშუალო-წლიურ საპროცენტო სარგებლის მქონე აქტივებზე.
2. წმინდა საპროცენტო შემოსავალი/საშუალო-წლიური RWA: წმინდა საპროცენტო შემოსავალი გაყოფილი საშუალო-წლიურ რისკის მიხედვით შეწონილ მთლიან რისკის პოზიციებზე.
3. წმინდა საპროცენტო შემოსავალი/საოპერაციო შემოსავალი: წმინდა საპროცენტო შემოსავალი გაყოფილი სრულ საოპერაციო შემოსავალზე.
4. წმინდა საკომისიო შემოსავალი/საოპერაციო შემოსავალი: წმინდა შემოსავალი საზღაურიდან და საკომისიო მოსაკრებლიდან გაყოფილი სრულ საოპერაციო შემოსავალზე.
5. ხარჯების/შემოსავლის თანაფარდობა: საოპერაციო ხარჯები გაყოფილი სრული საოპერაციო შემოსავლებზე.
6. საოპერაციო ხარჯები/საშუალო-წლიური RWA: საოპერაციო ხარჯები გაყოფილი საშუალო-წლიურ რისკის მიხედვით შეწონილ მთლიან რისკის პოზიციებზე.
7. გაუფასურებამდე საოპერაციო მოგება/საშუალო RWA: საოპერაციო მოგება გაუფასურების ხარჯის გარეშე გაყოფილი საშუალო-წლიურ რისკის მიხედვით შეწონილ მთლიან რისკის პოზიციებზე.
8. სესხის დანაკარგის რეზერვის (აღდგენა)/გაუფასურებამდე საოპერაციო შემოსავალი: საკრედიტო ზარალის ხარჯი მომხმარებლებზე გაცემულ სესხებზე გაყოფილი საოპერაციო მოგება გაუფასურების ხარჯის გარეშე.
9. სესხის დანაკარგის რეზერვი/საშუალო-წლიური სესხები: საკრედიტო ზარალის ხარჯი მომხმარებლებზე გაცემულ სესხებზე გაყოფილი საშუალო-წლიურ მომხმარებლებზე გაცემულ მთლიან სესხებზე.
10. მოგება გადასახადამდე/საშუალო-წლიური RWA: მოგება გადასახადით დაბეგრამდე გაყოფილი საშუალო-წლიურ რისკის მიხედვით შეწონილ მთლიან რისკის პოზიციებზე.
11. უკუგება საშუალო-წლიურ აქტივებზე: წლის წმინდა მოგება გაყოფილი საშუალო-წლიურ აქტივებზე.
12. წმინდა მოგება / საშუალო-წლიური RWA-ზე: წლის წმინდა მოგება გაყოფილი საშუალო-წლიურ რისკის მიხედვით შეწონილ მთლიან რისკის პოზიციებზე.
13. უკუგება საშუალო-წლიური კაპიტალზე: წლის წმინდა მოგება გაყოფილი საშუალო-წლიურ საკუთარ კაპიტალზე.
14. წმინდა სესხები/აქტივები: მომხმარებლებზე გაცემული წმინდა სესხები გაყოფილი სრულ აქტივებზე.
15. პრობლემური სესხები/მთლიანი სესხები: მე-3 სტადიის და შემენილი ან შექმნილი გაუფასურებული სესხები გაყოფილი მომხმარებლებზე გაცემული მთლიანი სესხებზე.
16. სესხის დანაკარგის რეზერვები/პრობლემური სესხები: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი გაყოფილი მე-3 სტადიის და შემენილი ან შექმნილი გაუფასურებულ სესხებზე.
17. წმინდა სესხების ზრდა: წმინდა სესხების წლიური ზრდა.
18. პრობლემური სესხები/საკუთარი კაპიტალი: მე-3 სტადიის და შემენილი ან შექმნილი გაუფასურებული სესხები გაყოფილი საკუთარ კაპიტალზე.

19. აქტივების წლიური ზრდა: სრული აქტივების წლიური ზრდა.
20. წმინდა სესხები/დეპოზიტები: მომხმარებლებზე გაცემული სესხები გაყოფილი მომხმარებელთა ანგარიშებზე.
21. ლევერიჯი: სულ ვალდებულებები გაყოფილი საკუთარი კაპიტალზე.
22. აქტივების რისკის ინტენსივობა: რისკის მიხედვით შეწონილი მთლიანი რისკის პოზიციები გაყოფილი სრულ აქტივებზე.
23. დივიდენდის გადახდის კოეფიციენტი: გადახდილი დივიდენდები გაყოფილი წლის წმინდა მოგებაზე.

6.6 ინფორმაცია ემიტენტის სასესხო და დაფინანსების სტრუქტურაში ცვლილებების შესახებ ბოლო ფინანსური წლის მანძილზე; ამასთან, მისი საქმიანობის მომავალი პერიოდების სავარაუდო დაფინანსების წყაროების აღწერა

„კომპანიის“ საპროცენტო დავალიანების სტრუქტურა საანალიზო პერიოდის მიხედვით შემდეგნაირად გამოიყურება:

საბალანსო უწყისი (ათასი ლარი)	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
ვალდებულებები საკრედიტო ინსტიტუტების მიმართ	23,258	10,027	7,532	286 ¹⁰
მიმდინარე ანგარიშები და დეპოზიტები მომხმარებლებისგან	9,575	14,238	8,465	79,377
სუბორდინირებული სესხები	2,501	2,879	2,687	3,092
სულ პროცენტო ვალდებულებები	35,334	27,144	18,684	82,755

„მიმდინარე ანგარიშები და დეპოზიტები მომხმარებლებისგან“ მნიშვნელოვანი ზრდა 2023 წლის პირველ ნახევარში გამოწვეულია სადეპოზიტო სერტიფიკატების პროდუქტის დანერგვით რაც „ბანკის“ მენეჯმენტის განცხადებით, საკმაოდ პოპულარული გახდა მათი კლიენტებისთვის. აღნიშნული უკავშირდება ბანკის მიერ წამოწყებულ აქტიურ სარეკლამო კამპანიასა და ბაზარზე კონკურენტული პირობების შეთავაზებას სადეპოზიტო სერტიფიკატებზე. ზრდას ძირითადად განაპირობებს როგორც ფიზიკური ასევე იურიდიული და სახელმწიფოს დაქვემდებარებული ორგანიზაციებიდან მიღებული დეპოზიტები (მათ შორის დაკავშირებული მხარეების წილი დაახლოებით 4%-ია). „ბანკის“ მენეჯმენტის განცხადებით, 2023 წლის პირველ ნახევარში მნიშვნელოვანი ზრდა ძირითადად უკავშირდება ლარში გახსნილ დეპოზიტებს. „კომპანია“ მოელის რომ მომავალ წლებში მისი დაფინანსების ძირითადი წყაროები კვლავ იქნება მომხმარებელთა ანგარიშები, მიღებული სესხები და სუბორდინირებული სესხები.

¹⁰ აღნიშნული მონაცემი წარმოადგენს ბანკთაშორის დეპოზიტს.

7 საქმიანობის აღწერა

7.1 ძირითადი საქმიანობა

7.1.1 ემიტენტის საქმიანობის ტიპიდან და ბიზნეს-ოპერაციებიდან გამომდინარე, მის ძირითად საქმიანობასთან დაკავშირებული ფაქტორების, ასევე, ფინანსურ მონაცემებში მოყვანილი ყოველი წლისთვის წარმოებული პროდუქტების და/ან გაწეული მომსახურების ძირითადი კატეგორიების მოკლე აღწერა

სს „სილქ ბანკი“ არის ქართული კომერციული ბანკი, რომელსაც საქართველოს ეროვნული ბანკისგან მიღებული აქვს სრული საბანკო საქმიანობის ლიცენზია. „სილქ ბანკის“ ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს მომხმარებლებზე სესხებისა და კრედიტების გაცემა, დეპოზიტებისა და ანგარიშების მიღება, ფულადი გადარიცხვების განხორციელება და სხვა საბანკო მომსახურებების მიწოდება. ბანკის საიდენტიფიკაციო კოდია 201955027. ბანკის იურიდიული მისამართია: საქართველო, თბილისი, ჩუღურეთის რაიონი, ზაარბრიუკენის მოედანი, №2.

სს „სილქ ბანკი“ მომხმარებელს სთავაზობს შემდეგი ტიპის სასესხო პროდუქტებს:

- სამომხმარებლო სესხი;
- სამომხმარებლო უზრუნველყოფილი სესხი;
- იპოთეკური სესხი;
- საკრედიტო ბარათი;
- სესხი ტაქსის მძღოლებისთვის;
- ავტო სესხი;
- ოვერდრაფტი;
- ბიზნეს სესხები.

ჩამოთვლილი სესხების ძირითადი მახასიათებლები მითითებულია „კომპანიის“ ვებგვერდზე. ამასთან, სს „სილქ ბანკი“ თავის მომხმარებელ ფიზიკურ და იურიდიულ პირებს, რომლებიც ეწევიან სამეწარმეო საქმიანობას, სთავაზობს MSME და CORP ბიზნეს სესხ(ებ)ს, რომლის პირობებიც მითითებულია კომპანიის ვებ-გვერდზე.

სილქ ბანკი მომხმარებელს სთავაზობს შემდეგ სადეპოზიტო პროდუქტებს:

- სადეპოზიტო სერთიფიკატი ლარში და აშშ დოლარში ფიზიკური პირებისათვის
- სადეპოზიტო სერთიფიკატი ლარში და აშშ დოლარში იურიდიული პირებისათვის
- ვადიანი ანაბარი ფიზიკური პირებისათვის ლარში და აშშ დოლარი
- ვადიანი ანაბარი იურიდიული პირებისათვის ლარში და აშშ დოლარი
- მოთხოვნამდე ანაბარი ფიზიკური პირებისათვის ლარში და აშშ დოლარში
- მოთხოვნამდე ანაბარი იურიდიული პირებისათვის ლარში და აშშ დოლარში

ჩამოთვლილი დეპოზიტების მახასიათებლები მოყვანილია ქვემოთ:

პროდუქტის სახელი	დეპოზიტის თანხა	ვალუტა	ვადა	სარგებლის მიღების პერიოდულობა	წლიური ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	წლიური ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი	თანხის დამატება

1	საპროცენტო სადეპოზიტო სერთიფიკატი ფიზიკური პირებისათვის	მინ 1000 - მაქს. შეუზღუდავად	ლარი, აშშ დოლარი	12 თვიდან 60 თვემდე	ყოველთვიური	11,40 %-დან 12,30 %-მდე	12,01%-დან 13,02%-მდე	შეუძლებელია
2	დისკონტური სადეპოზიტო სერთიფიკატი ფიზიკური პირებისათვის	მინ 1000 - მაქს. შეუზღუდავად	ლარი, აშშ დოლარი	12 თვიდან 60 თვემდე	ვადის ბოლოს	13%-დან 15,25%- მდე	12%-დან 13 % მდე	შეუძლებელია
3	საპროცენტო სადეპოზიტო სერთიფიკატი იურიდიული პირებისათვის	მინ 1000 - მაქს. შეუზღუდავად	ლარი, აშშ დოლარი	12 თვიდან 60 თვემდე	ყოველთვიური	10,50%-დან 11,40% მდე	12,01% -დან 11,02%-მდე	შეუძლებელია
4	დისკონტური სადეპოზიტო სერთიფიკატი იურიდიული პირებისათვის	მინ 1000 - მაქს. შეუზღუდავად	ლარი, აშშ დოლარი	12 თვიდან 60 თვემდე	ვადის ბოლოს	12% დან 13,7% მდე	11% დან 12 %მდე	შეუძლებელია
5	მოთხოვნამდე ანაბარი ფიზიკური პირებისათვის	მინ - მაქს შეუზღუდავი	ლარი	უვადო	ყოველი თვის დეპოზიტის სრულ თანხაზე ბოლოს	9%	9,38%	შესაძლებელია ნებისმიერი ოდენობა
6	მოთხოვნამდე ანაბარი ფიზიკური პირებისათვის	მინ - მაქს შეუზღუდავი	აშშ დოლარი	უვადო	ყოველი თვის დეპოზიტის სრულ თანხაზე ბოლოს	1%	1%	შესაძლებელია ნებისმიერი ოდენობა
7	მოთხოვნამდე ანაბარი იურიდიული პირებისათვის	მინ - მაქს შეუზღუდავი	ლარი	უვადო	ყოველი თვის დეპოზიტის სრულ თანხაზე ბოლოს ყოველი თვის ბოლოს	5%	5,11%	შესაძლებელია ნებისმიერი ოდენობა
8	მოთხოვნამდე ანაბარი იურიდიული პირებისათვის	მინ - მაქს შეუზღუდავი	აშშ დოლარი	უვადო	ყოველი თვის დეპოზიტის სრულ თანხაზე ბოლოს ყოველი თვის ბოლოს	0,60 %	0,60%	შესაძლებელია ნებისმიერი ოდენობა
9	ვადიანი ანაბარი ფიზიკური პირებისათვის	მინ. 100 მაქს. შეუზღუდავი	აშშ დოლარი	3-დან 60 თვემდე	პერიოდის ბოლოს, ყოველი თვის ბოლოს	2,50%-დან 3,50% მდე	2,59%-დან 3,45%-მდე	შეუძლებელია
10	ვადიანი ანაბარი ფიზიკური პირებისათვის	მინ. 100 მაქს. შეუზღუდავი	ლარი	3-დან 24 თვემდე	პერიოდის ბოლოს, ყოველი თვის ბოლოს	9 %-დან 9,80%მდე	9,40%-დან 9,80 %-მდე	შეუძლებელია
11	ვადიანი ანაბარი იურიდიული პირებისათვის	მინ. 100 მაქს. შეუზღუდავი	აშშ დოლარი	3-დან 60 თვემდე	პერიოდის ბოლოს, ყოველი თვის ბოლოს	1%-დან - 2,65 %-მდე	1,03%-დან 2,53 %-მდე	შეუძლებელია
12	ვადიანი ანაბარი	მინ. 100 მაქს. შეუზღუდავი	ლარი	3-დან	პერიოდის ბოლოს	9,50 %-დან 9,85 %მდე	9,40%-დან 9,80 %-მდე	შეუძლებელია

იურიდიული პირებისათვის			24 თვემდე			
------------------------	--	--	-----------	--	--	--

დეპოზიტის შექმნა შეუძლია რეზიდენტ და არარეზიდენტ ფიზიკურ და იურიდიულ პირს.

საჭირო დოკუმენტაცია: ID ბარათი ან პასპორტი, იქიდან გამომდინარე თუ რა თანხაზე ფორმდება ხელშეკრულება შესაძლოა მოთხოვნილ იქნას AML დეპარტამენტიდან დამატებით საჭირო დოკუმენტაცია:

- 15 000 ლარის ზემოთ ქონების წარმომავლობის დოკუმენტი;
- 100 000 ლარს ზემოთ თუკი ფორმდება ხელშეკრულება, საჭიროა დოკუმენტი სადაც ჩანს შემოსავლის წყარო, ეს შეიძლება იყოს ამონაწერი, ნასყიდობის ხელშეკრულება, თუკი ანაზარს გაუვიდა ვადა და მოაქვს სხვა ბანკიდან ასეთ შემთხვევაში გასავლის ორდერი ან ხელშეკრულება და ა.შ.

ამ ეტაპზე ბანკისთვის პრიორიტეტულია სადეპოზიტო სერტიფიკატი, რომლის მოზიდვა ხდება სხვადასხვა არხების მეშვეობით. მომხმარებელთან დაკავშირება/შეთავაზება ხდება როგორც ქოლ ცენტრის მეშვეობით (დეპოზიტარების არსებული ბაზის გამოყენებით) ასევე სხვადასხვა მარკეტინგული არხების საშუალებით (SMS რეკლამა, სოციალური მედია, გარე გაყიდვების აგენტები, პრომო-აქციები, ფლაერები და სხვა).

სადეპოზიტო სერტიფიკატის წლიური ნომინალური საპროცენტო სარგებელი ლარში 15.25%-მდეა, ხოლო ეფექტური წლიური სარგებელი 13.02%-მდე. სადეპოზიტო სერტიფიკატის წლიური ნომინალური საპროცენტო სარგებელი დოლარში 4.80%-მდეა, ხოლო ეფექტური წლიური სარგებელი 4.70%-მდე. სადეპოზიტო სერტიფიკატზე არსებობს სარგებლის დარიცხვის ორი ტიპი: დისკონტური და საპროცენტო. დისკონტური სადეპოზიტო სერტიფიკატზე დარიცხული საპროცენტო სარგებლის აღება ვადის ბოლოს ხდება. საპროცენტო სადეპოზიტო სერტიფიკატზე დარიცხული საპროცენტო სარგებლის აღება, ყოველთვიურად არის შესაძლებელი.

2023 წელს ბანკის მიერ მოზიდული დეპოზიტების მოცულობა, ისევე როგორც დეპოზიტარების რაოდენობა მნიშვნელოვნად გაიზარდა, რაც დაკავშირებულია ბანკის მიზანმიმართულ აქტიურ კამპანიასთან სადეპოზიტო პორტფელის ზრდის მიმართულებით.

მოზიდულ დეპოზიტებს ბანკი განათავსებს როგორც სასესხო პორტფელში და ბანკთაშორის დეპოზიტებზე.

7.1.2 არსებობის შემთხვევაში, ახალი პროდუქტის ან მომსახურების მითითება და განვითარების სტადიის აღწერა

„კომპანია“ ამჟამად გადის მნიშვნელოვან რეორგანიზაციას და ბიზნეს-მოდელის ცვლილებას. „კომპანიის“ მენეჯმენტს დაგეგმილი აქვს ბიზნესის ძირეული გაციფრულება, რაც გულისხმობს მთლიანი ინფრასტრუქტურის ცვლილებას და ღრუბლოვანი (Cloud) სერვისებით ჩანაცვლებას, მიკრო სერვისებზე აწყობილ გარემოს, რაც პროდუქტის მიწოდების ხარისხს და დროს გააუმჯობესებს, მონაცემთა შენახვის გამართულ პროტოკოლს, შესაბამისად მონაცემთა ჭკვიან ანალიზს და ხელოვნურ ინტელექტზე დაფუძნებულ გადაწყვეტილებების მიღებას.

ციფრული პლატფორმის შექმნა ბანკმა 2023 წლის პირველ კვარტალში დაიწყო და მისი ბეტა ვერსია 2024 წლის მე-2 კვარტალში უკვე ხელმისაწვდომი იქნება მომხმარებლების გარკვეული სეგმენტებისთვის.

ბანკმა არსებითი ტრანსფორმაცია განახორციელა სერვერების ინფრასტრუქტურაში თანამედროვე ჰიპერ-კონვერგენციული სისტემის დანერგვით და გაჭიმული კლასტერის შექმნით ორ მონაცემთა ცენტრში. ამ

სტრატეგიულმა გადაწყვეტილებამ მნიშვნელოვნად აამაღლა ბანკის ბიზნესის უწყვეტობა და მონაცემთა დაცვის შესაძლებლობები.

ბანკი ამჟამად თავისი ძირითადი საბანკო სისტემის (core banking system) მოდერნიზების პროცესშია, რაც ბანკს მისცემს შესაძლებლობას მოახდინოს უმეტესი შიდა პროცესის ავტომატიზაცია, დააჩქაროს ახალი პროდუქტების დანერგვა და მნიშვნელოვნად გააუმჯობესოს ბანკის შესაძლებლობა მოემსახუროს კლიენტებს ბევრად უფრო სწრაფად და ეფექტურად.

7.1.3 არსებობის შემთხვევაში, ბიზნესის სეზონურობის აღწერა

საბანკო სექტორს არ ახასიათებს მაღალი სეზონურობა. წლის განმავლობაში სესხებსა და სხვა საბანკო პროდუქტებზე მოთხოვნის დონე დამოკიდებულია მომხმარებლის საჭიროებებზე და მათი ბიზნესების სეზონურობაზე. უმეტესად სესხებზე მოთხოვნა აქტიურდება გაზაფხულსა და შემოდგომაზე, ხოლო ზამთარში შედარებით დაბალია.

7.2 გასაღების ბაზრები (ძირითადი ბაზრები)

7.2.1 იმ ძირითადი ბაზრების აღწერა, სადაც ემიტენტი ოპერირებს საქმიანობის სახეობიდან გამომდინარე. იმ შემთხვევაში, თუ კომპანია ახორციელებს ექსპორტს, მიღებული შემოსავლების ჩაშლა გეოგრაფიული მდებარეობის მითითებით, პროსპექტში წარმოდგენილი თითოეული ფინანსური წლისთვის

საქართველოს საბანკო სექტორის ფინანსური მაჩვენებლების მიმოხილვა

ემიტენტი საბანკო საქმიანობას ეწევა საქართველოს ტერიტორიაზე და მის საქმიანობაზე გავლენას ახდენენ საქართველოს ეკონომიკური და ფინანსური მაჩვენებლები.

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საბანკო სექტორში 15 კომერციული ბანკი ფუნქციონირებდა, საიდანაც 13 უცხოური კაპიტალის მონაწილეობით არის დაფუძნებული. ამავე თარიღისთვის კომერციულ ბანკებს გააჩნდათ 139 ფილიალი და 763 სერვის-ცენტრი საქართველოს მასშტაბით.

საქართველოს საბანკო სექტორი წარმოადგენს უცხოური ინვესტიციების ერთ-ერთ მთავარ მიმღებს. საბანკო სექტორში ინვესტიციები განხორციელებული აქვთ ისეთ ფინანსურ ინსტიტუტებს და კორპორაციებს როგორებიცაა EBRD, FMO, IFC, ADB, DEG, EIB, BSTDB, GGF, EFSE, BOMF, responsAbility, OeEB, OFID, Hualing Group, KfW, Proparco, FAD, Procredit Holding AG, Access Microfinance Holding AG, Halyk Bank, Ziraat Bank და IS Bank.

საბანკო სექტორის კრეზითი ფინანსური ანგარიშგება

შემდეგ ცხრილში მოცემულია საქართველოში მოქმედი კომერციული ბანკების კრეზითი აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც დათვლილია „სებ“-ის ანგარიშგების სტანდარტების მიხედვით:

მლნ ლარი	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ნაღდი ფულადი სახსრები	1,218	1,429	1,770	1,985	2,178	2,722
განთავსებული ფულადი სახსრები	6,354	6,080	7,073	9,062	7,900	11,387
ფასიანი ქაღალდები	3,325	4,162	4,383	6,071	5,384	8,551
მთლიანი სესხები	22,301	26,591	31,957	38,230	43,095	45,172
მოსალოდნელი ზარალის ანარიცხი	(1,169)	(1,300)	(1,347)	(2,437)	(2,005)	(1,801)

წმინდა სესხები	21,131	25,291	30,610	35,793	41,090	43,371
მისაღები პროცენტები და დივიდენდები	236	295	369	689	600	617
ინვესტიციები საწესდებო კაპიტალში	184	174	201	206	206	209
ძირ. საშუალებები და არამატ. აქტივები	1,306	1,327	1,757	1,732	1,792	2,021
სხვა წმინდა აქტივები	839	926	1,022	1,332	1,419	1,472
მთლიანი აქტივები	34,594	39,683	47,183	56,871	60,569	70,351
ბანკების დეპოზიტები	1,094	868	1,004	797	796	1,744
არასაბანკო დეპოზიტები	19,782	23,036	26,239	34,628	37,240	44,294
გადასახდელი პროცენტები და დივიდენდები	157	206	240	283	274	322
ნასესხები სახსრები	7,561	7,979	9,487	11,509	10,914	11,956
სხვა ვალდებულებები	1,566	2,462	4,467	3,805	3,614	2,783
სულ ვალდებულებები	30,159	34,551	41,438	51,023	52,837	61,097
საკუთარი კაპიტალი	4,435	5,132	5,745	5,848	7,732	9,253
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი	34,594	39,683	47,183	56,871	60,569	70,351

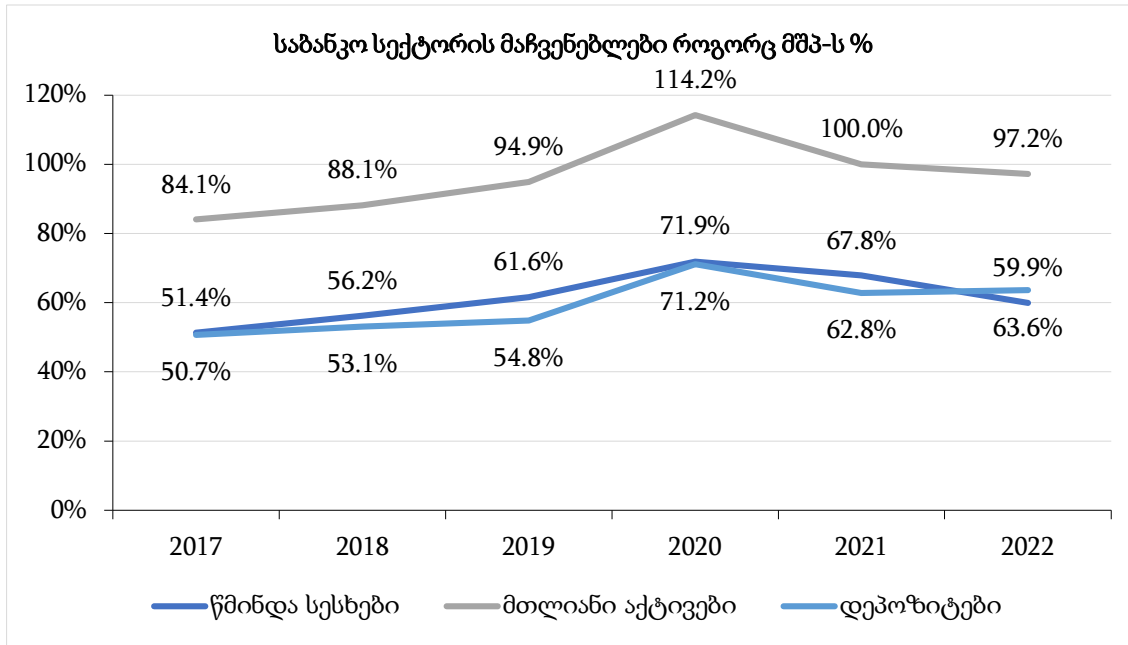
2022 წლის განმავლობაში საბანკო სექტორის სესხები, მთლიანი აქტივები და საკუთარი კაპიტალი წინა წელთან შედარებით შესაბამისად 5.6%-ით, 16.2%-ით და 19.7%-ით გაიზარდა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგინა 43.4 მილიარდი ლარი, 70.4 მილიარდი ლარი და 9.3 მილიარდი ლარი.

2017-2022 წლებში მნიშვნელოვნად შეიცვალა საბანკო სექტორის ვალდებულებათა სტრუქტურა: საბანკო სექტორის ვალდებულებათა შორის ნასესხები სახსრების წილი 25.1%-დან 19.6%-მდე შემცირდა, ხოლო არასაბანკო დეპოზიტების წილი 65.6%-დან 72.5%-მდე გაიზარდა. აღნიშნული ცვლილება ხელს უწყობს ფინანსური სექტორის სტაბილურობას, რადგან დეპოზიტებს მოზიდვა უმეტესად ადგილობრივი წყაროებიდან ხდება და მათ უფრო მაღალი სტაბილურობა ახასიათებ ნასესხებ სახსრებთან შედარებით, რომელთა მოზიდვაც უმეტესად უცხოეთიდან ხდება და რომელთა სტაბილურობაც უფრო მეტადაა დამოკიდებული საბაზრო რყევებზე და სენტემენტებზე.

2022 წელს საბანკო სექტორის წმინდა სესხებმა ნომინალური მშპ-ს 59.9% შეადგინეს, ხოლო მთლიანმა აქტივებმა - მშპ-ს 97.2%. ორივე მაჩვენებელი მნიშვნელოვნად შემცირდა ბოლო ორი წლის განმავლობაში: 2020 წელს წმინდა სესხები და მთლიანი აქტივები მშპ-ს შესაბამისად 71.9%-ს და 114.2%-ს შეადგენდნენ. მაჩვენებლების შემცირება ძირითადად ორმა ფაქტორმა გამოიწვია:

- ეკონომიკური ზრდის და ინფლაციის შედეგად 2020-2022 წლებში საქართველოს ნომინალური მშპ 49.8 მილიარდი ლარიდან 72.4 მილიარდ ლარამდე გაიზარდა, რაც 45.4%-იან ზრდას წარმოადგენს.
- ამავედროულად დოლართან ლარის გაცვლითი კურსი გამყარდა (2020 წელის 31 დეკემბერს 3.2766, ხოლო 2022 წლის 31 დეკემბერს 2.7020) რის შედეგადაც დოლარში დენომინირებული სესხების ლარში გაზომვისას მათი მოცულობა შემცირდა.

ზემოაღნიშნული ორი ფაქტორის შედეგად საქართველოს ეკონომიკის ვალიანობის დონე მნიშვნელოვნად გაუმჯობესდა რაც ერთის მხრივ მსესხებლების მიერ სესხის დროულად და სრულად დაბრუნების ალბათობას, ხოლო მეორე მხრივ საშუალებას აძლევს კომერციულ ბანკებს დამატებით სესხები გასცენ ეკონომიკაზე ჭარბვალუანობის რისკის ზრდის გარეშე.



შემდეგ ცხრილში მოცემულია საქართველოში მოქმედი კომერციული ბანკების კრების მიხედვით მოგება-ზარალის ანგარიშგება, რომლებიც დათვლილია „სებ“-ის ანგარიშგების სტანდარტების მიხედვით:

მლნ ლარი	2017	2018	2019	2020	2021	2022
საპროცენტო შემოსავლები	2,762	3,286	3,572	3,980	4,736	5,641
საპროცენტო ხარჯები	(1,248)	(1,467)	(1,728)	(2,184)	(2,330)	(2,774)
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი	1,514	1,818	1,843	1,796	2,406	2,867
ზარალი აქტივების შესაძლო დანაკარგებზე	(273)	(396)	(385)	(1,331)	178	(338)
წმინდა საკომისიო შემოსავალი	821	885	925	902	1,239	1,866
საოპერაციო ხარჯები	(1,089)	(1,200)	(1,317)	(1,288)	(1,487)	(1,862)
არა-საოპერაციო შემოსავლები/ხარჯები	(13)	(68)	(11)	(3)	0	(0)
მოგება დაბეგრამდე	960	1,038	1,057	76	2,337	2,532
მოგების გადასახადი	(90)	(122)	(102)	24	(252)	(439)
წმინდა მოგება	871	916	955	99	2,085	2,093

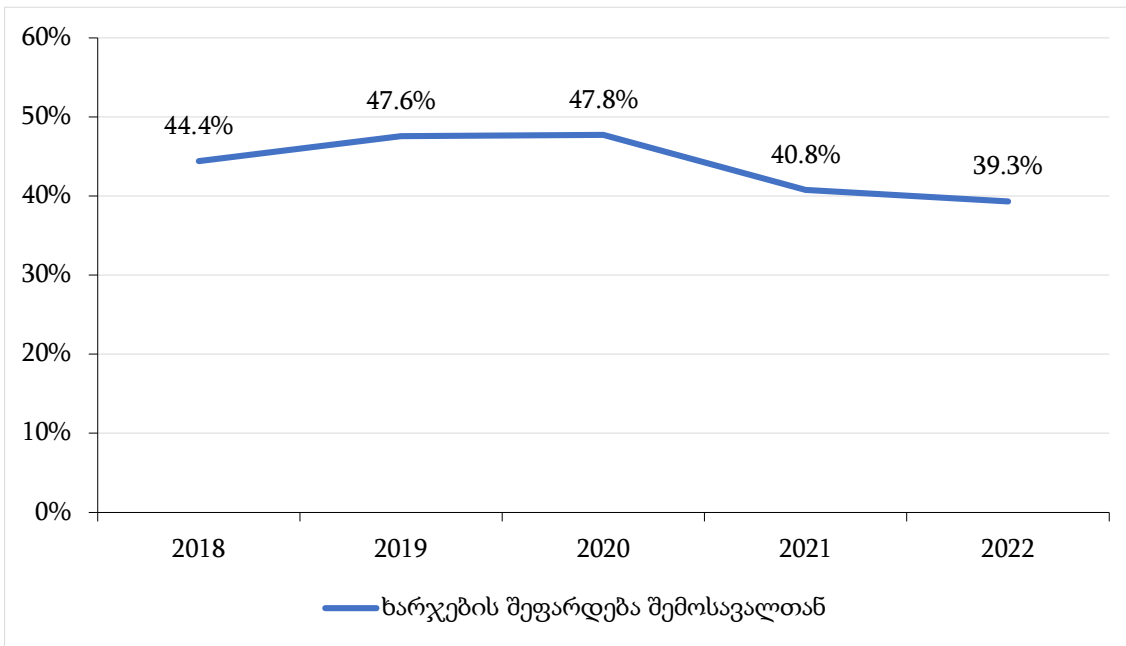
საქართველოს საბანკო სისტემა მაღალი მომგებიანობის დონით ხასიათდება და 2020 წელს კორონავირუსის პანდემიით გამოწვეული კრიზისის დროსაც წელი მოგებით დაასრულა (99 მილიონი ლარი). აღსანიშნავია, რომ ამ წელს რისკის ღირებულებამ 3.8% შეადგინა, ხოლო უკვე 2021 წელს გაუფასურებული სესხების ამოღების შედეგად რისკის ღირებულება უარყოფითი გახდა და -0.4% შეადგინა.

საბანკო სექტორის ძირითადი ფინანსური კოეფიციენტები შემდეგ ცხრილშია მოცემული:

	2018	2019	2020	2021	2022
უკუგება საშუალო-წლიურ კაპიტალზე	19.1%	17.6%	1.7%	30.7%	24.6%
უკუგება საშუალო-წლიურ აქტივებზე	2.5%	2.2%	0.2%	3.6%	3.2%
ხარჯების შეფარდება შემოსავალთან	44.4%	47.6%	47.8%	40.8%	39.3%
წმინდა საპროცენტო მარჟა	5.5%	4.8%	3.9%	4.6%	4.9%

სესხების სარგებლიანობა	13.4%	12.2%	11.3%	11.6%	12.8%
სახსრების ღირებულება	4.9%	5.0%	5.2%	4.9%	5.2%
რისკის ღირებულება	1.6%	1.3%	3.8%	-0.4%	0.8%
სესხები / (დეპოზიტები+ნასესხები სახსრები)	79.3%	83.3%	76.3%	83.9%	74.8%

ასევე აღსანიშნავია, რომ საბანკო სისტემაში ხარჯების შემოსავლებთან შეფარდების მაჩვენებელი სტაბილურად მცირდება და 2018 წელს არსებული 44.4%-დან 2022 წლისთვის 39.3%-მდე შემცირდა. ამ მაჩვენებლის შემცირება მიუთითებს საბანკო სექტორში საოპერაციო ხარჯების უფრო ეფექტურ მართვას რაც ხშირ შემთხვევაში გამოიხატება ინტერნეტ- და მობაილ-ბანკინგის უფრო მაღალ გამოყენებაში, რაც ბანკებს საშუალებას აძლევს შეამციროს საოპერაციო ხარჯები და არსებული ფილიალები და სერვის-ცენტრები უფრო ეფექტიანად გამოიყენოს.



ფინანსური სექტორის სტაბილურობის ინდიკატორები

ფინანსური სექტორის სიჯანსაღის ძირითადი ინდიკატორები სტაბილურ დონეს ინარჩუნებდნენ 2017-2022 წლების განმავლობაში. ხაზგასასმელია კაპიტალის ადეკვატურობის კოეფიციენტების მაღალი დონე, რაც საქართველოს საბანკო სისტემას ისტორიულად ახასიათებს.

ასევე აღსანიშნავია, რომ უმოქმედო სესხების (“NPL”) თანაფარდობა მთლიან სესხებთან („სებ“-ის მეთოდოლოგიით) 2020 წელს 8.2%-მდე გაიზარდა, რაც პანდემიის პერიოდში სესხების ძირის გადახდის დროებითი შეჩერებით და პანდემიასთან დაკავშირებული სხვა მსგავსი ფაქტორებით იყო გამოწვეული. 2022 წლის ბოლოსთვის ამ მაჩვენებელმა 4.0%-მდე დაიკლო, რაც პანდემიამდე არსებულ პერიოდზე ნაკლებია.

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
NPL/სააქციო კაპიტალი	6.4%	6.4%	5.2%	7.3%	5.1%	4.2%
NPL/სესხები (სფ მეთოდოლოგიით)	2.8%	2.7%	1.9%	2.3%	1.9%	1.7%
NPL/სესხები (სებ-ის მეთოდოლოგიით)	5.9%	5.5%	4.4%	8.2%	5.2%	4.0%
პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი	14.0%	13.5%	14.6%	12.8%	15.6%	17.1%

საზედამხედველო კაპიტალის კოეფიციენტი	19.1%	18.4%	19.5%	17.6%	19.6%	20.3%
ლიკვიდური აქტივები/მთლიანი აქტივები	21.3%	21.1%	19.2%	20.4%	20.2%	22.9%
ლიკვიდ. აქტივები/მოკლევად. ვალდებ.	32.1%	27.1%	24.2%	25.2%	26.3%	29.2%

სასესხო პორტფელის მიმოხილვა

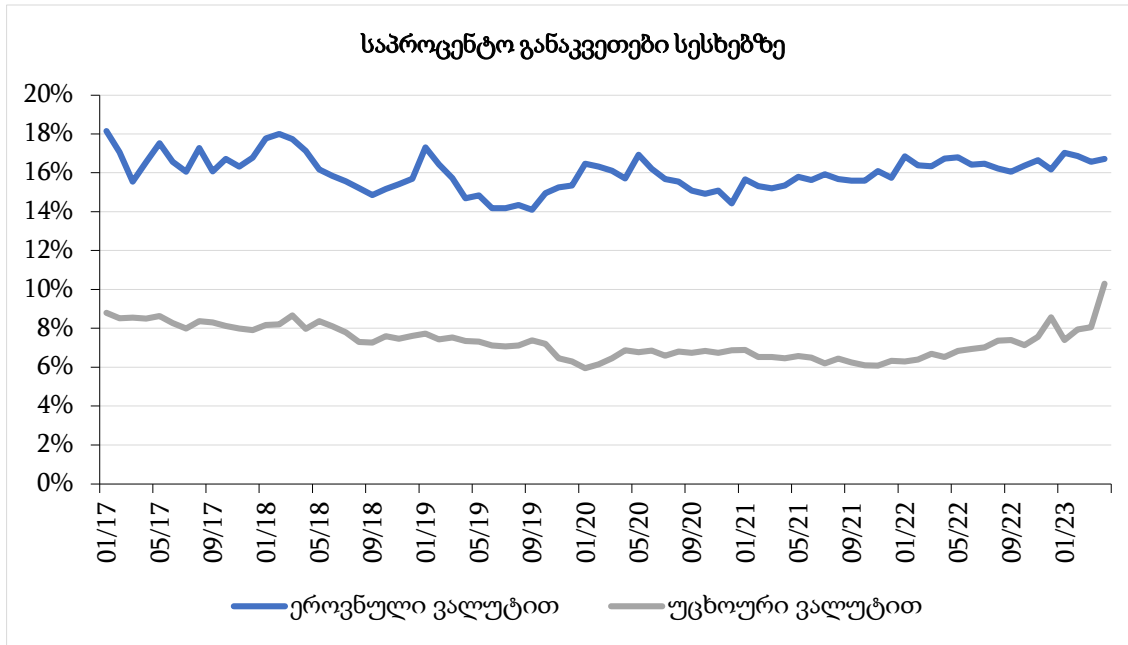
ბოლო წლებში ეროვნული ბანკის და მთავრობის პოლიტიკის შედეგად აღინიშნება სასესხო პორტფელის ლარიზაციის დონის ზრდა. ეროვნული ვალუტით გაცემული სესხების წილი 2017-2022 წლებში 42.9%-დან 55.0%-მდე გაიზარდა, ხოლო უცხოური ვალუტით დენომინირებული სესხების წილი 57.1%-დან 45.0%-მდე შემცირდა იმავე პერიოდში:

მლნ ლარი	2017	2018	2019	2020	2021	2022
სულ უცხოური ვალუტით	12,723	15,182	17,679	21,280	21,919	20,134
სულ ეროვნული ვალუტით	9,558	11,415	14,246	16,939	21,167	24,652
სულ გაცემული სესხები	22,282	26,597	31,925	38,219	43,085	44,786
უცხოური ვალუტით, %	57.1%	57.1%	55.4%	55.7%	50.9%	45.0%
სულ ეროვნული ვალუტით, %	42.9%	42.9%	44.6%	44.3%	49.1%	55.0%

იმავე პერიოდში იურიდიულ პირებსა და შინამეურნეობებზე გაცემული სესხების თანაფარდობა მთლიანობაში უცვლელი იყო:

მლნ ლარი	2017	2018	2019	2020	2021	2022
იურიდიულ პირებზე	10,102	11,970	15,500	18,928	20,978	20,551
შინამეურნეობებზე	12,180	14,627	16,425	19,291	22,107	24,236
სულ გაცემული სესხები	22,282	26,597	31,925	38,219	43,085	44,786
იურიდიულ პირებზე, %	45.3%	45.0%	48.6%	49.5%	48.7%	45.9%
შინამეურნეობებზე, %	54.7%	55.0%	51.4%	50.5%	51.3%	54.1%

საპროცენტო განაკვეთები ლარსა და უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ სესხებზე უპირველესად დამოკიდებულია შესაბამისად ეროვნული ბანკის და ფედერალური რეზერვის მონეტარული პოლიტიკის განაკვეთებზე. 2023 წლის აპრილში უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ სესხებზე საშუალო განაკვეთმა 10.3%-ს მიაღწია რად 2017-2022 წლების მაქსიმუმია, ხოლო ლარში დენომინირებული სესხების საშუალო განაკვეთი 16.7%-ს შეადგენდა ამავე თარიღისთვის.



სადეპოზიტო პორტფელის მიმოხილვა

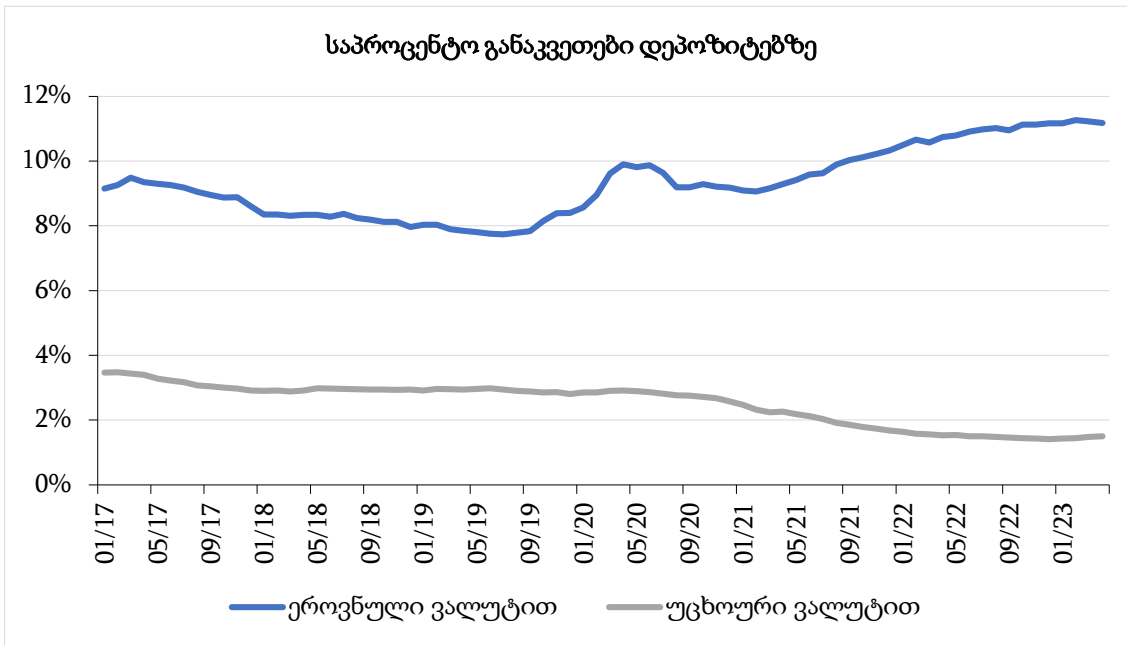
სესხების მსგავსად სადეპოზიტო პორტფელშიც 2017-2022 წლებში მნიშვნელოვნად გაიზარდა ლარიზაციის მაჩვენებელი (34.0%-დან 43.0%-მდე) თუმცა უნდა აღინიშნოს რომ დეპოზიტების ლარიზაციის მაჩვენებელი სესხების მაჩვენებელზე მნიშვნელოვნად დაბალია. ამ მოვლენას რამდენიმე ფაქტორი იწვევს:

- სესხების შემთხვევაში მოქმედებს შეზღუდვა 200,000 ლარამდე მოცულობის სესხების დოლარში გაცემაზე. მსგავს შეზღუდვებს არ აქვთ ადგილი დეპოზიტების მიღებასთან დაკავშირებით.
- კომერციული ბანკები ლარის რესურსების მოსაზიდად იყენებენ ეროვნული ბანკის რეფინანსირების სესხებს, საერთაშორისო ფინანსური ინსტიტუტებიდან სესხებს და სხვა საბითუმო დაფინანსების წყაროებს.

ზემოაღნიშნულის მიუხედავად „სებ“-ი აქტიურად მუშაობს ლარის, როგორც დაზოგვის ვალუტის წახალისებაზე, მათ შორის სარეზერვო მოთხოვნების ცვლილების გზით.

მლნ ლარი	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ეროვნული ვალუტით	7,088	8,639	9,596	13,442	15,015	19,806
უცხოური ვალუტით	13,788	15,265	17,647	21,983	23,021	26,231
სულ დეპოზიტები	20,876	23,904	27,243	35,425	38,035	46,037
ეროვნული ვალუტით, %	34.0%	36.1%	35.2%	37.9%	39.5%	43.0%
უცხოური ვალუტით, %	66.0%	63.9%	64.8%	62.1%	60.5%	57.0%

სესხებისგან განსხვავებით უცხოურ ვალუტაში დეპოზიტებზე განაკვეთები შედარებით ნაკლებად არიან დამოკიდებულნი ფედერალური რეზერვის მონეტარულ პოლიტიკაზე. საქართველოში დეპოზიტებზე განაკვეთებზე მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს ეროვნულ ბანკში სავალდებულო რეზერვების განაკვეთი, ვალუტის გაცვლითი კურსი და ქვეყანაში უცხოური ვალუტის გზავნილების მოცულობა. 2023 წლის აპრილის მდგომარეობით ლარის დეპოზიტებზე საშუალო განაკვეთი 11.2%-ს შეადგენდა, ხოლო უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ დეპოზიტებზე - 1.5%-ს.



7.3 ემიტენტის ბიზნეს საქმიანობის განვითარების მნიშვნელოვანი მოვლენების აღწერა

გთხოვთ იხილოთ „9.3 დაარსების თარიღი და საქმიანობის ისტორია“ მნიშვნელოვანი მოვლენების აღწერისთვის

7.4 სამომავლო სტრატეგია და მიზნები

7.4.1 ემიტენტის ბიზნესის სტრატეგიისა და მიზნების აღწერა, მათ შორის ფინანსური და არაფინანსური. ამასთან, კომპანიის სამომავლო გეგმების აღწერა

ბანკის ბიზნეს მოდელი გულისხმობს შემოსავლების მიღებას მომხმარებლისთვის საბანკო მომსახურების მიწოდებით. ასეთი ბიზნეს მოდელის დაფინანსების წყარო არის ბანკის კაპიტალი და მოზიდული სახსრები ფიზიკური და იურიდიული პირების დეპოზიტებიდან.

მომდევნო 3 წლის განმავლობაში ბანკი მიზნად ისახავს სწრაფი და სტაბილური ზრდის მიღწევას, რომელიც ძირითადად გამოხატული იქნება საკრედიტო პორტფელისა და მომხმარებელთა რაოდენობის გაზრდით, ამასთანავე, მხედველობაში მიღებული იქნება ზრდასთან დაკავშირებული რისკები.

ბანკი აქტიურ მუშაობას გეგმავს თავის სტრატეგიულ სექტორებზე: მიკრო, მცირე და საშუალო ბიზნესები და საცალო სექტორი. მისი ხედვაა შექმნას საბანკო მომსახურების მაღალი სტანდარტი მიკრო, მცირე და საშუალო ბიზნეს და საცალო სექტორებში. გახდეს მეწარმეების, მათთან დასაქმებული ადამიანებისა და მათი მომხმარებლების რჩეული ბანკი და სანდო პარტნიორი, აქტიური მოთამაშე საბანკო სფეროში.

ბანკის სამომავლო სტრატეგიული ბიზნეს მიზნებია:

- სტაბილური მომგებიანობის მიღწევა;
- მიკრო, მცირე და საშუალო, ასევე საცალო სექტორზე საბაზრო წილის გაზრდა;
- ფინანსური სერვისების ხელმისაწვდომობის გაზრდა მათთვის ვინც ამჟამად ნაკლებად იყენებს საბანკო მომსახურებას

ბანკის სტრატეგიას წარმოადგენს ინოვაციური ციფრული ფინანსური და არაფინანსური პროდუქტებისა და ხარისხიანი მომსახურების მიწოდება მთელი საქართველოს მასშტაბით.

ბანკის სტრატეგიული მიზნები მომდევნო სამი წლის განმავლობაში ძირითადად ფოკუსირდება მაღალი ხარისხის აქტივებზე, ახალი პროდუქტებისა და ინფორმაციული ტექნოლოგიების ინფრასტრუქტურის განვითარებაზე, ადამიანური რესურსებისა და ტექნიკური შესაძლებლობების გაძლიერებაზე, გონივრული საბანკო პრაქტიკის დაცვასა და რისკის მართვის პერსპექტივების გაძლიერებაზე.

ეკონომიკაში კრიზისის შედეგად გამოწვეული დანაკარგების თავიდან აცილების მიზნით, ბანკი ინვესტირებას განახორციელებს სხვადასხვა სექტორსა და მრეწველობაში. დივერსიფიცირებული სექტორის დაფინანსება, ბანკს საშუალებას მისცემს მიიღოს მაქსიმალური მოგება მინიმალური შესაძლო დანაკარგით.

მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდებში ბანკი ფოკუსირებას მოახდენს ეფექტურობიდან მიღებულ სარგებელზე, რომლის მიზანია საქართველოს დაბალი და საშუალო შემოსავლის მქონე ფენებისათვის ფინანსურ და არა-ფინანსურ მომსახურებაზე წვდომის გაუმჯობესება. აღნიშნული გამოიწვევს სასესხო პროდუქტისა და მომსახურების უფრო დივერსიფიცირებული სპექტრის შეთავაზებას კლიენტთა მოთხოვნების დასაკმაყოფილებლად.

დიגיტალიზაცია

„კომპანია“ ამჟამად გადის მნიშვნელოვან რეორგანიზაციას და ბიზნეს-მოდელის ცვლილებას. „კომპანიის“ მენეჯმენტს დაგეგმილი აქვს ბიზნესის ძირეული გაციფრულება, რაც გულისხმობს მთლიანი ინფრასტრუქტურის ცვლილებას და ღრუბლოვანი (Cloud) სერვისებით ჩანაცვლებას, მიკრო სერვისებზე აწყობილ გარემოს, რაც პროდუქტის მიწოდების ხარისხს და დროს გააუმჯობესებს, მონაცემთა შენახვის გამართულ პროტოკოლს, შესაბამისად მონაცემთა ჭკვიან ანალიზს და ხელოვნურ ინტელექტზე დაფუძნებულ გადაწყვეტილებების მიღებას.

„ბანკის“ სტრატეგიაა ნიშური სეგმენტებისათვის ინოვაციური პროდუქტებისა და სერვისების შეთავაზება საქართველოს კონკურენტულ და გაჯერებულ საბანკო ბაზარზე. ბანკის მისიაა შეგვექმნას ჰოლისტიკური გამოცდილება და მომხმარებლებს გაუმარტივოს ყოველდღიური ცხოვრება.

„ბანკის“ ზრდის სტრატეგია ფოკუსირებულია მომხმარებელთა რაოდენობის ეტაპობრივ ზრდაზე, მათ საჭიროებებზე მაქსიმალურად მორგებული პროდუქტებისა და სერვისების შეთავაზების გზით. ბანკი წარმატების ძირითად მაჩვენებლად განიხილავს ყოველდღიურად/ყოველთვიურად აქტიური მომხმარებლების (MAU/DAU) და მომხმარებლების ლოიალურობის ინდექსის (NPS) ზრდას.

ბანკს 2023 წლიდან შემოუერთდა ახალი გამოცდილი მენეჯმენტი აღნიშნული სტრატეგიის წარმატებით განსახორციელებლად. სტრატეგიული მიზნების მისაღწევად ბანკმა 2023 წლის პირველ კვარტალში დაიწყო ციფრული ტრანსფორმაციის პროცესი.

როგორც ამ ტექნოლოგიური ტრანსფორმაციის ნაწილი, ბანკი არა მხოლოდ იყენებს უახლესი ციფრული ინსტრუმენტებს, არამედ ნერგავს ახალ სტრატეგიულ პლატფორმას და განახლებს მის ვიზუალურ იდენტობას. სანამ მისი ძირითადი სერვისები ციფრულ სფეროში გადადის, ბანკი სტრატეგიულად ინარჩუნებს ფიზიკურ ფილიალებს საქართველოს მჭიდროდ დასახლებულ რაიონებში.

„ბანკი“ იყენებს რამდენიმე ძირითად ტექნოლოგიურ გზას: გადახდები, პროდუქტის ინოვაცია, ციფრული საბანკო სერვისები, კრიპტო შეთავაზებები, ლოიალობის პროგრამები და ჩაშენებული ფინანსური სერვისები. საწყის ეტაპზე, აქცენტი კეთდება რეგისტრირებული და დამოწმებული მომხმარებლების რაოდენობის

გაზრდაზე ციფრული არხების საშუალებით, როგორცაა ვებსაიტი, სხვადასხვა სოციალური პლატფორმა და SMS კომუნიკაცია.

შემდგომში, „ბანკი“ აპირებს გააღრმავოს მომხმარებელთა ჩართულობა ტექნოლოგიურად მხარდაჭერილი ლოიალობის პროგრამებისა და სხვა მიმზიდველი ციფრული ინიციატივების მეშვეობით. „ბანკი“ ელოდება, რომ კლიენტების უფრო მაღალი კმაყოფილება, რომელიც გამოწვეულია ტექნოლოგიებზე ორიენტირებული გაუმჯობესებით, ბუნებრივად გამოიწვევს სიტყვიერ რეკლამირებისა და ჯვარედინი გაყიდვების შესაძლებლობებს.

ეს ყოვლისმომცველი ტექნოლოგიური სტრატეგია ხაზს უსვამს ბანკის ვალდებულებას დარჩეს მუდმივად განვითარებადი საბანკო ლანდშაფტის წინა პლანზე. თანამედროვე ტექნოლოგიების ძალის გამოყენებით, ბანკი მიზნად ისახავს კლიენტებისთვის მორგებული, ეფექტური და ინოვაციური ფინანსური სერვისების მიწოდებას.

გაციფრულების პროცესის პარალელურად დადგა საჭიროება შექმნილიყო ბანკის ბრენდის ახალი სტრატეგიული პლატფორმა და ახალი ვიზუალური იდენტობა.

ბანკის გაციფრულების გეგმა წარმოადგენს დაახლოებით 5 მილიონი დოლარის ინვესტიციას. აღნიშნულ პროცესში 60-მდე ადამიანია ჩართული. სამუშაოების ძირითადი ნაწილი (დაახლოებით 70%-მდე) სრულდება ბანკის შიდა რესურსებით, სამუშაოების დარჩენილ ნაწილში ჩართულები არიან გარე ვენდორები.

გაციფრულების პროცესი ბანკმა 2023 წლის პირველ კვარტალში დაიწყო. მენეჯმენტის გეგმით ბანკის ციფრული პლატფორმის ბეტა ვერსია 2024 წლის მეორე კვარტალში ხელმისაწვდომი იქნება მომხმარებელთა გარკვეული სეგმენტებისთვის.

7.4.2 არსებობის შემთხვევაში, კომპანიის მიერ ბიზნესების შესყიდვებისა და შერწყმების შესახებ ინფორმაცია

მსგავს შემთხვევებს ადგილი არ ჰქონია.

7.4.3 არსებობის შემთხვევაში, კომპანიის ან მისი შვილობილების გადახდისუუნარობის ან ოპერაციების შეჩერების, ასევე გაკოტრების შემთხვევების აღწერა

მსგავს შემთხვევებს ადგილი არ ჰქონია.

7.4.4 თუ ემიტენტის ბიზნესის სპეციფიკისა და მომგებიანობისთვის მნიშვნელოვანია, ინფორმაცია ძირითადი პატენტების, ლიცენზიების, კომერციული ან ფინანსური კონტრაქტების ან წარმოების ახალი პროცესების შესახებ

საბანკო საქმიანობის განსახოციელებლად „სილქ ბანკს“ მინიჭებული აქვს საბანკო ლიცენზია „სებ“-ის მიერ. აღნიშნული ლიცენზიის შესანარჩუნებლად „სილქ ბანკმა“ უნდა შეასრულოს „სებ“-ის და კანონმდებლობის შესაბამისად დაკისრებული მოთხოვნები.

საბანკო სექტორის ზედამხედველობა საქართველოში

საქართველოს ეროვნული ბანკი („სებ“), ფინანსური სტაბილურობის ხელშეწყობის ამოცანის ფარგლებში, ზედამხედველობას უწევს კომერციულ ბანკებს საქართველოში. კომერციულ ბანკების ზედამხედველობასთან

და რეგულირებასთან დაკავშირებული მოთხოვნები განსაზღვრულია "საქართველოს ეროვნული ბანკის შესახებ" ორგანული კანონით, "კომერციული ბანკების საქმიანობის შესახებ" საქართველოს კანონითა და „სებ“-ის მიერ გამოცემული კანონქვემდებარე ნორმატიული აქტებით.

კომერციული ბანკების ლიცენზირება

საბანკო საქმიანობის განსახორციელებლად აუცილებელია რომ კომერციულმა ბანკმა მიიღოს შესაბამისი ლიცენზია „სებ“-ისგან. ლიცენზირებასთან დაკავშირებული ძირითადი მოთხოვნები განსაზღვრულია შემდეგი სამართლებრივი აქტებით:

- კომერციული ბანკების საქმიანობის შესახებ საქართველოს კანონის მე-2 თავი;
- საქართველოს ეროვნული ბანკის შესახებ საქართველოს ორგანული კანონის 48-ე მუხლის მე-4 პუნქტი;
- საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2022 წლის 31 ოქტომბრის N152/04 ბრძანებით დამტკიცებული „კომერციული ბანკების ლიცენზირების წესი“;
- საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2017 წლის 3 მაისი №61/04 ბრძანებით დამტკიცებული „კომერციული ბანკებისათვის საზედამხედველო კაპიტალის მინიმალური ოდენობის განსაზღვრის შესახებ“;
- საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2022 წლის 31 ოქტომბრის N151/04 ბრძანებით დამტკიცებული „კომერციული ბანკების ადმინისტრატორთა შესაფერისობის კრიტერიუმების შესახებ დებულება“.

ზემოაღნიშნული სამართლებრივი აქტები განსაზღვრავენ შემდეგ ძირითად მოთხოვნებს:

- **კაპიტალი:** მინიმალური საზედამხედველო კაპიტალი 50 (ორმოცდაათი) მილიონი ლარის ოდენობით;
- **ბიზნეს-გეგმა:** უნდა მოიცავდეს ბიზნეს სტრატეგიას; ინფორმაციას ქვეყნის მაკროეკონომიკური მდგომარეობის კომერციული ბანკის ბიზნეს სტრატეგიაზე პოტენციური გავლენის შესახებ; მიზნობრივი ბაზრის აღწერას და საკუთარი კონკურენტუნარიანობის შეფასებას; საბიუჯეტო გეგმას და ფინანსური მაჩვენებლების პროგნოზს მათ შორის, სტრესული სცენარის გათვალისწინებით მომდევნო 3 წლისთვის; ბიზნესთან და რეგულაციებთან დაკავშირებულ რისკფაქტორებს; საინფორმაციო ტექნოლოგიების საწყის ეტაპზე დასაწერ მინიმუმს და მათი მომდევნო საოპერაციო პერიოდში დანერგვის გეგმას.
- **აქციონერები და ადმინისტრაცია:** უნდა აკმაყოფილებდნენ „სებ“-ის მიერ დამტკიცებულ შესაფერისობის კრიტერიუმების.
- **სტრუქტურა:** საბანკო ჯგუფის სტრუქტურა, მფლობელობის სტრუქტურა, მმართველობის სტრუქტურა და საოპერაციო საქმიანობა/გარემო უნდა იყოს გამჭვირვალე, შეესაბამებოდეს სათანადო კორპორაციული მართვის სტანდარტებს, უზრუნველყოფდეს ეფექტიანი ინდივიდუალური ან კონსოლიდირებული ზედამხედველობის განხორციელების შესაძლებლობას და საფრთხეს არ უნდა უქმნიდეს ბანკის ან/და ფინანსური სექტორის სტაბილურობასა და ჯანსაღ ფუნქციონირებას.
- **კორპორაციული მართვა:** ლიცენზიის აღებისათვის საჭიროა ბანკს შემუშავებული ჰქონდეს ორგანიზაციულ სტრუქტურას და მენეჯმენტის სამუშაოს აღწერილობა; საკრედიტო, საბაზრო, საოპერაციო, ფულის გათეთრებისა და ტერორიზმის დაფინანსების და სხვა შესაბამისი რისკების მართვის ჩარჩო; კაპიტალის ადეკვატურობის შიდა შეფასების მოდელი და სააღრიცხვო პოლიტიკა.

საზედამხედველო რეჟიმი

„სებ“-ი საბანკო სექტორის ზედამხედველობას წარმართავს რისკებზე დაფუძნებული ზედამხედველობის პრინციპებზე დაყრდნობით, რომლის მიხედვითაც მეტი საზედამხედველო რესურსი ეთმობა უფრო კომპლექსური ან მაღალ-რისკიან ინსტიტუტებს ან ტრანზაქციებს.

GRAPE

საქართველოს ეროვნული ბანკი რისკების შეფასების საერთო პროგრამის (ე.წ. General Risk Assessment Program ან GRAPE) ფარგლებში აფასებს როგორც კომერციული ბანკების რისკებს, ასევე მათ შესაძლებლობებს მართონ აღნიშნული რისკები.

GRAPE-ის ფარგლებში შეფასება მოიცავს კომერციული ბანკების რისკების დონის შეფასებას შემდეგი კატეგორიების მიხედვით: საკრედიტო რისკი, ლიკვიდობის რისკი, საბაზრო რისკი, საოპერაციო რისკი, ზიზნეს მოდელი და მომგებიანობა, მაკროეკონომიკური გარემო, ჯგუფის სტრუქტურა და კორპორაციული მართვა.

შეფასების შედეგად, განისაზღვრება ინდივიდუალური ბანკების კაპიტალის მოთხოვნა, საზედამხედველო ყურადღების დონე კომერციულ ბანკებთან და რისკებთან მიმართებაში და გამოვლენილი რისკებზე საპასუხო რეკომენდაციები კომერციულ ბანკებისათვის.

კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნები

საქართველოს საბანკო სექტორისათვის განსაზღვრული კაპიტალის მოთხოვნები ეფუძნება ბაზელ III-ის სტანდარტსა და ევროპის პარლამენტისა და საბჭოს რეგულაციებსა და დირექტივებს.

პილარ 1: კაპიტალის მინიმალური მოთხოვნები განისაზღვრება „კომერციული ბანკების კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნების შესახებ დებულებით“, რომლის თანახმადაც, პილარ 1-ის ფარგლებში, მინიმალური მოთხოვნები განისაზღვრება შემდეგნაირად:

- ძირითადი პირველადი კაპიტალის (CET 1) კოეფიციენტი: 4.5%
- პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი (CET 1+ AT 1): 6.0%
- საზედამხედველო კაპიტალის კოეფიციენტი (CET 1+AT1 +Tier 2): 8.0%

პილარ 2: პილარ 1-ის მინიმალური მოთხოვნების შესრულებასთან ერთად, კომერციული ბანკი ვალდებულია დაიცვას კაპიტალის დამატებითი ბუფერის მოთხოვნები იმ რისკებისთვის, რომელსაც არ მოიცავს პილარ 1. აღნიშნული დამატებითი ბუფერის განსაზღვრა რეგულირდება "პილარ 2-ის ფარგლებში კომერციული ბანკებისათვის კაპიტალის ბუფერების განსაზღვრის წესით". პილარ 2-ის მოთხოვნები მოიცავს შემდეგ ბუფერებს:

- არაჰეჯირებული სავალუტო საკრედიტო რისკის ბუფერი (CICR);
- საკრედიტო პორტფელის კონცენტრაციის რისკის ბუფერი (HHI);
- წმინდა სტრეს-ტესტების ბუფერი – საზედამხედველო სტრეს-ტესტებზე დაყრდნობით დაწესებული ბუფერი;
- საკრედიტო რისკის კორექტირების ბუფერი (CRA)
- წმინდა GRAPE ბუფერი – ეროვნული ბანკის მიერ რისკების შეფასების საერთო პროგრამის რისკის კატეგორიების შეფასებისა და ბანკის შიდა კაპიტალის ადეკვატურობის შეფასების პროცესის შედეგების განხილვის ფარგლებში დაწესებული ბუფერი.

დამატებით, კომერციულ ბანკებს უწესდებათ კაპიტალის კომბინირებული ბუფერის მოთხოვნა, რომელიც შედგება კაპიტალის კონსერვაციის ბუფერის (2.5%-ის ოდენობით, რომელიც ეროვნული ბანკის მიერ დაწესებული საშეღავათო პერიოდიდან გამომდინარე ამ მომენტისთვის 0%-ის ტოლია, მაგრამ, რომლის დაკმაყოფილებაც ბანკებს მოეთხოვებათ 2024 წლის 1 იანვრიდან), კონტრიკულური ბუფერისა (0.0%-2.5% ფარგლებში) და სისტემურობის ბუფერისგან.

პილარ 3: პილარ 3-ის ფარგლებში ბანკებს არ უწესდებათ დამატებითი მოთხოვნები კაპიტალთან დაკავშირებით. პილარ 3-ის მოთხოვნების ფარგლებში კომერციული ბანკებს უწესდებათ გამჟღავნების

მოთხოვნები, რომლის მიზანიც არის ბანკების შესახებ ინფორმაციის ხელმისაწვდომობის გაზრდა და საბაზრო დისციპლინის გაძლიერება.

ლიკვიდობის სტანდარტები

ბაზელ III-ის ჩარჩოზე დაფუძნებული კაპიტალის სტანდარტების პარალელურად საბანკო სექტორისთვის დაწესებულია ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტისა (LCR - Liquidity Coverage Ratio) და წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტის (NSFR - Net Stable Funding Ratio) პრუდენციული მოთხოვნები.

ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტის მიზანია, კომერციული ბანკი ფლობდეს ლიკვიდურ აქტივებს, რომელიც საკმარისი იქნება ფინანსური სტრესის დროს მთლიანი წმინდა ფულადი გადინების გადასაფარად. ამისთვის საჭიროა, ბანკმა შეინარჩუნოს ადეკვატური ლიკვიდობის მარაგი, რომელიც საშუალებას მისცემს ბანკს გაუმკლავდეს მოსალოდნელ სხვაობას ლიკვიდური სახსრების შემოდინებასა და გადინებას შორის 30-დღიან სტრესულ პირობებში.

წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტის მიზანს კი საბანკო სექტორის მიერ მოზიდული დაფინანსების სტაბილურობის უზრუნველყოფა წარმოადგენს. აღნიშნული პრუდენციული კოეფიციენტის მოთხოვნის მიხედვით, ბანკის ვალდებულებების სტრუქტურა მისივე საბალანსო და გარესაბალანსო აქტივობების ადეკვატური უნდა იყოს.

კორპორაციული მართვის სტანდარტები

საქართველოში მოქმედი კომერციული ბანკებისათვის კორპორაციული მართვის მოთხოვნები დაწესებულია "კომერციული ბანკების კორპორაციული მართვის კოდექსის" საფუძველზე. კორპორაციული მართვის კოდექსი არეგულირებს სამეთვალყურეო საბჭოსთან და მასთან არსებულ კომიტეტებთან დაკავშირებულ ისეთ საკითხებს, როგორცაა სამეთვალყურეო საბჭოს წევრთა გენდერული ბალანსი, წევრთა რაოდენობა, მათი დამოუკიდებლობა, კვალიფიკაცია, პასუხისმგებლობა და უფლებამოსილების დელეგირება, ასევე დირექტორატის შემადგენლობასა და კვალიფიკაციასთან დაკავშირებულ საკითხებს, რისკების მართვისა და შიდა კონტროლის ფუნქციებს. კორპორაციული მართვის კოდექსით განსაზღვრულია ანაზღაურების პრინციპები მატერიალური რისკის ამღები პირებისათვის, მათ შორის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებისა და დირექტორებისათვის.

რეზოლუციის რეჟიმი

საერთაშორისო სავალუტო ფონდისა და მსოფლიო ბანკის რეკომენდაციებზე და ევროპის პარლამენტისა და ევროკავშირის საბჭოს დირექტივებზე დაყრდნობით, საქართველოში გატარდა რეზოლუციის მექანიზმის დანერგვის რეფორმა და ეროვნულ ბანკმა შეიძინა კომერციული ბანკების სარეზოლუციო ფუნქცია. რეზოლუცია წარმოადგენს პრობლემური კომერციული ბანკების ლიკვიდაციის ერთგვარი ალტერნატივას - იგი არის რეაბილიტაციის მექანიზმი, სტრესული მაჩვენებლების მქონე ფინანსური ინსტიტუტისგან მოსალოდნელი უარყოფითი სისტემური გავლენის შესარბილებლად.

სარეზოლუციო ინსტრუმენტის თაობაზე გადაწყვეტილებას იღებს ეროვნული ბანკის რეზოლუციის კომიტეტი, რომელიც გადაწყვეტილებაში განსაზღვრავს სარეზოლუციო ინსტრუმენტის გამოყენების საფუძვლებსა და პირობებს. „სებ“-ი უფლებამოსილია გამოიყენოს შემდეგი სარეზოლუციო ინსტრუმენტები:

- **სარეზოლუციო ბანკის შერწყმა სხვა კომერციულ ბანკთან**, ბაზარზე შესაბამისი კომერციული ინტერესის არსებობის შემთხვევაში და ტრანზაქციის შედეგად ფინანსური სტაბილურობის შენარჩუნების გათვალისწინებით.

- **კომერციული ბანკის აქციების, აქტივების ან/და ვალდებულებების გასხვისება**, რაც გულისხმობს რეზოლუციის რეჟიმში მყოფი კომერციული ბანკის აქციების, აქტივების ან/და ვალდებულებების შემძენზე სრულად ან ნაწილობრივ გასხვისებას.
- **კომერციული ბანკის აქციების, აქტივების ან/და ვალდებულებების დროებითი ბანკისთვის გადაცემა**, რაც ნიშნავს რეზოლუციის რეჟიმში მყოფი კომერციული ბანკის კრიტიკული ფუნქციების შენარჩუნების მიზნით, ბანკის აქციების, აქტივების ან/და ვალდებულებების დროებითი ბანკისთვის სრულად ან ნაწილობრივ გადაცემას. ამისათვის საქართველოს ფინანსთა სამინისტრო აფუძნებს დროებით ბანკს, განსაზღვრული დროის განმავლობაში საბაზრო პირობებით გასხვისების განზრახვით.
- **კომერციული ბანკის რეკაპიტალიზაცია ახალი აქციების გამოშვებით**, რომელიც ეროვნულ ბანკს ანიჭებს უფლებამოსილებას რეზოლუციის რეჟიმში მყოფი კომერციული ბანკის საზედამხედველო კაპიტალის გასაზრდელად და მისი ჯანსაღი ფუნქციონირების უზრუნველსაყოფად მიიღოს გადაწყვეტილება ამ ბანკის მიერ ახალი აქციების გამოშვებისა და მათი რეალიზაციის შესახებ.
- **კომერციული ბანკის რეკაპიტალიზაცია მისი ვალდებულებების ჩამოწერით ან კონვერტაციით (bail-in)**, რომელიც წარმოადგენს ეროვნული ბანკის უფლებამოსილებას გონივრული ფინანსური რესტრუქტურის გზით, რეზოლუციის რეჟიმში მყოფი კომერციული ბანკის ვალდებულებების ჩამოწერით ან კონვერტაციით მოახდინოს ბანკის საზედამხედველო კაპიტალის შევსება.

აღსანიშნავია, რომ რეზოლუციის ჩარჩოს შემუშავების და დანერგვის შემდგომ, საბანკო სექტორში სარეზოლუციო შემთხვევა არ დაფიქსირებულა.

7.4.5 ემიტენტის საქმიანობაში გამოყენებული რესურსების შესახებ ინფორმაცია, მისი ტიპების, წყაროების, ფასების ცვალებადობის/სტაბილურობის მითითებით

ემიტენტის საქმიანობაში გამოყენებული რესურსების შესახებ ინფორმაციისათვის იხილეთ ინფორმაცია ემიტენტის სასესხო და დაფინანსების სტრუქტურაში ცვლილებების შესახებ ბოლო ფინანსური წლის მანძილზე; ამასთან, მისი საქმიანობის მომავალი პერიოდების სავარაუდო დაფინანსების წყაროების აღწერა.

7.4.6 არსებობის შემთხვევაში, გამოყენებული ან მომავალში გამოსაყენებელი ტექნოლოგიების აღწერა

კომპანია ყოველდღიური საქმიანობისთვის იყენებს საოპერაციო სისტემას და შესაბამის საბანკო პროგრამულ უზრუნველყოფას, რომლის განახლება და პროდუქტებზე მორგება მუდმივად ხორციელდება, რაც ერთის მხრივ ზრდის თანამშრომლების ეფექტურობას და მეორეს მხრივ სძენს კომპანიას უპირატესობას ბაზარზე.

„კომპანია“ ამჟამად გადის მნიშვნელოვან რეორგანიზაციას და ბიზნეს-მოდელის ცვლილებას. „კომპანიის“ მენეჯმენტს დაგეგმილი აქვს ბიზნესის ძირეული გაციფრულება, რაც გულისხმობს მთლიანი ინფრასტრუქტურის ცვლილებას და ღრუბლოვანი (Cloud) სერვისებით ჩანაცვლებას, მიკრო სერვისებზე აწყობილ გარემოს, რაც პროდუქტის მიწოდების ხარისხს და დროს გააუმჯობესებს, მონაცემთა შენახვის გამართულ პროტოკოლს, შესაბამისად მონაცემთა ჰივანი ანალიზს და ხელოვნურ ინტელექტზე დაფუძნებულ გადაწყვეტილებების მიღებას.

7.4.7 ბიზნეს პროცესისა და ხარისხის კონტროლის პროცედურების აღწერა

ბიზნეს მოდელის მიმოხილვა

ბანკის პროცესების და პროდუქტების აღწერა

სესხის განაცხადის მიღება

სს „სილქ ბანკში“ სესხის აღების მიზნით კლიენტს მოთხოვნის დაფიქსირების შესაძლებლობა აქვს ბანკში ვიზიტისას, ან დისტანციურად შემდეგი არხების საშუალებით:

- ბანკის სერვის ცენტრები;
- ინტერნეტ ბანკი/მობაილ ბანკი;
- ბანკის ელ. ფოსტა;
- კონტაქტ ცენტრი;
- ბანკის სოციალური ქსელი;

ბანკის სერვის ცენტრებში კლიენტის ვიზიტის შემთხვევაში, კლიენტთან გასაუბრების საფუძველზე საკრედიტო ოფიცერი ეცნობა კლიენტის საჭიროებას, იღებს მისგან საჭირო ინფორმაციას რომელზე დაყრდნობითაც სთავაზობს მოთხოვნაზე მაქსიმალურად მორგებულ პროდუქტს, აწვდის შერჩეული პროდუქტის შესახებ დეტალურ, უტყუარ, გასაგებ და გადაწყვეტილების მიღებისთვის აუცილებელ ინფორმაციას;

კლიენტის მხრიდან სესხის მიღებაზე დისტანციური არხებით მოთხოვნის დაფიქსირების შემთხვევაში, კლიენტს მიეწოდება ზოგადი ინფორმაცია პირობების შესახებ და შემდგომი ანალიზისთვის მონაცემები ეგზავნება საკრედიტო ოფიცერს;

ზეპირსიტყვიერი შეთანხმების შემდეგ, სასესხო მოთხოვნის შემდგომი დამუშავებისა და ანალიზის მიზნით, საკრედიტო ოფიცერი წერილობითი ფორმით კლიენტისგან იღებს თანხმობას საკრედიტო ისტორიის გადამოწმების თაობაზე და ავსებს განაცხადს;

ინტერნეტ ბანკით სესხის მოთხოვნისას, კლიენტი ავსებს განაცხადს სამომხმარებლო სესხით სარგებლობაზე და ონლაინ გასცემს თანხმობებს, რის შემდეგაც განაცხადი შემდგომი ანალიზისთვის გადაეცემა საკრედიტო ოფიცერს;

პროდუქტის პირობებიდან გამომდინარე, ან საკრედიტო კომიტეტის გადაწყვეტილებით დასაშვებია სასესხო განაცხადის განხილვისას/გადაწყვეტილების მისაღებად ბანკის მხრიდან მოთხოვნილ იქნას დამატებითი დოკუმენტაციის წარმოდგენა;

მომრავი (ავტომობილების გარდა)/უძრავი ქონების უზრუნველყოფის შეფასება

უზრუნველყოფის შეფასება ხორციელდება უძრავ-მომრავი ქონების შემფასებლის მიერ საქართველოს ეროვნული ბანკის რეგულაციების დაცვით;

უძრავ/მომრავი ქონებით უზრუნველყოფილი სესხის განაცხადის დამუშავების შემთხვევაში, წარმოდგენილი უზრუნველყოფის შეფასებისას ბანკი თანამშრომლობს გარე შემფასებლებთან, რომლებიც არ არიან ბანკთან დაკავშირებული იურიდიული პირები;

გარე შემფასებელი ახორციელებს ქონების ადგილზე ინსპექტირებას და დასურათებას, რის შემდეგ შემფასებელი ამზადებს ქონების შეფასების აქტს და უგზავნის საკრედიტო ოფიცერს. შეფასება ხდება რამდენიმე მეთოდით: საბაზრო, ხარჯვით ან შემოსავლითი. შეფასების მეთოდის გამოყენება დამოკიდებულია წარმოდგენილი ქონების ტიპზე. შესაძლებელია ერთი და იგივე ქონების შეფასებისას პარალელურად რამდენიმე მეთოდის გამოყენება;

შეფასების შედეგის გადახედვა ხდება როგორც საკრედიტო ოფიცრის ასევე რისკების დეპარტამენტის თანამშრომლების მიერ სესხის განხილვის პროცესში. გარკვეული ფაქტორების გათვალისწინებით (არსებობის

შემთხვევაში) ბანკის თანამშრომლებს აქვთ უფლება გარე შემფასებლის მიერ წარმოდგენილი შეფასების თანხა დამატებით შეამცირონ. ბანკის თანამშრომლებს არ აქვთ უფლება გაზარდონ შეფასების თანხა;

საკრედიტო ოფიცერი ახდენს სესხის უზრუნველყოფის სახით გამოყენებული უძრავ/მომრავი ქონების შესახებ დეტალური ინფორმაციის, ფოტო მასალებისა და სხვა დამატებით დოკუმენტაციის შენახვას.

ავტომობილების უზრუნველყოფის შეფასება

უზრუნველყოფის შეფასება ხორციელდება საქართველოს ეროვნული ბანკის რეგულაციების დაცვით;

აუცილებელია განხორციელდეს შესაფასებელი ავტომობილის აღბეჭდვა ბანკის სათვალთვალო კამერების არეალში;

ბანკის თანამშრომელი, ავტო სესხების ექსპერტი, ახორციელებს ავტომობილის დასურათებას მკაცრად გაწერილი პროცედურის მიხედვით და სხვა ინფორმაციასთან ერთად შესაფასებლად უგზავნის რისკების დეპარტამენტის თანამშრომელს, მომრავი ქონების ექსპერტ შემფასებელს;

ავტომობილების შეფასება ხორციელდება საბაზრო მეთოდით და დამატებით ხდება მიღებული შეფასების დისკონტირება. სესხის თანხა არ უნდა აღემატებოდეს დისკონტით შეფასებული ავტომობილის ღირებულებას;

მომრავი ქონების ექსპერტ-შემფასებელი აფასებს ავტომობილს და შეფასების ოქმს უგზავნის საკრედიტო ავტო სესხების ექსპერტს.

სესხის განაცხადის განხილვა საკრედიტო ოფიცრის მიერ

საკრედიტო ოფიცერი, რომელიც არის გაყიდვების დეპარტამენტის თანამშრომელი, ამოწმებს და აგროვებს ყველა საჭირო ინფორმაციას ბანკში გაწერილი შიდა პროცედურების მიხედვით:

- გადამოწმება კრედიტ ინფოში - იმისთვის რომ განხორციელდეს სესხის დამუშავება, კლიენტის მხრიდან ხელმოწერილი თანხმობის საფუძველზე, აუცილებელია მოხდეს მსესხებლის გადამოწმება კრედიტ ინფო საქართველოს ბაზაში;
- გადამოწმება მოვალეთა რეესტრში - აღნიშნულ ბაზაში იძებნებიან აღსრულების ეროვნული ბიუროს მოვალეთა რეესტრში რეგისტრირებული პირები;
- გადამოწმება შიდა პროგრამაში - მოწმდება ბანკის ჭრილში კლიენტის ძველი საკრედიტო ისტორია, კავშირების ბაზა, ბანკთან კავშირების არსებობა;
- საბანკო ამონაწერი - მოწმდება კლიენტის მიერ განცხადებული შემოსავლები;
- საგადასახადო რეპორტი - მოწმდება შემოსავლების სამსახურის მიმართ არსებული დავალიანება;
- ფულადი გზავნილების რეპორტი - მოწმდება კლიენტის შემოსავლები ფულადი გზავნილების ფორმით;
- ბიზნეს სესხის შემთხვევაში საკრედიტო ოფიცერი ახორციელებს კლიენტის ბიზნესის და საცხოვრებელი სახლის (საჭიროების შემთხვევაში) ვიზიტს, უზრუნველყოფის დათვალთვარებას და მონახული ადგილების დასურათებას. ადგენს კლიენტის ბიზნეს საქმიანობის ფინანსურ უწყისებს, ატარებს ფინანსურ ანალიზს და ამზადებს შესაბამის მემორანდუმს;
- საჭიროების შემთხვევაში საკრედიტო ოფიცერი ითხოვს დამატებით დოკუმენტებს.

საკრედიტო ოფიცერი ითვლის კლიენტის თვიურ შემოსავლებს და სესხების გადასახადების/შემოსავლების და სესხის/უზრუნველყოფის (არსებობის შემთხვევაში) კოეფიციენტებს, ხოლო ბიზნეს სესხის შემთხვევაში დამატებით ფინანსურ კოეფიციენტებს და აფასებს კლიენტის სესხის მომსახურების უნარს. ყველა

კოეფიციენტები უნდა აკმაყოფილებდეს როგორც შიდა ასევე საქართველოს ეროვნული ბანკის სავალდებულო მოთხოვნებს;

ყველა კრიტერიუმის დაკმაყოფილების შემთხვევაში, საკრედიტო ოფიცერი პროცედურით გათვალისწინებულ სასესიო განაცხადს და ყველა დამატებით დოკუმენტაციას აწვდის რისკების დეპარტამენტის თანამშრომელს;

რისკების დეპარტამენტის თანამშრომელი აანალიზებს სასესიო განაცხადს, ამოწმებს საკრედიტო ოფიცრის მიერ მიწოდებულ კალკულაციებს, ამოწმებს მიწოდებული ინფორმაციის სანდოობას და უბრუნებს საკრედიტო ოფიცერს სესხის გაცემაზე დადებით/უარყოფით რეკომენდაციას.

სესხის განაცხადის კომიტეტზე გაგზავნა და დამტკიცება

რისკების დეპარტამენტისგან მიღებული დადებითი/უარყოფითი რეკომენდაციის საფუძველზე, საკრედიტო ოფიცერი ყველა ტიპის სესხის განაცხადს, თანხლებ დოკუმენტაციასთან ერთად, განსახილველად აგზავნის შესაბამისი დონის კომიტეტზე;

კომიტეტის მხრიდან სესხის დამტკიცებაზე დადებითი გადაწყვეტილების შემთხვევაში, ფორმდება ოქმი და ინფორმაცია იგზავნება საკრედიტო ოფიცერთან და სესხთან დაკავშირებული დოკუმენტაციის მომზადებაში ჩართულ მხარეებთან;

საკრედიტო ოფიცერი ატყობინებს კლიენტს განაცხადზე დადებითი გადაწყვეტილების მიღების თაობაზე, დეტალურად აცნობს დამტკიცებული სესხის პირობებს და კლიენტის მხრიდან დადებითი პასუხის შემთხვევაში დოკუმენტაციის ხელმოწერის მიზნით უთანხმდება ბანკში ვიზიტის დროზე;

კლიენტთან შეთანხმების შემდეგ, საკრედიტო ოფიცერი სესხთან დაკავშირებული ხელშეკრულებების მომზადების მიზნით ელექტრონული ფორმით მიმართავს შესაბამისი უფლებამოსილების მქონე თანამშრომელს;

საოპერაციო მომსახურება

სესხის თანხის მიღების მიზნით კლიენტი მიმართავს საკრედიტო ოფიცერს, ბანკის საოპერაციო მომსახურების განყოფილებაში ხსნის ანგარიშსწორების ანგარიშს, რის შემდეგაც კლიენტი ბრუნდება საკრედიტო ოფიცერთან, ხორციელდება ორივე მხარის მიერ სესხთან დაკავშირებული დოკუმენტაციის ხელმოწერით დადასტურება;

სესხის საბოლოო ავტორიზების მიზნით ხელმოწერილი დოკუმენტაცია ეგზავნება ბანკის უფლებამოსილ თანამშრომელს, რის შემდეგაც სესხის თანხა აქტიურდება კლიენტის ანგარიშზე და ხელმისაწვდომია განაღდებისთვის.

ანგარიშიდან თანხის გატანა კლიენტს შეუძლია, როგორც ბანკის სალაროდან, ასევე პლასტიკური ბარათით ბანკომატის საშუალებით;

ბანკის საოპერაციო და დისტანციური მომსახურება

კლიენტ(ებ)ს აქვთ შესაძლებლობა სს „სილქ ბანკში“ გახსნან ანგარიში, როგორც დისტანციურად, ასევე ბანკის სერვის ცენტრ(ებ)ში მიმართვის შემთხვევაში, ისარგებლონ მასზე მიბმული სადებეტო ბარათით, შეასრულონ სხვადასხვა ტიპის საბანკო ოპერაციები და ისარგებლონ საბანკო პროდუქტებით;

სს „სილქ ბანკი“ მომხმარებელს აძლევს შესაძლებლობას ისარგებლოს შემდეგი ელექტრონული პროდუქტებით: სმს ბანკი, ინტერნეტ ბანკი, ავტომატური გადარიცხვები და ტელეფონ ბანკი.

სმს ბანკი არის მომსახურება, რომელიც აძლევს კლიენტს შესაძლებლობას მოკლე ტექსტური შეტყობინების სახით მიიღოს ინფორმაცია მის ანგარიშ(ებ)ზე განხორციელებული ტრანზაქციების შესახებ, მოახდინოს მის სახელზე არსებული პლასტიკური ბარათ(ებ)ის დაბლოკვა ანდა შეასრულოს მარტივი საბანკო ოპერაციები სმს-ის მეშვეობით. სმს ბანკის გააქტიურება შესაძლებელია შემდეგი პირობით:

- მინიმალური სმს ბანკით შესაძლებელია პლასტიკური ბარათის დაბლოკვა;
- სრული პასიური სმს ბანკი მოიცავს მინიმალურ სმს ბანკში შემავალ შეტყობინებას და დამატებით კლიენტის ანგარიშ(ებ)ზე შესრულებულ ტრანზაქციებთან დაკავშირებული სმს შეტყობინების გაგზავნას;
- სრული აქტიური სმს ბანკი მოიცავს კლიენტისთვის ზემოაღნიშნული ორივე ტიპის შეტყობინების გაგზავნას და დამატებით კლიენტს აძლევს შესაძლებლობას მოითხოვოს ინფორმაცია ანგარიშ(ებ)ზე არსებული მიმდინარე ნაშთის შესახებ, მიმდინარე (ოფიციალური და კომერციული) კურსის შესახებ და შეავსოს მობილური ტელეფონის ბალანსი;

ინტერნეტ ბანკი კლიენტს აძლევს შესაძლებლობას ბანკში ვიზიტის გარეშე, 24 საათის განმავლობაში, მსოფლიოს ნებისმიერი წერტილიდან შეასრულოს საბანკო ოპერაციები და მართოს საკუთარი ანგარიშ(ებ); .

ავტომატური გადარიცხვის სერვისი კლიენტს აძლევს შესაძლებლობას წინასწარ შეთანხმებული პირობებით, ბანკს მისცეს დავალება კომუნალური დავალიანების ავტომატური დაფარვის ანდა კონკრეტული გადარიცხვის ოპერაციის ავტომატურად შესრულების მიზნით;

ტელეფონ ბანკი კლიენტს აძლევს შესაძლებლობას 24 საათის განმავლობაში, დისტანციურად მიიღოს ინფორმაცია ბანკის პროდუქტების შესახებ, აკონტროლოს საკუთარი ანგარიშები და საბანკო სერვისები და აწარმოოს ოპერაციები საკუთარ ანგარიშებს შორის; იურიდიული პირებისთვის ტელეფონ ბანკით დასაშვებია მხოლოდ ინფორმაციის მიღება საკუთარი ანგარიშების შესახებ.

სს „სილქ ბანკში“ კლიენტს აქვს შესაძლებლობა განახორციელოს შემდეგი ტიპის საბანკო ოპერაციები:

- როგორც საკუთარ, ასევე სხვა პირის ანგარიშზე თანხის შეტანა ეროვნულ და უცხოურ ვალუტაში;
- თანხის გატანა საკუთარი ანგარიშიდან, ანდა შესაბამისი უფლებამოსილების ფარგლებში სხვა პირის ანგარიშიდან ეროვნულ და უცხოურ ვალუტაში;
- თანხის გადარიცხვა, როგორც საკუთარი ანგარიშიდან, ასევე შესაბამისი უფლებამოსილების ფარგლებში სხვა პირის ანგარიშიდან ეროვნულ და უცხოურ ვალუტაში;
- თანხის გადარიცხვა სატრანზიტო ანგარიშიდან ანგარიშის გახსნის გარეშე;
- ვალუტის კონვერტაცია;
- კომუნალური და საკომუნიკაციო გადახდები;
- საერთაშორისო და ადგილობრივი ფულადი გზავნილების მიღება/გაგზავნა; ანგარიშიდან ამონაწერის მიღება;

ანგარიში და სადებეტო ბარათი

სს „სილქ ბანკში“ მომხმარებელს აქვს შესაძლებლობა გახსნას მულტისავალუტო ტიპის ანგარიშსწორების ანგარიში, მასზე მიბმული Visa Classic ტიპის სადებეტო ბარათით. ანგარიში იხსნება სამ ვალუტაში (GEL; USD; EUR).

სადებეტო ბარათი კლიენტს აძლევს შესაძლებლობას განახორციელოს გადახდები ტერმინალზე, გამოიტანოს ნაღდი ფული ბანკომატიდან და გამოიყენოს პლასტიკური ბარათი ინტერნეტ სივრცეში ყიდვის ოპერაციის შესასრულებლად;

სადებეტო ბარათის მომსახურების პირობები	
ძირითადი/დამატებითი მულტისავალუტო ანგარიშის გახსნა	უფასო
ბარათის ვადა	4 წელი
თანხის შეტანა ბარათზე	უფასო
ანგარიშსწორება სავაჭრო ობიექტებში	უფასო
თანხის განადღება	0.2%-დან
მინიმალური ნაშთი	30 GEL / 20 USD / 20 EUR
პარტნიორი ბანკები - სს თიბისი ბანკი, სს ბაზისბანკი, სს ხალიკ ბანკი	

ბიზნეს ბარათი

მცირე, საშუალო და კორპორატიული იურიდიული პირის შესაბამისი უფლებამოსილების მქონე წარმომადგენელს სს „სილქ ბანკი“-ს აძლევს შესაძლებლობას ისარგებლოს სადებეტო ტიპის ბიზნეს ბარათით, რომელიც მიზნულია კომპანიის ანგარიშზე და შესაძლებელია როგორც ნაღდი ანგარიშსწორებით ჩარიცხული თანხის მიღება, ასევე უნაღდო და დისტანციური არხებით ოპერაციების წარმოება;

ბიზნეს ბარათის მომსახურების პირობები	
ბარათის ვადა	4 წელი
მომსახურების წლიური საკომისიო	100 GEL
მინიმალური ნაშთი	არ მოითხოვება
ანგარიშსწორება სავაჭრო ობიექტებში	უფასო
თანხის განადღება	0.2%-დან
პარტნიორი ბანკები - სს თიბისი ბანკი, სს ბაზისბანკი, სს ხალიკ ბანკი	

რისკების მართვის პროცესი

რისკების მართვა ხორციელდება ბანკის რისკის აპეტიტის ჩარჩოს ფარგლებში, რომელსაც განიხილავს და ამტკიცებს სამეთვალყურეო საბჭო. რისკის აპეტიტი განსაზღვრავს სტრატეგიას, მოქმედების პრინციპებს და სხვადასხვა რისკის ტიპებისთვის დასაშვებ ლიმიტებს. რისკის აპეტიტის მიზანია განსაზღვროს ბანკის აღმასრულებელი მმართველობის ორგანოსთვის და მოქმედი სხვადასხვა სტრუქტურული ერთეულისთვის იმ მოქმედების ჩარჩო, რომელმაც უნდა უზრუნველყოს ბანკის სტრატეგიული მიზნების მიღწევა, რომელიცაა გრძელვადიან დროში სტაბილური მომგებიანობის და ზრდის უზრუნველყოფა არსებულ კონკურენტულ და მაკროეკონომიკურ პირობებში.

საკრედიტო რისკების მართვის პროცესი

საკრედიტო რისკი არის ბანკის ფინანსური ზარალის რისკი თუ მისი მომხმარებლები ან კონტრაპენტები ვერ შეძლებენ საკრედიტო ხელშეკრულებიდან გამომდინარე ვალდებულებების შესრულებას.

საკრედიტო რისკის სამართავად ბანკს დანერგილი აქვს:

- პოლიტიკა და პროცედურები (აღწერილი იყო სექსების განაცხადის მიღების და განხილვის პუნქტებში);
- პორტფელის ჭრილში შემზღუდავი ლიმიტები, რომლის მიზანია გადამეტებული კონცენტრაციის თავიდან აცილება და ბანკის მომგებიანობის და კაპიტალის დაცვა. კონცენტრაციის ლიმიტები

დაწესებულია: სესხის ტიპის ჭრილში, რისკის ხარჯისთვის, არაუზრუნველყოფილი სესხის მოცულობაზე, ეკონომიკის სხვადასხვა დარგებისთვის და ერთ მსესხებელზე და ურთიერთდაკავშირებულ მსესხებელთა ჯგუფებზე.

- საკრედიტო კომიტეტი საკრედიტო რისკის აქტიურად სამართავად.
- რეგულარული სტრეს ტესტების მომზადება, რომლის ფარგლებში ხდება ბანკის საკრედიტო პორტფელის დასტრესვა სხვადასხვა პოტენციური სტრესული მაკროეკონომიკური მოვლენების გათვალისწინებით და შედეგების გაანალიზება;
- უზრუნველყოფის/გირაოს ან თავდებობის მოთხოვნის პრინციპი;
- რეგულარული ფინანსური მონიტორინგის პროცესი, რომელიც ხორციელდება მინიმუმ წელიწადში ერთხელ, ყოველი ახალი სესხის განაცხადის ან მაკროეკონომიკური გარემოს მნიშვნელოვნად გაუარესების შემთხვევაში;

"კომპანიის" არსებული მომხმარებელზე გაცემული სესხების საკრედიტო რისკიანობა მოცემულია 9.1 ქვეთავში.

საპროცენტო რისკების მართვის პროცესი

საპროცენტო განაკვეთის რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულება ან სამომავლო ფულადი ნაკადები ცვალებადი იქნება ბაზარზე არსებული საპროცენტო განაკვეთების მერყეობის გამო. ბანკის ფინანსურ მდგომარეობასა და ფულად ნაკადებზე გავლენას ახდენს ბაზარზე ძირითადი საპროცენტო განაკვეთების დონეების მერყეობა. ეს რისკი შეიძლება წარმოიშვას აქტივებისა და ვალდებულებების ვადიანობის შეუსაბამობის გამო, აგრეთვე ამგვარი აქტივებისა და ვალდებულებების გადაფასების მახასიათებლებით. საპროცენტო მარჟები შეიძლება ასეთი ცვლილებების გამო გაიზარდოს, მაგრამ ასევე შეიძლება შემცირდეს, ან წარმოქმნას ზარალი მოულოდნელი მერყეობის შემთხვევაში.

საპროცენტო განაკვეთის რისკს მართავს ალკო. საპროცენტო განაკვეთის რისკის მართვა ძირითადად ხდება საპროცენტო განაკვეთების აცდენების მონიტორინგით და ამ აცდენების შესაძლო გავლენის ანალიზით ბანკის მოგება ზარალის უწყისზე და საკუთარ კაპიტალზე გამოწვეული საპროცენტო განაკვეთების მერყეობით (გადაფასების რისკი). აღნიშნული ანალიზის ფარგლებში ხორციელდება პროცენტო ანალიზის აქტივებისა და ვალდებულებების შემოსავლიანობის მრუდის და პოზიციების 100 საბაზისო პუნქტით სიმეტრიული ვარდნის ან ზრდის სცენარის განხილვა.

ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების ნარჩენი დაფარვის ვადის ანალიზი 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, არის შემდეგი:

ლარი'000	მოთხოვნამ				5 წელზე მეტი	სულ	საბალანსო ღირებულება
	დე და 1 თვეზე ნაკლები*	1-დან 3 თვემდე	3-12 თვემდე	1-დან 5 წელამდე		ბრუტო თანხის შემოდინება (გადინება)	
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	10,847	-	-	-	-	10,847	10,847
მოთხოვნები საკრედიტო ინსტიტუტების მიმართ	1,516	-	-	-	-	1,516	1,516
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	4,878	3,137	1,533	14,868	17,728	42,144	32,185
მომხმარებლებზე გაცემული	1,710	972	4,275	14,088	7,018	28,063	18,797

სესხები							
სხვა ფინანსური აქტივები	183	-	-	-	-	183	183
სულ ფინანსური აქტივები	19,134	4,109	5,808	28,956	24,746	82,753	63,528
სესხები და კრედიტები	(10,088)	-	-	-	-	(10,088)	(10,027)
მიმდინარე ანგარიშები და დეპოზიტები							
მომხმარებლებისგან	(11,847)	(1)	(282)	(251)	-	(12,381)	(12,357)
სადეპოზიტო სერტიფიკატები	(92)	-	(92)	(733)	(1,947)	(2,864)	(1,881)
სუბორდინირებული სესხები	-	-	(431)	(1,726)	(4,604)	(6,761)	(2,879)
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	(638)	(12)	(184)	(439)	(275)	(1,548)	(1,496)
სულ ფინანსური ვალდებულებები	(22,665)	(13)	(989)	(3,149)	(6,826)	(33,642)	(28,640)
წარმოებული ხელშეკრულებები							
- ფულადი ნაკადების შემოდინება	5,305	-	8,237	-	-	13,542	37
- ფულადი ნაკადების გადინება	(5,287)	-	(8,106)	-	-	(13,393)	(83)
წმინდა ლიკვიდურობის სხვაობა აღიარებულ ფინანსურ აქტივებსა და ვალდებულებებზე	(3,513)	4,096	4,950	25,807	17,920	49,260	34,842

ბანკის წმინდა მიმდინარე ვალდებულების პოზიციის მიუხედავად, ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ ბანკი არ არის დაქვემდებარებული არანაირი არსებით ლიკვიდურობის რისკს, შემდეგის გამო: საქართველოში მოქმედ კომერციულ ბანკებს აქვთ სებ-სგან დაფინანსების მოპოვების შესაძლებლობა სამთავრობო სახაზინო ობლიგაციების 95%-ის და/ან კომერციული ბანკების მიერ ფლობილი კორპორატიული სახაზინო ობლიგაციების 90%-ის ოდენობით. ბანკის მიერ ფლობილი საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდების ნაშთი 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის 32,185 ათას ლარს შეადგენდა. ნაკლებად სავარაუდო მოვლენათა უარყოფითი განვითარების შემთხვევაში, ბანკს შეუძლია უკან მიჰყიდოს გრძელვადიანი საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები საქართველოს ეროვნულ ბანკს ან გაყიდოს ისინი მეორად ბაზარზე.

ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების ნარჩენი დაფარვის ვადის ანალიზი 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, არის შემდეგი:

ლარი'000	მოთხოვნამდე და 1 თვეზე ნაკლები					სულ ბრუტო თანხის 5 წელზე მეტი	საბალანსო დირიგული ბა
	1-დან 3 თვემდე	3-12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	შემოდინება			
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	14,139	-	-	-	-	14,139	14,139
მოთხოვნები საკრედიტო ინსტიტუტების მიმართ	2,278	-	-	-	-	2,278	2,278
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	948	130	11,032	22,835	19,301	54,246	40,845
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	1,714	595	2,588	11,144	7,388	23,429	14,938
სხვა ფინანსური აქტივები	129	-	-	-	-	129	129
სულ ფინანსური აქტივები	19,208	725	13,620	33,979	26,689	94,221	72,329

სესხები და კრედიტები	(23,258)	-	-	-	-	(23,258)	(23,258)
მიმდინარე ანგარიშები და დეპოზიტები							
მომხმარებლისგან	(7,386)	(12)	(12)	(321)	-	(7,731)	(7,702)
სადეპოზიტო სერტიფიკატები	(92)	-	(92)	(733)	(2,130)	(3,047)	(1,873)
სუბორდინირებული სესხები	-	-	(373)	(1,501)	(4,378)	(6,252)	(2,501)
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	(688)	-	(66)	-	-	(754)	(754)
სულ ფინანსური ვალდებულებები	(31,424)	(12)	(543)	(2,555)	(6,508)	(41,042)	(36,088)
წარმოებული ხელშეკრულებები							
- ფულადი ნაკადების შემოდინება	10,389	-	-	-	-	10,389	-
- ფულადი ნაკადების გადინება	(10,067)	-	-	-	-	(10,067)	320
წმინდა ლიკვიდურობის სხვაობა აღიარებულ ფინანსურ აქტივებსა და ვალდებულებებზე	(11,894)	713	13,077	31,424	20,181	53,501	36,561

ქვემოთ მოცემული ცხრილი ასახავს საშუალო ეფექტურ საპროცენტო განაკვეთებს პროცენტთან აქტივებისა და ვალდებულებებისთვის 2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით. აღნიშნული საპროცენტო განაკვეთები წარმოადგენენ აქტივებისა და ვალდებულებების შემოსავლიანობის მიახლოებას მათი დაფარვის თარიღისთვის.

	2022			2021		
	საშუალო ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი, %			საშუალო ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი, %		
	ლარი	აშშ დოლარი	სხვა ვალუტები	ლარი	აშშ დოლარი	სხვა ვალუტები
პროცენტთან აქტივები						
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	11.00%	-	-	0%	-	-
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	15.06%	10.44%	-	15.33%	11.34%	-
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	9.89%	-	-	9.63%	-	-
პროცენტთან ვალდებულებები						
მიმდინარე ანგარიშები და დეპოზიტები						
მომხმარებლისგან	7.58%	1.40%	-	3.02%	1.00%	-
სადეპოზიტო სერტიფიკატები	10.95%	-	-	10.95%	-	-
სუბორდინირებული სესხები	15%	-	-	15%	-	-
სესხები და კრედიტები	11.13%	-	-	10.72%	-	-

საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი განისაზღვრება, როგორც საბალანსო და გარესბალანსო პოზიციებზე შესაძლო დანაკარგის რისკი, რომლებიც შეიძლება წარმოიქმნას საბაზრო ფასების არასასურველი მოძრაობებით. საბაზრო რისკის ფარგლებში განიხილება ორი ტიპის რისკი: სავალუტო და საინვესტიციო რისკი.

სავალუტო რისკი

სავალუტო რისკის მართვას ახორციელებს ალკო, რომელიც ასევე აწესებს ღია სავალუტო პოზიციის ლიმიტებს, როგორც კრებსით ასევე თითოეული ვალუტის ჭრილში, ხოლო რისკების მართვის დეპარტამენტი ახორციელებს დადგენილი ლიმიტების ფარგლებში რეალური ღია სავალუტო პოზიციების მონიტორინგს. რისკების მართვის დეპარტამენტი დამატებით ახორციელებს სავალუტო რისკიდან პოტენციურ დანაკარგების კალკულაციას VAR-ის მოდელის გამოყენებით.

შემდეგი ცხრილი ასახავს ფინანსური აქტივების და ფინანსური ვალდებულებების უცხოურ ვალუტაზე დაქვემდებარების სტრუქტურას 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

	აშშ დოლარი ლარი'000	ევრო ლარი'000	სხვა ლარი'000	სულ ლარი'000
აქტივები				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	2,146	393	64	2,603
მოთხოვნები საკრედიტო ინსტიტუტების მიმართ	1,456	58	-	1,514
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	7,128	-	-	7,128
სხვა ფინანსური აქტივები	32	-	-	32
სულ აქტივები	10,762	451	64	11,277
ვალდებულებები				
მიმდინარე ანგარიშები და მომხმარებლებისგან მიღებული დეპოზიტები	(6,666)	(155)	-	(6,821)
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	(549)	(13)	-	(562)
სულ ვალდებულებები	(7,215)	(168)	-	(7,383)
წარმოებული ინსტრუმენტების გავლენა*	(3,897)	538	-	(3,359)
წმინდა პოზიცია	(350)	821	64	535

შემდეგი ცხრილი ასახავს ფინანსური აქტივების და ფინანსური ვალდებულებების უცხოურ ვალუტაზე დაქვემდებარების სტრუქტურას 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

	აშშ დოლარი ლარი'000	ევრო ლარი'000	სხვა ლარი'000	სულ ლარი'000
აქტივები				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	12,655	373	251	13,279
მოთხოვნები საკრედიტო ინსტიტუტების მიმართ	2,247	31	-	2,278
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	3,222	-	-	3,222
სხვა ფინანსური აქტივები	51	-	-	51
სულ აქტივები	18,175	404	251	18,830
ვალდებულებები				
მიმდინარე ანგარიშები და მომხმარებლებისგან მიღებული დეპოზიტები	(5,300)	(125)	-	(5,425)

	აშშ დოლარი ლარი'000	ევრო ლარი'000	სხვა ლარი'000	სულ ლარი'000
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	(331)	(13)	-	(344)
სულ ვალდებულებები	(5,631)	(138)	-	(5,769)
წარმოებული ინსტრუმენტების გავლენა*	(10,067)	-	-	(10,067)
წმინდა პოზიცია	2,477	266	251	2,994

საინვესტიციო რისკი

ბანკის საინვესტიციო რისკი წარმოიშობება ფასიან ქაღალდებში ინვესტიციებიდან და მისი მართვა ასევე ევალება ალკოს. საინვესტიციო რისკი იყოფა ორი მიმართულებით: ინვესტიციები საქართველოს სახელმწიფო ფასიან ქაღალდებში და ინვესტიციები კორპორატიული ფასიან ქაღალდებში. უცხოურ ფასიან ქაღალდებში ინვესტიციებს ბანკი არ ახორციელებს თავისი პოლიტიკის გათვალისწინებით.

ინვესტიციები საქართველოს მთავრობის ფასიან ქაღალდებში ითვლება ფაქტიურად ურისკო ინვესტიციად ლარში დენომინაციის ფაქტორის გათვალისწინებით, ხოლო ინვესტიციები კორპორატიულ ფასიან ქაღალდებში განიხილება, როგორც საკრედიტო რისკის ნაწილი. ამავდროულად, აღნიშნული ინვესტიციები განიხილება, როგორც ვადის ბოლომდე ინვესტიციები, რომლებიც არ ექვემდებარება საბაზრო ფასების მერყეობიდან გამომდინარე გადაფასებას.

ქვემოთ მოცემული ცხრილები ასახავენ „ბანკის“ ინვესტიციებს სახელმწიფო და კორპორატიულ ფასიან ქაღალდებში 2021 წლის და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

	2022 ლარი'000	2021 ლარი'000
სახელმწიფო სახაზინო ობლიგაციები	29,178	35,827
კორპორატიული ობლიგაციები	3,007	5,018
სულ ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	32,185	40,845

	31 დეკემბერი 2022			31 დეკემბერი 2021		
	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი, %	დაფარვის ვადა	ოდენობა	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი, %	დაფარვის ვადა	ოდენობა
საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს სავალო ფასიანი ქაღალდები	8.1 – 11.6	2023 - 2030	29,178	8.1 – 11.6	2022-2030	35,827
კორპორატიული ობლიგაციები (სს "თიბისი ლიზინგი")	3.3% + 3 თვიანი TIBR	2023	3,007	3.3% + 3 თვიანი TIBR	2023	2,986
კორპორატიული ობლიგაციები (სს "ნიკორა")	4% + 3 თვიანი TIBR	2022	-	4% + 3 თვიანი TIBR	2022	2,032

ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი არის ბანკის რისკი გაისტუმროს ვალდებულებები დათქმულ ვადაში მნიშვნელოვანი მოულოდნელი დანაკარგების გარეშე. ბანკი ლიკვიდურობის რისკს მართავს რეგულარული მონიტორინგით, ლიმიტების და ლიკვიდობის ბუფერების დაწესებით. ბანკი ასევე რეგულარულად იყენებს აქტივ-პასივების ვადიანობის (ე.წ. liquidity gap) ანალიზს ბალანსურ და გარებაბალანსურ პოზიციებში პოტენციური გარღვევის მონიტორინგისთვის.

ლიკვიდურობის მდგომარეობას მონიტორინგს უწევს ალკო და რისკების მართვის განყოფილება. ლიკვიდობის მართვის შესახებ გადაწყვეტილებებს იღებს ALCO, ხოლო ხაზინა ახორციელებს მიღებული გადაწყვეტილების რეალიზაციას.

ბანკის მიერ ლიკვიდურობის პოზიცია ფასდება და იმართება სეზ-ის მიერ დაწესებულ კონკრეტულ ლიკვიდურობის კოეფიციენტზე დაყრდნობით. სეზ-ი მოითხოვს ბანკებისგან 100%-ზე მეტი ლიკვიდურობის კოეფიციენტის შენარჩუნებას. 2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით კოეფიციენტი იყო შემდეგი:

	2022	2021
LCR - “ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტი” ¹¹	239.4%	354.8%

საოპერაციო რისკი

საოპერაციო რისკი არის სისტემის უკმარისობის, ადამიანური შეცდომების, თაღლითობის და ბანკის გარე მოვლენების შედეგად წარმოქმნილი ზარალის რისკი. როდესაც კონტროლი ვერ ფუნქციონირებს ეფექტურად, საოპერაციო რისკებმა შეიძლება ზიანი მიაყენოს ბანკის რეპუტაციას ან გამოიწვიოს პირდაპირი ფინანსური ზარალი. აღნიშნულ რისკს ბანკი მართავს შემდეგი ინსტრუმენტებით:

- საოპერაციო რისკების მართვის პოლიტიკა პროცედურები, რომელიც ასევე მოიცავს მოვალეობათა ეფექტურ გადანაწილებას, წვდომის და ავტორიზაციის პროცედურებს, ოთხი თვალის პრინციპის დაცვით;
- პოტენციურ რისკებზე მონიტორინგის და რეაგირების გზით;
- პერსონალის მუდმივი ტრენინგები და შეფასების პროცედურები, როგორცაა შიდა აუდიტის გამოყენება;
- შესაბამისი სადაზღვევო პოლიტიკის გატარება, რომელიც ასევე მოიცავს დირექტორთა და ოფიცერთა პასუხისმგებლობის (Directors' and Officers' Liability) და BBB (Banker's Blanket Bond) & კომპიუტერული დანაშაულის დაზღვევის უზრუნველყოფას;
- მოქმედი ბიზნეს უწყვეტობის გეგმის უზრუნველყოფა.
- ლიმიტის დაწესებით საოპერაციო რისკებიდან წარმოშობილ ფინანსურ ზარალთან მიმართებაში, რომლის დარღვევის შემთხვევაში ხდება არსებული პოლიტიკა პროცედურების გადახედვა.

რეპუტაციული რისკი

რეპუტაციული რისკი განისაზღვრება როგორც ბანკის სახელის და რეპუტაციის დაზიანების რისკი, რომელიც შეიძლება წარმოიქმნას ნებისმიერი დაკავშირებისგან, მოქმედებისგან ან უმოქმედობისგან, რომელიც დაინტერესებული მხარეების (კლიენტები, ბიზნესს პარტნიორები, კონტრაქტენტები, თანამშრომლები, მარეგულირებელი, სახელმწიფო ორგანოები, ინვესტორები) მიერ შეიძლება აღქმული იყოს როგორც

¹¹ ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტის მაჩვენებლები გადმოტანილია სეზ-ის პილარ 3-ის 2022 წლის მე-4 კვარტლის ანგარიშგებიდან

არათიკური ან შეუსაბამო ბანკის ღირებულებებთან, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს შემოსავლის, კაპიტალის ან ლიკვიდობის მნიშვნელოვანი შემცირება.

რეკუტაციული რისკის მართვა ბანკის მიერ ხდება რამდენიმე მიმართულებით:

- ბანკი მუდმივად მუშაობს ძლიერი შესაბამისობის სისტემის დანერგვაზე და განვითარებაზე მარეგულირებლების/სახელმწიფო ორგანოების მიმართ;
- ბანკს შექმნილია აქვს მომხმარებელთა დაცვის ჯანსაღი სისტემა კლიენტების ლოიალობის შესანარჩუნებლად;
- ბანკი მუდმივად აწვდის მომხმარებლის სერვისის ხარისხს.

პრობლემური სესხების ამოღების პროცესი

სესხის ვადაგადაცილებაში გადასვლის დროს, საკრედიტო ოფიცერს ევალება მომხმარებელთან კომუნიკაცია ვადაგადაცილებული გადასახადის დაფარვის შესახებ, ხოლო თუ აღნიშნული პროცესი წარუმატებელია, ბანკში გაწერილი შიდა პროცედურის მიხედვით ხდება სესხის გადაცემა სასამართლო-აღსრულების მხარდაჭერის სამსახურზე

იურიდიული დეპარტამენტის ჩართულობით ვადაგადაცილებული დავალიანების ამოღება წარმოებს შემდეგი ქმედებებით:

- დავალიანების იძულებით სასამართლო/საარბიტრაჟო/სააღსრულებო წარმოების გზით;
- გირაოს საგნის სასამართლო/საარბიტრაჟო გადაწყვეტილების ან სასამართლოს გარეშე რეალიზაციით (თუ ამის უფლებას იძლევა მოქმედი კანონმდებლობა და ხელშეკრულება);
- ნოტარიუსის მიერ გაცემული სააღსრულებო ფურცლის მეშვეობით (თუ ამის უფლებას იძლევა მოქმედი კანონმდებლობა და ხელშეკრულება);
- სსიპ შსს მომსახურების სააგენტოს მიერ გაცემული გირავნობის მოწმობით (თუ ამის უფლებას იძლევა მოქმედი კანონმდებლობა და ხელშეკრულება);
- იურიდიულ დეპარტამენტზე გადაცემის შემდეგ დავალიანების მქონე პირის მიერ დავალიანების ნებაყოფლობითი დაფარვის ქმედებით.

იურიდიულ დეპარტამენტზე გადაცემულ საქმეზე თუ იკვეთება, რომ იძულებითი სამართლებრივი ღონისძიებების ჩატარება უპერსპექტივოა გარკვეული სამართლებრივი ანდა ფინანსური ნიუანსების გამო, აღნიშნული დეპარტამენტის პასუხისმგებელი თანამშრომელი ამზადებს დასკვნას პერსპექტიულობის შესახებ. ასეთ დროს იურიდიული დეპარტამენტის თანამშრომელს შეუძლია ჩაბარებულ საქმეზე საქმისწარმოება შეაჩეროს და დასკვნა განსახილველად გადაუგზავნოს შესაბამის პასუხისმგებელ ხელმძღვანელებს.

7.4.8 მარკეტინგული პროგრამის აღწერა

2023/24 წლების სილქ ბანკის მარკეტინგული და კომუნიკაციური სტრატეგიის ხედვა

„კომპანის“ გრძელვადიან მიზანს წარმოადგენს საბანკო ბაზრის საცალო და ბიზნეს სეგმენტებში საკუთარი მიზნობრივი ნიშის დაკავება. სტრატეგიულად ბანკს მიღებული აქვს გადაწყვეტილება მოახდინოს სრული ციფრული ტრანსფორმაცია და სრულად გააციფრულოს მომხმარებლებისთვის შესათავაზებელი პროდუქტების და სერვისების უმეტესი ნაწილი. შესაბამისად, სერვისების მიწოდების ძირითადი არხებიც ციფრული მოიაზრება.

ციფრული პლატფორმის შექმნა ბანკმა 2023 წლის პირველ კვარტალში დაიწყო და იგი 2024 წლის მე-2 კვარტალში უკვე ხელმისაწვდომი იქნება მომხმარებლების გარკვეული სეგმენტებისთვის. ამასთანავე, ბანკი

უკვე ახორციელებს ახალი მომხმარებლების მოზიდვას და არსებული პროდუქტების შეთავაზებას გაყიდვების ალტერნატიული არხების მეშვეობით (როგორცაა ბანკის ვებ-გვერდი, სხვადასხვა სოციალური პლატფორმა, SMS და სხვა).

„კომპანიას“ გააჩნია შემდეგი საკომუნიკაციო არხები:

- სოციალური მედია და სხვა ციფრული არხები
- SMS
- ბანკის ვებ-გვერდი
- რადიო
- გარე რეკლამა
- სარეკლამო ბუკლეტები

გაციფრულების პროცესის პარალელურად დადგა საჭიროება შექმნილიყო ბანკის ბრენდის ახალი სტრატეგიული პლატფორმა და ახალი ვიზუალური იდენტობა.

მარკეტინგის და კომუნიკაციის მთავარი მიზანი 2023/24 წლებში იქნება მიზნობრივ სეგმენტებში მომხმარებლების რაოდენობის მკვეთრი ზრდა. შემდეგ კი მათი შენარჩუნება და ბანკის სხვა პროდუქტების შეთავაზება.

ახალი ციფრული პლატფორმა ორ ეტაპად ჩაეშვება. 2024 წლის მეორე კვარტალში მოხდება მობილური აპლიკაციის ბეტა ვერსიის კონკრეტული ვიწრო სეგმენტისთვის შეთავაზება. ბეტა ვერსიაში შეთავაზებული პროდუქტებიც შეზღუდული რაოდენობის იქნება.

საკომუნიკაციოდ გამოყენებული იქნება შემდეგი არხები:

- სოციალური მედია და სხვა ციფრული არხები
- ბანკის მიერ დაგროვილ პოტენციურ მომხმარებლებთან პირდაპირი კომუნიკაცია (ელ-ფოსტა და SMS)
- გარე (ქუჩის) ფიზიკური სარეკლამო საშუალებები
- ტელევიზია
- SMS-ები

პირველი ეტაპის პარალელურად, მიმდინარე მონაცემებზე დაყრდნობით განხორციელდება ახლად დანერგილი პროდუქტების მიზნობრივ სეგმენტებში სიღრმისეული კვლევა, რაც შემდეგი ეტაპისთვის პროდუქტების და დაგეგმილი კომუნიკაციის დახვეწის შესაძლებლობას მისცემს „კომპანიას“.

მეორე ეტაპზე, მოხდება ბანკის ციფრული პლატფორმის, მობილური აპლიკაციის და ვებ-გვერდის ბაზარზე საჯაროდ გაშვება.

ამ ეტაპზე დაგეგმილია 360 გრადუსიანი მარკეტინგული კამპანიის წარმოება. ძირითადი აქცენტი გაკეთდება ახალი ბრენდის ცნობადობის ზრდაზე, მომხმარებლების ცნობიერებაში სწორად პოზიციონირებაზე და ბრენდის ღირებულებების კომუნიკაციაზე.

აღნიშნულის პარალელურად ბანკი აქტიურად განაგრძობს მომხმარებლების რაოდენობის ზრდას.

სტრატეგიული ხედვიდან გამომდინარე 2024 წლიდან ბანკი ჩაერთვება მდგრადი განვითარების სხვადასხვა პროექტში. გარემო რესურსების ოპტიმიზაციისათვის ბანკი იყენებს ისეთ ტექნოლოგიებს, რომლებიც მინიმალურად მოიხმარს გარემო რესურსებს. მაგალითისათვის, აპლიკაციის და ვებ-გვერდისთვის სპეციალურად შეირჩა ისეთი ფერები, რომლებიც ეკრანების განათების ნაკლებ ენერგიას მოიხმარს და ამით მცირდება გარემოზე ზემოქმედება. ასევე, ყოველდღიური საქმიანობიდან მაქსიმალურად იქნება ამოღებული ქალაქის მოხმარება.

7.4.9 ძირითადი მომხმარებლებისა და მომწოდებლების აღწერა მათი წილების მითითებით (შემოსავლის/შესყიდვების 10%-ის ტოლი ან მეტი)

ბანკის სასესხო პორტფელი კონცენტრირებულია. 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, ბანკის ყველაზე მსხვილი 10, 20 და 30 სესხის წილი მთლიანი სასესხო პორტფელში წარმოადგენს 62%, 72% და 75% შესაბამისად.









ბანკის დეპოზიტების პორტფელი ასევე კონცენტრირებულია. 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, ბანკის ყველაზე მსხვილი 10, 20 და 30 დეპოზიტარის წილი მთლიანი კლიენტების დეპოზიტებში წარმოადგენს 84%, 90% და 93% შესაბამისად.

7.5 ემიტენტის კონკურენტული გარემოსა და ბაზარზე მისი პოზიციის აღწერა, ასევე ამ პოზიციის საფუძველის აღწერა









მომდევნო ცხრილებში მოცემულია სს „სილქ ბანკის“ ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლების და კოეფიციენტების შედარება სს „საქართველოს ბანკის“, სს „თიბისი ბანკის“, სს „ლიბერთი ბანკის“, სს „ბაზისბანკის“, სს „პროკრედიტ ბანკი“ და სს „ტერაბანკის“ ანალოგიურ მაჩვენებლებთან 2022 და 2021 წლებისთვის.

ფინანსური ანგარიშგების ძირითადი მუხლები

ქვემოთ მოყვანილ ცხრილებში მოცემულია საქართველოში მოქმედი ძირითადი კომერციული ბანკების ფასს-ზე დაყრდნობით მომზადებული ფინანსური ანგარიშგებების შედარება. რადგან კომერციული ბანკები ფინანსურ ანგარიშგების ინდივიდუალურ მუხლებს სხვადასხვა სახელებით წარადგენენ ან სხვადასხვა მუხლებთან აერთიანებენ, სიმარტივისთვის მოხდა ძირითადი მუხლების ცალკე ჩვენება ხოლო ყველა ძირითადი მუხლი გაერთიანდა.

2022 წელი (მლნ ლარი)								
საბალანსო უწყისი								
ფული და ფულის ექვივალენტები	10.8	269	3,496	3,786	450	278	162	125
მოთხოვნები საკრედიტო დაწეს. მიმართ	1.5	30	2,417	2,054	105	231	284	119
გაცემული სესხები და ფინანსური იჯარა	18.8	1,751	16,842	17,786	2,426	2,087	1,126	1,056
ფასიანი ქაღალდები	32.2	49	4,344	2,885	369	394	82	157
ძირითადი საშუალებები	19.3	20	364	424	152	105	40	24
სხვა აქტივები	5.2	69	905	1,394	137	95	19	51
სულ აქტივები	87.8	2,188	28,367	28,329	3,641	3,190	1,715	1,531
მომხმარებელთა ანგარიშები								
ნასესხები სახსრები	14.2	645	18,274	17,841	2,690	1,961	970	959
საიჯარო ვალდებულებები	-	17	113	72	29	19	1	--
სუბორდინირებული ვალი	2.9	84	402	590	99	57	14	76
სხვა ვალდებულებები	3.7	44	355	464	81	46	7	14
სულ ვალდებულებები	30.8	1,923	24,580	24,063	3,226	2,736	1,417	1,309
აქციონერთა კაპიტალი	57.0	265	3,787	4,266	415	454	297	222








სულ ვალდებულებები და კაპიტალი	87.8	2,188	28,367	28,329	3,641	3,190	1,715	1,531
მოგება-ზარალის ანგარიშგება								
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი	3.4	220	1,175	1,243	250	126	77	62
საკრედიტო ზარალის ხარჯი	0.5	(50)	(168)	(116)	(26)	(50)	1	6
წმინდა საკომისიო შემოსავალი	0.1	32	261	266	29	10	2	5
არასაპროცენტო შემოსავალი/ხარჯი	0.0	(3)	495	438	26	15	19	(0)
საოპერაციო ხარჯები	(7.4)	(145)	(581)	(561)	(193)	(72)	(47)	(39)
არარეგულარული მუხლები	--	--	(0.2)	--	--	57.8	--	--
მოგება გადასახადით დაბეგვრამდე	(3.4)	53	1,183	1,270	86	87	52	33
მოგების გადასახადის ხარჯი	(0.5)	(8)	(191)	(247)	(22)	(13)	(9)	(3)
წმინდა მოგება	(3.9)	45	992	1,023	63	74	43	30








2021 წელი (მლნ ლარი)								
საბალანსო უწყისი								
ფული და ფულის ექვივალენტები	14.1	185	1,494	1,595	642	192	187	81
მოთხოვნები საკრედიტო დაწეს. მიმართ	2.3	19	1,918	2,128	88	190	220	146
გაცემული სესხები და ფინანსური იჯარა	14.9	1,432	15,998	16,800	1,880	1,240	1,330	950
ფასიანი ქაღალდები	40.8	53	2,564	1,938	240	211	42	127
ძირითადი საშუალებები	20.7	16	343	379	148	38	44	25
სხვა აქტივები	4.8	50	844	1,199	116	59	17	51
სულ აქტივები	97.6	1,755	23,161	24,040	3,113	1,930	1,839	1,381
მოგება-ზარალის ანგარიშგება								
მომხმარებელთა ანგარიშები	9.6	430	14,081	14,884	2,234	880	1,012	890
ნასესხები სახსრები	23.3	987	4,910	4,568	350	652	516	231
საიჯარო ვალდებულებები	-	9	85	57	36	5	2	--
სუბორდინირებული ვალი	2.5	77	669	624	112	16	25	58
სხვა ვალდებულებები	0.8	28	365	317	31	25	15	9
სულ ვალდებულებები	36.2	1,531	20,110	20,449	2,763	1,578	1,571	1,189
აქციონერთა კაპიტალი	61.4	224	3,051	3,590	350	351	269	192
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი	97.6	1,755	23,161	24,040	3,113	1,930	1,839	1,381
მოგება-ზარალის ანგარიშგება								
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი	3.3	190	941	996	219	68	73	53
საკრედიტო ზარალის ხარჯი	0.5	(57)	(20)	21	(34)	(1)	4	2
წმინდა საკომისიო შემოსავალი	0.4	28	188	225	20	7	1	4
არასაპროცენტო შემოსავალი/ხარჯი	1.3	(3)	175	177	8	7	12	1
საოპერაციო ხარჯები	(6.5)	(126)	(465)	(455)	(168)	(41)	(39)	(28)
არარეგულარული მუხლები	--	10	(0.6)	(1.7)	--	--	--	--
მოგება გადასახადით დაბეგვრამდე	(1.0)	42	819	962	45	40	50	32
მოგების გადასახადის ხარჯი	0.1	(5)	(75)	(119)	(3)	(1)	(9)	(3)

წმინდა მოგება	(0.9)	37	744	843	42	39	41	29
----------------------	--------------	-----------	------------	------------	-----------	-----------	-----------	-----------

ძირითადი ფინანსური კოეფიციენტები

2022 და 2021 წლებში სს „სილქ ბანკის“ მომგებიანობის ძირითადი ფინანსური კოეფიციენტები, რომლებიც გამოიყენება საფინანსო ინსტიტუტების შესაფასებლად, უარყოფითი მაჩვენებლებით დაფიქსირდა, რაც განსხვავდებოდა სხვა ცხრილში წარმოდგენილი ბანკებისაგან. აღნიშნულის საპირწონედ, ბანკის კაპიტალისა და ლიკვიდურობის კოეფიციენტები მნიშვნელოვნად აღემატებოდა შესადარის ბანკებს იგივე პერიოდში.

2022 წელი					LIBERTY			
უკუგება საშუალო-წლიურ კაპიტალზე	-6.6%	18.5%	29.0%	26.0%	16.6%	18.4%	15.2%	14.4%
უკუგება საშუალო-წლიურ აქტივებზე	-4.2%	2.3%	3.9%	3.9%	1.9%	2.9%	2.4%	2.0%
ხარჯების შეფარდება შემოსავალთან	208.1%	58.4%	30.1%	28.8%	63.3%	47.7%	48.0%	58.9%
წმინდა საპროცენტო მარჟა	6.2%	13.2%	5.3%	5.7%	9.8%	5.8%	5.0%	4.9%
სესხების სარგებლიანობა	12.8%	23.9%	13.2%	12.2%	17.8%	13.3%	8.1%	11.6%
სახსრების ღირებულება	8.1%	11.0%	4.9%	4.6%	6.5%	6.2%	2.4%	6.0%
რისკის ღირებულება	-2.6%	3.0%	1.0%	0.7%	1.1%	3.0%	-0.1%	-0.5%
ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტი	239.4%	212.4%	126.1%	140.3%	122.8%	127.5%	195.9%	133.5%
წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტი	167.5%	125.7%	131.9%	135.3%	130.1%	121.4%	155.2%	123.4%
ძირითადი პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი	84.8%	10.7%	14.7%	15.5%	10.9%	13.1%	19.6%	12.8%
პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი	84.8%	10.7%	16.7%	18.0%	11.1%	13.1%	19.6%	14.3%
საზედამხედველო კაპიტალის კოეფიციენტი	90.5%	15.1%	19.8%	21.0%	14.2%	16.1%	21.7%	18.2%

2021 წელი					LIBERTY			
უკუგება საშუალო-წლიურ კაპიტალზე	-1.5%	18.9%	26.9%	26.3%	12.9%	16.6%	16.2%	16.2%
უკუგება საშუალო-წლიურ აქტივებზე	-1.0%	2.4%	3.3%	3.6%	1.4%	1.9%	2.2%	2.2%
ხარჯების შეფარდება შემოსავალთან	119.1%	56.1%	35.6%	32.5%	67.8%	63.3%	45.9%	48.9%
წმინდა საპროცენტო მარჟა	5.9%	14.4%	4.8%	5.1%	10.2%	9.8%	4.5%	4.5%
სესხების სარგებლიანობა	9.7%	25.3%	11.6%	11.0%	18.1%	17.8%	7.6%	10.5%
სახსრების ღირებულება	7.4%	10.9%	4.6%	4.5%	5.5%	6.5%	2.4%	5.0%
რისკის ღირებულება	-3.4%	4.5%	0.1%	-0.1%	1.8%	1.1%	-0.3%	-0.2%
ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტი	354.8%	174.5%	118.5%	115.8%	141.8%	122.8%	158.4%	125.9%
წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტი	181.1%	126.9%	132.5%	127.3%	146.3%	130.1%	142.6%	127.2%
ძირითადი პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი	74.7%	11.6%	13.2%	13.7%	10.3%	10.9%	15.7%	11.7%
პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი	74.7%	11.6%	15.0%	16.7%	10.5%	11.1%	15.7%	11.7%
საზედამხედველო კაპიტალის კოეფიციენტი	79.0%	16.8%	19.3%	20.3%	14.8%	14.2%	18.2%	15.9%

ზემოთ მოყვანილ ცხრილებში არსებული ფინანსური მაჩვენებლები დათვლილია შესაბამისი კომერციული ბანკის აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგებებიდან 2022 და 2021 წლებისათვის, ან ამავე ბანკების მიერ „სებ“-ში გაგზავნილი პილარ 3-ის შესაბამისი კვარტალური ანგარიშებიდან¹². ფინანსური კოეფიციენტები დათვლილია შემდეგი განმარტებების შესაბამისად:

1. უკუგება საშუალო-წლიურ კაპიტალზე: წმინდა მოგება გაყოფილი საშუალო-წლიურ აქციონერთა კაპიტალზე.
2. უკუგება საშუალო-წლიურ აქტივებზე: წმინდა მოგება გაყოფილი საშუალო-წლიურ სრულ აქტივებზე.
3. ხარჯების შეფარდება შემოსავალთან: ხარჯები (გარდა მოგების გადასახადის და საკრედიტო ზარალის ხარჯისა) გაყოფილი შემოსავალზე. შემოსავალი მოიცავს წმინდა საპროცენტო შემოსავალს, წმინდა საკომისიო შემოსავალი და წმინდა არასაპროცენტო შემოსავალს.
4. წმინდა საპროცენტო მარჟა: წმინდა საპროცენტო შემოსავალი გაყოფილი საშუალო-წლიურ საპროცენტო შემოსავლის მომტან აქტივებზე. საპროცენტო შემოსავლის მომტანი აქტივები მოიცავენ მომხმარებლებზე გაცემულ წმინდა სესხებს, წმინდა ფინანსურ იჯარას, საინვესტიციო ფასიან ქალაქებს და მოთხოვნებს საკრედიტო დაწესებულებების მიმართ.
5. სესხების სარგებლიანობა: საპროცენტო შემოსავალი სესხებზე და ფინანსურ იჯარაზე გაყოფილი საშუალო-წლიურ მომხმარებლებზე გაცემული მთლიან სესხებზე და ფინანსურ იჯარაზე.
6. სახსრების ღირებულება: სრული საპროცენტო ხარჯი გაყოფილი საშუალო-წლიურ საპროცენტო ხარჯის მქონე ვალდებულებებზე.
7. რისკის ღირებულება: საკრედიტო ზარალის ხარჯი გაყოფილი საშუალო-წლიურ მომხმარებლებზე გაცემული მთლიან სესხებზე და ფინანსურ იჯარაზე.
8. წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტი: პერიოდის ბოლოს ხელმისაწვდომი სტაბილური დაფინანსება გაყოფილი სტაბილური დაფინანსების საჭიროებაზე (დათვლილი „სებ“-ის მეთოდოლოგიის მიხედვით).
9. ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტი: პერიოდის ბოლოს არსებული მაღალი ხარისხის ლიკვიდური აქტივები გაყოფილი ფულის წმინდა გადინებაზე (დათვლილი „სებ“-ის მეთოდოლოგიის მიხედვით).
10. ძირითადი პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი: ძირითადი პირველადი კაპიტალი გაყოფილი რისკის მიხედვით შეწონილი მთლიანი რისკის პოზიციებზე (დათვლილი „სებ“-ის მეთოდოლოგიის მიხედვით).
11. პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი: პირველადი კაპიტალი გაყოფილი რისკის მიხედვით შეწონილი მთლიანი რისკის პოზიციებზე (დათვლილი „სებ“-ის მეთოდოლოგიის მიხედვით).
12. საზედამხედველო კაპიტალის კოეფიციენტი: საზედამხედველო კაპიტალი გაყოფილი რისკის მიხედვით შეწონილი მთლიანი რისკის პოზიციებზე (დათვლილი „სებ“-ის მეთოდოლოგიის მიხედვით).

7.6 ინვესტიციები

7.6.1 ემიტენტის მიერ განხორციელებული მატერიალური ინვესტიციების აღწერა (თანხების მითითებით) თითოეული იმ პერიოდისთვის, რომელიც პროსპექტში წარმოდგენილ ფინანსურ ანგარიშგებებშია მითითებული

კომპანიის ძირითადი საქმიანობა სასესხო პორტფელის და საინვესტიციო ფასიანი ქალაქების პორტფელის მართვაა და ის სხვა ტიპის საინვესტიციო საქმიანობას არ ეწევა.

¹² 2021 და 2022 წლებში კვარტალური პილარ 3 ანგარიშგებები ხორციელდებოდა სებ-ის მეთოდოლოგიით და არა ფასს მეთოდოლოგიით.

7.6.2 ემიტენტის მიერ განხორციელებული იმ მატერიალური ინვესტიციების აღწერა, რომლებიც მიმდინარეობის პროცესშია, მათი გეოგრაფიული მდებარეობისა (ქვეყნის შიგნით თუ მის ფარგლებს გარეთ) და დაფინანსების სტრუქტურის (შიდა თუ მოზიდული სახსრებით) მიხედვით

ზემოთ აღნიშნულიდან გამომდინარე, კომპანიას მიმდინარეობის პროცესში მატერიალური ინვესტიციები არ აქვს.

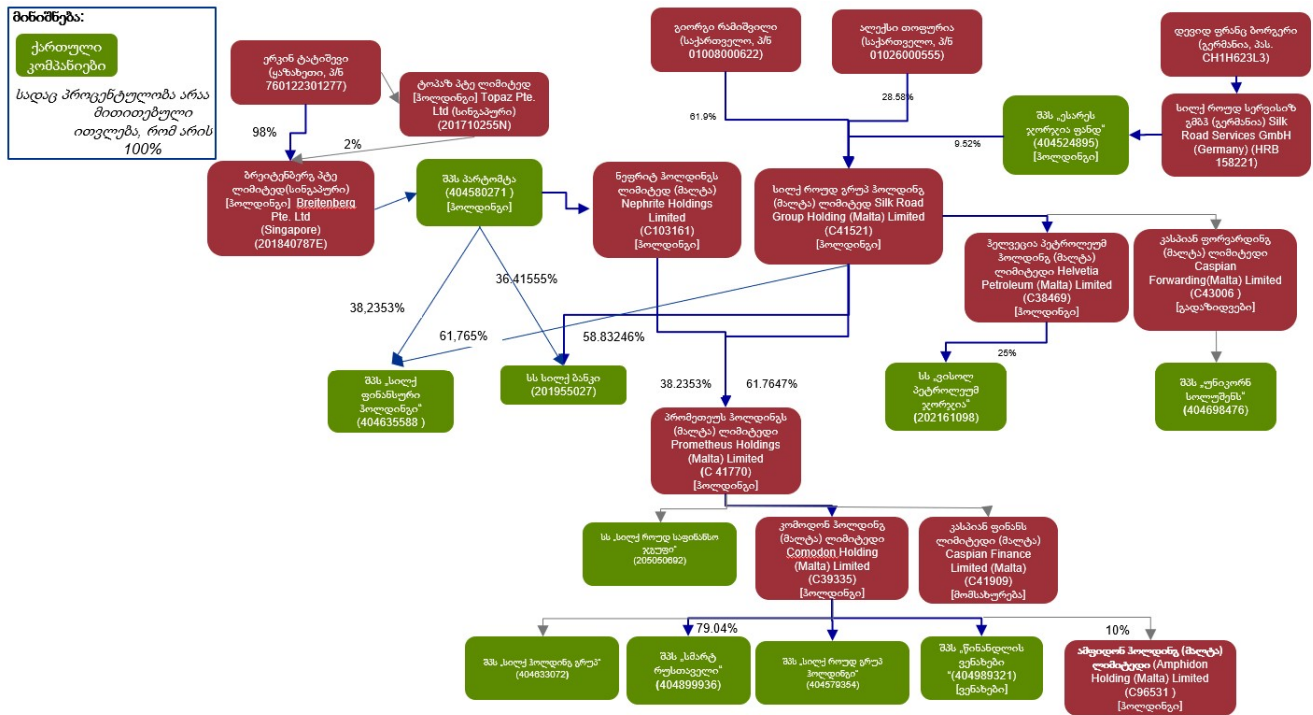
7.6.3 ინფორმაცია, ისეთი კომპანიების შესახებ, მათი წილების მითითებით, რომლებშიც ემიტენტი ფლობს წილს და რამაც შესაძლოა გავლენა მოახდინოს მისი აქტივებისა და ვალდებულებების, ფინანსური მდგომარეობისა და/ან მოგება-ზარალის შეფასებაზე (იგულისხმება შვილობილების გარდა არსებული წილების ფლობა).

ემიტენტს არ ჰყავს ასოცირებული კომპანიები.

8 ორგანიზაციული სტრუქტურა

8.1 თუ ემიტენტი ჯგუფის წევრია, ჯგუფის სტრუქტურისა და საქმიანობის მიმოხილვა, მასში ემიტენტის პოზიციის მითითებით; სიცხადისა და აღქმადობისთვის უმჯობესია ორგანიზაციული სტრუქტურის დიაგრამის გამოყენება

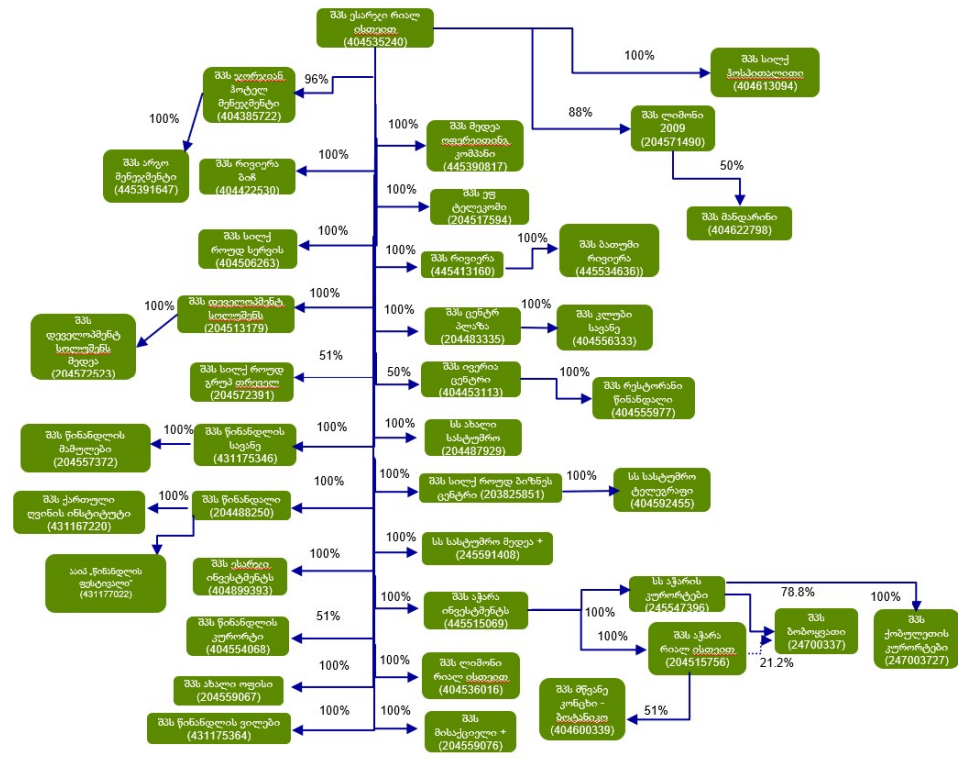
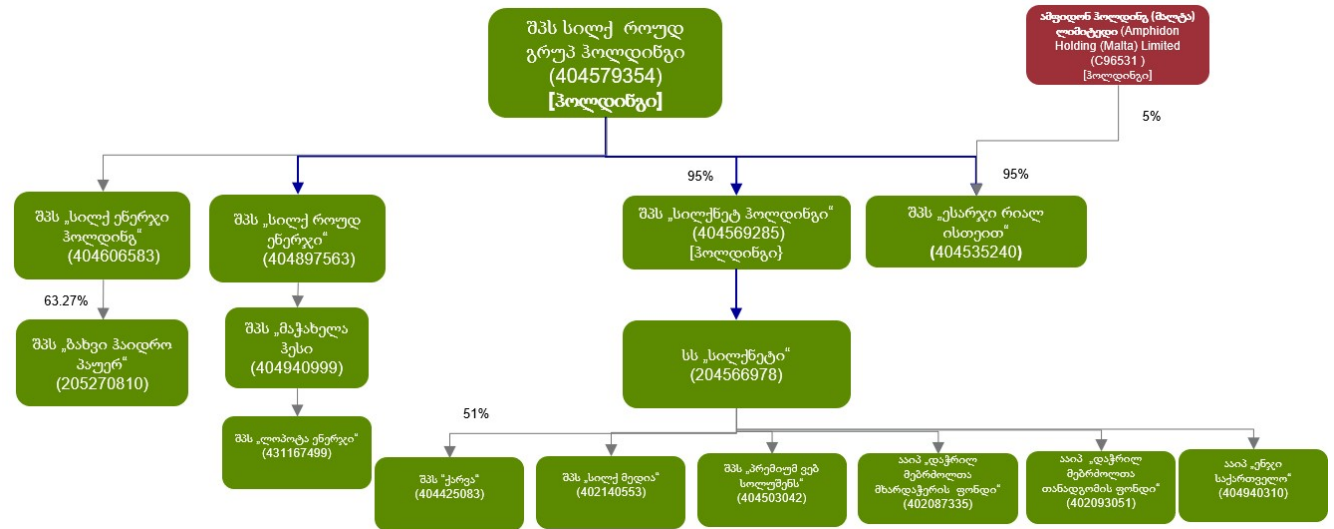
ემიტენტი არის სილქ როუდ ჯგუფში (შემდგომში SRG, სილქ როუდ ჯგუფი) შემავალი კომერციული ბანკი. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ემიტენტის სტრუქტურა ჯგუფში ასე გამოიყურება:



სილქ როუდ ჯგუფი, თავის მხრივ, არის კერძო საინვესტიციო ჯგუფი, რომელიც გიორგი რამიშვილის მიერ საქართველოში 1997 წელს დაარსდა. გიორგი რამიშვილი ამჟამად არ იკავებს ადგილს ბანკის მმართველობით სტრუქტურაში.

სილქ როუდ ჯგუფი არის მრავალპროფილიანი ჰოლდინგი, რომლის საქმიანობა (შესაბამისი შვილობილი კომპანიების მეშვეობით) მოიცავს ელექტროენერგეტიკის, საბანკო, ტრანსპორტის, სასტუმრო და გასართობი ინდუსტრიების, უძრავი ქონებისა და სატელეკომუნიკაციო სფეროებს.

სილქ როუდ ჯგუფმა საქმიანობა ცენტრალური აზიისა და კავკასიის რეგიონში ფართო მოხმარების საგნების ტრანსპორტირებით და ვაჭრობით დაიწყო და თავის დროზე როგორც მშრალი, ასევე თხევადი ტვირთების სარკინიგზო გადაზიდვების ლიდერად ჩამოყალიბდა. პირველი დიდი წარმატება, სწორედ, საქართველოს შავი ზღვის პორტების და ცენტრალური აზიის ენერგეტიკული რესურსების დამაკავშირებელი სატრანსპორტო ინფრასტრუქტურის გამოყენებამ და გაუმჯობესებამ მოუტანა.



8.2 ემიტენტის შვილობილი კომპანიების ჩამონათვალი, მათი სახელების, დაარსებისა და საქმიანობის ქვეყნის, მათში წილობრივი ფლობისა და ხმის უფლების მითითებით. ასევე, თუ ემიტენტი მნიშვნელოვნად დამოკიდებულია ჯგუფში შემავალ რომელიმე წევრზე, ამ დამოკიდებულების აღწერა.

ემიტენტი წილს ფლობს მხოლოდ ერთ კომპანიაში - „გაერთიანებული კლირინგ ცენტრი“ (საიდ. კოდი: 204558353), სადაც მისი წილობრივი მონაწილეობა 6.25%-ს შეადგენს.

ემიტენტი ასევე არის რამდენიმე ასოციაციის (არასამეწარმეო არაკომერციული იურიდიული პირის) წევრი, როგორებიცაა საქართველო-შვეიცარიის ბიზნეს ასოციაცია, ევროპული პალატების საბჭო საქართველოში, საქართველოს საბანკო ასოციაცია და ა.შ.

9 საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა

9.1 ფინანსური მდგომარეობა

ცხრილში შეჯამებულია კომპანიის ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები, რომლებიც 2021 და 2022 წლებისთვის ეფუძნება ემიტენტის აუდიტებულ წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებას, ხოლო 2022 და 2023 წლების 6 თვის მდგომარეობით - არააუდიტებულ ფინანსურ ანგარიშგებას. აღნიშნული ფინანსური ანგარიშგებები მომზადებულია ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების (IFRS-ის) შესაბამისად: კომპანიის აქტივებისა და ვალდებულებების გადანაწილება წარმოდგენილია ქვემოთ:

საბალანსო უწყისი (ათასი ლარი)	2021 აუდიტებული	2022 აუდიტებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდიტებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდიტებული
აქტივები				
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	14,139	10,847	2,677	67,855
მოთხოვნები საკრედიტო ინსტიტუტების მიმართ	2,278	1,516	1,498	1,943
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	14,938	18,797	15,432	21,163
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	40,845	32,185	34,742	25,010
ძირითადი საშუალებები	20,680	19,309	20,467	19,081
არამატერიალური აქტივები	241	278	306	796
გასაყიდად გამიზნული აქტივები	3,512	3,286	3,513	3,389
სხვა აქტივები	994	1,538	1,805	1,831
სულ აქტივები	97,627	87,756	80,440	141,068
ვალდებულებები				
ვალდებულებები საკრედიტო ინსტიტუტების მიმართ	23,258	10,027	7,532	286
მიმდინარე ანგარიშები და დეპოზიტები მომხმარებლებისგან ¹³	9,575	14,238	8,465	79,377
სუბორდინირებული სესხები	2,501	2,879	2,687	3,092
გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებები	94	1,752	94	1,752
სხვა ვალდებულებები	794	1,870	2,150	1,956
სულ ვალდებულებები	36,222	30,766	20,928	86,463
საკუთარი კაპიტალი				
სააქციო კაპიტალი	61,146	62,946	61,146	62,946
რეზერვები	6,802	4,356	6,802	4,356
დაგროვილი ზარალი	(6,543)	(10,312)	(8,436)	(12,697)

¹³ მოიცავს სადეპოზიტო სერტიფიკატებს.

სულ საკუთარი კაპიტალი	61,405	56,990	59,512	54,605
სულ ვალდებულებები და საკუთარი კაპიტალი	97,627	87,756	80,440	141,068

ფული და ფულის ეკვივალენტები

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
ნაღდი ფული	1,537	1,857	1,581	2,219
ფულადი სახსრები გზაში	-	530	-	-
სებ-ში არსებული ნოსტრო ანგარიშები სავალდებულო რეზერვების გამოკლებით	16	533	7	654
ნოსტრო ანგარიშები სხვა ბანკებში	12,586	1,127	709	1,959
ვადიანი ანაბარი	-	6,800	380	63,023
სულ	14,139	10,847	2,677	67,855

2022 წელს „ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების“ შემცირება 3,292 ათასი ლარით ძირითადად უკავშირდება ფულადი ნაკადების გასვლას ეროვნული ბანკისგან აღებული სესხების დასაფარად;

გასაყიდად გამიზნული აქტივები წარმოადგენს ბანკის მიერ გაცემული სესხების უზრუნველსაყოფად არსებული უძრავი ქონების დასაკუთრებულ აქტივებს, რომელიც ბოლო წლების მანძილზე სტაბილურად 3.5 მლნ ლარის ფარგლებშია.

2023 წლის 30 ივნისს „ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები“ 67,855 ათას ლარს შეადგენდა, რაც 2434.7%-ით მეტი იყო 2022 წლის 30 ივნისის ბალანსზე. ზრდის მთავარი მიზეზი მოზიდული თანხების ვადიან ანაბარზე განთავსება იყო. „ბანკის“ მენეჯმენტის განცხადებით 2023 წლის პირველ ნახევარში ფულადი სახსრების შემოდინება უკავშირდება მიმდინარე ანგარიშებისა და მომხმარებლებისგან მიღებული დეპოზიტების ზრდას, რისთვისაც ბანკმა განახორციელა აქტიური სარეკლამო კამპანია და კლიენტებისათვის ბაზართან შედარებით კონკურენტული პირობების შეთავაზება.

მომხმარებლებზე გაცემული სესხები

„ემიტენტი“ გაცემული სესხების კლასიფიკაციას პროდუქტის ტიპის მიხედვით შემდეგი კატეგორიებით ახდენს: ბიზნეს სესხები, მიკრო, მცირე და საშუალო საწარმოებზე გაცემული სესხები, სამომხმარებლო სესხი - უზრუნველყოფის გარეშე, სამომხმარებლო სესხი - უზრუნველყოფილი, ონლაინ სესხები, საკრედიტო ბარათები და ავტო სესხები.

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
ბიზნეს სესხები				
ბიზნეს სესხები	10,443	9,800	10,191	8,826
მიკრო, მცირე და საშუალო საწარმოებზე გაცემული სესხები	202	3,002	189	5,197
სულ ბიზნეს სესხები	10,645	12,802	10,380	14,023

საცალო მომხმარებლებზე გაცემული სესხები				
სამომხმარებლო სესხი - უზრუნველყოფის გარეშე	2,970	4,155	3,301	4,802
სამომხმარებლო სესხი - უზრუნველყოფილი	2,410	2,682	2,615	3,112
ონლაინ სესხები	144	46	95	25
საკრედიტო ბარათები	19	15	18	15
ავტო სესხები	--	--	--	189
სულ საცალო მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	5,543	6,898	6,029	8,143
სულ მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	16,188	19,700	16,409	22,166
ზარალის რეზერვი	(1,250)	(903)	(977)	(1,003)
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები, წმინდა	14,938	18,797	15,432	21,163

2022 წელს მომხმარებლებზე გაცემული სესხების 3,859 ათასი ლარით ზრდას განაპირობებს შემდეგი: 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საცალო სესხების პორტფელი გაიზარდა დაახლოებით 1,700 ათასი ლარით, ხოლო ბიზნეს სესხების პორტფელი გაიზარდა დაახლოებით 2,200 ათასი ლარით წინა წლის შესაბამის პერიოდთან მიმართებით.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასების მიზნით, ჯგუფის სასესხო პორტფელი დაყოფილია ბიზნეს სესხებად და საცალო მომხმარებლებზე გაცემული სესხებად. სესხების ჩაშლა დონეების მიხედვით შემდეგი იყო:

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
დონე 1	13,735	17,858	14,437	20,136
დონე 2	329	147	214	242
დონე 3	874	792	781	785
მომხმარებლებზე გაცემული სესხების საბალანსო ღირებულება	14,938	18,797	15,432	21,163

„ემიტენტმა“ დანერგა პოლიტიკა, რომლის მიხედვითაც, თითოეული საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის აფასებს, საწყისი აღიარების შემდეგ მნიშვნელოვნად არის თუ არა გაზრდილი ფინანსური ინსტრუმენტის საკრედიტო რისკი, რისთვისაც ითვალისწინებს დეფოლტის რისკის ცვლილებას ფინანსური ინსტრუმენტის დარჩენილი ვადის განმავლობაში. ზემოაღნიშნულ პროცესზე დაყრდნობით, „ემიტენტი“ აჯგუფებს თავის სესხებს პირველ, მეორე და მესამე სტადიებად და შექმნილი ან შექმნილი გაუფასურებულად, როგორც აღწერილია ქვემოთ:

- **1-ელი დონე:** სესხების თავდაპირველი აღიარებისას „ემიტენტი“ ქმნის რეზერვს 12 თვის განმავლობაში მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მიხედვით. პირველი სტადია მოიცავს 0-30 დღით ვადაგადაცილებულ სესხებს. იგი ასევე მოიცავს ისეთ სესხებს, რომელთა საკრედიტო რისკი გაუმჯობესებულია და მიახლოებულია სესხის გაცემის მომენტისთვის არსებულს და სესხი რეკლასიფიცირებულია მეორე სტადიიდან.

- **მე-2 დონე:** როდესაც სესხის წარმოშობის შედეგად საკრედიტო რისკი მნიშვნელოვნად არის გაზარდილი, „ემიტენტი“ ქმნის აქტივის არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვს. მეორე სტადია მოიცავს 31-90 დღით ვადაგადაცილებულ სესხებს და მხოლოდ ერთხელ რესტრუქტურირებულ სესხებს, რომლებიც 90-ზე ნაკლები დღითაა ან საერთოდ არაა ვადაგადაცილებული. მეორე სტადიის სესხები ასევე მოიცავს ისეთ სესხებს, რომელთა საკრედიტო რისკი იმდენად გაიზარდა, რომ სესხი აღარ ითვლება 1-ელი დონის სესხად, თუმცა საკრედიტო რისკი ჯერ არ არის ისე გაზარდილი, რომ სესხი ჩაითვალოს გაუფასურებულად. მეორე სტადიის სესხები ასევე მოიცავს ისეთ სესხებს, რომელთა საკრედიტო რისკი იმდენად შემცირდა, რომ სესხი აღარ ითვლება საკრედიტო რისკით გაუფასურებულად და რეკლასიფიცირებულია მესამე სტადიიდან.
- **მე-3 დონე:** სესხები, რომლებიც საკრედიტო რისკით გაუფასურებულად მიიჩნევა. მესამე სტადია მოიცავს 90 დღეზე მეტი ხნით ვადაგადაცილებულ სესხებს და სესხებს, რომლებზეც რესტრუქტურირაცია ორჯერ ან მეტადაა განხორციელებული ვადაგადაცილებული დღეების მიუხედავად. „ემიტენტი“ ქმნის აქტივის არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვს.

გირაოს და სხვა სასესხო უზრუნველყოფის ანალიზი შემდეგ ცხრილშია მოცემული:

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
ბიზნეს მომხმარებლებზე გაცემული სესხები				
საბალანსო ღირებულება	10,004	12,186	9,715	13,417
გირაო	8,739	8,739	8,497	11,649
LTV	114.5%	139.4%	114.3%	115.2%
საცალო მომხმარებლებზე გაცემული სესხები				
LTV	42.0%	47.0%	44.6%	48.1%

დამატებითი ინფორმაცია უზრუნველყოფების შესახებ მოცემულია ქვევით:

	2021	2022	2022 ნახევარი წელი	2023 ნახევარი წელი
სესხების მთლიანი ღირებულება	16,188	19,700	16,409	22,166
არაუზრუნველყოფილი სესხები	3,120	4,208	3,403	4,773
უზრუნველყოფილი სესხები	13,068	15,491	13,007	17,393
უძრავი ქონებით უზრუნველყოფილი სესხები	12,985	15,433	12,931	17,085
LTV ≤70%	4,762	11,177	6,687	13,458
LTV >70% ≤85%	4,177	373	225	1,709
LTV >85% ≤100%	44	1,952	1,972	1,918
LTV >100%	4,002	1,930	4,048	-

საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
სახელმწიფო სახაზინო ობლიგაციები	35,827	29,178	29,696	25,010

კორპორატიული ობლიგაციები	5,018	3,007	5,046	--
სულ	40,845	32,185	34,742	25,010

2023 წლის პირველ ნახევარში ბანკის კორპორატიული ობლიგაციები დაიფარა.

ძირითადი საშუალებები

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
თვითღირებულება				
მიწა და შენობა-ნაგებობები	19,427	17,807	19,427	17,807
კომპიუტერები და საკომუნიკაციო მოწყობილობები	1,877	1,850	1,924	1,912
ავეჯი და მოწყობილობები	897	894	900	822
სატრანსპორტო საშუალებები	162	162	162	162
აქტივის გამოყენების უფლება	48	423	60	423
სხვა	1,556	1,563	1,572	1,610
სულ თვითღირებულება	23,967	22,699	24,045	22,736
დაგროვილი ცვეთა				
მიწა და შენობა-ნაგებობები	--	--	(182)	(186)
კომპიუტერები და საკომუნიკაციო მოწყობილობები	(1,495)	(1,508)	(1,548)	(1,577)
ავეჯი და მოწყობილობები	(869)	(844)	(874)	(770)
სატრანსპორტო საშუალებები	(162)	(162)	(162)	(162)
აქტივის გამოყენების უფლება	(2)	(34)	(7)	(76)
სხვა	(759)	(842)	(805)	(884)
სულ დაგროვილი ცვეთა	(3,287)	(3,390)	(3,578)	(3,655)
წმინდა ძირითადი საშუალებები	20,680	19,309	20,467	19,081

2022 წელს ძირითადი საშუალებების შემცირება 1,371 ათასი ლარით ძირითადად წარმოადგენს შენობების გადაფასების ეფექტს 2022 წლის ბოლოს დოლარის მიმართ ლარის კურსის გამყარების შედეგად.

9.2 საოპერაციო შედეგები

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით გაანგარიშებული საპროცენტო შემოსავალი	5,372	5,962	2,883	2,960
საპროცენტო ხარჯი	(2,038)	(2,521)	(1,351)	(933)
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი	3,334	3,441	1,532	2,027
წმინდა გაუფასურების აღდგენა/(ზარალი) სავალო ფინანსურ აქტივებსა და სასესხო ვალდებულებებზე	485	469	375	(8)

წმინდა საპროცენტო შემოსავალი საკრედიტო ზარალის ხარჯის გაწევის შემდეგ	3,819	3,910	1,907	2,019
საკომისიო შემოსავალი	555	187	77	141
საკომისიო ხარჯი	(141)	(98)	(110)	(89)
წმინდა საკომისიო შემოსავალი/(ხარჯი)	414	89	(33)	52
წმინდა მოგება უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციებიდან და ფორვარდული ხელშეკრულებებიდან	2,532	1,268	422	638
წმინდა ზარალი უცხოური ვალუტის გადაფასებიდან	(1,209)	(1,229)	(831)	(449)
ხელფასები და დასაქმებულთა სარგებლის ხარჯები	(3,002)	(3,794)	(1,738)	(2,766)
ზოგადი ადმინისტრაციული ხარჯები	(3,261)	(3,789)	(1,728)	(2,070)
გაუფასურების აღდგენა გასაყიდად გამიზნულ აქტივებზე	26	33	63	160
წმინდა (ზარალი)/შემოსავალი გასაყიდად გამიზნული აქტივების გაყიდვიდან	16	(44)	(30)	(26)
სხვა შემოსავალი/(ხარჯები)	(309)	167	75	57
წმინდა არასაპროცენტო შემოსავალი/(ხარჯი)	(4,793)	(7,299)	(3,800)	(4,404)
ზარალი მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე	(974)	(3,389)	(1,893)	(2,385)
მოგების გადასახადის (ხარჯი)/სარგებელი	55	(537)	--	--
წლის წმინდა ზარალი	(919)	(3,926)	(1,893)	(2,385)

საპროცენტო შემოსავალი

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდები	3,779	3,399	1,796	1,240
მომხმარებლებზე გაცემული სესხები	1,384	2,295	964	1,280
სხვა	209	268	123	440
სულ	5,372	5,962	2,883	2,960

საპროცენტო ხარჯი

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
სესხები საკრედიტო ინსტიტუტებისგან	(1,399)	(1,464)	(799)	(130)
მიმდინარე ანგარიშები და დეპოზიტები მომხმარებლებისგან ¹⁴	(578)	(635)	(352)	(559)
სუბორდინირებული სესხები	(1)	(395)	(186)	(213)
სხვა	(60)	(27)	(14)	(31)

¹⁴ მოიცავს სადეპოზიტო სერტიფიკატებზე დარიცხულ საპროცენტო ხარჯებს

სულ	(2,038)	(2,521)	(1,351)	(933)
------------	----------------	----------------	----------------	--------------

2022 წელს საპროცენტო შემოსავალი გაიზარდა 590 ათასი ლარით წინა წელთან შედარებით, რაც ძირითადად გამოწვეულია ბიზნეს და საცალო სესხებიდან შემოსავლების ზრდით (1,000 ათასი ლარი) და სანაცვლოდ შემოსავლების კლებით საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან (410 ათასი ლარი). პარალელურად, ამავე წელს საპროცენტო ხარჯები გაიზარდა 483 ათასი ლარით, რაც ძირითადად დაკავშირებულია სუბორდინირებული სესხების საპროცენტო ხარჯებთან, რომელიც ბანკმა 2021 წლის დეკემბერში მოიხიდა. 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით წმინდა საპროცენტო შემოსავალი 2022 წლის იგივე პერიოდთან შედარებით გაიზარდა 32.3%-ით, რაც ძირითადად დაკავშირებულია შემდეგთან: საპროცენტო შემოსავალი გაიზარდა 77 ათასი ლარით, რაც გამოწვეულია ბიზნეს და საცალო სესხებიდან შემოსავლების ზრდით (316 ათასი ლარი), ასევე, სხვა კომერციულ ბანკებში არსებული ნოსტრო ანგარიშებიდან და განთავსებული დეპოზიტებიდან შემოსავლების ზრდით (317 ათასი ლარი) და სანაცვლოდ შემოსავლების კლებით საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდებიდან (556 ათასი ლარი), პარალელურად, აღნიშნულ პერიოდში საპროცენტო ხარჯი შემცირდა 418 ათასი ლარით, რაც ძირითადად გამოწვეულია საკრედიტო ინსტიტუტებისგან აღებული სესხების და შესაბამისად მასთან დაკავშირებული საპროცენტო ხარჯების შემცირებით (669 ათასი ლარი) და სანაცვლოდ მომხმარებლების მიმდინარე ანგარიშებიდან და დეპოზიტებიდან ხარჯების ზრდით (207 ათასი ლარი).

ხელფასები და დასაქმებულთა სარგებლის ხარჯები

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
ხელფასები და გასამრჯელოები	(2,966)	(3,759)	(1,731)	(2,732)
სხვა სარგებელი	(36)	(35)	(7)	(34)
სულ	(3,002)	(3,794)	(1,738)	(2,766)

2022 წელს ხელფასის ხარჯი წინა წელთან შედარებით გაიზარდა 792 ათასი ლარით, რაც განაპირობა ახალი თანამშრომლების აყვანამ წლის მანძილზე. ცვლილებები შეეხო ბანკის ტოპ მენეჯმენტსაც. თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობა 2022 წელს შეადგენდა 90 ადამიანს (2021 წელს - 84 ადამიანი). ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები წინა წელთან შედარებით გაიზარდა 528 ათასი ლარით, რაც ძირითადად უკავშირდება შემდეგს: ცვეთის ხარჯის ზრდა 139 ათასი ლარით (ძირითადად დაკავშირებული თბილისში გახსნილი ახალი სერვის ცენტრის იჯარასთან); ოპტიკურ ბოჭკოვან იჯარის ხარჯების ზრდა 67 ათასი ლარით, სარეკლამო და მარკეტინგული ხარჯების ზრდა 40 ათასი ლარით და სხვა. 2023 წლის პირველ ნახევარში 2022 წლის იგივე პერიოდთან შედარებით ხელფასები გაიზარდა 1,028 ათასი ლარით, რაც განაპირობა ახალი თანამშრომლების აყვანამ აღნიშნული პერიოდის მანძილზე (მათ შორის ტოპ მენეჯმენტიც). ზოგადი ადმინისტრაციული ხარჯები გაიზარდა 342 ათასი ლარით, რაც ძირითადად უკავშირდება შემდეგს: ცვეთის ხარჯის ზრდა 98 ათასი ლარით (ძირითადად დაკავშირებული თბილისში გახსნილი ახალი სერვის ცენტრის იჯარასთან); იურიდიული და საკონსულტაციო ხარჯების ზრდა 71 ათასი ლარით, სარეკლამო და მარკეტინგული ხარჯების ზრდა 32 ათასი ლარით და სხვა.

ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
საკომუნიკაციო და საინფორმაციო მომსახურებები	(1,066)	(1,174)	(530)	(588)

ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი	(581)	(720)	(332)	(430)
იურიდიული და საკონსულტაციო ხარჯები	(752)	(701)	(271)	(342)
კომუნალურები და საოფისე ინვენტარი	(220)	(284)	(133)	(147)
გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა	(240)	(248)	(124)	(119)
დატვირთვა და იჯარა	(73)	(146)	(72)	(76)
უსაფრთხოება	(89)	(89)	(43)	(47)
სხვა	(240)	(427)	(223)	(321)
სულ	(3,261)	(3,789)	(1,728)	(2,070)

მოგების გადასახადის ხარჯი: 2022 წელს მოგების გადასახადის ხარჯი გაიზარდა 592 ათასი ლარით, რაც დაკავშირებულია 2022 წელს საქართველოს მთავრობის მიერ დამტკიცებულ საკანონმდებლო ცვლილებებთან. საფინანსო ინსტიტუტებისთვის ცვლილებები შევიდა მოგების გადასახადის მოდელში, რომელიც ძალაშია 2023 წლიდან. ცვლილებების მიხედვით, ფინანსური სექტორი აღარ გადავა ესტონურ საგადასახადო მოდელზე. ბანკები ვალდებული არიან აანაზღაურონ საგადასახადო შეღავათები, რომლებიც მიღებული იყო წინა წლებში რეზერვების გაანგარიშებებს შორის სხვაობით, რაც გამოწვეულია ფასს სტანდარტებისა და საგადასახადო ბაზებს შორის განსხვავების გამო.

წლის ზარალი: ცვლილება ძირითადად გამოწვეულია შემდეგი მიზეზებით: უცხოურ ვალუტაში შესრულებული ოპერაციების და გადაფასების წმინდა ეფექტის 1,284 ათასი ლარით შემცირება, საოპერაციო და სახელფასო ხარჯების ზრდა 1,320 ათასი ლარით (იხილეთ ზემოთ აღნიშნული კომენტარი) და მოგების გადასახადის ხარჯის ზრდა 592 ათასი ლარით (იხილეთ ზემოთ აღნიშნული კომენტარი). 2023 წლის პირველი ნახევრის „ბანკის“ წმინდა ზარალი, 2022 წლის იგივე პერიოდთან შედარებით, გაიზარდა 26.0%-ით, რაც, ძირითადად გამოწვეულია შემდეგი მიზეზებით: უცხოურ ვალუტაში შესრულებული ოპერაციების და გადაფასების წმინდა ეფექტის 598 ათასი ლარით ზრდა, წმინდა საპროცენტო შემოსავალის 495 ათასი ლარით ზრდა (იხილეთ ზემოთ აღნიშნული კომენტარი), საოპერაციო და სახელფასო ხარჯების ზრდა 1,370 ათასი ლარით (იხილეთ ზემოთ აღნიშნული კომენტარი), სავალო ფინანსური აქტივების წმინდა გაუფასურების ზარალის ზრდა 383 ათასი ლარით, რაც ძირითადად დაკავშირებულია სესხების პორტფელის ზრდასთან.

9.2.1 იმ მნიშვნელოვანი ფაქტორების, მათ შორის მნიშვნელოვანი მოვლენების ან განვითარების ტენდენციების აღწერა, რომელიც მატერიალურ გავლენას ახდენს ემიტენტის საოპერაციო შემოსავალზე

კომპანიის მენეჯმენტის განცხადებით, 2023 წელს ემისიის მომენტამდე მსგავს მოვლენას/განვითარების ტენდენციებს ადგილი არ ჰქონია.

9.2.2 თუ წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებებში წარმოდგენილია დიდი ცვლილებები წმინდა გაყიდვებში ან შემოსავლებში, ამ ცვლილებების მიზეზების აღწერა

წლიურ ანგარიშგებაში და ფინანსურ შედეგებში დიდ ან არასტანდარტულ ცვლილებას 2022 წელს ადგილი არ ჰქონია. არსებული ცვლილებები ჩვეულებრივი საქმიანობით და „კომპანიის“ გეგმაზომიერი ზრდით აიხსნება.

10 კაპიტალიზაცია და დავალიანება

10.1 ემიტენტის დაფინანსების სტრუქტურის აღწერა ცხრილის სახით, სადაც წარმოდგენილი იქნება ინფორმაცია მისი კაპიტალის, ასევე გრძელვადიანი და მოკლევადიანი სასესხო ვალდებულებების შესახებ

კაპიტალიზაციისა და დავალიანების სტრუქტურა შესაბამისი პერიოდების მიხედვით წარმოდგენილია ქვემოთ მოცემულ ცხრილში:

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 არა- აუდირებული
ვალდებულებები საკრედიტო ინსტიტუტების მიმართ	23,258	10,027	7,532	286	298
მიმდინარე ანგარიშები და დეპოზიტები მომხმარებლებისგან	9,575	14,238	8,465	79,377	98,648
სუბორდინირებული სესხები	2,501	2,879	2,687	3,092	2,879
სულ პროცენტთან ვალდებულებები	35,334	27,144	18,684	82,755	101,825
კაპიტალი					
სააქციო კაპიტალი	61,146	62,946	61,146	62,946	72,746
რეზერვები	6,802	4,356	6,802	4,356	3,989
დაგროვილი ზარალი	(6,543)	(10,312)	(8,436)	(12,697)	(17,696)
სულ საკუთარი კაპიტალი	61,405	56,990	59,512	54,605	59,039
მთლიანი კაპიტალიზაცია	96,739	84,134	78,196	137,360	160,864

კაპიტალის ადეკვატურობა

„ემიტენტი“ ინარჩუნებს და აქტიურად განაგებს კაპიტალის ბაზას თავის ბიზნესთან დაკავშირებული რისკების მართვის მიზნით. „ემიტენტის“ კაპიტალის ადეკვატურობის შემოწმება ხდება სხვადასხვა კრიტერიუმებით, მათ შორის საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი კოეფიციენტების მიხედვით. 2022 წლის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „ემიტენტი“ აკმაყოფილებდა კაპიტალთან დაკავშირებულ ყველა მარეგულირებელ მოთხოვნას.

საზედამხედველო კაპიტალი შედგება პირველადი კაპიტალისაგან, რომელიც, შედგება სააქციო კაპიტალისაგან, სარეზერვო ფონდისა და გაუნაწილებელი მოგებისაგან, მიმდინარე წლის მოგების/ზარალის ჩათვლით, მინუს ბანკის კაპიტალში ასახული ძირითადი საშუალებების გადაფასების რეზერვიდან გადატანილი თანხა და არამატერიალური აქტივები. ფასს-ის მიხედვით მიღებული თანხები გარკვეულწილად კორექტირდება სებ-ის მოთხოვნების შესაბამისად.

საზედამხედველო კაპიტალის მეორე კომპონენტი მეორადი კაპიტალია, სადაც შედის სუბორდინირებული გრძელვადიანი სესხები.

ათასი ლარი	2021 სებ-ის მეთოდოლოგი ით	2022 სებ-ის მეთოდოლოგი ით	2022 ნახევარი წელი სებ-ის მეთოდოლოგი ით	2023 ნახევარი წელი სებ-ის (IFRS) მეთოდოლოგი ით
ძირითადი პირველადი კაპიტალი	49,632	48,511	47,669	49,455
დამატებითი პირველადი კაპიტალი	--	--	--	--
პირველადი კაპიტალი	49,632	48,511	47,669	49,455
მეორადი კაპიტალი	2,863	3,295	2,876	2,875
სულ საზედამხედველო კაპიტალი	52,495	51,806	50,545	52,330

რისკის მიხედვით შეწონილი აქტივები	66,480	57,240	53,853	70,933
ძირითადი პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი	74.7%	84.8%	88.5%	69.7%
პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი	74.7%	84.8%	88.5%	69.7%
სულ მინიმალური საზედამხედველო კაპიტალის კოეფიციენტი	79.0%	90.5%	93.9%	73.8%

10.1.1 თითოეული დაფინანსების წყაროსთვის წარმოდგენილი უნდა იყოს საკონტრაქტო და ნარჩენი ვადიანობა, ვალუტა, წლიური პროცენტი, ნარჩენი ძირი და დარიცხული პროცენტი, გრაფიკის ტიპი, უზრუნველყოფები და კოვენანტები; ინფორმაციის არსებითობიდან გამომდინარე, წლიური პროცენტი შესაძლოა გამჟღავნებული იყოს ჯამურად.

ბანკებიდან და სებ-იდან მიღებული სახსრები

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
სესხები საქართველოს ეროვნული ბანკისგან	23,258	10,027	7,532	--
ანაზრები ბანკებიდან	--	--	--	286
სულ	23,258	10,027	7,532	286

2022 წელს საქართველოს ეროვნული ბანკისგან მიღებული სესხი შემცირდა 13,231 ათასი ლარით (საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდების დაფარვის შედეგად მიღებული ფულადი სახსრები ძირითადად გამოყენებული იქნა აღნიშნული სესხების დასაფარად) 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საქართველოს ეროვნული ბანკისგან აღებული სესხები უზრუნველყოფილი იყო მთავრობის სახაზინო ობლიგაციებით 10,620 ათასი ლარის ოდენობით (2022 წლის 30 ივნისისთვის - 8,257 ათასი ლარის, ხოლო 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის - 24,856 ათასი ლარის ოდენობით); 2023 წლის 30 ივნისისთვის კი საქართველოს ეროვნული ბანკისგან მიღებული სესხი სრულად იყო დაფარული.

სუბორდინირებული სესხები

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სუბორდინირებული სესხების დეტალური ჩაშლა შემდეგ ცხრილებშია მოცემული:

კრედიტორი	სესხის პროცენტი	გრაფიკის ტიპი	ვალუტა	საწყისი თარიღი	დაფარვის თარიღი	უზრუნველყოფა	საბალანსო ღირებულება
სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ	15.0%	ბულეტი	ლარი	30-12-21	30-12-31	არაუზრუნველყოფილი	2,501,027
სულ:							2,501,027

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სუბორდინირებული სესხების დეტალური ჩაშლა შემდეგ ცხრილებშია მოცემული:

კრედიტორი	სესხის პროცენტი	გრაფიკის ტიპი	ვალუტა	საწყისი თარიღი	დაფარვის თარიღი	უზრუნველყოფა	საბალანსო ღირებულება
-----------	-----------------	---------------	--------	----------------	-----------------	--------------	----------------------

სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ	15.0%	ბულეტი	ლარი	18/08/2022	30/12/2031	არაუზრუნველ ყოფილი	375,462
სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ	15.0%	ბულეტი	ლარი	30/12/2021	30/12/2031	არაუზრუნველ ყოფილი	2,503,082
სულ:							2,878,545

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით სუბორდინირებული სესხების დეტალური ჩაშლა შემდეგ ცხრილებშია მოცემული:

კრედიტორი	სესხის პროცენტი	გრაფიკის ტიპი	ვალუტა	საწყისი თარიღი	დაფარვის თარიღი	უზრუნველყოფა	საბალანსო ღირებულება
სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ	15.0%	ბულეტი	ლარი	18/08/2022	30/12/2031	არაუზრუნველ ყოფილი	403,356
სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ	15.0%	ბულეტი	ლარი	30/12/2021	30/12/2031	არაუზრუნველ ყოფილი	2,689,042
სულ:							3,092,398

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სუბორდინირებული სესხების დეტალური ჩაშლა შემდეგ ცხრილებშია მოცემული:

კრედიტორი	სესხის პროცენტი	გრაფიკის ტიპი	ვალუტა	საწყისი თარიღი	დაფარვის თარიღი	უზრუნველყოფა	საბალანსო ღირებულება
სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ	15.0%	ბულეტი	ლარი	18/08/2022	30/12/2031	არაუზრუნველ ყოფილი	375,462
სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ	15.0%	ბულეტი	ლარი	30/12/2021	30/12/2031	არაუზრუნველ ყოფილი	2,503,082
სულ:							2,878,545

ყველა სუბორდინირებული სესხის ხელშეკრულების ფარგლებში შეიძლება დადგეს გარემოებები, რომლებიც მოითხოვს სუბორდინირებული ვალის ვადაზე ადრე დაფარვას, როგორცაა ემიტენტის გაკოტრება ან ლიკვიდაცია. 2022 და 2021 წლების 31 დეკემბრის და 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით მსგავს გარემოებებს ადგილი არ ჰქონიათ.

10.1.2 წარმოდგენილი ინფორმაცია არ უნდა იყოს 90 დღეზე უფრო ადრინდელი. გარდა ამისა ეს მონაცემები წარმოდგენილი უნდა იყოს ბოლო 2 აუდიტებული წლისთვისაც

იმ შემთხვევაში, თუ პროსპექტის შედგენის თარიღამდე 90 დღის მანძილზე ემიტენტის კაპიტალიზაციისა და დავალიანების პოზიციაში მოხდა მნიშვნელოვანი ცვლილებები, უნდა მოხდეს დეტალების აღწერა და ცვლილებების ჩვენება;

10.1.1 სექციაში მოწოდებული ინფორმაცია შესაბამისობაშია ამ მოთხოვნასთან.

10.1.3 თუ ემიტენტი ან მისი რომელიმე შვილობილი ვერ აკმაყოფილებს სასესხო კონტრაქტის პირობებს, არღვევს კოვენანტებს უნდა მოხდეს ამ ფაქტის გამჟღავნება, ასევე მიეთითოს ინფორმაცია ამ კონტრაქტის დეტალების და პრობლემის გადაჭრის გზის შესახებ (რესტრუქტურირაცია)

„ემიტენტს“ სასესხო ვალდებულებები აქვს მხოლოდ სუბორდინირებული სესხების სახით, რომელიც აღებულია მისი დომინანტი აქციონერისგან (სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ) და შესაბამისად, კომპანია არ არის შეზღუდული რაიმე კოვენანტით.

10.1.4 მითითება იმის შესახებ, მოხდა თუ არა ბოლო ფინანსური წლისა და ამ თარიღიდან პროსპექტის შედგენამდე პერიოდის მანძილზე სასესხო ხელშეკრულებით გათვალისწინებული პროცენტის ან/და ძირის გადაუხდელობა

მსგავს შემთხვევას ადგილი არ ჰქონია.

10.2 ემიტენტის დამატებითი სასესხო საჭიროების აღწერა

კომპანიის მენეჯმენტის განცხადების მიხედვით, ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში, როგორც საბანკო ორგანიზაციას, მუდმივად სჭირდება დაფინანსების რესურსის მოზიდვა.

10.3 ემიტენტის ფულადი ნაკადების ოდენობისა და წყაროების აღწერა საფინანსო, საოპერაციო და საინვესტიციო საქმიანობიდან გამომდინარე

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან				
წლის ზარალი	(919)	(3,926)	(1,893)	(2,385)
კორექტირებები:				
წმინდა ზარალი უცხოური ვალუტის გადაფასებიდან	1,209	1,229	831	449
ცვეთა და ამორტიზაცია	581	720	332	430
ფორვარდული გაცვლითი ხელშეკრულებები	1,775	414	274	123
წმინდა ზარალი/(მოგება) გასაყიდად გამიზნული აქტივების გაყიდვიდან	(16)	44	30	26
წმინდა გაუფასურების (აღდგენა)/ზარალი საინვესტიციო ფასიან ქაღალდებზე	(3)	(86)	(50)	5
წმინდა გაუფასურების (აღდგენა)/ზარალი სესხებსა და ავანსებზე	(482)	(383)	(325)	3
წმინდა საპროცენტო შემოსავალი	(3,334)	(3,441)	(1,532)	(2,027)
გაუფასურების აღდგენა გასაყიდად გამიზნულ აქტივებზე	(26)	(33)	(63)	(160)
საგადასახადო ხარჯი/(შემოსავალი)	(55)	537	--	--

ძირითადი საშუალებების გასვლასთან და ჩამოწერასთან დაკავშირებული ზარალი/(შემოსავალი)	745	(49)	--	--
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული/(გამოყენებული) ფულადი ნაკადები საოპერაციო აქტივებსა და ვალდებულებებში ცვლილებებამდე	(525)	(4,974)	(2,396)	(3,536)
საოპერაციო აქტივებისა და ვალდებულებების წმინდა ზრდა/(კლება)				
მიმდინარე ანგარიშებსა და მომხმარებლებისგან მიღებულ დეპოზიტებში	904	5,767	(438)	65,208
სხვა ბანკებისგან მიღებულ დეპოზიტებში	--	--	--	283
სხვა ვალდებულებებსა და ანარიცხებში	(1,766)	492	956	35
გასაყიდად გამიზნულ აქტივებში	270	215	33	31
მომხმარებლებზე გაცემულ სესხებში	(3,847)	(4,204)	(367)	(2,556)
მოთხოვნებში საკრედიტო ინსტიტუტების მიმართ	(1,178)	597	707	(448)
სხვა აქტივებში	(200)	(1,383)	(1,293)	(486)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული/(გამოყენებული) წმინდა ფულადი ნაკადები	(6,342)	(3,490)	(2,798)	58,531
მიღებული პროცენტი	5,554	6,187	3,073	3,148
გადახდილი პროცენტი	(1,992)	(2,562)	(1,175)	(706)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული/(გამოყენებული) წმინდა ფულადი ნაკადები	(2,780)	135	(900)	60,973
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან				
საინვესტიციო ფასიანი ქაღალდების გამოსყიდვიდან მიღებული შემოსულობები	1,000	8,500	6,000	7,000
ძირითადი საშუალებების გაყიდვიდან მიღებული შემოსულობები	2,214	203	--	17
ძირითადი საშუალებების შეძენა	(3,987)	(586)	(86)	(139)
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(269)	(122)	(98)	(597)
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული/(გამოყენებული) წმინდა ფულადი ნაკადები	(1,042)	7,995	5,816	6,281
ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან				
საკრედიტო ინსტიტუტებისგან ნასესხები სახსრებიდან მიღებული შემოსულობები	316,423	123,944	61,747	23,831
სააქციო კაპიტალის გამოშვებიდან მიღებული შემოსულობები	--	1,800	--	--
სუბორდინირებული სესხებიდან მიღებული შემოსულობები	2,500	375	--	--

საკრედიტო ინსტიტუტებისგან მიღებული სესხების დაფარვა	(305,703)	(137,165)	(77,468)	(33,830)
ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული/(გამოყენებული) წმინდა ფულადი ნაკადები	13,220	(11,046)	(15,721)	(9,999)
წმინდა (კლება)/მატება ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებში	9,398	(2,916)	(10,805)	57,255
გაცვლითი კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე	(890)	(376)	(657)	(247)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, პერიოდის დასაწყისში	5,631	14,139	14,139	10,847
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები, პერიოდის ბოლოს	14,139	10,847	2,677	67,855

10.4 ინფორმაცია ამ დანართის 7.6.2. პუნქტში განხილული სამომავლო ინვესტიციებისთვის საჭირო სავარაუდო რესურსების შესახებ

ბანკი ამჟამად გადის ძირეული გაციფრულების პროცესს, რაც გულისხმობს მთლიანი ინფრასტრუქტურის ცვლილებას და ღრუბლოვანი (Cloud) სერვისებით ჩანაცვლებას, მიკრო სერვისებზე აწყობილ გარემოს, რაც პროდუქტის მიწოდების ხარისხს და დროს გააუმჯობესებს, მონაცემთა შენახვის გამართულ პროტოკოლს, შესაბამისად მონაცემთა ჭკვიან ანალიზს და ხელოვნურ ინტელექტზე დაფუძნებულ გადაწყვეტილებების მიღებას.

ბანკის გაციფრულების გეგმა წარმოადგენს დაახლოებით 5 მილიონი დოლარის ინვესტიციას. აღნიშნულ პროცესში 60-მდე ადამიანია ჩართული. სამუშაოების ძირითადი ნაწილი (დაახლოებით 70%-მდე) სრულდება ბანკის შიდა რესურსებით, სამუშაოების დარჩენილ ნაწილში ჩართულები არიან გარე ვენდორები.

გაციფრულების პროცესი ბანკმა 2023 წლის პირველ კვარტალში დაიწყო. მენეჯმენტის გეგმით ბანკის ციფრული პლატფორმის ბეტა ვერსია 2024 წლის მეორე კვარტალში ხელმისაწვდომი იქნება მომხმარებელთა გარკვეული სეგმენტებისთვის.

11 მარეგულირებელი გარემო

11.1 ემიტენტის საქმიანობის მარეგულირებელი კანონმდებლობის აღწერა, ასევე ინფორმაცია ნებისმიერი სამთავრობო, ეკონომიკური, ფისკალური ან მონეტარული პოლიტიკის, ან იმ ფაქტორების შესახებ, რომლებმაც მატერიალური გავლენა მოახდინეს ან შეუძლიათ მოახდინონ ემიტენტის ოპერაციებზე

მონეტარული პოლიტიკა საქართველოში

საქართველოს ეროვნული ბანკი მონეტარულ პოლიტიკას ინფლაციის თარგეთირების რეჟიმით ახორციელებს. ამ რეჟიმის ფარგლებში, ინფლაციის მიზნობრივი მაჩვენებელი წინასწარ განისაზღვრება. მონეტარული პოლიტიკა იმგვარად წარიმართება, რომ საშუალოვადიან პერიოდში, ინფლაცია მიზნობრივ მაჩვენებელთან ახლოს იყოს. მოკლევადიან პერიოდში კი, შოკების გამო, ინფლაცია მიზნობრივი მაჩვენებლისაგან შესაძლებელია განსხვავდებოდეს.

ინფლაციის თარგეთირების შემოღების საწყის ეტაპზე მიზნობრივი ინფლაცია 6 პროცენტს შეადგენდა. 2015 წლიდან მიზნობრივი ინფლაცია 5 პროცენტამდე, ხოლო 2017 წელს 4 პროცენტამდე შემცირდა. 2018 წლიდან კი ინფლაციის მიზნობრივი მაჩვენებელი 3 პროცენტით არის განსაზღვრული და ამ ეტაპზე მიზნობრივი მაჩვენებლის შეცვლა დაგეგმილი არ არის. მონეტარული პოლიტიკის ცვლილება ერთობლივ მოთხოვნაზე სხვადასხვა არხით ზემოქმედებს.

საქართველოში მონეტარული პოლიტიკის განაკვეთის გადაცემა ეკონომიკაზე ხდება შემდეგი არხებით:

საპროცენტო განაკვეთების არხი

ეროვნული ბანკის მიერ საპროცენტო განაკვეთის ზრდა პირდაპირ აისახება საბანკო სექტორის მოკლევადიან საპროცენტო განაკვეთებზე. თავის მხრივ, მოკლევადიანი განაკვეთების ცვლილება გრძელვადიან საპროცენტო განაკვეთებს გადაეცემა და საბოლოო ჯამში, საბანკო სესხების საპროცენტო განაკვეთებზე აისახება. მაღალი საპროცენტო განაკვეთების პირობებში სესხებზე მოთხოვნა იკლებს, რის შედეგადაც ფირმების ინვესტიციები და სამომხმარებლო დანახარჯები მცირდება. სხვა თანაბარ პირობებში, აღნიშნული პროცესი ერთობლივი მოთხოვნის შეზღუდვას და შედეგად ფასების დონის შემცირებას უწყობს ხელს. აღსანიშნავია, რომ ეკონომიკის მაღალი დოლარიზაციის შედეგად, აღნიშნული არხი მხოლოდ ლარის სესხებზე მოქმედებს. ეროვნული ბანკი მონეტარული პოლიტიკის განაკვეთის ცვლილებით, როგორც წესი, უცხოური ვალუტის საპროცენტო განაკვეთებზე გავლენას ვერ მოახდენს.

გაცვლითი კურსის არხი

სხვა თანაბარ პირობებში, საპროცენტო განაკვეთის ზრდა ადგილობრივი და უცხოური ვალუტით დენომინირებული აქტივების შემოსავლიანობებს შორის სხვაობას ზრდის. შედეგად ლარის ფულადი ბაზრის ინსტრუმენტები უფრო მიმზიდველი ხდება და მოთხოვნა ლარის აქტივებზე იზრდება. ადგილობრივ აქტივებზე მოთხოვნის ზრდა ლარის გამყარებას განაპირობებს. თავის მხრივ, გაცვლითი კურსის ცვლილება ფასების დონეზე მოქმედებს როგორც პირდაპირი, ასევე არაპირდაპირი გზებით. გაცვლითი კურსის გამყარება იმპორტირებული საქონლის ფასს ამცირებს და პირიქით. ამავდროულად ლარის გამყარება იმპორტზე მოთხოვნას ასტიმულირებს, რამდენადაც იმპორტული საქონლის ფარდობითი ფასი ადგილობრივ საქონელთან შედარებით მცირდება. ამასთან, ლარის გამყარებით, საქართველოდან ექსპორტირებული პროდუქცია ძვირდება და საგარეო მოთხოვნას (ექსპორტს) ამცირებს.

საკრედიტო არხი

ეროვნული ბანკის მიერ მონეტარული პოლიტიკის ცვლილება ეკონომიკაზე კრედიტების მიწოდების ცვლილებითაც აისახება. პოლიტიკის განაკვეთის ზრდა თავდაპირველად ფულად ბაზარს გადაეცემა და მოკლევადიან საპროცენტო განაკვეთებს ზრდის. შემდგომ კი გრძელვადიან საპროცენტო განაკვეთებზე აისახება. გაზრდილი საპროცენტო განაკვეთების პირობებში რთულდება კრედიტის ხელმისაწვდომობა, აგრეთვე მცირდება კარგი საკრედიტო პროექტების რაოდენობა, რაც იწვევს ბანკების მიერ საკრედიტო სტანდარტების გამკაცრებას და გაცემული სესხების მოცულობის შემცირებას. შემცირებული დაკრედიტება ერთობლივ მოთხოვნას და, საბოლოოდ, ინფლაციის დონეს ამცირებს. პოლიტიკის განაკვეთის შემცირებას კი საპირისპირო შედეგი აქვს და იწვევს დაკრედიტების ზრდას და ინვესტიციების წახალისებას. შედეგად იზრდება ერთობლივი მოთხოვნა და ფასების დონე.

მოლოდინების არხი

ეკონომიკური სუბიექტები გადაწყვეტილებებს მოლოდინების საფუძველზე იღებენ და ამიტომ, შესაძლოა, ინფლაციურ მოლოდინებს მათ ქცევასა და, შესაბამისად, ინფლაციაზე ძლიერი გავლენა ჰქონდეს. მაგალითად, საოჯახო მეურნეობები მომავალი მოხმარების შესაძლებლობიდან გამომდინარე იღებენ გადაწყვეტილებას თუ რამდენი დახარჯონ ან დაზოგონ მიმდინარე პერიოდში. ფირმები საწარმოო შესაძლებლობიდან გამომდინარე განსაზღვრავენ ინვესტიციების მოცულობას. ეს გადაწყვეტილებები კი, საბოლოოდ, ერთობლივ მოთხოვნას განსაზღვრავს და, ამ გზით, ინფლაციაზე აისახება.

საბანკო სექტორის ზედამხედველობა საქართველოში

საქართველოს ეროვნული ბანკი („სებ“), ფინანსური სტაბილურობის ხელშეწყობის ამოცანის ფარგლებში, ზედამხედველობას უწევს კომერციულ ბანკებს საქართველოში. კომერციულ ბანკების ზედამხედველობასთან და რეგულირებასთან დაკავშირებული მოთხოვნები განსაზღვრულია "საქართველოს ეროვნული ბანკის შესახებ" ორგანული კანონით, "კომერციული ბანკების საქმიანობის შესახებ" საქართველოს კანონითა და „სებ“-ის პრეზიდენტის შესაბამისი ბრძანებულებებით და დადგენილებებით.

კომერციული ბანკების ლიცენზირება

საბანკო საქმიანობის განსახორციელებლად აუცილებელია რომ კომერციულმა ბანკმა მიიღოს შესაბამისი ლიცენზია „სებ“-ისგან. ლიცენზირებასთან დაკავშირებული ძირითადი მოთხოვნები განსაზღვრულია შემდეგი სამართლებრივი აქტებით:

- კომერციული ბანკების საქმიანობის შესახებ საქართველოს კანონის მე-2 თავი;
- საქართველოს ეროვნული ბანკის შესახებ საქართველოს ორგანული კანონის 48-ე მუხლის მე-4 პუნქტი;
- საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2022 წლის 31 ოქტომბრის N152/04 ბრძანებით დამტკიცებული „კომერციული ბანკების ლიცენზირების წესი“;
- საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2017 წლის 3 მაისის №61/04 ბრძანებით დამტკიცებული „კომერციული ბანკებისათვის საზედამხედველო კაპიტალის მინიმალური ოდენობის განსაზღვრის შესახებ“;
- საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2022 წლის 31 ოქტომბრის N151/04 ბრძანებით დამტკიცებული „კომერციული ბანკების ადმინისტრატორთა შესაფერისობის კრიტერიუმების შესახებ დებულება“.

ზემოაღნიშნული სამართლებრივი აქტები განსაზღვრავენ შემდეგ ძირითად მოთხოვნებს:

- **კაპიტალი:** მინიმალური საზედამხედველო კაპიტალი 50 (ორმოცდაათი) მილიონი ლარის ოდენობით;
- **ბიზნეს-გეგმა:** უნდა მოიცავდეს ბიზნეს სტრატეგიას; ინფორმაციას ქვეყნის მაკროეკონომიკური მდგომარეობის კომერციული ბანკის ბიზნეს სტრატეგიაზე პოტენციური გავლენის შესახებ; მიზნობრივი ბაზრის აღწერას და საკუთარი კონკურენტუნარიანობის შეფასებას; საბიუჯეტო გეგმას და ფინანსური მაჩვენებლების პროგნოზს მათ შორის, სტრესული სცენარის გათვალისწინებით

მომდევნო 3 წლისთვის; ბიზნესთან და რეგულაციებთან დაკავშირებულ რისკფაქტორებს; საინფორმაციო ტექნოლოგიების საწყის ეტაპზე დასაწერ მინიმუმს და მათი მომდევნო საოპერაციო პერიოდში დანერგვის გეგმას.

- **აქციონერები და ადმინისტრაცია:** უნდა აკმაყოფილებდნენ „სებ“-ის მიერ დამტკიცებულ შესაფერისობის კრიტერიუმების.
- **სტრუქტურა:** საბანკო ჯგუფის სტრუქტურა, მფლობელობის სტრუქტურა, მმართველობის სტრუქტურა და საოპერაციო საქმიანობა/გარემო უნდა იყოს გამჭვირვალე, შეესაბამებოდეს სათანადო კორპორაციული მართვის სტანდარტებს, უზრუნველყოფდეს ეფექტიანი ინდივიდუალური ან კონსოლიდირებული ზედამხედველობის განხორციელების შესაძლებლობას და საფრთხეს არ უნდა უქმნიდეს ბანკის ან/და ფინანსური სექტორის სტაბილურობასა და ჯანსაღ ფუნქციონირებას.
- **კორპორაციული მართვა:** ლიცენზიის აღებისათვის საჭიროა ბანკს შემუშავებული ჰქონდეს ორგანიზაციულ სტრუქტურას და მენეჯმენტის სამუშაოს აღწერილობა; საკრედიტო, საბაზრო, საოპერაციო, ფულის გათეთრებისა და ტერორიზმის დაფინანსების და სხვა შესაბამისი რისკების მართვის ჩარჩო; კაპიტალის ადეკვატურობის შიდა შეფასების მოდელი და სააღრიცხვო პოლიტიკა.

საზედამხედველო რეჟიმი

„სებ“-ი საბანკო სექტორის ზედამხედველობას წარმართავს რისკებზე დაფუძნებული ზედამხედველობის პრინციპებზე დაყრდნობით, რომლის მიხედვითაც მეტი საზედამხედველო რესურსი ეთმობა უფრო კომპლექსური ან მაღალ-რისკიან ინსტიტუტებს ან ტრანზაქციებს.

GRAPE

საქართველოს ეროვნული ბანკი რისკების შეფასების საერთო პროგრამის (ე.წ. General Risk Assessment Program ან GRAPE) ფარგლებში აფასებს როგორც კომერციული ბანკების რისკებს, ასევე მათ შესაძლებლობებს მართონ აღნიშნული რისკები.

GRAPE-ის ფარგლებში შეფასება მოიცავს კომერციული ბანკების რისკების დონის შეფასებას შემდეგი კატეგორიების მიხედვით: საკრედიტო რისკი, ლიკვიდობის რისკი, საბაზრო რისკი, საოპერაციო რისკი, ბიზნეს მოდელი და მომგებიანობა, მაკროეკონომიკური გარემო, ჯგუფის სტრუქტურა და კორპორაციული მართვა.

შეფასების შედეგად, განისაზღვრება ინდივიდუალური ბანკების კაპიტალის მოთხოვნა, საზედამხედველო ყურადღების დონე კომერციულ ბანკებთან და რისკებთან მიმართებაში და გამოვლენილი რისკებზე საპასუხო რეკომენდაციები კომერციულ ბანკებისათვის.

კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნები

საქართველოს საბანკო სექტორისათვის განსაზღვრული კაპიტალის მოთხოვნები ეფუძნება ბაზელ III-ის სტანდარტსა და ევროპის პარლამენტისა და საბჭოს რეგულაციებსა და დირექტივებს.

პილარ 1: კაპიტალის მინიმალური მოთხოვნები განისაზღვრება „კომერციული ბანკების კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნების შესახებ დებულებით“, რომლის თანახმადაც, პილარ 1-ის ფარგლებში, მინიმალური მოთხოვნები განისაზღვრება შემდეგნაირად:

- ძირითადი პირველადი კაპიტალის (CET 1) კოეფიციენტი: 4.5%
- პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი (CET 1+ AT 1): 6.0%
- საზედამხედველო კაპიტალის კოეფიციენტი (CET 1+AT1 +Tier 2): 8.0%

პილარ 2: პილარ 1-ის მინიმალური მოთხოვნების შესრულებასთან ერთად, კომერციული ბანკი ვალდებულია დაიცვას კაპიტალის დამატებითი ბუფერის მოთხოვნები იმ რისკებისთვის, რომელსაც არ მოიცავს პილარ 1.

აღნიშნული დამატებითი ბუფერის განსაზღვრა რეგულირდება "პილარ 2-ის ფარგლებში კომერციული ბანკებისათვის კაპიტალის ბუფერების განსაზღვრის წესით". პილარ 2-ის მოთხოვნები მოიცავს შემდეგ ბუფერებს:

- არაჰეჯირებული სავალუტო საკრედიტო რისკის ბუფერი (CICR);
- საკრედიტო პორტფელის კონცენტრაციის რისკის ბუფერი (HHI);
- წმინდა სტრეს-ტესტების ბუფერი – საზედამხედველო სტრეს-ტესტებზე დაყრდნობით დაწესებული ბუფერი;
- საკრედიტო რისკის კორექტირების ბუფერი (CRA)
- წმინდა GRAPE ბუფერი – ეროვნული ბანკის მიერ რისკების შეფასების საერთო პროგრამის რისკის კატეგორიების შეფასებისა და ბანკის შიდა კაპიტალის ადეკვატურობის შეფასების პროცესის შედეგების განხილვის ფარგლებში დაწესებული ბუფერი.

დამატებით, კომერციულ ბანკებს უწესდებათ კაპიტალის კომბინირებული ბუფერის მოთხოვნა, რომელიც შედგება კაპიტალის კონსერვაციის ბუფერის (2.5%-ის ოდენობით, რომელიც ეროვნული ბანკის მიერ დაწესებული საშეღავათო პერიოდიდან გამომდინარე ამ მომენტისათვის დროებით 0%-ის ტოლია, მაგრამ, რომლის დაკმაყოფილებაც ბანკებს მოეთხოვებათ 2024 წლის 1 იანვრიდან), კონტრციკლური ბუფერისა (0.0%-2.5% ფარგლებში) და სისტემურობის ბუფერისგან. ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია სეპ-ის კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნები და ბანკის შედეგები 2023 წლის 30 სექტემბრის მიხედვით (კვარტლური პილარ 3 ანგარიშგება).

ბაზელ III-ზე დაფუძნებული ჩარჩოს მიხედვით	
ძირითადი პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი	53.25%
პირველადი კაპიტალის კოეფიციენტი	53.25%
საზედამხედველო კაპიტალის კოეფიციენტი	56.49%
ძირითადი პირველადი კაპიტალის ჯამური მოთხოვნა	15.26%
პირველადი კაპიტალის ჯამური მოთხოვნა	19.21%
საზედამხედველო კაპიტალის ჯამური მოთხოვნა	24.43%

პილარ 3: პილარ 3-ის ფარგლებში ბანკებს არ უწესდებათ დამატებითი მოთხოვნები კაპიტალთან დაკავშირებით. პილარ 3-ის მოთხოვნების ფარგლებში კომერციული ბანკებს უწესდებათ გამჟღავნების მოთხოვნები, რომლის მიზანიც არის ბანკების შესახებ ინფორმაციის ხელმისაწვდომობის გაზრდა და საბაზრო დისციპლინის გაძლიერება.

ლიკვიდობის სტანდარტები

ბაზელ III-ის ჩარჩოზე დაფუძნებული კაპიტალის სტანდარტების პარალელურად საბანკო სექტორისთვის

დაწესებულია ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტისა (LCR - Liquidity Coverage Ratio) და წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტის (NSFR - Net Stable Funding Ratio) პრუდენციული მოთხოვნები.

ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტის მიზანია, კომერციული ბანკი ფლობდეს ლიკვიდურ აქტივებს, რომელიც საკმარისი იქნება ფინანსური სტრესის დროს მთლიანი წმინდა ფულადი გადინების გადასაფარად. ამისთვის საჭიროა, ბანკმა შეინარჩუნოს ადეკვატური ლიკვიდობის მარაგი, რომელიც საშუალებას მისცემს ბანკს გაუმკლავდეს მოსალოდნელ სხვაობას ლიკვიდური სახსრების შემოდინებასა და გადინებას შორის 30-დღიან სტრესულ პირობებში.

წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტის მიზანს კი საბანკო სექტორის მიერ მოზიდული დაფინანსების სტაბილურობის უზრუნველყოფა წარმოადგენს. აღნიშნული პრუდენციული კოეფიციენტის მოთხოვნის მიხედვით, ბანკის ვალდებულებების სტრუქტურა მისივე საბალანსო და გარესაბალანსო აქტივობების ადეკვატური უნდა იყოს.

კორპორაციული მართვის სტანდარტები

საქართველოში მოქმედი კომერციული ბანკებისათვის კორპორაციული მართვის მოთხოვნები დაწესებულია "კომერციული ბანკების კორპორაციული მართვის კოდექსის" საფუძველზე. კორპორაციული მართვის კოდექსი არეგულირებს სამეთვალყურეო საბჭოსთან და მასთან არსებულ კომიტეტებთან დაკავშირებულ ისეთ საკითხებს, როგორცაა სამეთვალყურეო საბჭოს წევრთა გენდერული ბალანსი, წევრთა რაოდენობა, მათი დამოუკიდებლობა, კვალიფიკაცია, პასუხისმგებლობა და უფლებამოსილების დელეგირება, ასევე დირექტორატის შემადგენლობასა და კვალიფიკაციასთან დაკავშირებულ საკითხებს, რისკების მართვისა და შიდა კონტროლის ფუნქციებს. კორპორაციული მართვის კოდექსით განსაზღვრულია ანაზღაურების პრინციპები მატერიალური რისკის ამღები პირებისათვის, მათ შორის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებისა და დირექტორებისათვის.

რეზოლუციის რეჟიმი

საერთაშორისო სავალუტო ფონდისა და მსოფლიო ბანკის რეკომენდაციებზე და ევროპის პარლამენტისა და ევროკავშირის საბჭოს დირექტივებზე დაყრდნობით, საქართველოში გატარდა რეზოლუციის მექანიზმის დანერგვის რეფორმა და ეროვნულ ბანკმა შეიძინა კომერციული ბანკების სარეზოლუციო ფუნქცია. რეზოლუცია წარმოადგენს პრობლემური კომერციული ბანკების ლიკვიდაციის ერთგვარი ალტერნატივას - იგი არის რეაბილიტაციის მექანიზმი, სტრესული მაჩვენებლების მქონე ფინანსური ინსტიტუტისგან მოსალოდნელი უარყოფითი სისტემური გავლენის შესარბილებლად.

სარეზოლუციო ინსტრუმენტის თაობაზე გადაწყვეტილებას იღებს ეროვნული ბანკის რეზოლუციის კომიტეტი, რომელიც გადაწყვეტილებაში განსაზღვრავს სარეზოლუციო ინსტრუმენტის გამოყენების საფუძველებსა და პირობებს. „სებ“-ი უფლებამოსილია გამოიყენოს შემდეგი სარეზოლუციო ინსტრუმენტები:

- **სარეზოლუციო ბანკის შერწყმა სხვა კომერციულ ბანკთან**, ბაზარზე შესაბამისი კომერციული ინტერესის არსებობის შემთხვევაში და ტრანზაქციის შედეგად ფინანსური სტაბილურობის შენარჩუნების გათვალისწინებით.
- **კომერციული ბანკის აქციების, აქტივების ან/და ვალდებულებების გასხვისება**, რაც გულისხმობს რეზოლუციის რეჟიმში მყოფი კომერციული ბანკის აქციების, აქტივების ან/და ვალდებულებების შემქმნელზე სრულად ან ნაწილობრივ გასხვისებას.
- **კომერციული ბანკის აქციების, აქტივების ან/და ვალდებულებების დროებითი ბანკისთვის გადაცემა**, რაც ნიშნავს რეზოლუციის რეჟიმში მყოფი კომერციული ბანკის კრიტიკული ფუნქციების შენარჩუნების მიზნით, ბანკის აქციების, აქტივების ან/და ვალდებულებების დროებითი ბანკისთვის სრულად ან ნაწილობრივ გადაცემას. ამისათვის საქართველოს ფინანსთა სამინისტრო აფუძნებს დროებით ბანკს, განსაზღვრული დროის განმავლობაში საბაზრო პირობებით გასხვისების განზრახვით.
- **კომერციული ბანკის რეკაპიტალიზაცია ახალი აქციების გამოშვებით**, რომელიც ეროვნულ ბანკს ანიჭებს უფლებამოსილებას რეზოლუციის რეჟიმში მყოფი კომერციული ბანკის საზედამხედველო კაპიტალის გასაზრდელად და მისი ჯანსაღი ფუნქციონირების უზრუნველსაყოფად მიიღოს გადაწყვეტილება ამ ბანკის მიერ ახალი აქციების გამოშვებისა და მათი რეალიზაციის შესახებ.
- **კომერციული ბანკის რეკაპიტალიზაცია მისი ვალდებულებების ჩამოწერით ან კონვერტაციით (bail-in)**, რომელიც წარმოადგენს ეროვნული ბანკის უფლებამოსილებას გონივრული ფინანსური რესტრუქტურის გზით, რეზოლუციის რეჟიმში მყოფი კომერციული ბანკის ვალდებულებების ჩამოწერით ან კონვერტაციით მოახდინოს ბანკის საზედამხედველო კაპიტალის შევსება.

აღსანიშნავია, რომ რეზოლუციის ჩარჩოს შემუშავების და დანერგვის შემდგომ, საბანკო სექტორში სარეზოლუციო შემთხვევა არ დაფიქსირებულა.

„კომპანიას“ დამატებით ეხება შემდეგი ძირითადი კანონმდებლობა და რეგულაცია:

კანონის/რეგულაციის დასახელება	თარიღი
საქართველოს ორგანული კანონი საქართველოს ეროვნული ბანკის შესახებ	09/2009
საქართველოს კანონი კომერციული ბანკების საქმიანობის შესახებ	02/1996
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების და მისი ადმინისტრატორების მიმართ ფულადი ჯარიმების განსაზღვრისა და დაკისრების წესის დამტკიცების შესახებ	12/2009
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების საერთო ღია სავალუტო პოზიციის ლიმიტის დადგენის, გაანგარიშებისა და დაცვის წესის დამტკიცების შესახებ	07/2006
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება საბანკო დაწესებულებებში ანგარიშების გახსნის შესახებ ინსტრუქციის დამტკიცების თაობაზე	04/2011
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნების შესახებ დებულების დამტკიცების თაობაზე	10/2013
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების რისკების შეფასების საერთო პროგრამის მოქმედების წესის დამტკიცების თაობაზე	03/2014
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების მიერ საოპერაციო რისკების მართვის შესახებ დებულების დამტკიცების თაობაზე	06/2014
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება ინტერესთა კონფლიქტის მართვის დებულების დამტკიცების შესახებ	03/2015
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების მიერ ფილიალების, წარმომადგენლობებისა და სხვა ანალოგიური ქვედანაყოფების შექმნის წესის დამტკიცების თაობაზე	02/2017
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკებისათვის საზედამხედველო კაპიტალის მინიმალური ოდენობის განსაზღვრის შესახებ	05/2017
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტის დებულების დამტკიცების თაობაზე	05/2017
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების მიერ პილარ 3-ის ფარგლებში ინფორმაციის გამჟღავნების წესის დამტკიცების თაობაზე	06/2017
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება პილარ 2-ის ფარგლებში კომერციული ბანკებისათვის კაპიტალის ბუფერების განსაზღვრის წესი	12/2017
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კონტრციკლური ბუფერის განაკვეთის დაწესების თაობაზე	12/2017
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკის ლიკვიდაციისა და გადახდისუუნაროდ ან/და გაკოტრებულად გამოცხადების წესის დამტკიცების შესახებ	02/2023
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკებისათვის უძრავი ქონების შეფასების ინსტრუქციის დამტკიცების თაობაზე	05/2018
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკებისთვის ლევერიჯის კოეფიციენტის მოთხოვნების შესახებ დებულების დამტკიცების თაობაზე	09/2018
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების კორპორაციული მართვის კოდექსის დამტკიცების თაობაზე	09/2018
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების სავალდებულო აუდიტორული შემოწმებისა და განმარტებით შენიშვნებში ინფორმაციის გამჟღავნების წესის დამტკიცების თაობაზე	12/2018

სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების მიერ 200 000 ლარამდე სესხის/საბანკო კრედიტის გაცემის წესის განსაზღვრის შესახებ	01/2019
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების ფასდადების მოდელის მოთხოვნების შესახებ ინსტრუქციის დამტკიცების თაობაზე	02/2019
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკებისათვის უძრავი ქონების იჯარით გაცემის დამატებითი/განსხვავებული კრიტერიუმის განსაზღვრის შესახებ	04/2019
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციულ ბანკებში რისკის პოზიციების კონცენტრაციისა და მსხვილი რისკების შესახებ დებულების დამტკიცების თაობაზე	11/2019
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება საბანკო წიგნის საპროცენტო რისკის მართვის შესახებ დებულების დამტკიცების თაობაზე	03/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება ფიზიკური პირის დაკრედიტების შესახებ დებულების დამტკიცების თაობაზე	03/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება დროებითი ადმინისტრატორის დანიშვნისა და საქმიანობის წესის დამტკიცების თაობაზე	12/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება საბანკო და ფასიანი ქაღალდების ბაზრის მონაწილეების ეთიკის პრინციპებისა და პროფესიული ქცევის კოდექსის დამტკიცების თაობაზე	02/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება საოპერაციო რისკის მოვლენების შესახებ ინფორმაციის გაცვლის წესის დამტკიცების თაობაზე	06/2023
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების ლიცენზირების წესის დამტკიცების თაობაზე	10/2022
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკების ადმინისტრატორთა შესაფერისობის კრიტერიუმების შესახებ დებულების დამტკიცების თაობაზე	10/2022
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკის მნიშვნელოვანი წილის შექმნის შესახებ დებულების დამტკიცების თაობაზე	10/2022
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება ფინანსური ინსტრუმენტების რისკის კატეგორიებისა და მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის განსაზღვრის წესის დამტკიცების თაობაზე	12/2022
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება სისტემური მნიშვნელობის კომერციული ბანკების განსაზღვრისა და მათთვის სისტემურობის ბუფერის დაწესების თაობაზე	01/2023
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება დაშვებული ვალდებულებებისა და კაპიტალის ინსტრუმენტების მინიმალური მოთხოვნის დაწესების თაობაზე	05/2023
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება სარეზოლუციო ფონდის შექმნის, ადმინისტრირებისა და საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს მიერ დროებითი სახელმწიფო დაფინანსების გაცემის წესის დამტკიცების თაობაზე	12/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკის რეზოლუციის გეგმის შემუშავების წესის დამტკიცების თაობაზე	12/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება რეზოლუციის რეჟიმში მყოფი კომერციული ბანკის რეკაპიტალიზაციის მიზნით კომერციული ბანკის ვალდებულებების ჩამოწერის ან კონვერტაციის წესის დამტკიცების თაობაზე	12/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება რეზოლუციის რეჟიმში მყოფი კომერციული ბანკის რეკაპიტალიზაციის მიზნით ახალი აქციების გამოშვების წესის შესახებ	12/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკის კრიტიკული ფუნქციების განსაზღვრისა და შეფასების წესის დამტკიცების შესახებ	06/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება რეზოლუციის მიზნებისთვის კომერციული ბანკის აქტივებისა და ვალდებულებების ღირებულების შეფასების წესის დამტკიცების თაობაზე	06/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება კომერციული ბანკის გაჯანსაღების გეგმის შემუშავებისა და შეფასების შესახებ წესის დამტკიცების თაობაზე	06/2020

სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება ღია ბანკინგში ჩართვის წესის დამტკიცების თაობაზე	05/2023
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება მომხმარებლის ძლიერი ავთენტიფიკაციის წესის დამტკიცების თაობაზე	09/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება ანგარიშვალდებული პირის მიერ პრევენციული ღონისძიებების ელექტრონულად განხორციელების წესის დამტკიცების თაობაზე	03/2021
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება ფინანსური ორგანიზაციების მიერ ღრუბლოვანი აუთსორსინგული მომსახურების გამოყენების სახელმძღვანელოს დამტკიცების თაობაზე	08/2023
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება მონაცემებზე დაფუძნებული სტატისტიკური, ხელოვნური ინტელექტის და მანქანური სწავლების მოდელების რისკების მართვის დებულების დამტკიცების თაობაზე	08/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება საქართველოს ტერიტორიაზე საკრედიტო საინფორმაციო ბიუროსათვის ინფორმაციის მიწოდების, საკრედიტო საინფორმაციო ბიუროს ბაზაში ინფორმაციის აღრიცხვის და ხელმისაწვდომობის წესის დამტკიცების თაობაზე	08/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება საგადახდო მომსახურების პროვაიდერის რეგისტრაციისა და რეგულირების წესის დამტკიცების შესახებ	05/2023
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება საგადახდო მომსახურების პროვაიდერების მიერ სათამაშო ბიზნესის განმახორციელებელ კომპანიებთან ოპერაციების შეზღუდვის წესის დამტკიცების თაობაზე	05/2022
საქართველოს კანონი საგადახდო სისტემისა და საგადახდო მომსახურების შესახებ	05/2012
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება საბარათე ინსტრუმენტის შესახებ დებულების დამტკიცების თაობაზე	09/2020
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება ფინანსური ორგანიზაციების მიერ კრედიტის ამოღებასთან დაკავშირებული ეთიკის კოდექსის დამტკიცების შესახებ	02/2022
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება ფინანსური ორგანიზაციების მიერ მომსახურების გაწევისას მომხმარებელთა უფლებების დაცვის წესის დამტკიცების შესახებ	03/2021
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება საქართველოს სამოქალაქო კოდექსის 625-ე მუხლის მიზნებისათვის ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განმარტების, სესხის მიმდინარე ნარჩენი ძირითადი თანხის გამოთვლის, საკომისიოს, ფინანსური ხარჯის, პირგასამტეხლოს ან/და ნებისმიერი ფორმის ფინანსური სანქციის გათვალისწინების წესის თაობაზე	08/2018
სებ-ის პრეზიდენტის ბრძანება საგადახდო მომსახურების გაწევისას მომხმარებლისათვის აუცილებელი ინფორმაციის მიწოდების წესის დამტკიცების შესახებ	01/2016

12 ინფორმაცია ტენდენციების შესახებ

12.1 პროდუქციის წარმოების, გაყიდვებისა და მარაგების, დანახარჯებისა და გასაყიდი ფასების ყველაზე მნიშვნელოვანი და უახლესი ტენდენციები ფინანსური წლის ბოლოდან პროსპექტის წარდგენის თარიღამდე

2023 წელის იანვარი-სექტემბრის პერიოდში „სებ“-ის მონეტარული პოლიტიკის განაკვეთი 11.00%-დან 10.00%-მდე შემცირდა, ხოლო ანალოგიურ პერიოდში აშშ ფედერალური სარეზერვო ბანკის განაკვეთი 4.50%-დან 5.50%-მდე გაიზარდა. აღნიშნულმა ცვლილებებმა გამოიწვია ლარსა და დოლარში დენომინირებული ცვლადი განაკვეთის მქონე სესხებზე და ვალდებულებებზე პროცენტის ცვლილება.

12.2 არსებობის შემთხვევაში, ბოლო აუდირებული ანგარიშგებების თარიღიდან პროსპექტის წარდგენის თარიღამდე ემიტენტის/მისი ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობაში და პერსპექტივებში გამოვლენილი მატერიალური უარყოფითი ცვლილებების აღწერა

კომპანიის მენეჯმენტის განცხადებით მატერიალურ უარყოფით ცვლილებებს ადგილი არ ჰქონია.

12.3 ინფორმაცია უკვე ცნობილი ტენდენციების, გაურკვევლობების, მოთხოვნების ან მოვლენების შესახებ, რომელთაც შესაძლოა მნიშვნელოვანი გავლენა მოახდინონ ემიტენტის საქმიანობაზე სულ მცირე მიმდინარე ფინანსური წლის განმავლობაში

კომპანიის მენეჯმენტის განცხადებით მიმდინარედ არ არის რაიმე უკვე ცნობილი ტენდენცია ან მოვლენა, რომელმაც შესაძლოა მნიშვნელოვანი გავლენა მოახდინონ კომპანიის საქმიანობაზე.

13 მოგების პროგნოზი და ვარაუდები

13.1 თუ ემიტენტი აქვეყნებს პროგნოზირებული მოგების მაჩვენებლებს, ეს მაჩვენებელი უნდა ჩართოს რეგისტრაციის დოკუმენტში. ის უნდა იყოს გარკვეული და არაორაზროვანი და უნდა მოიცავდეს იმ ძირითად დაშვებებს, რომელიც ემიტენტმა გამოიყენა მოგების პროგნოზირებისთვის

ემიტენტი არ აქვეყნებს პროგნოზირებულ მოგებასა და სხვა ფინანსურ მაჩვენებლებს.

13.2 მითითება, რომ:

13.2.1 ა) მოგების პროგნოზირებისთვის გამოყენებული აღრიცხვის მეთოდები შეესაბამება ემიტენტის წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებებში გამოყენებულ სააღრიცხვო პოლიტიკასა და აღწერილ დაშვებებს

ემიტენტი არ აქვეყნებს პროგნოზირებულ მოგებასა და სხვა ფინანსურ მაჩვენებლებს.

13.2.2 ბ) მოგების საპროგნოზო მაჩვენებლები მომზადებულია წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებებთან შესადარისობის პრინციპით

ემიტენტი არ აქვეყნებს პროგნოზირებულ მოგებასა და სხვა ფინანსურ მაჩვენებლებს.

14 მმართველი ორგანოს წევრები და პარტნიორები/აქციონერები

14.1 ქვემოთ ჩამოთვლილი პირების სახელები, იურიდიული მისამართები და ფუნქციები:

ა) მმართველი ორგანო;

„ემიტენტის“ მართვის უმაღლესი ორგანოებია: (ა) აქციონერთა საერთო კრება; (ბ) სამეთვალყურეო საბჭო; და (გ) დირექტორთა საბჭო და გენერალური დირექტორი.

ბ) 5%-ზე მეტი პირდაპირი ან არაპირდაპირი წილის მქონე პარტნიორები/აქციონერები;

N	აქციონერის სახელი	საიდენტიფიკაციო მონაცემები	ფასიანი ქაღალდების რაოდენობა	წილი საწესდებო კაპიტალში (%)
1.	სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ	C41521	427,985	58.83246%
2.	შპს პარტომტა	404580271	264,910	36.41555%

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „კომპანიის“ 5%-ზე მეტი ბენეფიციარული წილის მფლობელები შემდეგი ფიზიკური პირები არიან:

N	აქციონერის სახელი	საიდენტიფიკაციო მონაცემები	ბენეფიციარული წილი საწესდებო კაპიტალში (%)
1.	გიორგი რამიშვილი	01008000622	36.42%
2.	ერვინ ტატიშვილი	P KAZ 12126283	36.42%
3.	ალექსი თოფურია	01026000555	16.81%
4.	დევიდ ფრანც ბორგერი	CH1L623L3 (წინა პასპორტისნომერი: CH1HXF4LV)	5.60%

„კომპანიის“ სამეთვალყურეო საბჭო:

N	საბჭოს წევრის სახელი:	საიდენტიფიკაციო მონაცემები:	პოზიცია:
1.	ირაკლი მანაგაძე	01018002364	თავმჯდომარე (დამოუკიდებელი წევრი)
2.	ვასილ კენკიშვილი	01003000807	თავმჯდომარის მოადგილე
3.	მზია ქოქუაშვილი	01005021133	დამოუკიდებელი წევრი
4.	ნანა ჩხობაძე	01007015238	დამოუკიდებელი წევრი
5.	არჩილ ლურსმანაშვილი	01031005379	წევრი
6.	დევიდ ფრანც ბორგერ	CH1HXF4LV /გერმანია/	წევრი

„კომპანიის“ დირექტორატი:

N	წევრის სახელი:	საიდენტიფიკაციო მონაცემები:	პოზიცია:
1.	ალექსი ხოროშვილი	61011000131	გენერალური დირექტორი
2.	გიორგი ღიბრაძე	01011009691	წევრი (იურიდიული დირექტორი)
3.	ნათია მერაბიშვილი	01007002798	წევრი (ოპერაციების მართვის დირექტორი)
4.	ირაკლი ბენდელიანი	53001022231	წევრი (ინფორმაციული ტექნოლოგიების დირექტორი)

5.	კახა ბასიაშვილი	01010002356	წევრი (რისკების დირექტორის მოადგილე)
6.	გიორგი კალოიანი	61001012954	წევრი (რისკების დირექტორი)
8.	დავით ნინიძე	01030031816	წევრი (პროდუქტებისა და ინოვაციების დირექტორი)

გ) ინფორმაცია ზემოთჩამოთვლილ პირებს შორის ნათესაურ კავშირთან დაკავშირებით;

„ბანკის“ განცხადებით მსგავსი კავშირი არ არის სახეზე.

14.2 14.1. „ა“, „ბ“ და „გ“ პუნქტში ჩამოთვლილი პირების შესაბამისი გამოცდილებისა შესახებ ინფორმაცია და შემდეგი მონაცემები:

ა) ყველა კომპანიის დასახელება (ემიტენტის შვილობილი კომპანიების გარდა), რომელთა მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან თუ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის აღნიშნული პირი ბოლო 5 წლის მანძილზე;

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები:

ირაკლი მანაგაძე: -22/06/2018 წლიდან 30/01/2019 წლამდე რეგისტრირებული იყო სს „ლიბერთი ბანკის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 203828304) სამეთვალყურეო საბჭო წევრად.

ვასილ კენკიშვილი
 -07/04/2016 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია არასამეწარმეო (არაკომერციული) იურიდიული პირის „ჩვენ - კაცები ძალადობის წინააღმდეგ“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 405132609) გამგეობის წევრად.
 -16/06/2022 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „სილქნეტ ჰოლდინგის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404569285) დირექტორად.
 -12/09/2019 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „სილქ როულ გრუპ ჰოლდინგ“-ის (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404579354) დირექტორად.
 -30/03/2010 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „ფი.ელ.ეს.“-ის (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404858427) დირექტორად.
 -16/07/2012 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „ესარჯი ინვესტმენტს“-ის (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404899393) გენერალური დირექტორად.
 -06/04/2017 წლიდან 16/03/2020 წლამდე რეგისტრირებული იყო სს „სილქნეტის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204566978) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად; 16/03/2020 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე/წევრად.
 -05/12/2022 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „სილქ რიალ ისთით“-ის (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404535240) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.

მზია ქოქუაშვილი 30/08/2011 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „ევემჯი კონსულტანტის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404857491) დირექტორად.

არჩილ ლურსმანაშვილი -18/12/2020 წლიდან 10/11/2023 წლამდე რეგისტრირებული იყო შპს „გაჯეტმობილის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404606155) დირექტორად.

- 18/12/2020 წლიდან 10/11/2023 წლამდე რეგისტრირებული იყო შპს „ფლინტმობილის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404606164) დირექტორად.
- 28/03/2021 წლიდან 10/11/2023 წლამდე რეგისტრირებული იყო შპს „ბლუ უოთერსის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404613165) დირექტორად.
- 21/07/2021 წლიდან 16/11/2023 წლამდე რეგისტრირებული იყო შპს „გამ კაპიტალის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404618918) დირექტორად.
- 09/06/2022 წლიდან 10/11/2023 წლამდე რეგისტრირებულია შპს „ელ ენდ ელ ჰოლდინგის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404640769) დირექტორად.
- 05/07/2013 წლიდან 21/11/2023 წლამდე რეგისტრირებული იყო შპს „ბიოსაწვავი საქართველოს“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404999846) დირექტორად.
- 12/08/2016 წლიდან 24/07/2023 წლამდე რეგისტრირებული იყო შპს „ლი-იონი“-ს (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 405161989) დირექტორად.
- 16/11/2016 წლიდან 01/03/2021 წლამდე რეგისტრირებული იყო შპს „ბიზნეს ლიტერატურას“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 405176321) დირექტორად.
- 05/12/2016 წლიდან 16/11/2023 წლამდე რეგისტრირებული იყო შპს „კოფი ბოქსის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 405179667) დირექტორად.
- 13/12/2016 წლიდან დღემდე-რეგისტრირებულია შპს „ესარეს ჯორჯია ფანდ“-ის (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404524895) დირექტორად.
- 08/2016 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია სს „სილქნეტის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204566978) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.
- 12/2022 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „სილქ რიალ ისთით“-ის (ყოფილი სახელწოდებით: „ესარჯი რიალ ისთით“) (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404535240) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.
- 06/2022 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „ლიმონი 2009“-ის (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204571490) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.
- 02/2017 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია არასამეწარმეო (არაკომერციული) იურიდიული პირის „წინანდლის ფესტივალის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 431177022) გამგეობის წევრად.
- როგორც არსებული, ისე 2019 წლის მდგომარეობით, რეგისტრირებულია შპს „ბახვი ჰაიდრო პაუერის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 205270810) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.
- როგორც არსებული, ისე 2019 წლის მდგომარეობით, რეგისტრირებულია სს „ალმონდ გარდენის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 205149711) სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე/წევრის პოზიციაზე.
- 2019წ - 30.06.2023წ პერიოდში რეგისტრირებული იყო სს „ახალი სასტუმროს“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204487929) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.

დევიდ ფრანც ბორგერ

ნანა ჩხოზაძე

ბოლო 5 წლის განმავლობაში სამეთვალყურეო საბჭოს, დირექტორთა საბჭოს წევრად ან/და ხელმძღვანელობა/ წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილ პირად რეგისტრირებული არ არის/არ ყოფილა.

დირექტორთა საბჭო:

ალექსი ხოროშვილი

-15/02/2019 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია არასამეწარმეო (არაკომერციული) იურიდიული პირის „ეკონომიკური პოლიტიკისა და

	<p>კვლევის ცენტრის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204994505) გამგეობის წევრად.</p> <p>-10/04/2018 წლიდან 24/08/2022 წლამდე რეგისტრირებული იყო სს „ნექსუსის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 400234849) დირექტორად; 23/10/2019 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.</p> <p>-06/03/2020 წლიდან 23/04/2020 წლამდე რეგისტრირებული იყო შპს „ატენის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 405382429) დირექტორად.</p> <p>-03/12/2021 წლიდან 25/08/2022 წლამდე რეგისტრირებული იყო სს „სილქ ჰოლდინგის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 405496404) გენერალურ დირექტორად.</p> <p>-06/03/2020 წლიდან 12/10/2021 წლამდე რეგისტრირებული იყო სს „თიბისი ლიზინგის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 205016560) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.</p>
გიორგი ღიბრაძე	<p>-2007 წლის 30 ოქტომბრიდან 18/06/ 2012 წლამდე რეგისტრირებული იყო შპს „კონტაქტი-95“-ის (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 203835029) ხელმძღვანელად, ერთპიროვნულად, 18/06/2012 წლიდან დღემდე (B12063821 განცხადების მონაცემებით) რეგისტრირებულია გენერალურ დირექტორად.</p> <p>-07/05/2015 წლიდან 31/10/2018 წლამდე რეგისტრირებული იყო შპს „ჯი ელ სი“-ს (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404492919) დირექტორად.</p>
ნათია მერაბიშვილი	<p>-08/05/2007 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია არასამეწარმეო (არაკომერციული) იურიდიული პირის „კავკასიის რესურს ცენტრი ტოლერანტობა“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 202386373) ხელმძღვანელად ერთობლივად.</p>
დავით ნინიძე	<p>-24/08/2022 წლიდან 27/06/2023 წლამდე-რეგისტრირებული იყო სს „ნექსუსის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 400234849) დირექტორატის, დირექტორი/წევრად; 07/08/2018 წლიდან 24/08/2022 წლამდე სს „ნექსუსის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 400234849) დირექტორად (ინოვაციებისა და პროდუქტების განვითარების);</p> <p>24/08/2022 წლიდან 27/06/2023 წლამდე დირექტორად (ერთპიროვნული).</p> <p>-15/08/2022 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „სილქ ფეი“-ს (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 405554537) დირექტორად.</p> <p>-10/11/2022 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „სილქ ქომერსის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 405577120) დირექტორად (ერთპიროვნული).</p>
ირაკლი ბენდელიანი	<p>ბოლო 5 წლის განმავლობაში სამეთვალყურეო საბჭოს, დირექტორთა საბჭოს წევრად ან/და ხელმძღვანელობა/ წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილ პირად რეგისტრირებული არ არის/არ ყოფილა.</p>
კახა ბასიაშვილი	<p>ბოლო 5 წლის განმავლობაში სამეთვალყურეო საბჭოს, დირექტორთა საბჭოს წევრად ან/და ხელმძღვანელობა/ წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილ პირად რეგისტრირებული არ არის/არ ყოფილა.</p>
გიორგი კალოიანი	<p>ბოლო 5 წლის განმავლობაში სამეთვალყურეო საბჭოს, დირექტორთა საბჭოს წევრად ან/და ხელმძღვანელობა/ წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილ პირად რეგისტრირებული არ არის/არ ყოფილა.</p>

აქციონერები/ბენეფიციარი ფიზიკური პირები:

გიორგი რამიშვილი

- არსებული მდგომარეობით, მათ შორის, 2019 წლის მდგომარეობით რეგისტრირებულია სს „სილქნეტის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204566978) სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარედ/წევრად.
- არსებული მდგომარეობით, მათ შორის, 2019 წლის მდგომარეობით რეგისტრირებულია სს „ჯორჯიანტრანზოილ-ინვესტის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204871638) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.
- არსებული მდგომარეობით, მათ შორის, 2019 წლის მდგომარეობით რეგისტრირებულია სს „სასტუმრო ივერიას“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 203845278) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.
- 05.12.2022 წლიდან არსებული მდგომარეობით რეგისტრირებულია შპს „სილქ რიალ ისთეითის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404535240) თავმჯდომარედ/ წევრად.

ალექსი თოფურია

- არსებული მდგომარეობით, მათ შორის, 2019 წლის მდგომარეობით რეგისტრირებულია სს „ალმონდ გარდენის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 205149711) სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარედ.
- არსებული მდგომარეობით, მათ შორის, 2019 წლის მდგომარეობით რეგისტრირებულია სს „სილქნეტის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204566978) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.
- 23.01.2023 წლიდან არსებული მდგომარეობით რეგისტრირებულია სს „სილქ ჰოლდინგის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 405496404) გენერალურ დირექტორად.
- 05.12.2022 წლიდან არსებული მდგომარეობით რეგისტრირებულია შპს „სილქ რიალ ისთეითის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404535240) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.

ერკინ ტატიშვი

- მეწარმეთა და არასამეწარმეო (არაკომერციული) იურიდიულ პირების რეესტრის მონაცემებით, ბოლო 5 წლის განმავლობაში, ერკინ ტატიშვი არ არის რეგისტრირებული სამეთვალყურეო საბჭოს, დირექტორთა საბჭოს ან/და ხელმძღვანელობაზე წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილ პირად დირექტორად.

დევიდ ფრანც ბორგერ

- 13/12/2016 წლიდან დღემდე-რეგისტრირებულია შპს „ესარეს ჯორჯია ფანდ“-ის (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404524895) დირექტორად.
- 08/2016 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია სს „სილქნეტის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204566978) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.
- 12/2022 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „სილქ რიალ ისთეით“-ის (ყოფილი სახელწოდებით: „ესარჯი რიალ ისთეით“)

- (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 404535240) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.
- 06/2022 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია შპს „ლიმონი 2009“-ის (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204571490) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.
 - 02/2017 წლიდან დღემდე რეგისტრირებულია არასამეწარმეო (არაკომერციული) იურიდიული პირის „წინანდლის ფესტივალის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 431177022) გამგეობის წევრად.
 - როგორც არსებული, ისე 2019 წლის მდგომარეობით, რეგისტრირებულია შპს „ბახვი ჰაიდრო პაუერის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 205270810) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.
 - როგორც არსებული, ისე 2019 წლის მდგომარეობით, რეგისტრირებულია სს „ალმონდ გარდენის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 205149711) სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე/წევრის პოზიციაზე.
 - 2019წ - 30.06.2023წ პერიოდში რეგისტრირებული იყო სს „ახალი სასტუმროს“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204487929) სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად.

მეწარმეთა და არასამეწარმეო (არაკომერციული) იურიდიულ პირების რეესტრის მონაცემებით, სს „სილქ ბანკის“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 201955027) გარდა, ბოლო 5 წლის განმავლობაში ნანა ჩხოზაძე (პირადი ნომერი: 01007015238), ირაკლი ბენდელიანი (პირადი ნომერი: 53001022231), კახა ბასიაშვილი (პირადი ნომერი: 01010002356) და გიორგი კალოიანი (პირადი ნომერი: 61001012954) სამეთვალყურეო საბჭოს, დირექტორთა საბჭოს წევრებად ან/და ხელმძღვანელობა/ წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილი პირებად რეგისტრირებული არ არიან/არ ყოფილან რეგისტრირებული.

დირექტორთა საბჭო:

ალექსი ხოროშვილი: ალექსი ბანკის გენერალური დირექტორის პოზიციაზეა 2022 წლიდან დღემდე. კომპანიაში მუშაობის დაწყებამდე იგი იკავებდა მენეჯერულ პოზიციებს სხვადასხვა ორგანიზაციებში, როგორცაა სს „ნექსუსი“ (მმართველი პარტნიორი და გენერალური დირექტორი), სს „ლიბერთი ბანკი“ (გენერალური დირექტორი და მანამდე აღმასრულებელი აუდიტის კომიტეტის თავმჯდომარე), „ერნსტ ენდ იანგი“ (აუდიტორიდან მენეჯერამდე).

ალექსის აქვს 20 წლიანი პროფესიული გამოცდილება. იგი ფლობს კავკასიის ბიზნეს სკოლის ბაკალავრის ხარისხს ბიზნეს ადმინისტრირებისა და ფინანსების მიმართულებით და ჩრდილო დაკოტის უნივერსიტეტის ბაკალავრის ხარისხს, ასევე ბიზნეს ადმინისტრირების მიმართულებით.

გიორგი კალოიანი: გიორგი 2022 წლის დეკემბრიდან იკავებს კომპანიის რისკების დირექტორის თანამდებობას. მას აქვს 28 წლიანი გამოცდილება საფინანსო სექტორში.

კომპანიაში მუშაობის დაწყებამდე კომპანია იკავებდა მენეჯერულ თანამდებობებს სს „სილქ ტექნოლოჯიში“, სს „ლიბერთი ბანკში“, Bayport Financial Services Ltd.-ში (განის რესპუბლიკა) და ა.შ.

გიორგის აქვს ეკონომიკურ ურთიერთობათა თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის საერთაშორისო ეკონომიკური ურთიერთობების ფაკულტეტის მიერ გაცემული ბაკალავრის ხარისხი.

ნათია მერაბიშვილი: ნათია 01/12/2019 წლიდან დღემდე იკავებს ბანკის ოპერაციების მართვის დირექტორის თანამდებობას. იგი კომპანიას ჯერ კიდევ 2009 წელს შემოუერთდა და სხვადასხვა დროს იკავებდა ფინანსური დირექტორის, მომსახურების ცენტრების მართვის დეპარტამენტის უფროსის და შიდა საბანკო ოპერაციების ადმინისტრირების დეპარტამენტის უფროსის პოზიციას.

ბანკში მუშაობის დაწყებამდე ნათია იყო სეზ-ის სავალუტო და ფულად-საკრედიტო ოპერაციების დეპარტამენტის ფულად-საკრედიტო ოპერაციების განყოფილების უფროსი. თუმცა, სეზ-ში მუშაობდა 1993 წლიდან და სხვადასხვა პოზიციას იკავებდა.

ნათია განათლებით მაკროეკონომისტია. კერძოდ, ის ფლობს ივ. ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის ბაკალავრის ხარისხს მაკროეკონომიკის მიმართულებით და ასევე, იტალიის ქ. ფერარის უნივერსიტეტის სერტიფიკატს ეკონომიკის ფაკულტეტიდან.

გიორგი ღიბრაძე: გიორგი 29/10/2021 წლიდან ასრულებს კომპანიის იურიდიული დირექტორის მოვალეობას. თუმცა, იგი ბანკს 2005 წელს შემოუერთდა და სხვადასხვა დროს ასრულებდა იურიდიული დეპარტამენტის უფროსის, რისკების დირექტორის მოადგილის და რისკების დირექტორის მოვალეობას.

ბანკში მუშაობის დაწყებამდე გიორგი ძირითადად ფინანსურ სექტორში მოღვაწეობდა ისეთ დაწესებულებებში როგორც იყო სს „საქართველოს საფოსტო ბანკი“, სს „თბილბიზნეს ბანკი“, სს „საქართველოს სახალხო ბანკი“ და ა.შ.

გიორგის აქვს უმაღლესი განათლება სამართალმცოდნეობის კვალიფიკაციით. კერძოდ, ის ფლობს ბაკალავრის ხარისხს თბილისის იურიდიული ინსტიტუტიდან იურიდიული მიმართულებით, ასევე, ჰუმანიტარულ-სოციალური ფაკულტეტის მაგისტრის დიპლომს თბილისის საერო უნივერსიტეტიდან „გაენათი“.

დავით ნინიძე: დავითი 01/12/2022 წლიდან იკავებს ბანკში პროდუქტების და ინოვაციების დირექტორის პოზიციას. კომპანიაში მუშაობის დაწყებამდე იგი მუშაობდა სს „ნექსუსში“ (პროდუქტების და ინოვაციების დირექტორი), სს „ლიბერთი ბანკში“ (დირექტორის მოადგილე, ალტერნატიული არხების განვითარება), სს „ბანკი რესპუბლიკა“ (საცალო განყოფილების დეპარტამენტის უფროსის მოადგილე) და ა.შ. დავითს ფინანსურ სფეროში საქმიანობის 22 წლიანი გამოცდილება აქვს.

დავითს აქვს კვალიფიკაცია საბანკო სფეროს, ფინანსების და მარკეტინგის სფეროში. კერძოდ, ის ფლობს კავკასიის ბიზნეს სკოლის ბაკალავრის ხარისხს ფინანსებისა და ბიზნესის მიმართულებით.

ირაკლი ბენდელიანი: ირაკლი 2021 წლიდან დღემდე იკავებს ბანკის საინფორმაციო ტექნოლოგიების დირექტორის თანამდებობას. იგი კომპანიას 2008 წელს შემოუერთდა და აქვს საბანკო სფეროში საინფორმაციო ტექნოლოგიების მიმართულებით მუშაობის 15 წლიანი გამოცდილება.

ირაკლის აქვს უმაღლესი განთლება ფიზიკასა და ინფორმატიკაში და ინფორმატიკის სპეციალისტის კვალიფიკაცია. ის ფლობს ივ. ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის ბაკალავრის ხარისხს ზუსტ და საბუნებისმეტყველო მეცნიერებათა მიმართულებით.

კახა ბასიაშვილი: კახა 2022 წლის დეკემბრიდან დღემდე იკავებს რისკების დირექტორის მოადგილის პოზიციას. იგი კომპანიას 2022 წელს რისკების დირექტორის პოზიციაზე შემოუერთა. მანამდე მუშაობდა საფინანსო სექტორში სხვადასხვა მენეჯერულ პოზიციებზე, როგორცაა სს „იშბანკი“ (რისკების დირექტორი), CSOB Bank (რისკების მენეჯერი). აქვს ასევე სებ-ში მუშაობის გამოცდილება.

კახას აქვს უმაღლესი განათლება და მაგისტრის ხარისხი ეკონომიკაში. ის ფლობს პრადის ეკონომიკის უნივერსიტეტის ბაკალავრის ხარისხს საერთაშორისო ურთიერთობების მიმართულებით (საერთაშორისო ვაჭრობა), ასევე, ამავე უნივერსიტეტის მაგისტრის ხარისხს.

სამეთვალყურეო საბჭო

ირაკლი მანაგაძე ირაკლის აქვს 32 წლიანი გამოცდილება ფინანსურ სექტორში. ის 2019 წლიდან დღემდე იკავებს ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის (დამოუკიდებელი წევრის) პოზიციას. 2018-2019 წლებში ის იკავებდა სს „ლიბერთი ბანკის“ სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრის პოზიციას. კომპანიაში მუშაობის დაწყებამდე, იგი ასევე იკავებდა მენეჯერულ პოზიციებს სხვადასხვა ფინანსურ ორგანიზაციებში და დაწესებულებებში, როგორცაა J. Stern & Co., United Kingdom (უფროსი მრჩეველი), ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკის (EBRD) ფინანსური ინსტიტუტების ჯგუფი, United Kingdom (უფროსი მრჩეველი პოლიტიკის საკითხებში), Municipal and Social Infrastructure Division, European Department IV; The World Bank Group, Washington D.C. (კონსულტანტი), The World Bank Group, Washington D.C. (აღმასრულებელი დირექტორის დამხმარე).

1998-2005 წლებში ირაკლი იკავებდა საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის პოზიციას. ხოლო, 1993-1994 წლებში საქართველოს მინისტრთა კაბინეტში იკავებდა ეკონომიკური ურთიერთობების მართვის განყოფილების უფროსის პოზიციას.

ირაკლის მიღებული აქვს უმაღლესი განათლება თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტში გეოგრაფიისა და გეოლოგიის მიმართულებით, ასევე, სოციალურ ეკონომიკური და რეგიონალური პრობლემების კვლევის სამეცნიერო კვლევით ინსტიტუტში, ეკონომიკური მეცნიერებების მიმართულებით. ირაკლი არის ეკონომიკურ მეცნიერებათა კანდიდატი.

ვასილ კენკიშვილი

ვასილს 24 წლიანი გამოცდილება აქვს იურიდიულ და მენეჯმენტის სფეროში. ის 2011-2018 წლებში კომპანიაში იკავებდა სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის პოზიციას, ხოლო 2019 წლიდან დღემდე ბანკში იკავებს თავმჯდომარის მოადგილის (თანათავმჯდომარის) პოზიციას. ის ამავდროულად დღემდე იკავებს მენეჯერულ პოზიციებს სხვადასხვა კომპანიასა და ფინანსურ ინსტიტუტებში, როგორცაა შპს „ესარჯი ინვესტმენტს“ (გენერალური დირექტორი), სს „სილქნეტი“ (სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე), შპს „სილქნეტ ჰოლდინგი“ (დირექტორი), ა(ა)იპ „ენჯი საქართველო“ (გამგეობის წევრი), შპს „ფი.ელ.ეს.“ (დირექტორი და პარტნიორი). ასევე, ვასილი 2014 წლიდან დღემდე წარმოადგენს „სილქროუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ“-ის დირექტორს, ხოლო 2019 წლიდან დღემდე, პარალელურად იკავებს შპს „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგის“ დირექტორის პოზიციას.

ვასილი მანამდეც იკავებდა იურისტისა და მენეჯერულ პოზიციებს ასევე სხვადასხვა კომპანიასა და დაწესებულებებში, როგორცაა „შპს ტერაკოტა გრუპ ლიმიტედის“ ფილიალი საქართველოში (მთავარი იურისტი), შპს „საქართველოს რკინიგზა“ (რესტრუქტურისა და განვითარების სააგენტოს რესტრუქტურისა და განვითარების უზრუნველყოფის დეპარტამენტის უფროსი), საქართველოს პარლამენტი (ფრაქცია ახალი მემარჯვენეების იურისტი), საქართველოს სახელმწიფო ქონების მართვის სამინისტრო (მთავარი სპეციალისტი იურიდიულ სფეროში) და სხვა.

ვასილს იურიდიული მიმართულებით მიღებული აქვს დიპლომირებული სპეციალისტის ხარისხი თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტიდან, ასევე, ფლობს ამერიკული უნივერსიტეტიდან (ვაშინგტონის სამართლის კოლეჯი, აშშ) საერთაშორისო მოძღვრებათა მაგისტრის ხარისხს და ჰარვარდის სამართლის სკოლიდან ჰარვარდის უნივერსიტეტის მოლაპარაკებათა პროგრამის სერტიფიკატს.

მზია ქოქუაშვილი

მზია ბანკში იკავებს სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრის პოზიციას 2018 წლიდან. მისი გამოცდილება მოიცავს აუდიტორული, საგადასახადო და საკონსულტაციო მომსახურების სფეროებს. მზია სხვადასხვა დროს იკავებდა მთავარი ბუღალტრის პოზიციებს ისეთ კომპანიებსა და დაწესებულებებში, როგორცაა სს „ლომისი“ (ლუდსახარში ნატახტარი), შპს „ინტერპლასტი“, საქართველოს იუსტიციის სამინისტრო (საკანონმდებლო მაცნე), შპს „ბარამბო“. ის დღემდე არის შპს „ეფემჯი კონსულტანტისა“ და შპს „ემ სერვისის“ მმართველი პარტნიორი.

მზიას მიღებული აქვს უმაღლესი განათლება ივ. ჯავახიშვილი სახელობის საქართველოს სახელმწიფო უნივერსიტეტში მშენებლობის, ეკონომიკისა და მენეჯმენტი-ეკონომისტის განხრით (ბაკალავრის ხარისხი), ასევე, საქართველოს პროფესიონალ ბუღალტერთა და აუდიტორთა ფედერაციაში პროფესიონალი ბუღალტერის განხრით. მას აქვს კვალიფიკაცია აუდიტორული, საგადასახადო და საკონსულტაციო მომსახურების წარმოებასა და მართვაში.

ნანა ჩხოზაძე

ნანა ბანკში იკავებს სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრის პოზიციას 2022 წლიდან. ნანას 15 წლიანი გამოცდილება აქვს აუდიტისა და სახელმწიფო მმართველობის მიმართულებით. ის სხვადასხვა დროს იკავებდა აუდიტის მენეჯერის, კაპიტალური ბაზრებისა და ფინანსური საკონსულტაციო დეპარტამენტის უფროსის პოზიციებს ფრაისვოთერჰაუს კუპერსი (PWC) ცენტრალური ევროპასა და ფრაისვოთერჰაუს კუპერსი (PWC) საქართველოში.

ნანა ფლობს კავკასიის უნივერსიტეტის ბაკალავრის ხარისხს ფინანსების მიმართულებით, ასევე, ის არის ბუღალტერთა საერთაშორისო ასოციაციის წევრი (ACCA) (ინგლისი).

არჩილ ლურსმანაშვილი:

არჩილი 2023 წლის 27 დეკემბერს იქნა არჩეული ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოში. მანამდე, 2022 წლის დეკემბრიდან 2023 წლის დეკემბრამდე ასრულებდა გენერალური დირექტორის პირველი მოადგილის ფუნქციას. იგი ბანკს 2021 წლის აგვისტოში შემოუერთდა გენერალური დირექტორის პოზიციაზე. კომპანიაში მუშაობის დაწყებამდე იგი იყო შპს „ესარჯი ინვესტმენტის“ ფინანსური დირექტორის მოადგილე. მას აქვს მუშაობის 14 წლიანი გამოცდილება.

დევიდ ზორგერ ფრანც

დევიდი ბანკში 2014 – 2018 წლებში იკავებდა სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრის პოზიციას, 2018 წლიდან 2019 წლამდე კი - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის პოზიციას. 2019 წლიდან დევიდი კვლავ ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრად დაინიშნა. ის ჯერ კიდევ 2003 წლიდან წარმოადგენდა სილქ როუდ ჯგუფის აქციონერსა და სამეთვალყურეო საბჭოს წევრს.

დევიდი დღემდე იკავებს მენეჯერულ პოზიციებს სხვადასხვა კომპანიაში, მათ შორის როგორცაა სს „სილქნეტი“ (სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი), შპს „ესარჯი რიალ ისთით“ (სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი), შპს „ესარეს ჯორჯია ფანდი“ (ერთადერთი ბენეფიციარი და დირექტორი), შპს „სილქ როუდ სერვისიზ“ (ერთადერთი ბენეფიციარი და დირექტორი).

დევიდს აქვს ისეთ კომპანიებსა და დაწესებულებებში მუშაობის გამოცდილება, როგორცაა Nixdorf Computer AG, გერმანიადასინგაპური (სისტემის ანალიტიკოსი), Datarat Systemberatung GmbH, ჰამბურგი, გერმანია (წარმოების სისტემების კონსულტანტი), საერთაშორისო სავაჭრო ცენტრი, ქენევა, შვეიცარია (კონსულტანტი). 1996-2000 წლებში ის ასევე ეწეოდა საგანმანათლებლო საქმიანობას ლონდონის ეკონომიკურ სკოლაში (LSE) საბუღალტრო აღრიცხვისა და ფინანსების მიმართულებით.

დევიდს აქვს მიღებული უმაღლესი განათლება ეკონომიკისა და ფინანსების მიმართულებით. კერძოდ, მას მოპოვებული აქვს ბიზნეს ასისტენტის ხარისხი Berufsakademie-ის (გერმანია) უნივერსიტეტიდან საინფორმაციო ტექნოლოგიების მიმართულებით, ფლობს დიპლომს Witten/Herdecke-ის უნივერსიტეტიდან (გერმანია) ბიზნეს ეკონომიკის მიმართულებით. მას ასევე მიღებული აქვს უმაღლესი განათლება London School of Economics-დან (დიდი ბრიტანეთი) ფინანსების მიმართულებით.

ბ) არსებობის შემთხვევაში, ბოლო 5 წლის მანძილზე გამოვლენილი თაღლითობის, ეკონომიკური დანაშაულის ან ფულის გათეთრების ფაქტების შესახებ ინფორმაცია;

კომპანიის განცხადებით მსგავს შემთხვევას ადგილი არ ჰქონია.

გ) არსებობის შემთხვევაში, ინფორმაცია ბოლო 5 წლის მანძილზე იმ კომპანიების გავორტების, ლიკვიდაციის შესახებ, რომელშიც ამ პირებს ეკავათ ზემოთ ჩამოთვლილი თანამდებობები;

კომპანიის განცხადებით მსგავს შემთხვევას ადგილი არ ჰქონია.

14.3 ინტერესთა კონფლიქტი

14.3.1 ამ დანართის 14.1. „ა“, „ბ“, „გ“ პუნქტში ჩამოთვლილი პირების კერძო და ემიტენტთან დაკავშირებულ მოვალეობებს/პასუხისმგებლობებს შორის არსებული პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის აღწერა, ან იმის მითითება, რომ მსგავს კონფლიქტს ადგილი არ აქვს.

არ არის რელევანტური.

14.3.2 ამ დანართის 14.1. პუნქტში ჩამოთვლილ პირებსა და ძირითად აქციონერებს, მომხმარებლებსა და მომწოდებლებს შორის ნებისმიერი შეთანხმების აღწერა, რომლის შემდეგაც ამ დანართის 14.1. პუნქტში მითითებული ნებისმიერი პირი არჩეულ იქნა დირექტორთა საბჭოს, სამეთვალყურეო საბჭოს ან უმაღლესი რგოლის მენეჯმენტის წევრად.

არ არის რელევანტური.

14.3.3 ამ დანართის 14.1. პუნქტში ჩამოთვლილი პირების მიმართ არსებული შეზღუდვის დეტალები ემიტენტის ფასიან ქაღალდებში მათი წილების გასხვისებასთან დაკავშირებით

კომპანიის მენეჯმენტის განცხადებით მსგავს შეზღუდვებს ადგილი არ ჰქონდა

14.4 ამ პირებისთვის გადახდილი ანაზღაურების ჯამური ოდენობა და ე.წ. დამატებითი ბენეფიტები.

2022 წლის განმავლობაში დირექტორატის მთლიანმა ფიქსირებულმა ანაზღაურებამ შეადგინა 1,062,096 ლარი (აქედან 1,043,114 იყო გაცემული ფულადი ფორმით), ხოლო სამეთვალყურეო საბჭოს მთლიანმა ფიქსირებულმა ანაზღაურებამ შეადგინა 305,039 ლარი (აქედან 287,095 ლარი იყო გაცემული ფულადი ფორმით).

15 მმართველი ორგანოს და სამეთვალყურეო საბჭოს საქმიანობა

15.1 დირექტორთა და სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების მიმდინარე კონტრაქტის ვადის ამოწურვის თარიღი და კომპანიაში მუშაობის პერიოდი. მათი ძირითადი საქმიანობის აღწერა

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების უფლებამოსილების ვადა

ემიტენტის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები არიან:

სახელი	კომპანიაში მუშაობის გამოცდილება	კონტრაქტის ვადიანობა, წლები	კონტრაქტის ვადის გასვლის წელი
ირაკლი მანაგაძე	4	დანიშნულია 4 წლის ვადით	30.08.2026
ვასილ კენკიშვილი	12	დანიშნულია 4 წლის ვადით	30.08.2026
დევიდ ფრანც ბორგერი	9	დანიშნულია 4 წლის ვადით	30.08.2026
არჩილ ლურსმანაშვილი	2	დანიშნულია 4 წლის ვადით	27.12.2027
მზია ქოქუაშვილი	5	დანიშნულია 4 წლის ვადით	30.08.2026
ნანა ჩხოზაძე	1	დანიშნულია 4 წლის ვადით	30.08.2026

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები სხვადასხვა დროს იქნენ არჩეული, ზოგიერთი მათგანი 2011 და 2014 წლებში შეუდგა მუშაობას და ყოველი ვადის ამოწურვის შემდეგომ ხდებოდა მათი ხელახალი არჩევა. ბოლოს, 2022 წლის 30 აგვისტოს ჩატარებულ აქციონერთა კრებაზე სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელ წევრად 4 წლის ვადით არჩეულ იქნა ნანა ჩხოზაძე და ამავე კრების ოქმით მოხდა დანარჩენი წევრების გადარჩევა და საბჭოს მთლიანი შემადგენლობის დამტკიცება 4 წლის ვადით. ანუ ბოლო ათვლის თარიღი სწორედ 2022 წელია სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებისათვის და 2026 წელს სრულდება უფლებამოსილების 4 წლიანი ვადა. კომპანიის მიერ მოწოდებული ინფორმაციით, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებთან ხელშეკრულებები გაფორმებული არ არის.

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების საქმიანობის აღწერა

ბანკის სამეთვალყურეო საბჭო თავისი კომპეტენციის ფარგლებში განსაზღვრავს ბანკის ბიზნეს პოლიტიკას, ახორციელებს კონტროლს და შესაბამის ინსტრუქციებს და მითითებებს აძლევს ბანკის დირექტორატს და სხვა ქვემდგომ ორგანოებს. სამეთვალყურეო საბჭო ასევე ადგენს დირექტორატის წევრთა შემადგენლობას. სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების არჩევა და გადარჩევა/გადაყენება ხდება აქციონერთა საერთო კრების მიერ. **ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოს ან მის წევრებს, აქციონერთა საერთო კრების თანხმობის გარეშე არ შეუძლიათ სხვებისთვის თავიანთი უფლებების დელეგირება.**

ბანკის სამეთვალყურეო საბჭო შედგება არანაკლებ 3 (სამი) და არაუმეტეს 21 (ოცდაერთი) წევრისგან. სამეთვალყურეო საბჭოს ყოველ წევრს აქციონერთა საერთო კრება ირჩევს 4 (ოთხი) წლის ვადით. მათი განმეორებითი არჩევა შეუზღუდავია. სამეთვალყურეო საბჭოს არანაკლებ 1/3, მაგრამ არანაკლებ 2 (ორი) წევრისა, უნდა წარმომადგენდნენ დამოუკიდებელ წევრებს. ამასთან, სამეთვალყურეო საბჭოს მინიმუმ 20% (არანაკლებ 1 წევრი) უნდა შედგებოდეს უმცირესობაში მყოფი განსხვავებული სქესის წარმომადგენლებისგან. სამეთვალყურეო საბჭოს წევრს დამოუკიდებელ წევრად დანიშნვიდან 7 წლის გასვლის შემდეგ, ავტომატურად უწყდება დამოუკიდებელი წევრის სტატუსი.

აქვე, აღსანიშნავია, რომ კომერციული ბანკების კორპორაციული მართვის კოდექსის თანახმად, კომერციული ბანკი ვალდებულია უზრუნველყოს, რომ: ა) არაუგვიანეს 2023 წლის 1 ივნისისა ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოს არანაკლებ 33% შედგებოდეს განსხვავებული სქესის (უმცირესობაში მყოფი) წარმომადგენლებისგან; და ბ) არაუგვიანეს 2025 წლის 1 ივნისისა ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოს არანაკლებ 40% შედგებოდეს

განსხვავებული სქესის (უმცირესობაში მყოფი) წარმომადგენლებისგან. აღნიშნულ მოთხოვნასთან ბანკი სრულ შესაბამისობაშია, ვინაიდან ამჟამად ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოს 33%-ზე მეტი შეადგენს განსხვავებული სქესის (უმცირესობაში) მყოფ წარმომადგენლებს, კერძოდ, საბჭოს 6 წევრიდან 2 არის ქალბატონი, ხოლო 4 - მამაკაცი.

სამეთვალყურეო საბჭოს სხდომა უნდა ჩატარდეს წელიწადში ერთხელ მაინც. სამეთვალყურეო საბჭოს ყოველ წევრს ან ხელმძღვანელ ორგანოს აქვს უფლება სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარეს/ მოადგილეს მოსთხოვოს საბჭოს სხდომის დაუყოვნებლივ მოწვევა.

სამეთვალყურეო საბჭო გადაწყვეტილებაუნარიანია, თუ სხდომას ესწრება სამეთვალყურეო საბჭოს წევრთა სულ მცირე ნახევარი. თუ საბჭო არ არის გადაწყვეტილებაუნარიანი, სხდომის თავმჯდომარე ვალდებულია არაუგვიანეს 10 დღისა მოიწვიოს ახალი სხდომა, რომელიც გადაწყვეტილებაუნარიანი იქნება კენჭისყრაში მონაწილე წევრთა რაოდენობის მიუხედავად. სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილებები მიიღება კენჭისყრაში მონაწილე ხმათა უმრავლესობით და ყოველ წევრს აქვს ერთი ხმა. ხმების თანაბრად გაყოფის შემთხვევაში, გადამწყვეტია საბჭოს თავმჯდომარის, ხოლო მისი არყოფნისას, სხდომის თავმჯდომარის ხმა.

სამეთვალყურეო საბჭო თავისი ექსკლუზიური კომპეტენციის ფარგლებში:

- (1) განსაზღვრავს ბანკის ბიზნეს პოლიტიკას, იღებს და ამტკიცებს პოლიტიკის სახელმძღვანელო პრინციპებს;
- (2) ამტკიცებს, ბანკის დირექტორატის მიერ წარმოდგენილ ღონისძიებებს (საქმიანობის), წლიურ გეგმას (წლიური საოპერაციო ბიუჯეტის ჩათვლით);
- (3) ამზადებს რეკომენდაციებს აქციონერთა საერთო კრებისთვის, ასრულებს აქციონერთა საერთო კრების მითითებებს; თავმჯდომარის (მისი არყოფნისას, მოადგილის/თანათავმჯდომარის) საშუალებით იწვევს აქციონერთა საერთო კრებას, თუ ამას ითხოვს ბანკის ინტერესები; სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე (არყოფნისას, მოადგილე/თანათავმჯდომარე) ამტკიცებს საერთო კრებების დღის წესრიგს;
- (4) ამტკიცებს საკრედიტო, საინვესტიციო, სავალუტო, აქტივებისა და ვალდებულებების მართვის, აქტივების შეფასების, მათი კლასიფიკაციისა და შესაძლო დანაკარგების ადეკვატური რეზერვის შექმნის შიდა პოლიტიკებს და პროცედურებს. ასევე, ამტკიცებს ბანკის საკრედიტო კომიტეტის, დირექტორატის, კორპორაციული მდივნის და აუდიტის შესახებ შიდა დებულებებს, რომელთა ფუნქციონირება საჭიროა კოლეგიური გადაწყვეტილებების მისაღებად;
- (5) ამტკიცებს ბანკის მიერ საკრედიტო რესურსებზე და დეპოზიტებზე გამოსაყენებელი მინიმალური და მაქსიმალური საპროცენტო განაკვეთების ოდენობას და განსაზღვრავს მათ;
- (6) განიხილავს და ამტკიცებს ფინანსური წლის განმავლობაში დირექტორატის მიერ წარმოდგენილ ბიზნეს ოპერაციების ანგარიშებს და ამზადებს აქციონერთა საერთო კრებაზე წარსადგენ ბანკის წლიურ ანგარიშს;
- (7) კონტროლს უწევს ბანკის დირექტორატის საქმიანობას, ნებისმიერ დროს აქვს უფლება მოსთხოვოს დირექტორატს ანგარიში ბანკის საქმიანობის შესახებ, შვილობილ და სხვა საწარმოებთან დაკავშირებული ურთიერთობების ჩათვლით;
- (8) აკონტროლებს და ამოწმებს საბუღალტრო წიგნებს, აგრეთვე ქონებრივ ობიექტებს;
- (9) ამოწმებს წლიურ ბალანსებს ფინანსური საქმიანობის შესახებ ანგარიშებს, დირექტორატის წინადადებებს მოგების განაწილების შესახებ და მოახსენებს კრებას;
- (10) თავისი შეხედულებისამებრ, ნებისმიერ დროს ირჩევს დირექტორატის (დირექტორ(ებ)ს) წევრებს, გენერალური დირექტორის ჩათვლით და ნიშნავს და ათავისუფლებს მათ დირექტორობიდან. განსაზღვრავს დირექტორ(ებ)ის წარმომადგენლობით უფლებამოსილებას ეს უფლებამოსილება არის ერთობლივი თუ ცალ-ცალკე. ასევე, მათთან დებს და წყვეტს ხელშეკრულებებს და საჭიროების

- შემთხვევაში ადგენს მათი უფლებამოსილების ფარგლებს, თუ აღნიშნული არ რეგულირდება წესდებით, საბჭოს საოქმო გადაწყვეტილებებით, შიდა დებულებებით ან/და მოქმედი კანონმდებლობით;
- (11) გასცემს მითითებებსა და დირექტივებს დირექტორატის საქმიანობასთან დაკავშირებით, დირექტორატის მოთხოვნის საფუძველზე ამტკიცებს დირექტორატის გადაწყვეტილებებს/დადგენილებებს;
 - (12) აქციონერთა საერთო კრების გადაწყვეტილებით ბანკის სახელით აღძრავს სასამართლო საქმეს/პროცესს დირექტორთა წინააღმდეგ;
 - (13) იღებს საბოლოო გადაწყვეტილებებს ბანკის დაფინანსების შესახებ, იქნება ეს სესხების აღება, ობლიგაციების გამოშვება ან სხვა რაიმე ფორმა და შესაბამისად მითითებებს აძლევს ბანკის დირექტორატს ამ გადაწყვეტილებების შესასრულებლად;**
 - (14) თავის ძალებით ან ბანკის დირექტორატისადმი მითითებების გაცემის საშუალებით ახორციელებს აქციონერთა საერთო კრების მორიგ და რიგგარეშე სხდომებზე მიღებულ გადაწყვეტილებებს;
 - (15) ამტკიცებს ბანკსა და ნისი დირექტორატის ნებისმიერ წევრს შორის ან/და სამეთვალყურეო საბჭოს რომელიმე წევრთან დადებულ იმ გარიგებებს, რომელიც ნებადართულია საქართველოს კანონმდებლობით ან წესდებით, იმ პირობით, რომ სამეთვალყურეო საბჭოს ნებისმიერი წევრი, რომელიც მონაწილეობს ან ინტერესი გააჩნია ამგვარ გარიგებაში მონაწილეობას არ მიიღებს ამ საკითხის შესახებ გამართულ განხილვასა და კენჭისყრაში;
 - (16) საჭიროების შემთხვევაში, აუდიტორისგან მოითხოვს უშუალო ანგარიშგებას;
 - (17) იღებს გადაწყვეტილებებს ნებისმიერი ფორმით ბანკის მოძრავი და სხვა არამატერიალური აქტივების (ქონების) შეძენის, გასხვისების, გაცვლის ან უფლებრივად დატვირთვის შესახებ, რომელთა ღირებულება ბანკის აქტივების საბალანსო ღირებულების ნახევარზე ნაკლებია და შეადგენს და აღემატება ბანკის საერთო კაპიტალის 10%-ს, გარდა ჩვეული საწარმოო საქმიანობის ფარგლებში დადებული გარიგებებისა ან/და გარიგებებისა, რომლებიც შედის აქციონერთა კრების კომპეტენციაში;
 - (18) იღებს გადაწყვეტილებებს ინვესტიციების დაბანდებაზე ან დაბრუნებაზე და სხვა მსგავსი გარიგებების შესახებ; ასევე, იღებს გადაწყვეტილებებს საჭიროებისას ვალდებულებათა აღებაზე და მათ უზრუნველყოფაზე, რომელიც აღემატება საბჭოს მიერ დადგენილ ოდენობას. დაუშვებელია სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებისა და დირექტორების ვალდებულებათა უზრუნველყოფა, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ამის თაობაზე გადაწყვეტილება მიღებულია საერთო კრების მიერ;
 - (19) იღებს გადაწყვეტილებებს შვილობილი საწარმოების შექმნა ლიკვიდაციაზე, ასევე, საქართველოს ფარგლებს გარეთ ბანკის ფილიალების, წარმომადგენლობების შექმნაზე და მათ ლიკვიდაციაზე;
 - (20) იღებს გადაწყვეტილებებს ბანკის ფილიალების წარმომადგენლობების და სხვა ანალოგიური ქვედანაყოფების გახსნის და დახურვის შესახებ, ასევე მათი ხელმძღვანელების (მმართველების), მათი მოადგილეების და მათი მოვალეობის შემსრულებლების დანიშვნის/უფლებამოსილების შეჩერების ან/და გათავისუფლების შესახებ;
 - (21) იღებს გადაწყვეტილებებს ახალი სახის საბანკო საქმიანობის დაწყებაზე ან საქმიანობის არსებული სახის შეწყვეტაზე;
 - (22) იღებს გადაწყვეტილებებს სავაჭრო წარმომადგენლების (პროკურისტების) დანიშვნაზე და უკან გამოწვევაზე;
 - (23) იღებს გადაწყვეტილებებს კანონით გათვალისწინებულ შემთხვევებში ბანკის მიერ გამოშვებული აქციების გამოსყიდვაზე და მის პროცედურებზე;
 - (24) იღებს გადაწყვეტილებებს ნებისმიერი უძრავი ქონების შეძენის, გასხვისების ან უფლებრივად დატვირთვის შესახებ, რომლის ღირებულება ბანკის აქტივების საბალანსო ღირებულების ნახევარზე ნაკლებს შეადგენს, გარდა ჩვეულებრივი საწარმოო საქმიანობის ფარგლებში გაფორმებული გარიგებისა;

- (25) განსაზღვრავს ბანკის ხელმძღვანელი პირების შრომის ანაზღაურებას. ასევე, განსაზღვრავს აქციათა რაოდენობის, ნომინალური ღირებულების, კლასებისა და მათთან დაკავშირებულ უფლებებს;
- (26) ახორციელებს ბანკის წესდებით, საბჭოს დებულებითა და საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებულ სხვა საქმიანობას.

დირექტორთა საბჭოს/გენერალური დირექტორის უფლებამოსილების ვადა და საქმიანობის აღწერა

დირექტორთა საბჭო

კომპანიის დირექტორთა საბჭო შედგება 7 წევრისაგან:

სახელი	კომპანიაში მუშაობის გამოცდილება	კონტრაქტის ვადიანობა, წლები	კონტრაქტის ვადის გასვლის წელი
ალექსი ხოროშვილი	1 წელი	დანიშნულია 4 წლის ვადით	24.11.2026
გიორგი კალოიანი	1 წელი	დანიშნულია 4 წლის ვადით	24.11.2026
კახა ბასიაშვილი	2 წელი	დანიშნულია 4 წლის ვადით	24.11.2026
დავით ნინიძე	1 წელი	დანიშნულია 4 წლის ვადით	24.11.2026
გიორგი ლიბრაძე	17 წელი	დანიშნულია 4 წლის ვადით	29.10.2025
ნათია მერაბიშვილი	14 წელი	დანიშნულია 4 წლის ვადით	29.10.2025
ირაკლი ბენდელიანი	15 წელი	დანიშნულია 4 წლის ვადით	29.10.2025

კომპანიის მიერ მოწოდებული ინფორმაციით, აქედან ხელშეკრულება გაფორმებულია ალექსი ხოროშვილთან, სხვა დირექტორებთან კომპანიას სასამსახურო ხელშეკრულებები არა აქვს გაფორმებული.

გენერალური დირექტორი

ემიტენტის გენერალური დირექტორია ალექსი ხოროშვილი.

საზოგადოების ხელმძღვანელობა და წარმომადგენლობა ეკისრებათ დირექტორებს. კერძოდ, ბანკის დირექტორთა საბჭო (დირექტორ(ებ)ი) პასუხისმგებელია ბანკის ყოველდღიურ საქმიანობაზე და მას სახელმძღვანელო და წარმომადგენლობითი ფუნქციები აკისრია. ბანკის დირექტორ(ებ)ი ხელმძღვანელობენ და სამეთვალყურეო საბჭოს შესაბამისი გადაწყვეტილებით დამოუკიდებლად ერთპიროვნულად (ცალ-ცალკე) ან/და ერთობლივად წარმოადგენენ ბანკს მესამე პირებთან ურთიერთობაში და პასუხისმგებელი არიან ბანკის ყოველდღიურ საქმიანობაზე.

ბანკის დირექტორატი შედგება მინიმუმ 3 დირექტორისგან მაინც, რომელთაც ნიშნავს სამეთვალყურეო საბჭო არაუმეტეს 4 წლის ვადით. მათი განმეორებითი დანიშვნა შეუზღუდავია. გენერალური დირექტორი წარმოადგენს დირექტორატის თავმჯდომარეს.

დირექტორატის სხდომები იმართება სულ მცირე თვეში ორჯერ მაინც. გენერალურ დირექტორს (თავმჯდომარეს) შეუძლია, მოიწვიოს რიგგარეშე სხდომები. დირექტორატის სხდომა გადაწყვეტილებაუნარიანია, თუ მას ესწრება წევრთა უმრავლესობა. ბანკის დირექტორატი გადაწყვეტილებას იღებს კენჭისყრაში მონაწილეთა ხმების უმრავლესობით. ხმათა თანაბრობის შემთხვევაში, გადამწყვეტია დირექტორატის თავმჯდომარის/სხდომის თავმჯდომარის ხმა. დირექტორატის ყოველ წევრს გააჩნია ერთი ხმის უფლება.

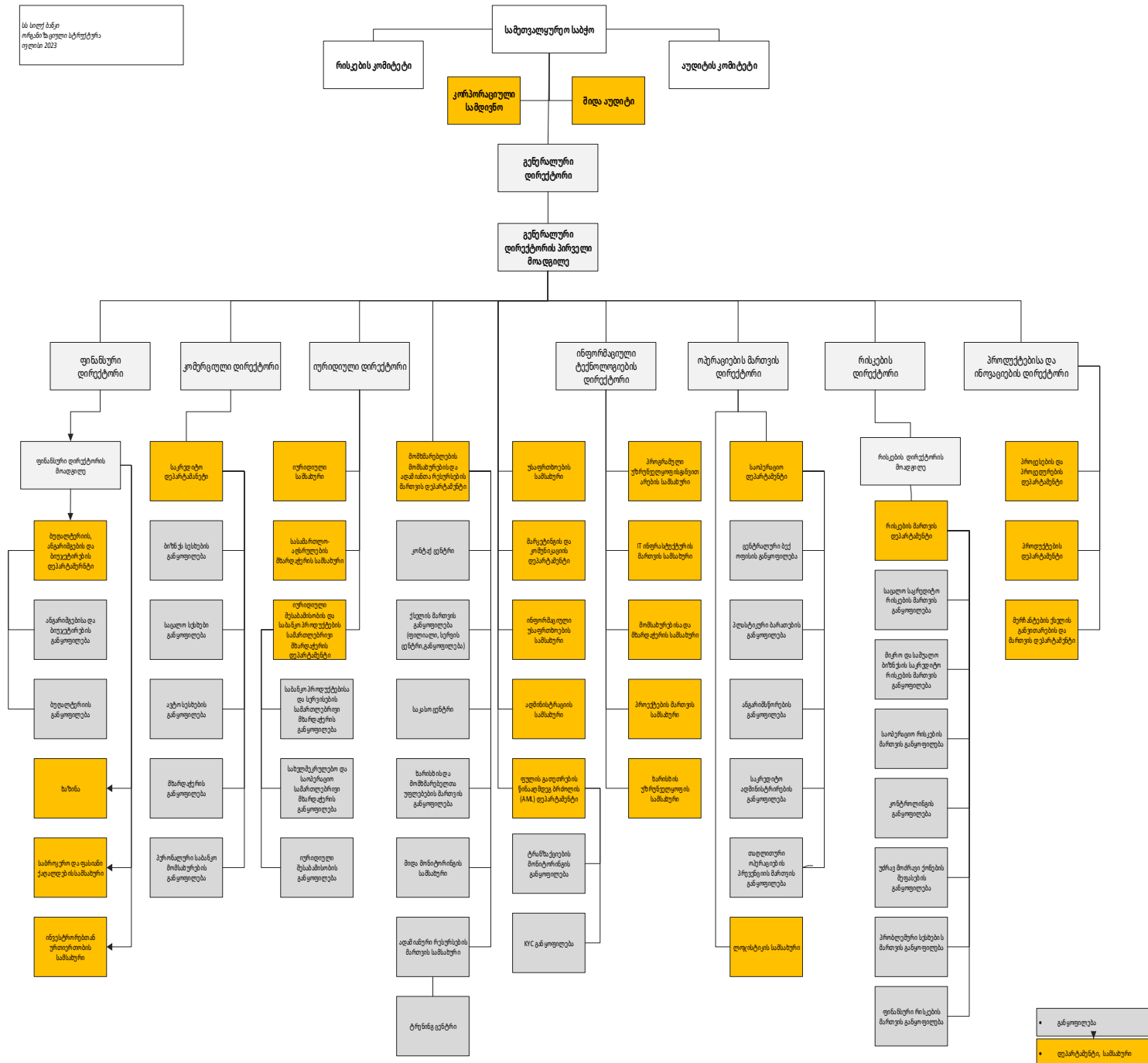
ბანკის დირექტორატი თავისი კომპეტენციის ფარგლებში:

- (1) ამზადებს ბანკის წლიურ ბიზნეს გეგმას;
- (2) გენერალური დირექტორის მეშვეობით სამსახურებრივ პოზიციაზე ნიშნავს ან/და ათავისუფლებს ბანკის თანამშრომლებს, დებს ან აუქმებს მათთან შრომით ხელშეკრულებებს, განსაზღვრავს მათ შრომით ანაზღაურებას (ხელფასი/პრემია/ბონუსი);
- (3) ამტკიცებს ბანკის შიდა დოკუმენტებს, მათ შორის: ბანკის შიდა სამსახურებრივ დებულებებს, სააღრიცხვო კომიტეტის, სატარიფო კომიტეტის, საბიუჯეტო კომიტეტის, სატენდერო კომიტეტის, რისკების მართვის კომიტეტის და სხვა რეგლამენტს და ბანკის სხვა სახის შიდა საქმიანობის მარეგულირებელ დოკუმენტებს, რომელთა დამტკიცებაც არ შედის სამეთვალყურეო საბჭოს კომპეტენციაში;
- (4) ამტკიცებს ბანკისთვის ფინანსური რესურსების მოზიდვის და განთავსების პოლიტიკას;
- (5) ამტკიცებს ბანკის შინაგანაწესს, ბანკის შიდა სტრუქტურული ერთეულების შესახებ დებულებებს და თანამდებობრივ ინსტრუქციებს, ბანკის სტრუქტურულ ერთეულებს შორის ურთიერთობების მარეგლამენტირებელ დებულებებს;
- (6) ამუშავებს ბანკის და მისი ქვეგანყოფილებების პერსონალის შერჩევის, მომზადების და გადამზადების კონცეფციას;
- (7) გამოსცემს პერსონალის წახალისების და დისციპლინური პასუხისმგებლობის შესახებ ბრძანებებს;
- (8) ადგენს საიდუმლო და კონფიდენციალური მონაცემების შემცველი ინფორმაციისა და დოკუმენტაციის ნუსხას;
- (9) ახორციელებს ბანკის ბიზნეს ოპერაციების მართვას სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ განსაზღვრული პოლიტიკის ან ბანკის სახელმძღვანელო პრინციპების შესაბამისად;
- (10) იძენს სადაზღვევო პოლისებს ბანკის ოპერაციების წარმართვისთვის;
- (11) დამოუკიდებლად წარმოადგენს ბანკს მესამე პირებთან საქმიან ურთიერთობებში და გარიგებებში;
- (12) ახორციელებს ბანკის წესდებით, შინაგანაწესით, დებულებითა და საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებულ სხვა საქმიანობას.

გადაწყვეტილებას იმ საკითხებზე, რომლებიც არ განეკუთვნება აქციონერთა საერთო კრების ან/და სამეთვალყურეო საბჭოს კომპეტენციას, იღებს დირექტორთა საბჭო.

კომპანიის ორგანიზაციული სტრუქტურა:

სს სილქ ბანკი
ორგანიზაციული სტრუქტურა
ივლისი 2023



ბანკის დასაქმებულთა საშუალო რაოდენობა (სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების გარდა) 2022 წლის და 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის შეადგენდა 90 და 84 ადამიანს, შესაბამისად. ემიგრაციის კაპიტალში მისი თანამშრომლები არ მონაწილეობენ.

15.2 ინფორმაცია ემიტენტის აუდიტისა და რისკების კომიტეტების შესახებ, რომელიც მოიცავს კომიტეტის წევრების სახელებსა და კომიტეტის საქმიანობის აღწერას

„კომპანიის“ სამეთვალყურეო საბჭოს გააჩნია სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ შექმნილი „ემიტენტის“ ორი სათათბირო კომიტეტი: აუდიტის კომიტეტი და რისკების კომიტეტი. ხსენებული კომიტეტების წევრებსა და ხელმძღვანელებს ნიშნავს, მათ ფუნქციებს განსაზღვრავს და შესაბამის შიდა სახელმძღვანელოებს ამტკიცებს სამეთვალყურეო საბჭო.

აუდიტის კომიტეტი

ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილებით, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებისაგან იქმნება აუდიტის კომიტეტი. აუდიტის კომიტეტის ძირითადი ფუნქციაა, ხელი შეუწყოს და დახმარება გაუწიოს შიდა აუდიტსა და გარე აუდიტორებს. აუდიტის კომიტეტი შედგება სულ მცირე სამი წევრისგან, თუმცა ყველა შემთხვევაში რაოდენობა უნდა იყოს კენტი, რომელთა უმრავლესობას და მის თავმჯდომარეს უნდა შეადგენდნენ სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრები.

აუდიტის კომიტეტის ძირითადი ფუნქციაა ბანკის შიდა აუდიტის და გარე აუდიტორების საქმიანობის ხელშეწყობა. აუდიტის კომიტეტის კომპეტენციაში შედის მაკონტროლებელი ფუნქციების განხორციელება. კერძოდ: ბანკის წინასწარი ანგარიშგების მთლიანობის და უტყუარობის შემოწმება, საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი საზედამხედველო მოთხოვნების შესრულების კონტროლი, ბანკის შიდა კონტროლისა და ფინანსური რისკების მართვის შესაბამისი სისტემების არსებობის და სწორი ფუნქციონირების კონტროლი, ბანკის ფინანსური ანგარიშგების ყოველწლიურად დამოუკიდებელი აუდიტორის მიერ შემოწმების კონტროლი, გარე აუდიტორის კვალიფიკაციის კონტროლი და შიდა აუდიტთან მისი კოოპერაციის უზრუნველყოფა.

აუდიტის კომიტეტის შეხვედრები უნდა ჩატარდეს სულ მცირე კვარტალში ერთხელ. განსაკუთრებულ შემთხვევებში, შეხვედრის მოწვევა შესაძლებელია სამეთვალყურეო საბჭოს წევრის, აუდიტის კომიტეტის წევრის, შიდა აუდიტის ხელმძღვანელის ან გარე აუდიტორის ინიციატივით. აუდიტის კომიტეტი იღებს გადაწყვეტილებებს ხმათა უბრალო უმრავლესობით. დამსწრე წევრებს უფლება არ აქვთ თავი შეიკავონ კენჭისყრაში მონაწილეობისგან. აუდიტის კომიტეტის კრებებს ხელმძღვანელობს კომიტეტის თავმჯდომარე, რომელიც უნდა იყოს სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი და რომელსაც ირჩევს სამეთვალყურეო საბჭო.

„კომპანიის“ აუდიტის კომიტეტი შედგება სამეთვალყურეო საბჭოს შემდეგი 5 (ხუთი) წევრისაგან:

- აუდიტის კომიტეტის დამოუკიდებელი წევრი/თავმჯდომარე: ნანა ჩხოზაძე (საქართველოს მოქალაქე, პ/ნ 01007015238)
- აუდიტის კომიტეტის დამოუკიდებელი წევრი: ირაკლი მანაგაძე (საქართველოს და გაერთიანებული სამეფოს ორმაგი მოქალაქე, პ/ნ 01018002364)
- აუდიტის კომიტეტის დამოუკიდებელი წევრი: მზია ქოქუაშვილი (საქართველოს მოქალაქე, პ/ნ 01005021133)
- აუდიტის კომიტეტის წევრი: არჩილ ლურსმანაშვილი (საქართველოს მოქალაქე, პ/ნ 01024051979)
- აუდიტის კომიტეტის წევრი: დევიდ ფრანც ბორგერი (გერმანიის მოქალაქე, პ/ნ: CH1L623L3 (წინა პ/ნ: CH1HXF4LV).

რისკების კომიტეტი

ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილებით, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებისგან იქმნება რისკების კომიტეტი. რისკების კომიტეტი შედგება სულ მცირე 3 (სამი) წევრისგან, თუმცა, ყველა შემთხვევაში რაოდენობა უნდა იყოს კენტი. რისკების კომიტეტის წევრთა უმრავლესობას შეადგენს სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელ წევრებს.

რისკების კომიტეტს გააჩნია შემდეგი ფუნქცია-მოვალეობები მოიცავს ბანკის რისკების მართვასთან დაკავშირებულ საკითხებს. კომიტეტი კომპეტენციის ფარგლებში განიხილავს რისკის სტრატეგიას როგორც აგრეგირებული, ისე ინდივიდუალური რისკის ჭრილში და აწვდის შესაბამის რეკომენდაციებს სამეთვალყურეო საბჭოს; ამზადებს და სამეთვალყურეო საბჭოს წარუდგენს ანგარიშგებას ბანკში არსებული რისკის კულტურის შესახებ და განიხილავს ბანკის რისკის პოლიტიკებს; მონიტორინგს უწევს დირექტორატს რისკების მართვის იმპლემენტაციის კუთხით; თანამშრომლობს და მონიტორინგს უწევს რისკების დირექტორის საქმიანობას; უზრუნველყოფს ბანკის რისკების იდენტიფიცირებას და შეფასებას, ბანკის რისკების რეესტრის ფორმირებას და განახლებას; უზრუნველყოფს ბანკის რისკების მართვის პოლიტიკის, მეთოდოლოგიის და სხვა მარეგულირებელი დოკუმენტების შემუშავებას და განხორციელებას და ა.შ.

„კომპანიის“ რისკების კომიტეტი შედგება სამეთვალყურეო საბჭოს შემდეგი 3 (სამი) წევრისაგან:

- რისკების კომიტეტის დამოუკიდებელი წევრი/თავმჯდომარე: მზია ქოქუაშვილი (საქართველოს მოქალაქე, პ/ნ 01005021133)
- რისკების კომიტეტის დამოუკიდებელი წევრი: ირაკლი მანაგაძე (საქართველოს და გაერთიანებული სამეფოს ორმაგი მოქალაქე, პ/ნ 01018002364)
- რისკების კომიტეტის წევრი: ვასილ კენკიშვილი (პ/ნ 01003000807).

რისკების კომიტეტის შეხვედრები უნდა ჩატარდეს სულ მცირე კვარტალში ერთხელ. განსაკუთრებულ შემთხვევებში, შეხვედრის მოწვევა შესაძლებელია სამეთვალყურეო საბჭოს წევრის, რისკების კომიტეტის წევრის, აუდიტის კომიტეტის რეკომენდაციით, შიდა აუდიტის ხელმძღვანელის, შიდა აღმასრულებელი ორგანოს ან მისი წევრის ინიციატივით. რისკების კომიტეტი იღებს გადაწყვეტილებებს ხმათა უბრალო უმრავლესობით. დამსწრე წევრებს უფლება არ აქვთ თავი შეიკავონ კენჭისყრაში მონაწილეობისგან. რისკების კომიტეტის კრებებს ხელმძღვანელობს კომიტეტის თავმჯდომარე, რომელიც უნდა იყოს სამეთვალყურეო საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი და რომელსაც ირჩევს სამეთვალყურეო საბჭო.

15.3 კომპანიაში არსებული კორპორატიული მართვის სტანდარტის მოკლე აღწერა და პროსპექტის რელევანტურ ნაწილებზე მითითება.

„ემიტენტის“ მართვის უმაღლესი ორგანოებია: (ა) აქციონერთა საერთო კრება; (ბ) სამეთვალყურეო საბჭო; და (გ) დირექტორთა საბჭო და გენერალური დირექტორი.

ა. აქციონერთა საერთო კრება და აქციონერები

აქციონერთა საერთო კრება წარმართავს საზოგადოების საქმიანობას. აქციონერთა საერთო კრება წარმოადგენს გადაწყვეტილებების მიმღებ უმაღლეს ორგანოს ბანკში. საერთო კრების მოწვევა ხდება კანონითა და ბანკის წესდებით გათვალისწინებულ შემთხვევებში 1) ბანკის წლიური საერთო კრება ტარდება სამეურნეო წლის დასრულებიდან არაუგვიანეს 3 თვისა. საერთო კრება მოიწვევა ხელმძღვანელი ორგანოს მიერ. თუ ხელმძღვანელი ორგანო არ ასრულებს თავის მოვალეობას და არ იწვევს საერთო კრებას, სამეთვალყურეო საბჭო ვალდებულია მოიწვიოს საერთო კრება. გადაწყვეტილება საერთო კრების მოწვევის შესახებ მიიღება კენჭისყრაში მონაწილე ხმათა უმრავლესობით. აუცილებლობის შემთხვევაში, ბანკის ხელმძღვანელი ორგანო ვალდებულია კაპიტალის სულ მცირე 5%-ის მფლობელი აქციონერის/აქციონერების წერილობითი

მოთხოვნის საფუძველზე, ამ მოთხოვნის მიღებიდან 10 დღის ვადაში გამოაქვეყნოს გადაწყვეტილება საერთო კრების მოწვევის შესახებ. აქციონერის ხმის უფლება განისაზღვრება აქციათა რაოდენობის მიხედვით.

აქციონერთა საერთო კრება გადაწყვეტილებაუნარიანია, თუკი მას ესწრება/ესწრებიან ხმების უმრავლესობის მქონე აქციონერები. საერთო კრება გადაწყვეტილებას იღებს კენჭისყრაში მონაწილეთა ხმების უმრავლესობით, თუ კანონით ან წესდებით გადაწყვეტილების მისაღებად ხმათა უფრო დიდი რაოდენობა არ არის გათვალისწინებული. სადამფუძნებლო შეთანხმებაში შესატანი ცვლილება, დამატებით აქციების გამოშვებით კაპიტალის გაზრდის შესახებ გადაწყვეტილება მიღებულ უნდა იქნეს კენჭისყრაში მონაწილეთა ხმების $\frac{3}{4}$ უმრავლესობით.

აქციონერთა საერთო კრების ექსკლუზიურ უფლებამოსილებებს განეკუთვნება გადაწყვეტილებების მიღება კანონითა და წესდებით კრების კომპეტენციისთვის მიკუთვნებულ საკითხებზე, მათ შორის:

- (1) წესდებაში ცვლილების შეტანის შესახებ, წესდების ახალი რედაქციის მიღების შესახებ;
- (2) „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონის მე-5 მუხლის მე-6 პუნქტით გათვალისწინებულ საკითხებზე (სააქციო საზოგადოების სადამფუძნებლო შეთანხმებით განსაზღვრულ ინფორმაციასთან დაკავშირებით);
- (3) ბანკის მართვის სისტემის (მონიტორინგ ან დუალისტური) შეცვლის შესახებ;
- (4) ბანკის რეორგანიზაციის შესახებ;
- (5) ბანკის დაშლის, შუალედური და საბოლოო სალიკვიდაციო ბალანსების დამტკიცების შესახებ;
- (6) ბანკის მიერ აქციათა გამოსყიდვის ნებართვის გაცემის შესახებ, თუ აღნიშნული ნებართულია მოქმედი შესაბამისი კანონმდებლობით;
- (7) განთავსებული კაპიტალის ცვლილების შესახებ;
- (8) სამეთვალყურეო საბჭოს შემადგენლობის, წევრების რაოდენობის, მათი არჩევის, ვადამდე გამოწვევის, მათი ანაზღაურების ოდენობისა და სტრუქტურის განსაზღვრის შესახებ;
- (9) ბანკის აუდიტის ანგარიშის მიღების/დამტკიცებისა და აუდიტის განმახორციელებელი პირის შერჩევის შესახებ;
- (10) ფინანსური ანგარიშის დამტკიცებისა და დივიდენდების განაწილების შესახებ;
- (11) საერთო კრების მიმდინარეობის წესების დადგენისა და ხმის დამთვლელი კომისიის არჩევის შესახებ;
- (12) ბანკის ხელმძღვანელი ორგანოს/პირების და ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების წინააღმდეგ მიმდინარე სასამართლო პროცესებში მონაწილეობის შესახებ, მათ შორის, აღნიშნული პროცესისთვის წარმომადგენლის დანიშვნის თაობაზე;
- (13) ბანკის მიერ იმ ქონების შეძენის, გასხვისების, გაცვლის (ერთმანეთთან დაკავშირებული გარიგებების) ან სხვაგვარად დატვირთვის შესახებ, რომლის ღირებულება ბანკის აქტივების საბალანსო ღირებულების ნახევარზე მეტს შეადგენს, გარდა ისეთი გარიგებისა, რომელიც ჩვეულებრივ საწარმოო საქმიანობას ეხება;
- (14) აქციათა ნომინალური ღირებულების ცვლილების ან დამატებითი აქციების განთავსების შესახებ;
- (15) „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონით, „კომერციული ბანკების საქმიანობის შესახებ“ საქართველოს კანონითა და წესდებით გათვალისწინებულ გარიგებებზე თანხმობის გაცემის შესახებ.

აქციათა რაოდენობის, ნომინალური ღირებულების, კლასებისა და მათთან დაკავშირებული უფლებების განსაზღვრის შესახებ გადაწყვეტილებების მიღების უფლებამოსილება, გადაცემულია ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოსთვის. ასევე, ბანკის ხელმძღვანელი პირების შრომის ანაზღაურების განსაზღვრის შესახებ გადაწყვეტილების მიღების უფლებამოსილება გადაცემულია ბანკის სამეთვალყურეო საბჭოსთვის.

საერთო კრებას არა აქვს უფლება მიიღოს გადაწყვეტილებები იმ საკითხებზე, რომლებიც სხვა ორგანოების კომპეტენციას მიეკუთვნება, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ეს ორგანოები საერთო კრებას მათი კომპეტენციისთვის მიკუთვნებული საკითხის გადაწყვეტის თხოვნით მიმართავენ.

რაც შეეხება კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორატს, მათი ფუნქციები და გადაწყვეტილების მიღების წესი მოცემულია ამ ემისიის პროსპექტის 15.1 პუნქტში.

ბ. კომპანიის, როგორც ფასიანი ქაღალდის ემიტენტის, კორპორატიული მართვის სტანდარტი

საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისათვის კორპორაციული მართვის კოდექსი 2022 წლის 01 იანვრიდან შევიდა ძალაში, რომელიც დამტკიცდა „საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისათვის კორპორაციული მართვის კოდექსის დამტკიცების თაობაზე“ საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2021 წლის 7 დეკემბრის №172/04 ბრძანებით. ამავე ბრძანების თანახმად, საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებმა ამ კოდექსით გათვალისწინებული ანგარიშგების პირველადად წარდგენა უნდა უზრუნველყონ 2023 წლის წლიური ანგარიშის წარდგენის თარიღისთვის, ამავე კოდექსით დადგენილი წესით.

კორპორაციული მართვის კოდექსის მიზანი და გამოყენების სფეროა საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისთვის კორპორაციული მართვის პრინციპებისა და ანგარიშგების მოთხოვნების განსაზღვრა, რომელიც გაზრდის საწარმოების გამჭვირვალობის ხარისხს, აამაღლებს ინვესტორთა ნდობას საწარმოებისა და მათი მმართველი ორგანოს მიმართ. აღნიშნული, თავის მხრივ, ხელს შეუწყობს კაპიტალის ბაზრისა და მთლიანი ფინანსური სექტორის მდგრადობასა და ეფექტიან ფუნქციონირებას.

კორპორაციული მართვის კოდექსის მიზანია ხელი შეუწყოს კორპორაციული მართვის საუკეთესო პრაქტიკის ფართოდ გამოყენებას. კერძოდ, კოდექსის თანახმად, თითოეული საწარმოს მმართველობის პოლიტიკა უნდა შესაბამისობაში იქონიებდეს საწარმოს საქმიანობის პროფილს, მასშტაბს, კომპლექსურობას და უნდა გააჩნდეს საწარმოს შესაბამისი წესდება, რომელიც განსაზღვრავს სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორთა საბჭოს ფუნქციებსა და პასუხისმგებლობებს იმგვარად, რომ უზრუნველყოფილი იყოს მათ მიერ საკუთარი უფლებამოსილებების შესრულება და ეფექტიანი გადაწყვეტილების მიღების პროცესი; თითოეულ საწარმოს უნდა გააჩნდეს ეთიკის კოდექსი, რომელიც აწესრიგებს ინტერესთა კონფლიქტის, ძალაუფლების ბოროტად გამოყენების, კორუფციის, ინსაიდერული ვაჭრობის, ფულის გათეთრებისა და სხვა კანონსაწინააღმდეგო ქმედებების თავიდან აცილების საკითხებს; საქმიანობის მასშტაბისა და კომპლექსურობის მიუხედავად, საწარმოს სამეთვალყურეო საბჭო უნდა შედგებოდეს არანაკლებ 5 წევრისგან, საიდანაც მინიმუმ 2 წევრი უნდა აკმაყოფილებდეს კანონმდებლობით განსაზღვრული დამოუკიდებლობის კრიტერიუმებს და სხვა.

გამომდინარე იქიდან, ემიტენტი წარმოადგენს „კომერციული ბანკების საქმიანობის შესახებ“ საქართველოს კანონის საფუძველზე ლიცენზირებულ კომერციულ ბანკს, რომელზეც ვრცელდება საქართველოს ეროვნული ბანკის 2018 წლის 26 სექტემბრის N215/04 ბრძანება „კომერციული ბანკების კორპორაციული მართვის კოდექსის შესახებ“, ზემოაღნიშნული „საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისთვის კორპორაციული მართვის კოდექსის“ მოქმედება არ ვრცელდება ემიტენტზე.

გ. ემიტენტის, როგორც კომერციული ბანკის, კორპორაციული მართვის კოდექსი

„კომერციული ბანკების კორპორაციული მართვის კოდექსის შესახებ“ საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის N215/04 ბრძანება დამტკიცდა 2018 წლის 26 სექტემბერს.

აღნიშნული კოდექსის მიზანია კომერციული ბანკებისათვის კორპორაციული მართვის ძირითადი პრინციპების განსაზღვრა, რამდენადაც ეფექტური და ჯანსაღი კორპორაციული მართვა ბანკებში ხელს

უწყობს საბანკო სექტორის და ზოგადად, ფინანსური სექტორის ეფექტურ ფუნქციონირებასა და მდგრადობას. კოდექსით დადგენილი მოთხოვნების შესრულება სავალდებულოა საქართველოში მოქმედი ყველა კომერციული ბანკისა და უცხოური ბანკების ფილიალების ან შვილობილებისათვის. თუ კოდექსი არ აწესრიგებს კორპორაციული მართვის შესახებ გარკვეულ საკითხს, ბანკმა, საქართველოს ეროვნულ ბანკთან შეთანხმებით, უნდა იხელმძღვანელოს ამ კუთხით არსებული საუკეთესო მოწინავე პრაქტიკით. ამასთან, კორპორაციული მართვის სტანდარტებთან უფრო მაღალი შესაბამისობის უზრუნველსაყოფად, ბანკს შეუძლია, იხელმძღვანელოს უფრო მკაცრი მოწინავე პრაქტიკით. კორპორაციული მართვის კუთხით საუკეთესო მოწინავე პრაქტიკა, მათ შორის, მოიცავს საბანკო ზედამხედველობის ბაზელის კომიტეტის, ევროპის პარლამენტისა და საბჭოს 2013 წლის 26 ივნისის 2013/36/EU დირექტივის, ეკონომიკური თანამშრომლობისა და განვითარების ორგანიზაციის, დიდი ბრიტანეთის საფონდო ბირჟისა და სხვა მოწინავე კორპორაციული მართვის სტანდარტებსა და პრინციპებს.

კორპორაციული მართვის ძირითადი პრინციპები შემდეგია: ბანკის კორპორაციულ მართვაზე პასუხისმგებელია სამეთვალყურეო საბჭო. ამასთან, დირექტორატს მნიშვნელოვანი ფუნქცია აქვს ეფექტური კორპორაციული მართვის გატარებასა და შენარჩუნებაში, რაც გულისხმობს საბჭოს მიერ დამტკიცებული პოლიტიკების ეფექტიან შესრულებას. ბანკის ადმინისტრატორები უნდა აკმაყოფილებდნენ წინამდებარე კოდექსითა და კანონმდებლობით, მათ შორის, საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2014 წლის 17 ივნისის №50/04 ბრძანებით დამტკიცებული „კომერციული ბანკების ადმინისტრატორთა შესაფერისობის კრიტერიუმების შესახებ“ დებულებით დადგენილ კრიტერიუმებსა და მოთხოვნებს.

ბანკს უნდა ჰქონდეს მკაფიოდ განსაზღვრული ორგანიზაციული სტრუქტურა, რომელიც უზრუნველყოფს პასუხისმგებლობების განსაზღვრას, რისკების ეფექტიანი იდენტიფიცირების, მართვის, მონიტორინგისა და ანგარიშგების პროცესებს, ადეკვატურ შიდა კონტროლის მექანიზმებს, მათ შორის ჯანსაღ ადმინისტრირებისა და სააღრიცხვო პროცედურებს, რისკების ეფექტიანი მართვის შესაბამის საინფორმაციო სისტემებსა და კონტროლებს, ანაზღაურების პოლიტიკა-პროცედურებს. აღნიშნული უნდა ექვემდებარებოდეს რეგულარულ შიდა გადახედვას და საჭიროებისამებრ განახლებას. ბანკის მმართველობის სტრუქტურა უნდა შეესაბამებოდეს ბანკის საქმიანობის ბუნებას, მასშტაბებსა და კომპლექსურობას. ამასთან, ბანკის სამეთვალყურეო საბჭომ და დირექტორატმა უნდა უზრუნველყონ, რომ ბანკის ორგანიზაციული და მმართველობის სტრუქტურა არ იყოს ზედმეტად კომპლექსური ან გაუმჭვირვალე. ბანკმა უნდა უზრუნველყოს ისეთი ორგანიზაციული და მმართველობის სტრუქტურის ჩამოყალიბება, სადაც გამორიცხულია ინტერესთა კონფლიქტი და არავინ სარგებლობს გადაწყვეტილების მიღების განუსაზღვრელი უფლებამოსილებებით.

16 მნიშვნელოვანი წილის მქონე აქციონერები (პარტნიორები)

N	აქციონერის სახელი	საიდენტიფიკაციო მონაცემები	ფასიანი ქაღალდების რაოდენობა	წილი საწესდებო კაპიტალში (%)
1.	სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ	C41521	427,985	58.83246%
2.	შპს პარტომტა	404580271	264,910	36.41555%

16.1 ნებისმიერი პირის სახელი, რომელსაც 5%-ზე მეტი პირდაპირი ან არაპირდაპირი წილი აქვს ემიტენტის კაპიტალში, თითოეული ამ წილის ოდენობის დაკონკრეტებით

N	აქციონერის სახელი	საიდენტიფიკაციო მონაცემები	ფასიანი ქაღალდების რაოდენობა	წილი საწესდებო კაპიტალში (%)
1.	სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედ	C41521	427,985	58.83246%
2.	შპს პარტომტა	404580271	264,910	36.41555%

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „კომპანიის“ 5%-ზე მეტი ბენეფიციარული წილის მფლობელები შემდეგი ფიზიკური პირები არიან:

N	აქციონერის სახელი	საიდენტიფიკაციო მონაცემები	ბენეფიციარული წილი საწესდებო კაპიტალში (%)
1.	გიორგი რამიშვილი	01008000622	36.42%
2.	ერკინ ტატიშვი	P KAZ 12126283	36.42%
3.	ალექსი თოფურია	01026000555	16.81%
4.	დევიდ ფრანც ბორგერი	CH1L623L3 (წინა პასპორტის ნომერი: CH1HXF4LV)	5.60%

16.2 იმ ფაქტის დაკონკრეტება, აქვთ თუ არა განსხვავებული ხმის უფლებები 5%-ზე მეტი პირდაპირი ან არაპირდაპირი წილის მქონე აქციონერებს (პარტნიორებს)

„კომპანიის“ აქციონერებს თანაბარი ხმის უფლებები აქვთ.

16.3 ემიტენტის კაპიტალში 5%-ზე მეტი წილის პირდაპირი და არაპირდაპირი მაკონტროლებლები და მფლობელები, ამ კონტროლის აღწერა

არ არსებობს რომელიმე მაკონტროლებელი პირი, რომელიც იმავდროულად არ არის ემიტენტის აქციონერი. აქციონერების ჩამონათვალი, რომლებიც ფლობენ ემიტენტის კაპიტალში 5%-ზე მეტს, ჩამოთვლილია ამ ემისიის პროსპექტის 16.1. პუნქტში და ისინი კონტროლს ახორციელებენ ემიტენტის აქციონერთა კრებაზე ხმის მიცემის გზით.

16.4 ემიტენტისთვის ცნობილი ნებისმიერი გარიგების აღწერა, რომელიც უკავშირდება ემიტენტის კონტროლის სტრუქტურაში სამომავლო ცვლილებებს.

„ემიტენტისთვის“ „პროსპექტის“ წარდგენის მომენტში მსგავსი გარიგებები ცნობილი არ იყო.

17 ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან

დაკავშირებულ მხარეებთან წლის განმავლობაში განხორციელებული ტრანზაქციები და წლის ბოლოს არსებული ნაშთები მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ათასი ლარი	2021 აუდირებული	2022 აუდირებული	2022 ნახევარი წელი არა- აუდირებული	2023 ნახევარი წელი არა- აუდირებული
ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება				
გაცემული სესხები - წმინდა საბალანსო ღირებულება				
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	4,990	5,009	4,738	4,807
აქციონერები	283	245	259	227
უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	31	189	136	226
სუბორდინირებული სესხები				
აქციონერები	2,501	2,879	2,687	3,092
მიმდინარე ანგარიშები და დეპოზიტები მომხმარებლებისგან				
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	3,407	5,336	2,639	8,315
უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	22	77	114	207
აქციონერები	11	21	19	70
ხელმძღვანელობის და აქციონერების ახლო ოჯახის წევრები	131	--	--	--
სხვა	194	297	186	595
მოგება ან ზარალი				
დასაქმებულთა მოკლევადიანი გასამრჯელოები	(1,185)	(1,367)	(645)	(963)
საპროცენტო შემოსავალი	621	599	145	283
სხვა შემოსავალი	23	28	12	13
საკომისიო შემოსავალი	15	19	4	19
ამონაგები/(ზარალი) უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციებიდან	77	3	(122)	39
ზოგადი ადმინისტრაციული ხარჯები	(200)	(356)	(138)	(160)
საპროცენტო ხარჯი	(333)	(349)	(162)	(227)
საკონსულტაციო მომსახურების საკომისიო	(139)	(144)	(72)	(72)

18 ინფორმაცია ემიტენტის ფინანსური მდგომარეობის და მოგება-ზარალის შესახებ

18.1 წლიური ფინანსური ანგარიშგებები:

ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად მომზადებული აუდირებული ფინანსური ანგარიშგებები უკანასკნელი 2 წლისთვის.

თუკი ემიტენტი არსებული მიმართულებით საქმიანობას ახორციელებს ორ წელზე ნაკლები დროის განმავლობაში, აუდირებული ფინანსური ანგარიშგებები წარდგენილი უნდა იყოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად დაარსებიდან განაცხადის შედგენამდე პერიოდისთვის.

ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

იხილეთ ქვეთავი 9.1

სრული შემოსავლების ანგარიშგება

იხილეთ ქვეთავი 9.2

ფულადი ნაკადების მოძრაობა

იხილეთ ქვეთავი 10.3

18.2 ფინანსური ანგარიშგების სააღრიცხვო თარიღის შეცვლის შემთხვევა

თუ ემიტენტმა შეიცვალა სააღრიცხვო თარიღი, წარმოდგენილი წლიური ფინანსური ანგარიშგებები უნდა ფარავდეს სულ მცირე 24 თვეს.

თუკი ემიტენტი არსებული მიმართულებით საქმიანობას ახორციელებს ორ წელზე ნაკლები დროის განმავლობაში, აუდირებული ფინანსური ანგარიშგებები წარდგენილი უნდა იყოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად დაარსებიდან განაცხადის შედგენამდე პერიოდისთვის.

„ემიტენტს“ არ შეუცვლია სააღრიცხვო თარიღი.

18.3 "სააღრიცხვო სტანდარტი ფინანსური ანგარიშგებები მომზადებული უნდა იყოს ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად."

ფინანსური ანგარიშგებები მომზადებულია ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს/IFRS) შესაბამისად.

18.4 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

თუ ემიტენტი ამზადებს ორივეს - საკუთარ და კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს, პროსპექტში წარმოდგენილი უნდა იყოს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები ან ორივე მათგანი.

წარმოდგენილია ემიტენტის საკუთარი მონაცემები, რადგან 31/12/2022 და 31/12/2021 თარიღებზე „ემიტენტს“ არ გააჩნდა შვილობილი კომპანიები, რომელთა ფინანსური შედეგების კონსოლიდაციასაც მოახდენდა საკუთარ შედეგებთან.

18.5 წარდგენილი ფინანსური ინფორმაციით დაფარული პერიოდი

18.5.1 ბოლო ფინანსური ანგარიშგების სააღრიცხვო თარიღი არ უნდა იყოს ქვემოთ ჩამოთვლილზე უფრო ადრინდელი:

ა) პროსპექტის შედგენის თარიღამდე 18 თვეზე უფრო ადრინდელი, თუ ემიტენტი სარეგისტრაციო დოკუმენტში იყენებს აუდირებულ ფინანსურ ინფორმაციას.

ბ) პროსპექტის შედგენის თარიღამდე 16 თვეზე უფრო ადრინდელი, თუ ემიტენტი სარეგისტრაციო დოკუმენტში იყენებს არააუდირებულ ფინანსურ ინფორმაციას;

„პროსპექტში“ წარმოდგენილი ინფორმაცია აკმაყოფილებს ზემოაღნიშნულ მოთხოვნებს.

18.6 შუალედური და სხვა ფინანსური ინფორმაცია

18.6.1 თუ ემიტენტის მიერ ხდება კვარტლური ან ნახევარწლიური ანგარიშგების გამოქვეყნება ბოლო აუდირებული ანგარიშგების თარიღის შემდეგ, ისინი უნდა შედიოდეს სარეგისტრაციო დოკუმენტში. თუ კვარტლური ან ნახევარწლიური ფინანსური ინფორმაცია აუდირებულია, უნდა მოხდეს მისი თან დართვა. თუ არ არის აუდირებული - მითითებულ უნდა იქნას ამის შესახებ

„ემიტენტი“ საბანკო ზედამხედველობის რეგულაციების შესაბამისად ყოველკვარტლურად აქვეყნებს პილარ 3-ის ანგარიშგებას, რომელიც ხელმისაწვდომია სებ-ის ვებ-გვერდზე: <https://nbg.gov.ge/supervision/banking-supervision?pageKey=pilar3Quarter>

18.6.2 თუ პროსპექტის შედგენის თარიღამდე ბოლო აუდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენის თარიღის შემდეგ 9 თვე ან მეტია გასული, ის აუცილებლად უნდა მოიცავდეს შუალედურ ფინანსურ ინფორმაციასაც, რომელიც შესაძლოა არ იყოს აუდირებული (ეს ფაქტი უნდა მიეთითოს) და ასევე უნდა მოიცავდეს მიმდინარე ფინანსური წლის სულ მცირე პირველი 6 თვის მონაცემებს.

შუალედური ფინანსური ანგარიშგებები უნდა მოიცავდეს წინა წლის შესაბამისი პერიოდის შესადარის მონაცემებს და შედგენილი უნდა იყოს ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად;

„პროსპექტი“ მოიცავს სრული 2022 და 2021 წლის აუდირებულ და 2023 წლის ნახევარწლიურ არააუდირებულ მონაცემებს.

18.7 წლიური ფინანსური ანგარიშგებების აუდიტი

წლიური ფინანსური ანგარიშგებები შემოწმებულ უნდა იქნას დამოუკიდებელი აუდიტორის მიერ. ის მომზადებული უნდა იყოს აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

თუ აუდიტის დასკვნა პირობითია, მოდიფიცირებული, უარყოფითი, უარი დასკვნაზე ან მოიცავს მნიშვნელოვანი გარემოების ხაზგასმას (emphasis of matter), უნდა მოხდეს ამგვარი უარის ან პირობების დეტალების და მათი მიზეზების ჩართვა პროსპექტის აღნიშნულ ნაწილში;

ამასთან, არსებობის შემთხვევაში, ამავე ნაწილში უნდა მოხდეს მითითება, თუ პროსპექტში წარმოდგენილი რა ინფორმაციის დადასტურება მოხდა აუდიტის მიერ, გარდა აუდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა;

„კომპანიის“ 2022 და 2021 წლის ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფასს სტანდარტების შესაბამისად და აუდირებულია აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად. აუდიტორმა უპირობო დასკვნა გამოხატა.

18.8 პრო-ფორმა ფინანსური ინფორმაცია

ემიტენტის ფინანსურ მდგომარეობაში მნიშვნელოვანი ცვლილების შემთხვევაში (მაგ: შერწყმა, შესყიდვა), ტრანზაქციის ეფექტის აღწერა ემიტენტის აქტივებსა და ვალდებულებებზე, ასევე ფინანსურ შედეგზე იმ დაშვებით რომ ის მოხდა ანგარიშგების საწყისი ან საბოლოო თარიღისთვის.

ეს მოთხოვნა როგორც წესი, შესრულდება პროსპექტში დანართი 6-ით განსაზღვრული პრო-ფორმა ფინანსური ინფორმაციის ჩართვით. ის იმავე სტანდარტებით უნდა იყოს მომზადებული, როგორც წლიური ფინანსური ანგარიშგებები.

„კომპანია“ არ მიუღია მონაწილეობა რაიმე სახის შესყიდვის ან გაერთიანების გარიგებაში, რის გამოც პროფორმა ფინანსური მონაცემების საჭიროება არ არის.

18.9 დივიდენდების პოლიტიკა

„კომპანია“ არ გააჩნია ოფიციალური დივიდენდების გაცემის პოლიტიკა, მაგრამ ხელმძღვანელობს საქართველოს კანონმდებლობით და წესდებით გათვალისწინებული წესებით. კერძოდ, დივიდენდის გადახდის (მათ შორის, დივიდენდის მოცულობისა და თითოეული სახის აქციაზე დივიდენდის გაცემის ფორმის) შესახებ გადაწყვეტილებას იღებს საერთო კრება. დივიდენდის მოცულობა არ შეიძლება აღემატებოდეს სააქციო საზოგადოების სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ 2/3-ის უმრავლესობით მიღებული გადაწყვეტილებით რეკომენდებულ ოდენობას. დივიდენდის გაცემის ვადა და წესი განისაზღვრება საერთო კრების გადაწყვეტილებით. დივიდენდის გაცემის ვადა არ უნდა აღემატებოდეს საერთო კრების მიერ დივიდენდის გადახდის შესახებ გადაწყვეტილების მიღების დღიდან 6 თვეს, თუ საერთო კრების გადაწყვეტილებით დივიდენდის გაცემის უფრო მცირე ვადა არ არის დადგენილი. აქციონერზე გაცემული დივიდენდი, რომელსაც ეს აქციონერი არ მიიღებს, დივიდენდის გადახდის შესახებ გადაწყვეტილების მიღების დღიდან 5 წლის შემდეგ უნდა გაუქმდეს და სააქციო საზოგადოებისთვის მისი მოთხოვნა დაუშვებელია.

18.10 სასამართლო პროცესები

ინფორმაცია ნებისმიერი სასამართლო (მათ შორის სავარაუდო სასამართლო დავების შესახებ, რომელსაც ემიტენტი ელის) პროცესის შესახებ სულ მცირე უკანასკნელი 12 თვის მანძილზე, რომელმაც შესაძლოა გავლენა მოახდინოს ან უკვე მოახდინა ემიტენტის ან ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობასა თუ მომგებიანობაზე, ან ასეთის არარსებობის შემთხვევაში - შესაბამისი განაცხადი;

„კომპანიის“ მიერ ამჟამად წარმოებული დავები შეადგენს ძირითადად ძირითად საქმიანობასთან დაკავშირებით ბანკის მიერ ინიცირებულ დავებს, საიდანაც არცერთი არ არის მიმდინარე ბანკის წინააღმდეგ. შესაბამისად, ისინი გავლენას ვერ მოახდენს ემიტენტის ფინანსურ მდგომარეობასა და მომგებიანობაზე.

დამატებით, ემიტენტი შემოწმებული იქნა შრომის ინსპექციის მიერ და შედეგად, ჩაბარდა 30/06/2023წ. შრომის ინსპექციის სამართალდარღვევის ოქმი გაფრთხილებაზე, რომლითაც კომპანია გაფრთხილებულ იქნა და 30 დღიანი ვადა მიეცა შრომის კოდექსით გათვალისწინებული სხვადასხვა მოთხოვნის დარღვევების გამოსასწორებლად. კერძოდ, შრომის ინსპექციის მითითებები ძირითადად ეხება შრომით ხელშეკრულებებსა და შრომის შინაგანაწესში არსებული პირობების „საქართველოს შრომის კოდექსთან“ შესაბამისობაში მოყვანას. დღეის მდგომარეობით, ემიტენტის მხრიდან შრომის ინსპექციის მითითებების დიდი ნაწილი შრომითი ხელშეკრულებებისა და შრომის შინაგანაწესის „საქართველოს შრომის კოდექსთან“ შესაბამისობაში მოყვანასთან დაკავშირებით შესრულებულია და ოქმი გასაჩივრებულია ადმინისტრაციული წესით იმ ნაწილში, რასაც ბანკი არ ეთანხმებოდა. კერძოდ, საჩივარი მიემართება კონკრეტული თანამშრომლების მიმართ ზეგანაკვეთურად ნამუშევარი საათების ანაზღაურების გამოთვლის საკითხსა და შრომის ინსპექციის მიერ მითითებების შესასრულებლად მიცემული დროის გონივრული ვადით გაზრდის მოთხოვნას. ამ ეტაპზე საჩივარი წარმოებაშია მიღებული თბილისის საქალაქო სასამართლოს ადმინისტრაციული კოლეგიის მიერ. იმ შემთხვევაში, თუ გასაჩივრებაზე დადგება უარყოფითი შედეგი და მიიჩნევა, რომ ემიტენტის მიერ არ განხორციელდა შესაბამისი მითითებები, მას შეიძლება დაეკისროს ადმინისტრაციული სახდელი ჯარიმის

სახით, რომელიც არ არის არსებითი და ვერ მოახდენს გავლენას ემიტენტის ფინანსურ მდგომარეობასა და მომგებიანობაზე.

18.11 ემიტენტის ფინანსურ ან კომერციულ მდგომარეობაში მნიშვნელოვანი ცვლილებების აღწერა

ბოლო ფინანსური პერიოდის შემდეგ, რომლისთვისაც წარდგენილია აუდირებული ანგარიშგება ან შუალედური არააუდირებული ინფორმაცია, ემიტენტის ან მისი ჯგუფის ფინანსურ ან კომერციულ საქმიანობასთან დაკავშირებული მნიშვნელოვანი ცვლილებების აღწერა, ან ცვლილებების არარსებობის შემთხვევაში - ამგვარი განაცხადი.

კომპანიის მენეჯმენტის ინფორმაციით მსგავს ცვლილებას ადგილი არ ჰქონია.

19 დამატებითი ინფორმაცია

19.1 კაპიტალი

19.1.1 პროსპექტში წარმოდგენილი უნდა იყოს შემდეგი ინფორმაცია პროსპექტში წარმოდგენილი უახლესი ფინანსური ანგარიშგების შედგენის თარიღისათვის:

განცხადებული კაპიტალის ჯამური ოდენობა; ამასთან, აქციის თითოეული კლასისთვის:

ა) გამოშვებული სააქციო კაპიტალის ოდენობა;

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, „ემიტენტს“ ჰქონდა ნებადართული, გამოშვებული და სრულად გადახდილი 629,464 ჩვეულებრივი აქცია, რომელთაგან თითოეულის ნომინალური ღირებულება იყო 100 ლარი. ერთი ჩვეულებრივი აქცია უზრუნველყოფს ერთი ხმის უფლებას.

ბ) გამოშვებული და ბოლომდე ანაზღაურებული ან გამოშვებული და ნაწილობრივ ანაზღაურებული აქციების რაოდენობა;

629,464 ჩვეულებრივი აქცია, საიდანაც ყველა სრულად ანაზღაურებულია.

გ) აქციების ნომინალური ღირებულება;

ერთი ფასიანი ქაღალდის ნომინალური ღირებულებაა 100 (არი) ლარი.

დ) მათთან დაკავშირებული უფლებების, შეზღუდვების აღწერა.

„ემიტენტის“ აქციები წარმოადგენს ჩვეულებრივ აქციებს, რომლებსაც აქვთ ხმის მიცემის და კომპანიის მოგებაში მონაწილეობის კანონით გათვალისწინებული უფლებები და ისინი წესდებით არ არის შეზღუდული.

19.1.2 იმ წილების რაოდენობა, საბალანსო ღირებულება და ნომინალი, რომლებსაც თავად ემიტენტი ან მისი რომელიმე შვილობილი ფლობს

ასეთს ადგილი არ აქვს.

19.1.3 ინფორმაცია აქციონერების უფლებებთან დაკავშირებით, ასევე განცხადებულ მაგრამ ჯერ არ გამოშვებულ კაპიტალთან ან კაპიტალის სამომავლო გაზრდასთან დაკავშირებული ვალდებულებების შესახებ.

მსგავს შემთხვევას ადგილი არ აქვს.

20 მატერიალური ხელშეკრულებები

პროსპექტის შედგენამდე 2 წლის განმავლობაში დადებული თითოეული კონტრაქტის პირობების მიმოხილვა, რომელიც უკავშირდება არსებით (მატერიალურ) ფაქტს და რომლის მხარეცაა ემიტენტი ან მისი ჯგუფის ნებისმიერი წევრი;

20.1 ნებისმიერი სხვა კონტრაქტის მოკლე შინაარსი (რომელიც არ არის ჩვეულებრივი ბიზნეს-ოპერაციების შედეგი), რომლითაც ემიტენტის ან მისი ჯგუფის ნებისმიერ წევრს ნაკისრი აქვს გარკვეული ვალდებულება ან მინიჭებული აქვს უფლება, რომელიც მატერიალურია პროსპექტის მომზადების თარიღისთვის./მატერიალურია ემიტენტისთვის ობლიგაციებით ნაკისრი ვალდებულებების შესასრულებლად.

ემიტენტის მატერიალური ხელშეკრულებები ძირითადად შედგება მისი დომინანტი პარტნიორისაგან მოზიდული სუბორდინირებული სესხის 2 (ორი) ხელშეკრულებისაგან. ისინი არ ითვალისწინებს ფინანსურ ან არაფინანსურ კოვენანტებს და არ შეიცავს ემიტენტის შეზღუდვას ფასიანი ქაღალდების გამოშვებასთან დაკავშირებით.

21 გაკეთებული მითითებების ჩამონათვალი

21.1 იმ დოკუმენტების ჩამონათვალი, რომლებიც ნახსენებია (რომლებზეც მითითება არის გაკეთებული) რეგისტრაციის დოკუმენტში; ასევე მითითება, თუ სად შეიძლება ამ დოკუმენტების გაცნობა ფიზიკური ან ელექტრონული ფორმით

გამოყენებული ანგარიშები:

- 2022, 2021 წლების აუდირებული ფინანსური ანგარიშგება და აუდიტორის დასკვნა (ხელმისაწვდომია reportal.ge-ზე);
- ემიტენტის წესდება (NAPR ნომერი: B22146971
- ფინანსური წარმომადგენლობის შესახებ ხელშეკრულება.

„ანგარიშის მფლობელებს“ აქვთ „ფინანსური წარმომადგენლობის შესახებ ხელშეკრულების“ ასლის შესწავლის/გაცნობის უფლებამოსილება. ხელშეკრულება ხელმისაწვდომი იქნება „გადახდისა და კალკულაციის აგენტის“ მიერ განსაზღვრულ ოფისში.

22 მნიშვნელოვანი ინფორმაცია

22.1 განაცხადი საბრუნავი კაპიტალის შესახებ, რაც გულისხმობს ემიტენტის მიერ გაკეთებულ დათქმას იმის თაობაზე, რომ საბრუნავი კაპიტალი საკმარისია ემიტენტის მიმდინარე საქმიანობის დასაფინანსებლად ერთი წლის მანძილზე ან, თუ არ არის საკმარისი, როგორ აპირებს საჭირო დამატებითი საბრუნავი კაპიტალით უზრუნველყოფას

„კომპანია“ წარმოადგენს ფინანსურ ინსტიტუტს - კომერციულ ბანკს. შესაბამისად მას არ გააჩნია ჩვეულებრივი კომპანიებისადმი დამახასიათებელი საბრუნავი კაპიტალი (მარაგები, სავაჭრო მოთხოვნები, სავაჭრო ვალდებულებები და ა.შ.)

როგორც კომერციული ბანკი, „კომპანია“ ვალდებულია დაიცვას საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დაკისრებული ლიკვიდურობის მაჩვენებლები. 2023 წლის მეორე კვარტლის მდგომარეობით „კომპანიის“ ლიკვიდობის გადაფარვის კოეფიციენტი 301.9%-ს შეადგენდა, ხოლო წმინდა სტაბილური დაფინანსების კოეფიციენტი 228.0%-ს. ორივე კოეფიციენტის მინიმალური მოთხოვნა 100%-ს შეადგენს, შესაბამისად „კომპანიის“ მიერ მოკლევადიანი ლიკვიდურობის მოთხოვნები დამაკმაყოფილებელი იყო.

22.2 შეთავაზების განხორციელებაში ჩართული ფიზიკური და იურიდიული პირების ინტერესის აღწერა, მათ შორის ინტერესთა კონფლიქტისა, რომელიც მატერიალურია ემისიის / შეთავაზების ფარგლებში; ამასთან, დეტალურად უნდა იქნეს აღწერილი დაინტერესებული პირები და ინტერესის ტიპი

შეთავაზებაში ჩართული პირი	როლი შეთავაზებაში	ინტერესის აღწერა	ინტერესთა კონფლიქტის აღწერა
შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“	მომწიფობი	წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტია „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“. შესაბამისად, მის ინტერესებშია ფასიანი ქაღალდების განთავსება და სანაცვლოდ, კომპანიასთან შეთანხმებული საზღაურის მიღება.	„ობლიგაციების“ ემისიასთან მიმართებით, არ არსებობს ინტერესთა კონფლიქტი კომპანიას ან განთავსების აგენტს, ან განთავსების აგენტს და მის პროცესში ჩართულ სხვა რომელიმე პირს შორის.
შპს „იურიდიული ფირმა ბიელსი“ (BLC)	იურიდიული მრჩეველი	BLC არის ტრანზაქციის იურიდიული მრჩეველი. მის კომპეტენციაშია კომპანიის სამართლებრივი შემოწმების დასრულება და შემოწმების შედეგების ემისიის პროსპექტის შესაბამის ნაწილებში ასახვა. კერძოდ, არსებითად BLC-ის მიერ მოხდა ემისიის პროსპექტის შემდეგი ნაწილების დაწერა: მიმდინარე სასამართლო დავები, არსებითი ხელშეკრულებები, კომპანიის კორპორატიული მართვის სტრუქტურის აღწერა, ობლიგაციებთან დაკავშირებული საგადასახადო რეჟიმი და ასევე, ობლიგაციების პირობები.	მომსახურების ხელშეკრულების ეტაპზე მომსახურე იურიდიული ფირმის მიერ გადამოწმებული იქნა პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის არსებობა, რაც ამ ინდუსტრიაში დამკვიდრებული სტანდარტია. შესაბამისად, არ არსებობს ინტერესთა კონფლიქტი „ბიელსი“-სა და კომპანიას შორის.
		ვინაიდან გამჟღავნებული ინფორმაცია ეყრდნობა კომპანიიდან მიღებულ	

		მონაცემებს, მათ სისწორეზე პასუხისმგებლობას კისრულობს კომპანია. BLC დაქირავებულია „კომპანიის“ მიერ.	
--	--	---	--

23 ინფორმაცია, რომელიც ეხება შესათავაზებელ ფასიან ქაღალდებს

23.1 შესათავაზებელი/სავაჭროდ დასაშვები ფასიანი ქაღალდის სახეობა (ტიპი) და კლასი

„ობლიგაციები“ წარმოადგენენ „კომპანიის“ პირდაპირ, არაუზრუნველყოფილ, სუბორდინირებულ, ვალდებულებებს pari passu (თანაბარი მოპყრობის პრინციპის) რიგითობით, ჩამოთვლილთა შორის ყოველგვარი უპირატესობის მინიჭების გარეშე.

„ობლიგაციების“ ემისია ხორციელდება კაპიტალის ადეკვატურობის რეგულატორული მოთხოვნების დაცვის მიზნითა და იმ განზრახვით, რომ ჩაითვალოს „ემიტენტის“ „მეორად კაპიტალში“ (Tier 2 Capital), საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2013 წლის 28 ოქტომბრის №100/04 ბრძანების შესაბამისად „კომერციული ბანკების კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნების შესახებ დებულების დამტკიცების თაობაზე“.

23.2 კანონმდებლობა, რომლის შესაბამისადაც ხდება ამ ფასიანი ქაღალდების გამოშვება

ობლიგაციების გამოშვება ხდება საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

23.3 ინფორმაცია ანგარიშის მწარმოებლის შესახებ

„ობლიგაციები“ აღირიცხება ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემაში.

მის: ვაჟა-ფშაველას 71, მე-10 ბლოკი, მე-7 სართული, თბილისი 0186

23.4 ინფორმაცია იმის შესახებ, თუ რა ვალუტაშია ნომინირებული გამოსაშვები ფასიანი ქაღალდი

„ობლიგაციები“ გამოშვებულია დემატერიალიზებული ფასიანი ქაღალდების სახით, თითოეული 1,000 (ათასი) აშშ დოლარის ნომინალური ღირებულებით, საორიენტაციოდ ემისიის თარიღისთვის - 18 აპრილი 2024 წელი (შემდგომში - „ემისიის თარიღი“).

„ობლიგაციები“ გათვითცნობიერებულ ინვესტორებზე შესაძლებელია გაიყიდოს მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ თითოეულ პირზე ნებისმიერ ცალკეულ ტრანზაქციაში გასხვისებული ყველა „ობლიგაციის“ აგრეგირებული ნომინალური ღირებულების ოდენობა („აგრეგირებული ნომინალური ღირებულება“) ტოლია ან მეტია 100,000 (ასი ათასი) ლარის ექვივალენტზე აშშ დოლარში, გადახდის დღეს საქართველოს ეროვნული ბანკის ოფიციალურ ვებ-გვერდზე დადგენილი ოფიციალური გაცვლითი კურსის შესაბამისად.

ყოველგვარი ექვსის გამორიცხვის მიზნით, „ობლიგაციების მფლობელ“ პირს არ მოეთხოვება მის საკუთრებაში არსებული ობლიგაციების „აგრეგირებული ნომინალური ღირებულების“ შევსება, თუ ვალუტის კურსის ცვლილების გამო მის მიერ შეძენილი ობლიგაციების საერთო ნომინალური ღირებულება ჩამოსცდება 100,000 (ასი ათასი) ლარის ექვივალენტს აშშ დოლარში.

23.5 გადახდისუნარობის შემთხვევაში, შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდის რიგითობა ემიტენტის კაპიტალის სტრუქტურაში

„კომპანიის“ გადახდისუნარობის ან ლიკვიდაციის შემთხვევაში, „კომპანიის“ „ობლიგაციებით“ გათვალისწინებული გადახდის ვალდებულებები რიგითობით სუბორდინირებულია:

1. დეპოზიტარების, არაუზრუნველყოფილი კრედიტორების, კომპანიის ნებისმიერ ამჟამინდელ ან მომავალი ვალდებულებების მიმართ, რომლებიც კანონით ან/და მისი პირობებით, საქართველოს

კანონმდებლობით გათვალისწინებულ ფარგლებში, უპირატესია „კომპანიის“ „ობლიგაციებით“ გათვალისწინებული ვალდებულებებზე.

2. უპირატესია „კომპანიის“ ჩვეულებრივი აქციების სალიკვიდაციო ოდენობის ნებისმიერ მოთხოვნაზე და „კომპანიის“ სხვა ვალდებულებებზე, რომლებიც კლასიფიცირდება დამატებით პირველად კაპიტალად ან რომლებიც კანონით ან/და მათი პირობებით, საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებულ ფარგლებში, სუბორდინირებულია „კომპანიის“ „ობლიგაციებით“ გათვალისწინებულ ვალდებულებებზე.

„ობლიგაციებზე“ არ ვრცელდება რაიმე სახის იურიდიული ან ეკონომიკური პირობები, რომლებიც „ობლიგაციების მფლობელთა“ აღნიშნულ მოთხოვნას უპირატესობას მიანიჭებს „კომპანიის“ სხვა კრედიტორებთან მიმართებაში, რაც ნიშნავს იმას, რომ წინამდებარე „პროსპექტის“ არც ერთი პირობა არ უნდა იქნას განმარტებული იმგვარად, რომ „ობლიგაციების მფლობელებს“ მიენიჭებათ უპირატესობა „ემიტენტის“ კრედიტორებთან შედარებით (გარდა „ემიტენტის“ ჩვეულებრივი აქციებიდან წარმოშობილი და დამატებით პირველად კაპიტალად კლასიფიცირებული ვალდებულებებისა).

23.6 იმ უფლებების და შეზღუდვების აღწერა, რომლებიც თან ერთვის ფასიან ქაღალდებს და აღნიშნული უფლებების განხორციელების პროცედურა

ა) ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებული უფლებების და ვალდებულებების აღწერა

23.6.1. უზრუნველყოფა

„ობლიგაციები“ არ არის უზრუნველყოფილი და მასზე არ ვრცელდება „კომპანიის“ ან მასთან დაკავშირებული რომელიმე პირის მიერ გაცემული გარანტია. „ობლიგაციებზე“ ასევე არ ვრცელდება რაიმე სახის იურიდიული ან ეკონომიკური პირობები, რომლებიც „ობლიგაციების“ ფარგლებში „კომპანიის“ მიმართ წარმოშობილ მოთხოვნას უპირატესობას ანიჭებს „კომპანიის“ ყველა სხვა კრედიტორთან მიმართებაში (გარდა ძირითადი კაპიტალის და დამატებით პირველად კაპიტალად კლასიფიცირებული ვალდებულებისა).

23.6.2. მოზიდული სახსრების მიზნობრიობა

„ობლიგაციებს“ არ ეხება მოზიდული სახსრების გამოყენებასთან დაკავშირებული რაიმე სახის შეზღუდვა და „კომპანია“ უფლებამოსილია თანხები გამოიყენოს ნებისმიერი კანონით დაშვებული მიზნით.

23.6.3. რეზოლუციის რეჟიმი

იმ შემთხვევაში თუკი „ზედამხედველის“ გადაწყვეტილებით „ემიტენტის“ მიმართ შემოღებული იქნება რეზოლუციის რეჟიმი, „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე ვალდებულებების დაკმაყოფილება მოხდება საქართველოს კანონმდებლობით („ზედამხედველის“ რეგულაციებით) გათვალისწინებული წესით.

23.6.4. გამოთხოვის უფლება

(A) „ობლიგაციების მფლობელებს“ ექნებათ ინვესტირებული თანხის ვადაზე ადრე მოთხოვნის უფლება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ დაიწყება „ემიტენტის“ სალიკვიდაციო („ლიკვიდაციის მოვლენა“) ან გაკოტრების საქმის წარმოება, სადაც აღნიშნული ტერმინი განიმარტება საქართველოს მოქმედი კანონმდებლობით („გაკოტრების მოვლენა“). ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, იმ შემთხვევაში თუ დადგება „ლიკვიდაციის მოვლენა“ ან „გაკოტრების მოვლენა“, „ობლიგაციების“ მფლობელების მოთხოვნები დაკმაყოფილდება საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებული რიგითობით.

(B) დაუშვებელია ობლიგაციების გამოთხოვა „ობლიგაციების მფლობელების“ მიერ, გარდა ამ 23.6.4(A) პუნქტში პირდაპირ გათვალისწინებული შემთხვევებისა („ლიკვიდაციის მოვლენა“ და „გაკოტრების მოვლენა“).

(C) „ობლიგაციების“ ემისიიდან 5 (ხუთი) წლის გავლის შემდეგ, „კომპანია“ ვალდებული იქნება სრულად გამოისყიდოს „ობლიგაციები“ „ინვესტორებისგან“ მათი ნომინალური ღირებულების 100%-ად („გამოსყიდვის ფასი“) და იმ პირობით, რომ დაცული იქნება ამ „პროსპექტის“ 23.6.4(D) პუნქტით გათვალისწინებული წინაპირობები. „კომპანიას“ არ აქვს უფლება გამოისყიდოს ობლიგაციები ემისიიდან 60 თვემდე ადრე პერიოდში, გარდა ქვემოთ ჩამოთვლილი შემთხვევებისა:

i. თუ „ობლიგაციების“ გამოშვების შემდეგ „ზედამხედველი“ არ აღიარებს „ობლიგაციებს“ „კომპანიის“ მეორად კაპიტალად ან ასეთად აღიარების შემდეგ ნებისმიერ დროს შეწყვეტს მათ აღიარებას მეორად კაპიტალად („კაპიტალის მოვლენა“);

ii. საგადასახადო კანონმდებლობის ცვლილების შედეგად შეიცვლება „ობლიგაციების“ კუპონის საგადასახადო სტატუსი და „კომპანიის“ მიერ გატარებული გონივრული ღონისძიებების მიუხედავად „კომპანიას“ (ა) გაუუქმდება კუპონის ხარჯის ჩათვლის უფლება, ან (ბ) გაუჩნდება რაიმე სახის დამატებითი საგადასახადო ვალდებულებები კუპონის გადახდასთან დაკავშირებით („საგადასახადო მოვლენა“). ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, „საგადასახადო მოვლენის“ დადგომის გამო „ობლიგაციების“ გამოსყიდვის უფლების განხორციელება საჭიროებს „ზედამხედველის“ თანხმობას;

ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, „კაპიტალის მოვლენის“ და „საგადასახადო მოვლენის“ დადგომის დროს „ობლიგაციების“ გამოსყიდვა წარმოადგენს „კომპანიის“ უფლებას და არა ვალდებულებას.

(D) „ობლიგაციების“ გამოთხოვის შემთხვევაში, აუცილებელია „კომპანიამ“ დააკმაყოფილოს ქვემოთ ჩამოთვლილი პირობები: (i) გამოთხოვის უფლების გამოყენებისათვის „კომპანიამ“ უნდა მიიღოს წინასწარი თანხმობა „ზედამხედველისგან“; (ii) „კომპანიამ“ არ უნდა შექმნას გამოთხოვის უფლების გამოყენების მოლოდინი; (iii) „კომპანიამ“ არ უნდა გამოიყენოს გამოთხოვის უფლება გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც (a) გამოთხოვილი ინსტრუმენტის ჩანაცვლება ხდება იგივე ან უკეთესი ხარისხის კაპიტალით და აღნიშნული კაპიტალის ჩანაცვლება ხდება ისეთი პირობებით, რომელიც შეესაბამება „კომპანიის“ შემოსავლის მასშტაბებს, ან (b) „კომპანიას“ შეუძლია დემონსტრირება, რომ თანხის გამოთხოვის უფლების გამოყენების შემთხვევაში, მისი კაპიტალი საკმარისად აღემატება მინიმალური კაპიტალის მოთხოვნებს.

(E) ნებისმიერი მიზეზით გამოთხოვის უფლების გამოყენების შემთხვევაში, ემიტენტი სულ მცირე 30 (ოცდაათი) კალენდარული დღით ადრე, ამ „პროსპექტით“ გათვალისწინებული წესით აცნობებს „ობლიგაციების“ მფლობელებს. ამასთან, ემიტენტი (ა) „გადახდის და კალკულაციის“ აგენტთან დაადგინებებს იმ თანხას, რაც საკმარისია „გამოსყიდვის ფასის“ დაფინანსებისთვის“ და (ბ) მისცემს „გადახდის და კალკულაციის აგენტს“ ინსტრუქციას, რომ შესაბამისი თანხები გადაუხადოს ინვესტორებს.

(F) თუ განხორციელდა გამოთხოვის უფლების გამოყენების თაობაზე შეტყობინება, შესაბამისი შეტყობინების თარიღიდან (ა) აღარ არის გადასახდელი საპროცენტო სარგებელი „ობლიგაციებზე“; (ბ) „ობლიგაციები“ გადახდილად ჩაითვლება; და (გ) „ობლიგაციების მფლობელებს“ აღარ ექნებათ ამ პროსპექტით გათვალისწინებული რამე უფლება, გარდა გამოსყიდვის ფასის მიღებისა.

23.6.5. დაბეგვრა

„ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდა „ემიტენტის“ მიერ ან მისი სახელით უნდა განხორციელდეს წყაროსთან დასაკავებელი ყველა შესაბამისი გადასახადით, ასეთის არსებობის

შემთხვევაში, დაბეგვრის შემდეგ. თუ მოქმედი კანონმდებლობის საფუძველზე „ემიტენტი“ განსაზღვრავს, რომ პროცენტის გადახდა გათვალისწინებულია წყაროსთან დასაკავებელი გადასახადისგან, „ემიტენტმა“ არ უნდა დააკავოს შესაბამისი გადასახადი და „ობლიგაციის“ მფლობელი უფლებამოსილია ისარგებლოს ამგვარი შეღავათით და მიიღოს თანხა სრულად, გადასახადის დაკავების გარეშე.

23.6.6. დეფოლტის შემთხვევა

„ობლიგაციების“ პირობები არ ითვალისწინებენ „დეფოლტის შემთხვევას“. ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებული სარეზოლუციო რეჟიმის ფარგლებში ობლიგაციების ნაწილობრივ ან სრულად ჩამოწერა ან ნაწილობრივ ან სრულად აქციებში კონვერტაცია არ ჩაითვლება „დეფოლტის შემთხვევად“.

23.6.7. აღსრულების შემთხვევა

გარდა 23.6.3. პუნქტით გათვალისწინებული შემთხვევისა, როდესაც სადავო ხდება „ობლიგაციების“ ჩამოწერა ან კონვერტაცია და ამგვარი ჩამოწერის ან კონვერტაციის შესაბამისობა წინამდებარე „პროსპექტით“ გათვალისწინებულ პირობებთან, და წინამდებარე 23.6.7. პუნქტით გათვალისწინებული შემთხვევებისა, „ობლიგაციების“ მფლობელებს უფლება არ აქვთ მიმართონ უფლების დაცვის რაიმე ღონისძიებას ემიტენტის წინააღმდეგ ამ უკანასკნელის მიერ „ობლიგაციების“ პირობების დარღვევის ან ინვესტირებული თანხების ამოღების მიზნით:

- A) **ძირი თანხის გადაუხდელობა:** თუ ემიტენტი ვერ გადაიხდის „ობლიგაციების“ ძირ თანხას (ანუ ვერ დაფარავს გამოსყიდული ობლიგაციების ნომინალურ ღირებულებას მას შემდეგ, რაც განხორციელდება გამოთხოვის უფლება ამ „პროსპექტის“ 23.6.4. პუნქტით გათვალისწინებული წესით) და ამგვარი გადაუხდელობა გრძელდება 5 (ხუთი) სამუშაო დღეზე ხანგრძლივი ვადით, „ობლიგაციების“ მფლობელები უფლებამოსილნი არიან მიმართონ უფლებამოსილ უწყებას ემიტენტის გადახდისუუნარობის პროცესის ინიციატივით ან მოითხოვონ, რომ საქართველოს მოქმედი საბანკო რეგულაციების საფუძველზე განისაზღვროს არის თუ არა ემიტენტი გადახდისუუნარო;
- B) **გაკოტრება:** ემიტენტის გაკოტრების ან ლიკვიდაციის მიზნით დაწყებული ნებისმიერი პროცედურის ფარგლებში, „ობლიგაციების“ მფლობელები უფლებამოსილნი არიან მოითხოვონ გადაუხდელი თანხის (რაც მოიცავს გადაუხდელ ძირ თანხას (იმის გათვალისწინებით, რომ გადაუხდელ ძირ თანხაში არ მოიაზრება ჩამოწერილი ვალდებულება), ისევე როგორც დარიცხულ პროცენტს) სრული ოდენობა მხოლოდ საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებული რიგითობისა და შეთავაზების პირობების დოკუმენტის 3.1. პუნქტის დაცვით;
- C) **ვალდებულებების შესრულება:** „ობლიგაციების“ მფლობელები უფლებამოსილნი არიან მოითხოვონ ემიტენტის მიერ წინამდებარე „პროსპექტით“ გათვალისწინებული ვადამოსული ვალდებულების შესრულება (ტერმინი „ვადამოსული ვალდებულებები“ გულისხმობს „ობლიგაციების“ ძირის ან საპროცენტო სარგებლის გადახდის ვალდებულებას, რომლის შესრულების ვადაც დამდგარია შეთავაზების პირობების დოკუმენტის 3.1. და ამ „პროსპექტის“ 23.11. პუნქტების საფუძველზე ან 23.6.4(A) პუნქტის საფუძველზე „ობლიგაციების“ გამოთხოვის უფლების გამოყენების შედეგად), მიყენებული ზიანის ანაზღაურების მოთხოვნის ჩათვლით.

D) მიუხედავად იმისა, თუ რომელი საფუძველით დადგა „აღსრულების შემთხვევა“, ემიტენტს ეკრძალება რაიმე თანხის გადახდა „ობლიგაციების“ მფლობელებისთვის იმაზე ადრე, ვიდრე აღნიშნული გადახდის ვადა დადგებოდა შეთავაზების პირობების დოკუმენტის 3.1. და ამ „პროსპექტის“ 23.11. პუნქტების საფუძველზე.

„ობლიგაციების“ მფლობელები აცნობიერებენ, რომ მათ ეკრძალებათ აღსრულების დაწყება ემიტენტის წინააღმდეგ ინდივიდუალურად და ასეთი უფლება წარმოიშობა მხოლოდ „ობლიგაციების“ მფლობელების კრების მიერ მიღებული „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ არსებობის პირობებში.

23.6.8. ობლიგაციების გამოსყიდვა

არც ემიტენტს და არც მის რომელიმე შვილობილს შეუძლია შეიძინოს ობლიგაციები ან მათი ნაწილი ღია ბაზარზე ნებისმიერ ფასად, გარდა იმ შემთხვევისა, თუ ამგვარი შეძენა შეძენის მომენტში ნებადართულია მარეგულირებელი კანონმდებლობით და მხოლოდ „ზედამხედველის“ წინასწარი თანხმობით. ემიტენტს ან მასთან დაკავშირებულ პირს, რომელზეც ემიტენტს აქვს კონტროლი ან მნიშვნელოვანი ზეგავლენა, არ უნდა ჰქონდეს შესყიდული „ობლიგაციები“ ასევე, პირდაპირ თუ არაპირდაპირ, „კომპანიას“ არ უნდა ჰქონდეს დაფინანსებული „ობლიგაციების“ ყიდვის ოპერაცია.

ამასთან, თითოეული „ანგარიშის მწარმოებელი“ ვალდებულია, საკუთარი კომპეტენციის ფარგლებში უზრუნველყოს, რომ (i) „ობლიგაციების“ „ინვესტორი“ არ იქნება ემიტენტი, ან მასთან დაკავშირებულ პირი, რომელზეც ემიტენტს აქვს კონტროლი ან მნიშვნელოვანი ზეგავლენა (ii) ემიტენტს ან მასთან დაკავშირებულ პირს, რომელზეც ემიტენტს აქვს კონტროლი ან მნიშვნელოვანი ზეგავლენა, არ უნდა ჰქონდეს შესყიდული „ობლიგაცი(ებ)ი“; და (iii) პირდაპირ თუ არაპირდაპირ, ემიტენტს არ ექნება დაფინანსებული ინსტრუმენტის ყიდვის ოპერაცია.

23.6.9. გაქვითვის დაუშვებლობა

არცერთ ინვესტორს არ აქვს უფლება მოახდინოს ობლიგაციებიდან გამომდინარე მოთხოვნების გაქვითვა იმ მოთხოვნას ან უფლებაში, რომელიც ემიტენტს ემისიის მომენტში აქვს ან შესაძლოა მომავალში შეიძინოს აღნიშნული ინვესტორის მიმართ, იმის-და მიუხედავად თუ საიდან არის წარმოშობილი ემიტენტის მოთხოვნა ან უფლება ინვესტორის მიმართ. მიუხედავად აღნიშნული აკრძალვისა, (i) იმ შემთხვევაში, თუ დაირღვა ამ პუნქტის მოთხოვნა და მსგავსი ურთიერთგაქვითვა მაინც განხორციელდება, შესაბამისი ინვესტორი ვალდებული იქნება ემიტენტს დაუყოვნებლივ გადაუხადოს გაქვითვის შედეგად გაქარწყლებული მოთხოვნის თანხა და ჩაითვლება, რომ ვალდებულება არ შესრულებულა ურთიერთგაქვითვის შედეგად და რომ ემიტენტს კვლავ აქვს შესაბამისი მოთხოვნა/უფლება ინვესტორის მიმართ; და (ii) იმ შემთხვევაში, თუ ვერ ხერხდება გაქვითული მოთხოვნის ემიტენტის აქტივებში დაბრუნება, შესაბამისი „ობლიგაციები“ დაკარგავს „კომპანიის“ მეორადი კაპიტალის ინსტრუმენტის სტატუსს.

23.6.10. ნაწილობრივ ჩამოწერას ან კონვერტაციასთან დაკავშირებული პირობები

23.6.3 პუნქტით გათვალისწინებულ შემთხვევაში, როდესაც ხდება „ობლიგაციების“ ნაწილობრივ ჩამოწერა ან კონვერტაცია, „ობლიგაციების“ ჩამოწერა ან კონვერტაცია მოხდება ყველა „ობლიგაციონერის“ ხელთ არსებული ობლიგაციების ნომინალური ღირებულების შემცირების გზით. ყოველგვარი ექვსის გამორიცხვის მიზნით, (ა) „ინვესტორს“ არ წარმოეშობა დამატებითი ინვესტიციის განხორციელების ვალდებულება; და (ბ) „ობლიგაცია“ შეინარჩუნებს კაპიტალის ინსტრუმენტის სტატუსს იმ შემთხვევაში, თუ სარეზოლუციო რეჟიმის ამოქმედების ფარგლებში, მოხდება რომელიმე „ინვესტორის“ ხელთ არსებული ობლიგაციების ნომინალური ღირებულების შემცირება და ამის შედეგად, მის მიერ განხორციელებული ინვესტიცია

ჩამოცდება 100,000 ლარს. წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ არცერთი პუნქტი არ შეიძლება განიმარტოს სხვაგვარად.

23.6.11. ობლიგაციების მფლობელების კრება

- (A) „ფინანსური წარმომადგენლობის შესახებ ხელშეკრულება“ ადგენს „ობლიგაციების მფლობელების“ ინტერესებზე გავლენის მქონე საკითხების განსახილველად კრების მოწვევის შესაბამის პირობებს, მათ შორის, წინამდებარე „პროსპექტის“ და „ფინანსური წარმომადგენლობის შესახებ ხელშეკრულების“ შესაბამისად, სათანადოდ მოწვეულ და ჩატარებულ კრებაზე, მიცემულ ხმათა არანაკლებ 75 პროცენტის უმრავლესობით მიღებული გადაწყვეტილებით ნებისმიერი წინამდებარე „პირობების“ ან „ფინანსური წარმომადგენლობის შესახებ ხელშეკრულების“ ნებისმიერი სახის ცვლილების საკითხს („განსაკუთრებული გადაწყვეტილება“). „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ განსახილველად კრების მოწვევის უფლება აქვს „ემიტენტს“ და კრების ქვორუმს წარმოადგენს ორი ან მეტი პირი, რომლებიც ფლობენ ან წარმოადგენენ „ობლიგაციების“ საერთო ძირი ოდენობის 75 პროცენტზე მეტს განხილვის დროს (იმის გათვალისწინებით, რომ „განმეორებით კრებაზე“ ქვორუმის მოთხოვნა მცირდება და შეადგენს ორ ან მეტ „ობლიგაციების მფლობელს“ ან მათ წარმომადგენელს, რომლებიც ფლობენ ან წარმოადგენენ „ობლიგაციების“ საერთო ძირი ოდენობის 50 პროცენტზე მეტს განხილვის დროს). ამგვარი კრების საქმიანობა მოიცავს, მათ შორის, შემდეგი წინადადებების განხილვას: (i) „ობლიგაციებთან“ მიმართებით, ნებისმიერი ძირი თანხის ან პროცენტის გადახდის თარიღის ცვლილება; (ii) „ობლიგაციებთან“ მიმართებით, ნებისმიერი გადასახდელი თანხის ოდენობის გამოთვლის მეთოდის ცვლილება; (iii) „ობლიგაციებთან“ მიმართებით გადასახდელი ძირი თანხის ან პროცენტის ოდენობის შემცირება; (iv) „ობლიგაციების“ „ემიტენტის“ აქციებში ან სხვა ფასიან ქალაქებში კონვერტაცია; (v) „ობლიგაციების“ შესაბამისი გადახდის ვალუტის ცვლილება (გარდა მარეგულირებელი კანონმდებლობით გამოწვეული ცვლილებისა); (vi) „ობლიგაციების მფლობელების“ კრებებთან მიმართებით ქვორუმის მოთხოვნების ან „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ მიღებისთვის საჭირო უმრავლესობის ოდენობის ცვლილება; (vii) „ფინანსური წარმომადგენლობის შესახებ ხელშეკრულების“ მარეგულირებელი სამართლის ცვლილება (იმ პირობით, რომ ამგვარი ცვლილების მიუხედავად, მასზე ყოველთვის გავრცელდება ამ 23.6.11 პირობის (G) პუნქტი); ან (viii) წინამდებარე „პირობების“ შესაბამისად აღსრულების დაწყება. გადაწყვეტილების მისაღებად საჭირო იქნება კრებაზე დამსწრე „ობლიგაციების მფლობელების“ ხმათა 75% მაინც. ნებისმიერი სათანადოდ მიღებული „განსაკუთრებული გადაწყვეტილება“ მხოლოდ „ობლიგაციების მფლობელებისთვის“ (მიუხედავად იმისა, ესწრებოდნენ თუ არა ისინი იმ კრებას, რომელზეც მიღებულ იქნა ასეთი გადაწყვეტილება).
- (B) ნებისმიერ შემთხვევაში, როდესაც „ობლიგაციების მფლობელების“ კრება იხილავს და წყვეტს მის კომპეტენციაში შემავალ საკითხებს, იგი აცნობიერებს, რომ შესაბამისი ცვლილებები ძალაში შევა და მავალდებულებელი გახდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ (ა) ცვლილებები შესაბამისობაში იქნება კაპიტალის ინსტრუმენტისთვის (მეორადი კაპიტალი) საქართველოს საბანკო რეგულაციებით გათვალისწინებულ მოთხოვნებთან; და (ბ) მოპოვებული იქნება „ზედამხედველის“ თანხმობა.
- (C) განსახილველი დროისთვის გამოშვებული „ობლიგაციების“ 75%-ის ან მეტის მფლობელი „ობლიგაციების მფლობელების“ მიერ ან მათი სახელით ხელმოწერილი წერილობითი გადაწყვეტილება ძალაში შევა ისევე, როგორც „განსაკუთრებული გადაწყვეტილება“. ამგვარი წერილობითი გადაწყვეტილება შესაძლებელია შედგეს ერთ ან რამდენიმე დოკუმენტად იმავე ფორმით, რომელთაგანაც თითოეული იქნება ერთი ან რამდენიმე „ობლიგაციების მფლობელის“ მიერ ან მისი/მათი სახელით ხელმოწერილი.

- (D) „ობლიგაციების მფლობელების“ მიერ გამოტანილი ნებისმიერ სხვა გადაწყვეტილებები, რომელიც არ კვალიფიცირდება „განსაკუთრებულ გადაწყვეტილებად“, მიიღება ხმათა არანაკლებ 51% უმრავლესობით („ჩვეულებრივი გადაწყვეტილება“). „ჩვეულებრივი გადაწყვეტილების“ მისაღებად მოწვეული კრების ქვორუმს წარმოადგენს ორი ან მეტი პირი, რომელიც ფლობს ან წარმოადგენს განსახილველ დროს „ობლიგაციების“ საერთო ძირი ოდენობის ნახევარზე მეტს, ან ნებისმიერი „განმეორებითი კრების“ შემთხვევაში - ორი ან მეტი „ობლიგაციების მფლობელი“, მიუხედავად მათ საკუთრებაში არსებული „ობლიგაციების“ ძირი თანხისა.
- (E) გამოშვებული „ობლიგაციების“ იმ დროისთვის 51%-ის ან მეტის მფლობელი „ობლიგაციების მფლობელების“ მიერ ან მათი სახელით ხელმოწერილი წერილობითი გადაწყვეტილება ძალაში შევა ისევე, როგორც „ჩვეულებრივი გადაწყვეტილება“. ამგვარი წერილობითი გადაწყვეტილება შესაძლებელია შედგეს ერთ ან რამდენიმე დოკუმენტად იმავე ფორმით, რომელთაგანაც თითოეული იქნება ერთი ან რამდენიმე „ობლიგაციების მფლობელის/მფლობელების“ მიერ ან მისი/მათი სახელით ხელმოწერილი.
- (F) ყოველგვარი ექვის გამორიცხვის მიზნით, როგორც განსაკუთრებული, ისე ჩვეულებრივი გადაწყვეტილების ინიცირების უფლება აქვს მხოლოდ „ემიტენტს“. „ობლიგაციების მფლობელები“ აცნობიერებენ, რომ ემიტენტი წარმოადგენს რეგულირებად სუბიექტს, ხოლო „ობლიგაციები“ - რეგულირებადი კაპიტალის ნაწილს (კერძოდ, ბანკის მეორად კაპიტალს). აქედან გამომდინარე, „ობლიგაციები“ უნდა აკმაყოფილებდეს საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილ მოთხოვნებს. ნებისმიერი „განსაკუთრებული გადაწყვეტილება“ ან „ჩვეულებრივი გადაწყვეტილება“ ბათილია და ძალაში ვერ შევა თუ იგი ეწინააღმდეგება „ზედამხედველის“ მიერ განსაზღვრულ კრიტერიუმებს.

„ფინანსური წარმომადგენლობის ხელშეკრულების“ პირობები წარმოადგენს ამ „პროსპექტის“ პირობების განუყოფელ ნაწილს. მათი წინააღმდეგობის შემთხვევაში, უპირატესობა მიენიჭება ამ „პროსპექტის“ პირობებს. „ობლიგაციების“ მფლობელებისთვის უზრუნველყოფილი უნდა იყოს „ფინანსური წარმომადგენლობის ხელშეკრულებაზე“ (რაც მოიცავს როგორც აღნიშნული ხელშეკრულების თავდაპირველ ვარიანტს, ასევე მასში დროდადრო შესულ ცვლილებებს) წვდომა და დროულად მიეწოდოს ინფორმაცია ხელშეკრულების ნებისმიერი არატექნიკური ხასიათის ცვლილების შესახებ. კრებაზე მიღებული ნებისმიერი გადაწყვეტილების თაობაზე დაუყოვნებლივ უნდა ეცნობოს ინვესტორებს ამ „პროსპექტით“ გათვალისწინებული წესით.

23.6.12. შეტყობინებები

- (A) „ემიტენტის“ ნებისმიერი შეტყობინება „ობლიგაციების“ მფლობელების მიმართ უნდა გაეგზავნოს ემიტენტის ფინანსურ წარმომადგენელს. „ობლიგაციების“ მფლობელებმა შეტყობინება უნდა გაუგზავნონ ფინანსურ წარმომადგენელს წინამდებარე პროსპექტში მითითებულ მის მისამართზე, თუ ფინანსური წარმომადგენელი „ობლიგაციების“ მფლობელს წერილობით სხვაგვარად არ შეატყობინებს. თითოეულ შემთხვევაში, ფინანსური წარმომადგენელი ვალდებულია შეტყობინება ადრესატს გადასცეს მისი მიღებიდან 2 (ორი) სამუშაო დღის ვადაში. შეტყობინების ფინანსური წარმომადგენლისთვის ჩაბარება ჩაითვლება ადრესატისათვის ჩაბარებად.
- (B) იმ შემთხვევაში, თუ ფინანსური წარმომადგენელი დაარღვევს შეტყობინების ამ პუნქტით გათვალისწინებული წესით ჩაბარების ვალდებულებას, იგი პასუხის აგებს დამდგარ ზიანზე საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესით.

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ მიზნებისთვის წერილობით შეტყობინებად ჩაითვლება კომუნიკაცია ელექტრონული ფოსტის მეშვეობით.

23.6.13. შემდგომი ემისიები

„კომპანია“ უფლებამოსილია „ანგარიშის მფლობელებთან“ შეთანხმების გარეშე და იმ პირობით, რომ დაცული იქნება წინამდებარე „ემისიის პროსპექტით“ გათვალისწინებული დროდადრო გამოუშვას სხვა ფასიანი ქაღალდები იმავე ან განსხვავებული პირობებით, როგორც ამას „კომპანია“ განსაზღვრავს, გამოშვების მომენტისათვის ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე არსებული მდგომარეობის გათვალისწინებით.

23.6.14. გამოსაყენებელი სამართალი და იურისდიქცია

(ა) გამოსაყენებელი სამართალი

წინამდებარე „პროსპექტი“ და „ობლიგაციები“ და მათთან დაკავშირებული ყველა არასახელშეკრულებო ვალდებულება რეგულირდება და განიმარტება საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

(ბ) იურისდიქცია

საქართველოს სასამართლოებს გააჩნიათ ექსკლუზიური იურისდიქცია „ემისიის პროსპექტსა“ და „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებულ ნებისმიერ საკითხთან მიმართებით წარმოშობილ დავაზე (მათ შორის, ნებისმიერი დავა ან უთანხმოება, რომელიც უკავშირდება „ემისიის პროსპექტის“ ან „ობლიგაციების“ გაცემას, ნამდვილობას, არსებობას, შეწყვეტას ან მათთან დაკავშირებულ ნებისმიერ არასახელშეკრულებო ვალდებულებას).

იმ შემთხვევაში, როდესაც „ინვესტორი“ წარმოადგენს საერთაშორისო საფინანსო დაწესებულებას („IFI ინვესტორი“), (ა) ნებისმიერი დავა, დაპირისპირება ან სარჩელი, რომელიც გამომდინარეობს ან უკავშირდება წინამდებარე „ემისიის პროსპექტს“ ან/და „ობლიგაციებს“, გადაწყდება არბიტრაჟის მიერ მოქმედი UNCITRAL-ის საარბიტრაჟო წესების შესაბამისად, ლონდონის საერთაშორისო საარბიტრაჟო სასამართლოს (LCIA) მიერ დანიშნული ერთი არბიტრის მიერ. საარბიტრაჟო განხილვის ადგილი იქნება ლონდონი, ინგლისი, ხოლო საარბიტრაჟო განხილვის ენა - ინგლისური. მხარეები უარს ამბობენ 1996 წლის საარბიტრაჟო აქტის შესაბამის ნებისმიერ უფლებაზე ან ნებისმიერი საარბიტრაჟო გადაწყვეტილების სხვაგვარად გასაჩივრებაზე, ან გადაწყვეტილების მიღებამდე ნებისმიერი საკითხზე გადაწყვეტილების მოპოვებაზე, ინგლისის სასამართლოებში. საარბიტრაჟო ტრიბუნალი არ იქნება უფლებამოსილი მიანიჭოს, და „ემიტენტი“ თანხმდება, რომ ის არ მოითხოვს, ნებისმიერი სამართლებრივი ხელისუფლებისგან, ნებისმიერი გადაწყვეტილების მიღებამდე დროებითი ღონისძიებების განხორციელებას „ინვესტორების“ წინააღმდეგ, მიუხედავად UNCITRAL-ის საარბიტრაჟო წესების ნებისმიერი პირობისა. საარბიტრაჟო ტრიბუნალი უფლებამოსილი იქნება განიხილოს და გააერთიანოს ნებისმიერ პროცესში ან გადაწყვეტილებაში მის წინაშე (მხოლოდ) „IFI ობლიგაციების მფლობელების“ მიერ სათანადოდ აღძრული ნებისმიერი დამატებითი დავა, იმდენად რამდენადაც, ასეთი დავა გამომდინარეობს წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ ან/და „ობლიგაციებიდან“, მაგრამ, აღნიშნულის გათვალისწინებით, დაუშვებელია ნებისმიერი სხვ მხარის ან სხვა დავების ჩართვა ან გაერთიანება მიმდინარე საარბიტრაჟო პროცესში/პროცესთან.

მიუხედავად ზემოთხსენებული პირობისა, „ემისიის პროსპექტის“ ან/და „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე ან მასთან დაკავშირებული „IFI ობლიგაციების მფლობელის“ ნებისმიერი უფლება, ამ უკანასკნელის არჩევანისებრ, შესაძლებელია აღსრულდეს საქართველოს სასამართლოებში.

23.6.15. განმარტებები

თუ შინაარსი სხვაგვარ განმარტებას არ მოითხოვს, წინამდებარე „პირობებში“ გამოყენებულ განსაზღვრებებს ენიჭებათ შემდეგი მნიშვნელობები:

„**განმეორებითი კრება**“ ნიშნავს „ობლიგაციების მფლობელების“ კრებას, რომელიც აგრძელებს წინა კრებას, რომელზეც საქმიანობის წარმოებისთვის საჭირო ქვორუმი არ შედგა.

„**ინვესტორი**“ ნიშნავს „დემატერიალიზებული ფასიანი ქაღალდების ფლობის“ შესახებ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ ინვესტორს;

„**სამუშაო დღე**“ ნიშნავს ნებისმიერ დღეს (შაბათის და კვირის გარდა), როდესაც თბილისში არსებული კომერციული ბანკები ახორციელებენ გადარიცხვებს და აწარმოებენ ჩვეულებრივ საქმიანობას (უცხო ვალუტაში გაცვლის ჩათვლით);

„**ზედამხედველი**“ ნიშნავს საქართველოს ეროვნულ ბანკს ან მომავალში გაჩენილ სხვა ზედამხედველ ორგანოს, რომელსაც საქართველოს კანონმდებლობით ევალება ან დაევალება საბანკო საქმიანობის რეგულირება და ზედამხედველობა საქართველოში.

„**ანგარიშის მწარმოებელი**“ ნიშნავს ფინანსურ ინსტიტუტს (მათ შორის, ცენტრალური დეპოზიტარი), რომელიც საქართველოს კანონმდებლობის საფუძველზე უფლებამოსილია კლიენტს გაუხსნას და აწარმოოს ფასიანი ქაღალდების ანგარიში;

„**პირი**“ ნიშნავს ნებისმიერ ფიზიკურ პირს, კომპანიას, კორპორაციას, ფირმას, ამხანაგობას, ერთობლივ საწარმოს, გაერთიანებას, ტრასტს, დაწესებულებას, ორგანიზაციას, სახელმწიფო ან ნებისმიერ სხვა საწარმოს, მიუხედავად იმისა წარმოადგენს თუ არა ეს უკანასკნელ დამოუკიდებელ იურიდიულ პირს;

„**პირობები**“ ნიშნავს ამ „პროსპექტით“ გათვალისწინებულ „ობლიგაციების პირობებს“.

„**ფასიანი ქაღალდების მარეგულირებელი კანონმდებლობა**“ ნიშნავს „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ 1998 წლის 24 დეკემბერს მიღებულ საქართველოს კანონს, შესაბამისი დრო და დრო განხორციელებული ცვლილებებით;

„**გადასახადი**“ ნიშნავს ნებისმიერ გადასახადს, დანაკისრს, ვალდებულებას, ბაჟს ან სხვა საკომისიოს ან მსგავს გამოქვითვას, წარმოშობის (დარიცხული პროცენტებისა და ჯარიმების და შესაბამისი დამატებების ჩათვლით), განსაზღვრის და დაკისრების საფუძვლის და ფორმის მიუხედავად.

„**პროსპექტი**“ მითითება „წინამდებარე პროსპექტზე“ გულისხმობს მითითებას „ემიტენტის“ მიერ სათანადო წესით დამტკიცებულ და ხელმოწერილ „პროსპექტს“.

„**ანგარიშის მფლობელი**“ ნიშნავს „ინვესტორს“ ან „ანგარიშის მწარმოებელს“ რომლის სახელზეც აღრიცხულია „ობლიგაცია“.

ბ) ფასიანი ქაღალდების თავისუფალი მიმოქცევის ნებისმიერი შეზღუდვის აღწერა:

23.6.16. „ობლიგაციების“ მეორად ბაზარზე ვაჭრობის შეზღუდვა

„ობლიგაციებით“ პირველადი განთავსება, ყოველი გადაყიდვა, გასხვისება ან ნებისმიერი სხვა ფორმით გადაცემა მეორად ბაზარზე დასაშვებია მხოლოდ „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ კანონისა და „პირის“ გათვითცნობიერებულ ინვესტორად აღიარების წესის დამტკიცების შესახებ“ საქართველოს ეროვნული ბანკის

პრეზიდენტის 2020 წლის 16 დეკემბრის N223/04 ბრძანების შესაბამისად განმარტებულ „გათვითცნობიერებულ (გამოცდილ) ინვესტორებზე“.

„ანგარიშის მწარმოებელი“ პასუხისმგებელია, ასევე თუ „ობლიგაციების მფლობელი“ პირდაპირ „გადახდისა და კალკულაციის აგენტის“ მეშვეობით ფლობს „ობლიგაციებს“, განახორციელოს შესაბამისი ქმედებები აღნიშნულ შეზღუდვასთან შესაბამისობაში მოყვანის მიზნით. „ანგარიშის მწარმოებელი“, ასევე „გადახდისა და კალკულაციის აგენტი“ ვალდებულია შეაფასოს აკმაყოფილებს თუ არა თითოეული პოტენციური ინვესტორი გათვითცნობიერებული ინვესტორის კრიტერიუმებს საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. კერძოდ, „ანგარიშის მწარმოებელი“ და „გადახდისა და კალკულაციის აგენტი“ ვალდებული არიან მოითხოვონ შესაბამისი დოკუმენტაცია, ინფორმაცია და დარწმუნდეს, რომ „ობლიგაციების შემსყიდველი პირი“ არის ფასიანი ქაღალდების შესახებ კანონით განსაზღვრული გათვითცნობიერებული ინვესტორი. წინააღმდეგ შემთხვევაში, შესაბამისი „ანგარიშის მწარმოებელი“ ბლოკავს ტრანზაქციას და უარს ამბობს მის დამუშავებაზე.

23.6.17. „ობლიგაციებზე“ საკუთრების უფლების გადაცემა

- A) საჯარო ფასიანი ქაღალდი საქართველოში გამოშვებული უნდა იქნეს დემატერიალიზებული ფორმით, ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემაში. ემიტენტი ვალდებულია საჯარო ფასიანი ქაღალდები აღრიცხოს ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემაში. დემატერიალიზებულ ფასიან ქაღალდებზე საკუთრების უფლება დასტურდება ფასიანი ქაღალდების ანგარიშზე არსებული საკრედიტო ნაშთით, რომლის დადასტურება ხდება შესაბამისი ანგარიშის მწარმოებლის მიერ გაცემული ანგარიშის ამონაწერით. ანგარიშის მწარმოებელი ანგარიშის მფლობელის მოთხოვნის შემთხვევაში მასზე გასცემს დემატერიალიზებულ ფასიან ქაღალდებზე ამ პირის საკუთრების უფლების დამადასტურებელ დოკუმენტს.
- B) ვინაიდან „ობლიგაციებზე“ საკუთრების უფლების გადაცემა ხდება საკუთრების უფლების „ანგარიშის მწარმოებლის“ (სააღრიცხვო ადმინისტრატორი) ჩანაწერებში ცვლილების შეტანის შედეგად, „კომპანიამ“ და „გადახდისა და კალკულაციის აგენტმა“ გადახდისა და ინფორმაციის მიწოდების ვალდებულება უნდა შეასრულონ მხოლოდ „ანგარიშის მფლობელების“ წინაშე, მიუხედავად იმისა, „ობლიგაცია“ ან, პროცენტის გადახდის შემთხვევაში, ამგვარი გადახდა იქნება თუ არა ვადაგადაცილებული, და ამგვარი „ანგარიშის მფლობელისათვის“ განხორციელებული ყველა გადახდა ჩაითვლება ნამდვილად და საკმარისად „კომპანიის“ და „გადახდისა და კალკულაციის აგენტის“ მიერ ამგვარ „ობლიგაციასთან“ მიმართებით ვალდებულების შესრულების დასადასტურებლად, გადახდილი თანხ(ებ)ის ფარგლებში.
- C) ყოველგვარი ექვის გამორიცხვის მიზნით, იმ შემთხვევებში, როდესაც „ანგარიშის მფლობელი“ წარმოადგენს მხოლოდ „ანგარიშის მწარმოებელს“ (და იმავდროულად არ არის „ინვესტორი“), (i) ეს უკანასკნელი „ობლიგაციებს“ იძენს კლიენტებისაგან მინდობილი სახსრებით, მათი დავალებით და ფლობს „ობლიგაციებს“ მხოლოდ კლიენტების სასარგებლოდ; (ii) იგი არ წარმოადგენს „ინვესტორს“ და შესაბამისად არ აქვს „ინვესტორის“ უფლებები და მოთხოვნები. აქედან გამომდინარე, „ანგარიშის მწარმოებელი“ ნებისმიერ შემთხვევაში გვევლინება შესაბამისი თანხების გამტარად, საქართველოს კანონმდებლობისა და ამ პროსპექტის ფარგლებში.
- D) „ობლიგაციების“ მფლობელები უფლებამოსილნი არიან განახორციელონ „ობლიგაციების“ გადაცემა, თუ ისინი ამის შესახებ სათანადო წესით შეატყობინებენ „ანგარიშის მწარმოებელს“ (სააღრიცხვო ადმინისტრატორი) და შემძენი აკმაყოფილებს 23.6.16. პუნქტით გათვალისწინებულ მოთხოვნებს. „ობლიგაციების“ გადაცემის შედეგად, გადამცემი ვალდებულია ინფორმაცია მიაწოდოს მიმღებს იმის

თაობაზე, რომ წინამდებარე „პროსპექტის“ და „ფინანსური წარმომადგენლობის ხელშეკრულების“ პირობები ობლიგაციების პირობების განუყოფელი ნაწილია. ამ ვალდებულების დარღვევის შემთხვევაში, პასუხისმგებლობა დაეკისრება გადამცემს, „ემიტენტისა“ ან „ობლიგაციების“ „ანგარიშის მწარმოებელს“ რეგრესის წესით მიმართვის გარეშე.

- E) „ობლიგაციების“ განკარგვა დასაშვებია საქართველოს ტერიტორიაზე, საქართველოს კანონმდებლობის (მათ შორის, ფასიანი ქაღალდების შესახებ კანონის) შესაბამისად. „ობლიგაციების“ განკარგვა და მათზე საკუთრების უფლების გადაცემა ნამდვილი იქნება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ საკუთრების უფლების ცვლილება (შესაბამისი ფასიანი ქაღალდების დაკრედიტება) აღირიცხება „ანგარიშის მწარმოებლის“ ჩანაწერებში.
- F) ობლიგაციებთან მიმართებით მოქმედებს ე.წ. დახურული პერიოდები - არც ერთ „ანგარიშის მფლობელს“ არ აქვს უფლება მოითხოვოს „ობლიგაციების“ გადაცემის რეგისტრაცია იმ პერიოდში, რომელიც იწყება „სააღრიცხვო თარიღის“ სამუშაო დღის დასასრულის შემდეგ და სრულდება „პროცენტის გადახდის დღეს“ (ამ თარიღის ჩათვლით). წინამდებარე მუხლის დარღვევამ შესაძლებელია გამოიწვიოს თანხების განაწილება არასწორი მიმღებებისთვის. ასეთ შემთხვევაში „გადახდისა და კალკულაციის აგენტს“ პასუხისმგებლობა არ დაეკისრება

23.6.18. „ობლიგაციების“ „ინვესტორის“ უფლებები და ვალდებულებები

- A) „ინვესტორი“ უფლებამოსილია:
- ნებისმიერ დროს გადაიტანოს „ობლიგაციები“ ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემაში (რა შემთხვევაშიც, იგი პირდაპირ დაიჭერს „ობლიგაციებს“) ან სხვა „ანგარიშის მწარმოებელთან“. ამასთან, „ინვესტორს“ ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემაში „ობლიგაციების“ გადატანა შეუძლია მხოლოდ მაშინ თუ იგი არის ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემის მონაწილე;
 - მიიღოს „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული ნებისმიერი სარგებელი და ინფორმაცია;
 - მისცეს ინსტრუქციები „ანგარიშის მწარმოებელს“ იმასთან დაკავშირებით, თუ როგორ უნდა განახორციელოს ამ უკანასკნელმა ხმის მიცემის უფლება ობლიგაციონერების კრებაზე განსახილველ ნებისმიერ საკითხთან დაკავშირებით;
 - განახორციელოს საქართველოს კანონმდებლობით ფასიანი ქაღალდების „ინვესტორისთვის“ მინიჭებული ნებისმიერი უფლება;
 - მოსთხოვოს „ანგარიშის მწარმოებელს“ ზიანის ანაზღაურება იმ შემთხვევაში, თუ იგი არღვევს ამ პროსპექტით ან საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებულ ვალდებულებებს.
- B) „ანგარიშის მწარმოებლის“ მიერ კლიენტის ფასიანი ქაღალდების ფლობა ხორციელდება „ობლიგაციების“ „ინვესტორის“ სასარგებლოდ, რისკითა და ხარჯებით და არ გულისხმობს „ობლიგაციებზე“ საკუთრების ან სარგებლის მიღების უფლების გადაცემას „ანგარიშის მწარმოებლისთვის“.
- C) „ინვესტორი“ ვალდებულია სრულად გაიღოს და გადაიხადოს „ობლიგაციების“ შეძენისათვის საჭირო სახსრები.

იმ შემთხვევაში, როდესაც „ანგარიშის მწარმოებელი“ ემიტენტია, ეს უკანასკნელი არ იღებს საკომისიოს შესაბამისი „ინვესტორისგან“; ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, აღნიშნული არ ვრცელდება საბანკო ტრანზაქციის (გადარიცხვის) საკომისიოზე.

23.7 ფასიანი ქაღალდების მფლობელთა წარმომადგენლის მითითება; ამ წარმომადგენლობის პირობებისა და იმ ვებ-გვერდის მითითება, სადაც ინვესტორები შეძლებენ წარმომადგენლობასთან დაკავშირებული ხელშეკრულებების გაცნობას

„ანგარიშის მფლობელებს“ (როგორც ქვემოთ არის განმარტებული) აქვთ „ფინანსური წარმომადგენლობის შესახებ ხელშეკრულების“ ასლის შესწავლის/გაცნობის უფლებამოსილება. ხელშეკრულება ხელმისაწვდომი იქნება „გადახდისა და კალკულაციის აგენტის“ მიერ განსაზღვრულ ოფისში. ასევე მიიჩნევა, რომ „ანგარიშის მფლობელები“ აცნობიერებენ და შებოჭილნი არიან მოქმედი „ფინანსური წარმომადგენლობის შესახებ ხელშეკრულების“ ყველა დებულებით, რომელიც მათზე ვრცელდება.

23.8 ინფორმაცია ფასიანი ქაღალდებიდან მიღებული შემოსავლის დაბეგვრის შესახებ. ინფორმაცია ობლიგაციების საგადასახადო დაბეგვრასთან დაკავშირებით

„ობლიგაციების“ დაბეგვრა საქართველოში

წინამდებარე თავი შეჯამებას უკეთებს ქართულ საგადასახადო სისტემას, რაც შესაძლოა საინტერესო იყოს „ობლიგაციების“ მფლობელთათვის. წინამდებარე შეჯამება ეფუძნება „კომპანიის“ მიერ მოქმედი კანონების, რეგულაციების და გადაწყვეტილებების გაგებას და ექვემდებარება საგადასახადო სამართლის ინტერპრეტაციების და პრაქტიკის ცვლილებებს, მათ შორის, ცვლილებებს, ინტერპრეტაციებს და განცხადებებს, რომლებსაც შესაძლოა ჰქონდეთ უკუძალა. ქვემოთ აღნიშნული გარკვეული განცხადებები „ობლიგაციების“ მფლობელების შესაძლო საგადასახადო რეგულირებასთან დაკავშირებით ამ კონტექსტში უნდა იქნას წაკითხული.

წინამდებარე შეჯამება არ აღწერს ყველა საგადასახადო რეგულაციას, რაც შესაძლოა საინტერესო იყოს „ობლიგაციების“ მფლობელებისთვის, განსაკუთრებით იმ „ობლიგაციების“ მფლობელთათვის, რომლებზეც ვრცელდება სპეციალური საგადასახადო წესები. რეკომენდებულია „ობლიგაციების“ მფლობელებმა კონსულტაციები გაიარონ მათ პროფესიონალ მრჩეველებთან „ობლიგაციების“ შეძენის შედეგებთან დაკავშირებით, იმ ქვეყნის კანონმდებლობის გათვალისწინებით, რომლის რეზიდენტებიც არიან.

წინამდებარე ანალიზი წარმოადგენს საგადასახადო საკითხების ზოგად მიმოხილვას „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით, რომელიც მომზადებულია საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობის მიხედვით. როგორც საქართველოს კანონმდებლობის სხვა სფეროები, საქართველოს საგადასახადო სამართალი და პრაქტიკა არ არის ისე მკაფიო და ნათელი, როგორც სხვა უფრო განვითარებულ სახელმწიფოებში. შესაბამისად, შესაძლებელია მასში შევიდეს ცვლილებები, როგორც კანონში, ასევე მის ამჟამინდელ ინტერპრეტაციაში. ა. აქედან გამომდინარე, შესაძლებელია „ობლიგაციების“ მფლობელების მიერ გადასახდელი თანხები დაექვემდებაროს საგადასახადო დაბეგვრას ან ამჟამად არსებული საგადასახადო განაკვეთები გაიზარდოს, რაც შეუძლებელია ნავარაუდები იქნას წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ თარიღისათვის. „ობლიგაციების“ თითოეულმა პოტენციურმა შემძენმა უნდა გაითვალისწინოს საგადასახადო პრობლემატიკა იმ ქვეყნების კანონმდებლობის მიხედვით, რომელიც გავრცელდება მის მიერ „ობლიგაციების“ შეძენაზე, ფლობასა და გაყიდვაზე.

პროცენტის დაბეგვრა გადახდის წყაროსთან

ზოგადი წესის თანახმად, საქართველოს საგადასახადო კოდექსის მიხედვით, „ობლიგაციების“ მფლობელებისთვის (რეზიდენტი ან არარეზიდენტი ფიზიკური პირები, არარეზიდენტი საწარმოები და რეზიდენტი ან არარეზიდენტი ორგანიზაციები) გადახდილი პროცენტი იბეგრება გადახდის წყაროსთან 5%-იანი განაკვეთით. გადახდის წყაროსთან დაბეგვრილი პროცენტი მიმღები ფიზიკური პირის მიერ არ უნდა იქნას ჩართული მის ერთობლივ შემოსავალში. საქართველოს რეზიდენტი იურიდიული პირები, ასევე

არარეზიდენტი იურიდიული პირების მუდმივი დაწესებულებები შემოსავალში რთავენ ობლიგაციის ფლობისგან მიღებულ საპროცენტო შემოსავალს. თუმცა, საქართველოს საგადასახადო კოდექსი ადგენს განსხვავებულ წესს ლიცენზირებული ფინანსური ინსტიტუტისგან მიღებული საპროცენტო სარგებლისთვის და განსაზღვრავს, რომ ლიცენზირებული ფინანსური ინსტიტუტისგან მიღებული საპროცენტო სარგებელი გადახდის წყაროსთან არ იბეგრება. ამასთან, აღნიშნული პროცენტები მიმღები პირის მიერ ერთობლივ შემოსავალში არ ჩაირთვება, თუ ამ პროცენტების მიმღები არ არის ასევე ლიცენზირებული ფინანსური ინსტიტუტი

საქართველოს საგადასახადო კოდექსის მიხედვით, ობლიგაციებიდან მისაღები პროცენტი გადახდის წყაროსთან არ დაიბეგრება და ამგვარი პროცენტი არ უნდა იქნას ჩართული ობლიგაციების მფლობელების საქართველოში დასაბეგვარებელ შემოსავალში (როგორც ფიზიკური, ასევე არარეზიდენტი იურიდიული პირების შემთხვევაში), თუ ობლიგაციები იურიდიული პირის მიერ საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით არის გამოშვებული და სავაჭროდ დაშვებულია საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე („აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“).

არარეზიდენტი იურიდიული პირის შემთხვევაში აღნიშნული შემოსავალი არ უნდა მიეკუთვნებოდეს საქართველოში ამ არარეზიდენტის მუდმივ დაწესებულებას. ასევე არარეზიდენტი იურიდიული პირის შემთხვევაში აღნიშნული გათავისუფლება მოქმედია 2026 წლის 1 იანვრამდე.

რეზიდენტი იურიდიული პირის შემთხვევაში, ობლიგაციებიდან მისაღები/მიღებული პროცენტი გადახდის წყაროსთან დაბეგვრას არ ექვემდებარება. თუ პროცენტის მიმღები გადასულია მოგების გადასახადის ახალ, ე.წ. „ესტონურ მოდელზე“, ობლიგაციებიდან მიღებული საპროცენტო შემოსავალი, ისევე როგორც სხვა სტანდარტული შემოსავალი გათვალისწინებულ უნდა იქნას გასანაწილებელი მოგების გაანგარიშებაში და მოგების დივიდენდის სახით განაწილების შემთხვევაში, უნდა დაბეგროს არსებული კანონმდებლობის შესაბამისად. თუ პროცენტის მიმღები ჯერ არ გადასულია ე.წ. მოგების გადასახადის ესტონურ მოდელზე (ფინანსური ინსტიტუტები), დასაბეგრი მოგების გაანგარიშებისას მან ობლიგაციიდან მიღებული საპროცენტო შემოსავალი უნდა ჩართოს ერთობლივ შემოსავალში მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ პროცენტის მიმღები არის ლიცენზირებული ფინანსური ინსტიტუტი.

„ობლიგაციების“ იმ მფლობელებისთვის გადასახდელი პროცენტი, რომლებიც წარმოადგენენ საქართველოს მთავრობის მიერ ოფშორულ ზონებად აღიარებულ და შეღავათიანი დაბეგვრის სისტემის მქონე ქვეყნებში რეგისტრირებულ კომპანიებს, იბეგრება 15%-იანი განაკვეთით.

პროცენტის გადახდის წყაროსთან დაბეგვრაზე შეიძლება გავლენა მოახდინოს ორმაგი დაბეგვრის თაობაზე საქართველოს და იმ ქვეყანას შორის გაფორმებულმა შეთანხმებამ, რომლის რეზიდენტიც არის „ობლიგაციების“ მფლობელი, რის საფუძველზეც „ინვესტორმა“ შესაძლებელია ისარგებლოს შეღავათით (გათავისუფლდეს გადახდის წყაროსთან დაბეგვრისგან).

„ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

საქართველოს საგადასახადო კოდექსის შესაბამისად, მოგების ან საშემოსავლო გადასახადი არ იქნება გადასახდელი „ობლიგაციების“ გაყიდვასთან დაკავშირებით, თუ მასზე გავრცელდება „აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“.

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“., შესაძლებელია წარმოიშვას შემდეგი საგადასახადო ვალდებულებები:

„ობლიგაციების“ მფლობელი არარეზიდენტი იურიდიული პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „ალიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, არარეზიდენტი იურიდიული პირები 15%-იან მოგების გადასახადს გადაიხდიან თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. თუ ამგვარი გაყიდვა წარმოშობს საგადასახადო ვალდებულებას, გამყიდველ არარეზიდენტ პირს აქვს ვალდებულება სათანადოდ განაცხადოს და გადაიხადოს მოგების გადასახადი საქართველოს საგადასახადო ორგანოების წინაშე, ან თუ ნასყიდობა განხორციელებულია ქართული საბროკერო კომპანიის მეშვეობით, ასეთი საბროკერო კომპანია ვალდებულია დააკავოს შესაბამისი გადასახადი. იმ შემთხვევაში, როცა გადასახადის დაკავება ხდება საბროკერო კომპანიის მიერ, გადასახადის განაკვეთი შეადგენს არარეზიდენტის მიერ მიღებული ნამეტი შემოსავლის 10%-ს. მოგების გადასახადის გადახდაზე შესაძლოა გავლენა მოახდინოს საქართველოსა და იმ ქვეყანას შორის დადებული ორმაგი დაბეგვრის შესახებ შეთანხმებამ, რომლის რეზიდენტიც არის გამყიდველი საწარმო (რის საფუძველზეც გამყიდველმა შესაძლებელია ისარგებლოს შეღავათით და გათავისუფლდეს გადასახადის გადახდის ვალდებულებისგან საქართველოში).

„ობლიგაციების“ მფლობელი არარეზიდენტი ფიზიკური პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „ალიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, არარეზიდენტი ფიზიკური პირები 20%-იან საშემოსავლო გადასახადს გადაიხდიან თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. თუ ამგვარი გაყიდვა წარმოშობს საგადასახადო ვალდებულებას, გამყიდველ არარეზიდენტ პირს აქვს ვალდებულება სათანადოდ განაცხადოს და გადაიხადოს საშემოსავლო გადასახადი საქართველოს საგადასახადო ორგანოების წინაშე, ან თუ ნასყიდობა განხორციელებულია ქართული საბროკერო კომპანიის მეშვეობით, ასეთი საბროკერო კომპანია ვალდებულია დააკავოს შესაბამისი გადასახადი. იმ შემთხვევაში, როცა გადასახადის დაკავება ხდება საბროკერო კომპანიის მიერ, გადასახადის განაკვეთი შეადგენს არარეზიდენტის მიერ მიღებული ნამეტი შემოსავლის 10%-ს. საშემოსავლო გადასახადის გადახდაზე შესაძლოა გავლენა მოახდინოს საქართველოსა და იმ ქვეყანას შორის დადებული ორმაგი დაბეგვრის შესახებ შეთანხმებამ, რომლის რეზიდენტიც არის გამყიდველი პირი. გამონაკლისები შესაძლებელია გავრცელდეს „ობლიგაციების“ ზოგიერთ მფლობელზე, რომლებიც „ობლიგაციებს“ ფლობენ ორ კალენდარულ წელზე მეტი ხნის ვადით და არ იყენებენ მათ ეკონომიკურ საქმიანობაში.

„ობლიგაციების“ მფლობელი რეზიდენტი იურიდიული პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „ალიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, რეზიდენტი იურიდიული პირები ვალდებულნი არიან შემოსავალში ჩართონ „ობლიგაციების“ გასხვისებით მიღებული ნამეტი შემოსავალი, რომლის დაანგარიშება ხდება თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. საგადასახადო კოდექსში შეტანილი ახალი ცვლილებების თანახმად, მოგების გადასახადის გადახდა უნდა მოხდეს მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ დივიდენდების განაწილება მოხდა იურიდიული პირის პარტნიორებს შორის. შესაბამისად, რეზიდენტ იურიდიულ პირს შესაძლებელია დაუყოვნებლივ არ წარმოემვას მოგების გადასახადის გადახდის ვალდებულება.

„ობლიგაციების“ მფლობელი რეზიდენტი ფიზიკური პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „ალიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, რეზიდენტი ფიზიკური პირები ვალდებულნი არიან გადაიხადონ 20%-იანი საშემოსავლო გადასახადი „ობლიგაციების“ გასხვისების შემდეგ. საშემოსავლო გადასახადის დაანგარიშება მოხდება თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. თუ ნასყიდობა განხორციელებულია ქართული საბროკერო კომპანიის მეშვეობით, ასეთი საბროკერო კომპანია ვალდებულია დააკავოს შესაბამისი გადასახადი. გამონაკლისები შესაძლებელია გავრცელდეს „ობლიგაციების“ ზოგიერთ მფლობელზე,

რომლებიც „ობლიგაციებს“ ფლობენ ორ კალენდარულ წელზე მეტი ხნის ვადით და არ იყენებენ მათ ეკონომიკურ საქმიანობაში.

გადასახადი ძირი თანხის გადახდაზე

„ობლიგაციის“ მფლობელების მიერ „ობლიგაციების“ გამოსყიდვისას მიღებული ძირი თანხა არ ითვლება დასაბეგრ შემოსავლად და, შესაბამისად, არ ექვემდებარება დაბეგვრას საქართველოში, იმ პირობით, რომ გამოსასყიდი ფასი არ აღემატება „ობლიგაციის“ თავდაპირველი გამოშვების ფასს.

დამატებული ღირებულების გადასახადი

საქართველოს საგადასახადო კოდექსი „ობლიგაციების“ გაყიდვას განიხილავს იმგვარ ფინანსურ ოპერაციად, რომელიც გათავისუფლებულია დამატებული ღირებულების გადასახადისგან.

სხვა საკითხები

საქართველოს საგადასახადო კოდექსი საგადასახადო ორგანოს აძლევს უფლებას გადაამოწმოს მხარეების მიერ მითითებული ტრანზაქციის ფასი, შესაბამისი პროცედურული მოთხოვნების დაცვით.

23.9 არსებობის შემთხვევაში ემიტენტის ან მისი სავალო ფასიანი ქაღალდების საკრედიტო რეიტინგები

არც ემიტენტს და არც რომელიმე მის ფასიან ქაღალდს არ გააჩნია საკრედიტო რეიტინგი.

23.10 ობლიგაციაზე პროცენტის დარიცხვა და გადახდა

„ობლიგაციებს“ პროცენტი საორიენტაციოდ დაერიცხება 2024 წლის 18 აპრილიდან 2029 წლის 18 აპრილამდე (ბოლო თარიღის გამოკლებით), რომელიც გადახდილ უნდა იქნას ნახევარ წლიურად - თითოეული წლის 18 ოქტომბერს და 18 აპრილს. ზემოთხსენებული პროცენტის გადახდის თითოეული თარიღი შემდგომში მოიხსენება როგორც „პროცენტის გადახდის თარიღი“, ხოლო თარიღი, როდესაც „ემიტენტი“ განახორციელებს ობლიგაციების გამოსყიდვას, ამ პროსპექტის 23.6.4 პუნქტით გათვალისწინებული წესით, „გამოსყიდვის თარიღი“.

ყველა გადახდა განხორციელდება მითითებულ „პროცენტის გადახდის თარიღზე“ ან „გამოსყიდვის თარიღზე“, იმ „ინვესტორთა“ სასარგებლოდ, რომლებიც „პროცენტის გადახდის თარიღამდე“ ან „გამოსყიდვის თარიღამდე“ სამი (3) „სამუშაო დღით“ ადრე („სააღრიცხვო თარიღი“) არიან აღრიცხულები პირველი საფეხურის ანგარიშის მწარმოებელთან. გადახდა უნდა განხორციელდეს სამუშაო დღის დასრულებამდე, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა „პროცენტის გადახდის თარიღი“ ან „გამოსყიდვის თარიღი“ ემთხვევა არასამუშაო დღეს საქართველოში, რა დროსაც გადახდა განხორციელდება „პროცენტის გადახდის თარიღის“ ან „გამოსყიდვის თარიღის“ შემდგომ პირველივე „სამუშაო დღეს“. წინამდებარე „პირობების“ მიზნებისათვის, „გადახდისა და კალკულაციის აგენტის“ მიერ გადახდის განხორციელების დღე მიიჩნევა გადახდის დღედ და, შესაბამისად, „ემიტენტის“ ვალდებულება ჩაითვლება შესრულებულად, მიუხედავად იმისა, თუ როდის ჩაირიცხება თანხა „ობლიგაციების“ მფლობელის ანგარიშზე.

ამ ემისიის მიზნებისთვის, „ინვესტორს“ პირველი საფეხურის ანგარიშის მწარმოებლისთვის (რომელიც იმავდროულად „გადახდის და კალკულაციის აგენტი“) გადაცემული აქვს მისი ინტერესებისათვის შესაბამისი მოქმედებების განხორციელების უფლებამოსილება ემიტენტის „დემატერიალიზებული ფასიანი ქაღალდების აღრიცხვისა და ანგარიშის წარმოების წესით“ გათვალისწინებულ კორპორაციულ ქმედებებთან დაკავშირებით.

პროცენტის დაანგარიშება მოხდება შესაბამის „პროცენტის დარიცხვის პერიოდში“ არსებული ფაქტობრივი კალენდარული დღეების შესაბამისად, შემდეგი წესის საფუძველზე: 30/360 ISMA, ასევე ცნობილი როგორც „30/360 ევროპული ან ევროზონდების საბაზისო დღეების დათვლის კონვენცია (DCC)“ = მრიცხველი / 360

მრიცხველის ფორმულა:

1. თუ $D1=31$, მაშინ $D1=30$

2. თუ $D2=31$, მაშინ $D2=30$

3. თებერვლის ბოლო დღე ცალკე არ განისაზღვრება

4. მრიცხველი = $(D2-D1)+30*(M2-M1)+360*(Y2-Y1)$, სადაც „D“ ნიშნავს დღეს, „M“ - თვეს და „Y“ - წელს.

პროცენტის დარიცხვა მოხდება წინა „პროცენტის გადახდის თარიღიდან“ ან „ანგარიშსწორების თარიღიდან“ (წინამდებარე „პირობების“ მიზნებისათვის „ანგარიშსწორების დღე“ ნიშნავს თარიღს, როცა „ობლიგაციის“ თითოეული მფლობელი ახორციელებს შესაბამისი თანხების გადახდას „ობლიგაციების“ მიღების სანაცვლოდ) შემდგომი „პროცენტის გადახდის თარიღამდე“ (ამ თარიღების გამოკლებით). ყოველგვარი გაუგებრობის თავიდან აცილების მიზნით, თუ „პროცენტის გადახდის თარიღი“ გადაიწევეს შემდგომ „სამუშაო დღემდე“, პროცენტის დარიცხვა მოხდება ამ თარიღამდე (მისი გამოკლებით) და, შესაბამისად, ამ პერიოდში ფაქტობრივი დღეების რაოდენობა იქნება 180 დღეზე მეტი. რადგან შემდგომი პერიოდი გამოითვლება ბოლო (გადაწეული) „პროცენტის გადახდის თარიღიდან“ შემდგომი „პროცენტის გადახდის თარიღამდე“ (ამ თარიღის გამოკლებით), ამ პერიოდში ფაქტობრივი დღეების რაოდენობა იქნება 180 დღეზე ნაკლები, თუ შემდგომი „პროცენტის გადახდის თარიღი“ დაემთხვევა სამუშაო დღეს.

თუ „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით გადასახდელი პროცენტის თანხა, რომელიც გამოიანგარიშება წინამდებარე „პირობების“ შესაბამისად, არ იქნება 0.01 აშშ დოლარის ჯერადი, ამგვარი ციფრი დამრგვალდება უახლოეს 0.01 აშშ დოლარის ჯერად რიცხვამდე (0.005-0.009 აშშ დოლარის დამრგვალება მოხდება ზემოთ).

პროცენტის გადახდა

„პროცენტის დარიცხვის პერიოდი“ ნიშნავს 180-დღიან პერიოდს, რომელიც იწყება „პროცენტის გადახდის თარიღზე“ და სრულდება შემდგომი „პროცენტის გადახდის თარიღის“ წინა დღეს, პირველი პერიოდის გარდა, როცა „პროცენტის დარიცხვის პერიოდი“ იწყება „ანგარიშსწორების დღეს“ და სრულდება შემდგომი „პროცენტის გადახდის თარიღის“ წინა დღეს.

ა) გადასახდელ პროცენტზე და ძირზე მოთხოვნის დაფიქსირების დროის ლიმიტები.

- i) „ობლიგაციების“ ძირი თანხისა და პროცენტის გადახდა უნდა განხორციელდეს იმ „ინვესტორთა“ სასარგებლოდ, რომლებიც ამგვარი გადახდის თარიღამდე 3 „სამუშაო დღით“ ადრე, სამუშაო დღის დასასრულს (18:00 თბილისის დროით) („სააღრიცხვო თარიღი“) ფიქსირდებიან ხსენებული ფასიანი ქაღალდების მფლობელებად. გადახდები უნდა განხორციელდეს აშშ დოლარში (“USD”).
- ii) გადარიცხვის ნებისმიერი საკომისიო შესაძლებელია დაქვითულ იქნას გადასახდელი თანხიდან. თუ „ობლიგაციების მფლობელის“ ან „ანგარიშის მწარმოებლის“ წინა პარაგრაფში მითითებული ანგარიში არის სხვა ნებისმიერ ვალუტაში გარდა აშშ დოლარისა, მაშინ „ობლიგაციების მფლობელისათვის“ ან „ანგარიშის მწარმოებლისთვის“ გადახდის განხორციელება დასაშვებია ვალუტის კონვერტირების საფასურის გამოკლებით.
- iii) თუ გადახდის დღეს გადახდელი ნებისმიერი ძირი თანხა ან პროცენტი არის ამ თარიღისათვის ვადამოსულ თანხაზე ნაკლები, მაშინ „ემიტენტმა“ ყველა „ობლიგაციების მფლობელს“ პროპორციულად უნდა გადაუხადოს ის თანხები, რომლებიც ხელმისაწვდომია ამგვარი თარიღისათვის. აღნიშნული არ ზღუდავს „ობლიგაციების მფლობელების“ უფლებას სრულად მიიღონ ვადამოსული ძირი თანხა და პროცენტი წინამდებარე „პირობების“ შესაბამისად.

- iv) „ემიტენტის“ და/ან „ცენტრალური დეპოზიტარის“ მოთხოვნის საფუძველზე, შესაძლებელია აიკრძალოს ან შეიზღუდოს „ობლიგაციების“ გადაცემა იმ პერიოდის განმავლობაში, რომელიც იწყება „სააღრიცხვო თარიღზე“ და სრულდება იმ დღეს, როცა შესაბამისი გადახდა ხდება ვადამოსული.

ბ) აგენტების დანიშვნა:

„კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“ და „განთავსების აგენტი“ მოქმედებენ როგორც მხოლოდ „ემიტენტის“ აგენტები და, წინამდებარე „ემისიის პროსპექტისა“, შეთავაზების მიზნებისათვის და ამ ემისიის პროსპექტით გათვალისწინებული ვალდებულებების შესრულების პროცესში, არ იღებენ რაიმე ვალდებულებას რომელიმე „ობლიგაციების მფლობელის“ ან „ანგარიშის მწარმოებლის“ წინაშე და არ წამოადგენენ მათ აგენტებს ან მინდობილ პირებს. აღნიშნული არ ცვლის და აუქმებს რომელიმე აქ ჩამოთვლილი პირის ვალდებულებას, რაც გათვალისწინებულია ფასიანი ქაღალდების მარეგულირებელი საკანონმდებლო ჩარჩოთი.

„ემიტენტი“ იტოვებს უფლებას ნებისმიერ დროს, „ობლიგაციების მფლობელების“ თანხმობით, შეცვალოს ან გააუქმოს „კალკულაციისა და გადახდის აგენტის“ დანიშვნა და დანიშნოს დამატებითი ან სხვა „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“, იმ პირობით, რომ „ემიტენტს“ ნებისმიერ დროს უნდა ჰყავდეს „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“, დადასტურებული „ობლიგაციების მფლობელების“ მიერ.

გ) კალკულაცია და გადახდა:

„ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით გადასახდელი ნებისმიერი თანხა (მათ შორის, პროცენტი) უნდა დაანგარიშდეს და გადახდილ იქნას „კალკულაციისა და გადახდის აგენტის“ მიერ, წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ პირობებისა და საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად, ამასთან, „კალკულაციისა და გადახდის აგენტის“ მიერ დაანგარიშებული ვადამოსული თანხები, გარდა აშკარა შეცდომისა, არის სავალდებულო „ემიტენტისთვის“. „კალკულაციისა და გადახდის აგენტმა“ თანხები უნდა დაიანგარიშოს შესაბამისი გადახდის თარიღამდე სულ მცირე 10 (ათი) „სამუშაო დღით“ ადრე და შეატყობინოს „ემიტენტს“. შესაბამისი გადახდის თარიღამდე სულ მცირე 2 (ორი) „სამუშაო დღით“ ადრე, „ემიტენტმა“ შესაბამისი თანხები უნდა განათავსოს „კალკულაციისა და გადახდის აგენტთან“ გახსნილ საკუთარ საბანკო ანგარიშზე და მისცეს ამ უკანასკნელს მითითება აღნიშნული თანხების გადარიცხვის თაობაზე. თუ „ემიტენტის“ ანგარიშზე არის საკმარისი თანხა, „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“ ვალდებულია „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით ვადამოსული გადახდები განახორციელოს „ემიტენტის“ შესაბამისი მითითებების გარეშე. თუ შესაბამისი გადახდის თარიღამდე სულ მცირე 2 (ორი) „სამუშაო დღით“ ადრე „ემიტენტის“ ანგარიშზე არსებული თანხა საკმარისი არ არის, „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“ ვალდებულია შეატყობინოს „ემიტენტს“, ხოლო თუ გადახდის თარიღზე თანხა არ არის საკმარისი, შესაბამისი შეტყობინება გაუგზავნოს „ობლიგაციების მფლობელებსაც“ და „ცენტრალურ დეპოზიტარს“.

ზემოაღნიშნულის მიუხედავად და შესაბამისი პროცედურის გამორიცხვის გარეშე, „განთავსების აგენტის“ და „ემიტენტის“ ერთობლივი გადაწყვეტილების შემთხვევაში, შესაძლოა შეთავაზება განხორციელდეს საქართველოს ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემის მეშვეობით. ასეთ შემთხვევაში, „ობლიგაციების“ კალკულაციის და გადახდის პროცესზე გავრცელდება ცენტრალური დეპოზიტარის შესაბამისი წესები.

დ) საგადასახადო კანონმდებლობას დაქვემდებარებული გადახდები:

ყველა გადახდა, ნებისმიერ შემთხვევაში, ექვემდებარება საქართველოს საგადასახადო ან სხვა კანონმდებლობას, რეგულაციებს და დირექტივებს.

ე) გადახდის დაგვიანება / არასამუშაო დღეები:

„ობლიგაციების მფლობელებს“ არ ექნებათ უფლება მიიღონ რაიმე პროცენტი, პირგასამტეხლო ან სხვა თანხა „ობლიგაციასთან“ დაკავშირებული ვადამოსული თანხის დაგვიანებით მიღებისთვის, თუ გადახდის დღე არ ემთხვევა „სამუშაო დღეს“. ვადამოსული გადახდა უნდა განხორციელდეს მომდევნო „სამუშაო დღეს“.

24 საჯარო შეთავაზების პირობები

24.1 შეთავაზების პირობები, მოსალოდნელი გრაფიკი და შეთავაზებაში მონაწილეობისათვის საჭირო პროცედურები

24.1.1 პირობები, რომლებსაც უნდა აკმაყოფილებდეს შეთავაზება

შეთავაზება უნდა აკმაყოფილებდეს საქართველოს კანონმდებლობით და ამ ემისიის პროსპექტის გათვალისწინებულ პირობებს

24.1.2 ემისიის/ შეთავაზების ჯამური ოდენობის საორიენტაციო მაჩვენებელი

შეთავაზებული „ობლიგაციების“ ჯამური ოდენობა იქნება 10,000,000 (ათი მილიონი) აშშ დოლარი.

24.1.3 პერიოდი, რის განმავლობაშიც იქნება შესაძლებელი ემისიით განსაზღვრული ფასიანი ქაღალდების შექმნა, ასევე მასში მონაწილეობის მისაღებად საჭირო პროცესის აღწერა

შეთავაზების პერიოდი განსაზღვრულია ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ კანონმდებლობით განსაზღვრული პერიოდით, რომლის განმავლობაშიც შესაძლებელი იქნება ემისიით განსაზღვრული ფასიანი ქაღალდების შექმნა.

შეთავაზების პერიოდის დასრულების თარიღად განისაზღვრება ისეთი თარიღი, რომელზეც დადგება ერთ-ერთი შემდეგი ფაქტი: ა) ემისიის პროსპექტის მოქმედების ვადის გასვლა; ბ) საჯაროდ შეთავაზებული ფასიანი ქაღალდების სრულად განთავსება; გ) საჯარო შეთავაზების შეწყვეტა.

შეთავაზების პროცესი წარიმართება ქვემოთ განსაზღვრული პროცედურის შესაბამისად:

(ა) „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესი

„განთავსების აგენტი“ განახორციელებს „ობლიგაციების“ შეთავაზებას „ემიტენტის“ სახელით, „ემიტენტთან“ გაფორმებული ხელშეკრულების საფუძველზე. შეთავაზების დაწყებამდე, „ობლიგაციებისადმი“ ინტერესის უზრუნველყოფის მიზნით, „განთავსების აგენტს“ და/ან მის უფლებამოსილ შუამავალს/შუამავლებს უფლება აქვთ დამტკიცებული წინასწარი „ემისიის პროსპექტი“ გაუგზავნონ პოტენციურ „კვალიფიციურ ინვესტორებს“.

პოტენციურ ინვესტორებს შეუძლიათ მათი ინტერესი „ობლიგაციების“ შესყიდვისადმი გამოხატონ „განთავსების აგენტისთვის“ განაცხადის/შეტყობინების მიწოდების გზით. ამგვარი ინტერესის გამოხატვა შესაძლებელია ელექტრონული კომუნიკაციის ან „განთავსების აგენტის“ მიერ აღიარებული ნებისმიერი სხვა საშუალებით. „ობლიგაციების“ შესყიდვის თაობაზე განაცხად(ებ)ის მიღების საბოლოო თარიღი განისაზღვრება ემიტენტის და „განთავსების აგენტის“ შეთანხმებით, რომელიც არ უნდა იყოს შესაბამისი განაცხადის/შეტყობინების მიწოდებიდან 4 სამუშაო დღეზე ნაკლები. თუ ამგვარი საბოლოო თარიღი არ არის „სამუშაო დღე“, წინა „სამუშაო დღე“ ჩაითვლება განაცხად(ებ)ის მიღების საბოლოო თარიღად.

„ობლიგაციებზე“ დასარიცხი საპროცენტო განაკვეთი დადგინდება პოტენციური ინვესტორებისადმი „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესში. ამგვარი საბოლოო საპროცენტო განაკვეთი აისახება საბოლოო „ემისიის პროსპექტში“.

თუ პოტენციური ინვესტორებისადმი „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესში, ისინი გამოხატავენ ინტერესს შეიძინონ წინასწარი ან საბოლოო „პროსპექტი“ შეთავაზებულზე მეტი ოდენობის „ობლიგაციები“, ამგვარი მოთხოვნა დაკმაყოფილება ნაწილობრივ, ინვესტორების მიერ წარდგენილ განაცხადებში მითითებული რაოდენობების პროპორციულად ან სხვაგვარად, როგორც ამას გადაწყვეტს „ემიტენტი“ თავისი შეხედულებისამებრ. ამასთან, თუ პოტენციური ინვესტორის განაცხადი ნაწილობრივ დაკმაყოფილდა, ამგვარ პოტენციურ ინვესტორს უფლება აქვს უარი თქვას ან გააგრძელოს „ობლიგაციების“ შესყიდვის პროცესში მონაწილეობა. „განთავსების აგენტს“ ამგვარი გადაწყვეტილების თაობაზე უნდა ეცნობოს წერილობით, ელექტრონულად ან სხვა ფორმით დაუყოვნებლივ (არა უგვიანეს იმ „სამუშაო დღის“ 14:00 საათისა (თბილისის დროით), რომელიც მოსდევს იმ დღეს, როცა ინვესტორს ეცნობა მისი განაცხადის კორექტირების („ობლიგაციების“ რაოდენობასთან მიმართებით) თაობაზე. ამგვარი გადაწყვეტილების „განთავსების აგენტისათვის“ შეუტყობინებლობა უფლებას აძლევს „განთავსების აგენტს“, თავისი შეხედულებისამებრ, განიხილოს ინვესტორის თავდაპირველი განაცხადი (მოთხოვნილი „ობლიგაციების“ სრულ რაოდენობასთან მიმართებით) ან უარი თქვას განაცხადზე.

პოტენციური ინვესტორებისადმი „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესის დასრულების შემდეგ, „განთავსების აგენტი“ გააკეთებს განცხადებას შეთავაზების დასრულებასთან დაკავშირებით და შეატყობინებს იმ ინვესტორებს (ინდივიდუალურად ან ჯგუფურად), რომელთა განაცხადები (მათ შორის, „ობლიგაციების“ რაოდენობის მხრივ კორექტირებული განაცხადები) დაკმაყოფილდა. ამგვარი შეტყობინება უნდა შეიცავდეს მითითებას „ობლიგაციებზე“ დასარიცხ საპროცენტო განაკვეთზე და იმ „ობლიგაციების“ რაოდენობაზე, რომელთა მიმართაც პოტენციური ინვესტორების შესყიდვის მოთხოვნები დაკმაყოფილდა. შეთავაზების დასრულების შესახებ განცხადების გაკეთებისთანავე, პოტენციური ინვესტორების ის განაცხადები, რომლებიც დაკმაყოფილდა, იქნება გამოუხმობადი და სავალდებულო ძალის მქონე ამგვარი ინვესტორებისათვის („შემსყიდველი ინვესტორები“).

„შემსყიდველმა ინვესტორებმა“ „ობლიგაციების“ შესაბამისი რაოდენობის შესასყიდად საჭირო თანხები სრულად უნდა განათავსონ „გადახდის და კალკულაციის“ აგენტთან ან შესაბამის „ანგარიშის მწარმოებელთან“ გახსნილ ანგარიშებზე „გამოშვების თარიღამდე“ არა უგვიანეს 2 „სამუშაო დღისა“. „შემსყიდველმა ინვესტორებმა“ ამგვარი ანგარიშები უნდა გახსნან „გადახდის და კალკულაციის აგენტთან“ ან შესაბამის ანგარიშის მწარმოებელთან. „ემიტენტი“ შესყიდული „ობლიგაციების“ მიწოდებას განახორციელებს „გამოშვების დღეს“ იმავე ანგარიშზე.

იმ შემთხვევაში, თუკი პირველადი განთავსების პერიოდში ინვესტორი „ობლიგაციებს“ შეიძენს მათი გამოშვების თარიღის შემდეგ, იგი ვალდებული იქნება ობლიგაციის ნომინალურ ღირებულებასთან ერთად გადაიხადოს გამოშვების თარიღიდან მათი შეძენის თარიღისთვის დარიცხული კუპონიც („გადავადებული განთავსების ფასი“).

გამონაკლისის სახით, „ემიტენტი“ და/ან „განთავსების აგენტი“ ემიტენტის წინასწარი თანხმობის შემთხვევაში უფლებამოსილია პოტენციური ინვესტორებისთვის (მათ შორის და არა მხოლოდ, „შემსყიდველი ინვესტორებისთვის“) დაადგინოს გარკვეული შეღავათები ვადებთან ან პირობებთან დაკავშირებით.

„ობლიგაციების“ განთავსების შემდეგ, „ობლიგაციების მფლობელები“ უფლებამოსილნი არიან ფლობდნენ „ობლიგაციებს“ ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემაში პირდაპირ (თუ არიან ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემის მონაწილეები) ან სხვა „ანგარიშის მწარმოებელთან“ გახსნილ ანგარიშზე.

იმ შემთხვევაში, თუ „ობლიგაციები“ გადატანილი იქნება სხვა „ანგარიშის მწარმოებელთან“, „ობლიგაციების მფლობელებმა“ უნდა უზრუნველყონ, რომ შესაბამისი „ანგარიშის მწარმოებელი“ „გადახდის და კალკულაციის აგენტს“ მოთხოვნისთანავე უმოკლეს ვადებში მიაწვდის ინფორმაციას „ინვესტორების“ და მათი საგადასახადო სტატუსის შესახებ.

დაბოლოს, ზემოაღნიშნულის მიუხედავად და შესაბამისი პროცედურის გამორიცხვის გარეშე, „განთავსების აგენტის“ და „ემიტენტის“ ერთობლივი გადაწყვეტილების შემთხვევაში, შესაძლოა შეთავაზება განხორციელდეს საქართველოს ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემის მეშვეობით. ასეთ შემთხვევაში, „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესზე გავრცელდება ცენტრალური დეპოზიტარის შესაბამისი წესები.

(ბ) ცვლილებების განხორციელება შეთავაზების მიმდინარეობისას

თუ შეთავაზების პროცესში (დროის მონაკვეთი შეთავაზების დაწყებიდან „გამოშვების თარიღამდე“) „ემიტენტი“ გადაწყვეტს შეცვალოს მნიშვნელოვანი ინფორმაცია „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით (ცვლილებები დაექვემდებარება ეროვნული ბანკის მიერ თავიდან დამტკიცებას, რაც არ ნიშნავს, რომ აუცილებლად მოხდება მათი დამტკიცება), მაგალითად, ფასიანი ქაღალდების რაოდენობა, ფასი, საპროცენტო განაკვეთი, შეთავაზების პერიოდი და ა.შ., „ემიტენტმა“ ინვესტორებს უნდა განუსაზღვროს სულ მცირე 5 დღის ვადა მათი მოთხოვნის გაუქმებისათვის. ამ ვადის ამოწურვის შემდეგ, „ემიტენტს“ უფლება აქვს გააგრძელოს შეთავაზება შეცვლილი პირობებით.

თუ ინფორმაცია რომელიმე მნიშვნელოვან მოვლენასთან დაკავშირებით შეიცვლება, ინვესტორებს, რომლებმაც შეისყიდეს „ობლიგაციები“, უფლება აქვთ გააუქმონ ამგვარი ნასყიდობა და მოითხოვონ „ობლიგაციების“ დაუყოვნებლივ გამოსყიდვა მათი ძირი თანხისა და ნებისმიერი დარიცხული პროცენტის სანაცვლოდ. ინვესტორები („ობლიგაციების მფლობელები“), რომლებიც არ გააუქმებენ „ობლიგაციების“ შესყიდვას, დაექვემდებარებიან შეთავაზების შეცვლილ პირობებს.

თუ შეთავაზების პროცესში შეიცვლება რაიმე არაარსებითი ინფორმაცია, „ემიტენტმა“, შესაბამისი ცვლილების „ემისიის პროსპექტში“ შეტანამდე, უნდა შეატყობინოს „ინვესტორებს“ და მიაწოდოს მათ დოკუმენტი, რომელიც ასახავს ამგვარ შეცვლილ ინფორმაციას.

24.1.4 მითითება, რა დროს და რა გარემოებებში არის შესაძლებელი გაუქმდეს ან შეჩერდეს შეთავაზება და არის თუ არა შესაძლებელი შეთავაზების გაუქმება გაყიდვების დაწყების შემდეგაც

იმ შემთხვევაში, თუ „ობლიგაციების“ ან მათი ნაწილის გასხვისება ან განთავსება ვერ მოხდა პირველად ბაზარზე შესაბამისი მფლობელებზე, „ობლიგაციები“ ჯერ დაუბრუნდება „კომპანიას“ და შემდეგ კი გაუქმდება.

24.1.5 განმცხადებლების მიერ გადახდილი ზედმეტი თანხის დაბრუნების შესაძლებლობის აღწერა

იმ შემთხვევაში, თუ განმცხადებლის მიერ შეთავაზების ეტაპზე გადმორიცხული იქნება იმაზე მეტი თანხა, ვიდრე ეს მიემართება მისთვის გადაცემული ობლიგაციების რაოდენობას, იგი უფლებამოსილია მიმართოს „განთავსების აგენტს“ და ეს უკანასკნელი თანხის დაბრუნებას უზრუნველყოფს 10 (ათი) სამუშაო დღის ვადაში.

24.1.6 ფასიანი ქაღალდების საფასურის გადახდის, ფლობის გადაცემის და მიწოდების მეთოდებისა და ვადების აღწერა

„ობლიგაციების“ საფასური გადახდილი უნდა იქნას წინასწარ, შესაბამისი ობლიგაციების საკუთრებაში მიღების წინაპირობად.

24.1.7 იმ შემთხვევაში, თუ ინვესტორებს უფლება აქვთ გააუქმონ თავიანთი განაცხადი, იმ პერიოდის მითითება, რომლის განმავლობაშიც განაცხადი შეიძლება გაუქმებული იყოს ინვესტორის მიერ

ინვესტორებს არ აქვთ „განთავსების აგენტისთვის“ გაგზავნილი ოფიციალური განაცხადის ცალმხრივად გაუქმების უფლება.

24.1.8 შეთავაზების შედეგების გასაჯაროების საშუალებებისა და დროის მითითება

შეთავაზების შედეგები გასაჯაროვდება კანონმდებლობით დადგენილ ვადაში განთავსების ანგარიშის ეროვნულ ბანკში წარდგენიდან 1 (ერთ) კვირის ვადაში „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე გამოქვეყნების მეშვეობით.

24.2 განაწილებისა და წილების მიკუთვნების გეგმა

24.2.1 პოტენციური ინვესტორების სხვადასხვა კატეგორიები, რომელთათვისაც ხორციელდება ფასიანი ქაღალდების შეთავაზება

„ობლიგაციების“ შეთავაზება და პირველადი განთავსება, ასევე, მეორად ბაზარზე (როგორც საბირჟო, ასევე არა-საბირჟო გარიგებების ან სხვა გზით) ამ „ობლიგაციების“ გადაყიდვა, გასხვისება ან ნებისმიერი სხვა ფორმით გადაცემა დასაშვებია მხოლოდ „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ კანონისა და „პირის გათვითცნობიერებულ ინვესტორად აღიარების წესის დამტკიცების შესახებ“ საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2020 წლის 16 დეკემბრის N223/04 ბრძანების შესაბამისად განმარტებულ „გათვითცნობიერებულ (გამოცდილ) ინვესტორებზე“ და მხოლოდ ისეთი სუბიექტის მეშვეობით, რომელსაც საქართველოს კანონმდებლობის საფუძველზე აქვს ფასიანი ქაღალდების გარიგებებში შუამავლის ფუნქციის შესრულების უფლება.

24.2.2 ფასიანი ქაღალდის შეძენაზე/გამოწერაზე განაცხადის განმახორციელებელი პირებისთვის მათზე განაწილებულ რაოდენობასთან დაკავშირებით შეტყობინების გაგზავნის პროცესი, ამასთან იმის მითითება, შესაძლებელია თუ არა ამ ფასიანი ქაღალდებით ვაჭრობის დაწყება ასეთი შეტყობინების გაგზავნამდე

პოტენციური ინვესტორებისადმი „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესის დასრულების შემდეგ, „განთავსების აგენტი“ გააკეთებს განცხადებას შეთავაზების დასრულებასთან დაკავშირებით და შეატყობინებს იმ ინვესტორებს (ინდივიდუალურად ან ჯგუფურად), რომელთა განაცხადები (მათ შორის, „ობლიგაციების“ რაოდენობის მხრივ კორექტირებული განაცხადები) დაკმაყოფილდა. ამგვარი შეტყობინება უნდა შეიცავდეს მითითებას „ობლიგაციებზე“ დასარიცხ საპროცენტო განაკვეთზე და იმ „ობლიგაციების“ რაოდენობაზე, რომელთა მიმართაც პოტენციური ინვესტორების შესყიდვის მოთხოვნები დაკმაყოფილდა. შეთავაზების დასრულების შესახებ განცხადების გაკეთებისთანავე, პოტენციური ინვესტორების ის განაცხადები, რომლებიც დაკმაყოფილდა, იქნება გამოუხმობადი და სავალდებულო ძალის მქონე ამგვარი ინვესტორებისათვის.

ვაჭრობის დაწყება დაუშვებელია ამგვარი შეტყობინების მიღებამდე.

24.2.3 რამდენადაც ემიტენტისთვის ცნობილია, მითითება აპირებენ თუ არა ემიტენტის მენეჯმენტი, დირექტორთა ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები ან მნიშვნელოვანი წილის მქონე აქციონერები (პარტნიორები) მონაწილეობა მიიღონ შეთავაზებაში და შეიძინონ ფასიანი ქაღალდები, ან არსებობს თუ არა პირი, რომელსაც სურს გამოიწეროს შეთავაზების 5 პროცენტზე მეტი

არც „ემიტენტს“ და არც მასთან დაკავშირებულ პირს, რომელზეც „ემიტენტს“ აქვს მნიშვნელოვანი კონტროლი ან/და გავლენა არ აქვს უფლებამოსილება შეიძინოს „ობლიგაციები“ ან მათი ნაწილი ღია ბაზარზე. შესაბამისად, ემიტენტის მენეჯმენტი ან მმართველი პირები არ აპირებენ მონაწილეობა მიიღონ ემისიაში.

24.3 ფასის დადგენა

24.3.1 არსებობის შემთხვევაში, ფასიანი ქაღალდების შეთავაზების ფასის მითითება, ინვესტორზე დაკისრებული ნებისმიერი ხარჯის ან გადასახადის დაკონკრეტებით

თუ ფასი არ არის ცნობილი ან ფასიანი ქაღალდებისათვის არ არსებობს ლიკვიდური ბაზარი ამ ტიპის ფასიანი ქაღალდებისთვის, უნდა მოხდეს:

ა) თუ შესაძლებელია, მაქსიმალური და მინიმალური ფასის მითითება; ან

ბ) შეფასების მეთოდისა და კრიტერიუმების მითითება, რის მიხედვითაც მოხდება საბოლოო ფასის დადგენა. ასევე, განმარტება, თუ რატომ მოხდა აღნიშნული შეფასების მეთოდის შერჩევა; აქვე უნდა მიეთითოს მყიდველისთვის დაკისრებული ნებისმიერი ხარჯისა (მათ შორის ფასში შესული) და გადასახადის ოდენობა. ამასთან, პროსპექტში მითითებული უნდა იყოს, რომ ორივე შემთხვევაში ინვესტორს შეუძლია გააუქმოს შექმენაზე ან გამოწერაზე გაკეთებული განაცხადი საბოლოო ფასის გასაჯაროებიდან სულ მცირე 2 სამუშაო დღის განმავლობაში.

ობლიგაციების განთავსება მოხდება მხოლოდ ნომინალური ღირებულების 100%-ის ფასად. ობლიგაციების კუპონის დიაპაზონი საორიენტაციოდ იქნება 11.50% - 12.50%. „ემიტენტი“ არ განიხილავს ფასიანი ქაღალდების სხვაგვარ განფასებას. თუმცა, იმ შემთხვევაში, თუ საბოლოო ფასი განსხვავებული იქნება აღნიშნული გაცხადებული ფასისაგან, ინვესტორს შეუძლია გააუქმოს შექმენაზე ან გამოწერაზე გაკეთებული განაცხადი საბოლოო ფასის გასაჯაროებიდან სულ მცირე 2 სამუშაო დღის განმავლობაში.

24.3.2 შეთავაზების საბოლოო ფასის დადგენისა და ინვესტორებისთვის მიწოდების პროცესის აღწერა

შეთავაზება განხორციელდება ნომინალური ღირებულების 100%-ად და „ემიტენტი“ არ განიხილავს სხვაგვარ განფასებას.

24.3.3 იმ შემთხვევაში, თუ ემიტენტის აქციონერებს აქვთ უპირატესი შესყიდვის უფლება და ეს უფლება შეზღუდულია ან გაუქმებული, უნდა მიეთითოს ამგვარი შეზღუდვისა და გაუქმების მიზეზები

აქციონერებს არ აქვთ ობლიგაციების უპირატესი შესყიდვის უფლება.

24.4 განთავსება

24.4.1 შეთავაზებაში/განთავსებაში ჩართული იურიდიული კომპანიის ან/და ობლიგაციონერების წარმომადგენლის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია

შეთავაზებაში ჩართული იურიდიული ფირმა: შპს „იურიდიული ფირმა ბიელსი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 211389291)

მის: ქ. თბილისი, დიდუბის რაიონი, დავით აღმაშენებლის გამზირი, N 129ა, სართული 4.

24.4.2 კალკულაციის და გადახდის აგენტის დასახელება და მისამართი/საკონტაქტო ინფორმაცია

სს „პაშა ბანკი საქართველო“ (404433671)

მისამართი: ქ. თბილისი, ი. ჭავჭავაძის გამზირი #378

ელ. ფოსტა: info@pashabank.ge
ვებ გვერდი: <https://www.pashabank.ge/>

24.4.3 განთავსების აგენტის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია; ასევე, კონტრაქტის ძირითადი პირობები რაოდენობების, განთავსების საკომისიოს მითითებით. თუ არ ხდება სრული შეთავაზების ანდერაიტინგი, ხელშეკრულებით დაფარული ნაწილის მითითება

შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“
მის: ლისი ვერანდა, იასამნების ქ., N 5, ბ. 3, თბილისი, საქართველო
ტელ: (+995) 555 088 88 88
ელ. ფოსტა: info@alphacapitaladvisory.com

ხელშეკრულება შპს „ალფა კაპიტალ ედვაიზორი“ ავალდებულებს უზრუნველყოს ობლიგაციების ანდერაიტინგი მხოლოდ არაგარანტირებულ საფუძველზე. თითოეული განთავსების აგენტის მოვალეობაა მოამზადოს ობლიგაციების განთავსებისთვის საჭირო დოკუმენტაცია (მათ შორის ობლიგაციების პროსპექტი), შეასრულოს განთავსების აგენტის ფუნქცია და კომპანიას გაუწიოს ობლიგაციების გამოშვებასთან, რეალიზაციასთან და ანგარიშსწორებასთან დაკავშირებული კონსულტაციები.

24.4.4 მითითება, თუ როდის ჩაითვლება განთავსების ხელშეკრულება შესრულებულად.

ემისიის საბოლოო პროსპექტის საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დამტკიცებიდან 12 თვის შემდეგ ან ემისიის თანხის სრული განთავსების თარიღისთვის (რომელიც უფრო ადრეა), თუკი „კომპანიის“ და „განთავსების აგენტის“ შეთანხმებით არ მოხდა ვადის სხვაგვარად დადგენა.