

## შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება

„თეგეტა მოტორსი“

(საიდენტიფიკაციო ნომერი: 202177205)

ობლიგაციების საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტი

ძირითად პირობებზე საბოლოო შეთანხმება ადგენს შეთავაზების პირობებს, მისი რეგისტრირების თარიღისთვის არსებული ინფორმაციის საფუძველზე და წარმოადგენს ობლიგაციების შეთავაზების პირობებს.

აღნიშნული დოკუმენტი განსაზღვრავს 10,000,000 (ათი მილიონი) ევროს ჯამური ნომინალური ღირებულების ფიქსირებული საპროცენტო სარგებლის მქონე კუპონური ობლიგაციების შეთავაზების პირობებს. განაღდება (დაფარვის) ვადა: გამოშვებიდან 24 თვის შემდეგ. თითოეული ობლიგაციის ნომინალური ღირებულებაა 1,000 ევრო. ობლიგაციების გამოშვების თარიღია 2024 წლის 2 მაისი.

ფასიანი ქაღალდის დასახელება:	შპს „თეგეტა მოტორსი“ („ემიტენტი“, „კომპანია“) სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი, არასუბორდინირებული ობლიგაციები („ობლიგაციები“)
ემიტენტის დასახელება, სამართლებრივი ფორმა, საიდენტიფიკაციო ნომერი და საკონტაქტო ინფორმაცია:	შპს „თეგეტა მოტორსი“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 202177205) იურიდიული მისამართი: საქართველო, თბილისი, საბურთალოს რაიონი, დავით აღმაშენებლის ხეივანი, N 129 ელ.ფოსტა: <a href="mailto:ir@tegetamotors.ge">ir@tegetamotors.ge</a> ვებ-გვერდი: <a href="http://www.tegeta.ge">www.tegeta.ge</a> ტელ.: (+995 32) 224 44 44
განთავსების აგენტის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	შპს „თიბისი კაპიტალი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961) მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7 ელ.ფოსტა: <a href="mailto:info@tbccapital.ge">info@tbccapital.ge</a> ვებ-გვერდი: <a href="https://www.tbccapital.ge/ge">https://www.tbccapital.ge/ge</a> ტელ.: (+995 32) 227 27 33
პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანოს დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	საქართველოს ეროვნული ბანკი 0114 თბილისი, საქართველო, ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1 ელ.ფოსტა: <a href="mailto:info@nbg.gov.ge">info@nbg.gov.ge</a> ვებ-გვერდი: <a href="http://www.nbg.gov.ge">www.nbg.gov.ge</a> ტელ.: (+995 32) 240 64 06 ფაქსი: (+995 32) 240 65 77
პროსპექტის დამტკიცების თარიღი:	2024 წლის 8 აპრილი
ISIN	GE 2700604699
ფასიანი ქაღალდის სახელმწიფო რეგისტრაციის ნომერი	GE 2700604699 -1-09
პროსპექტის მოქმედების ვადა	კანონმდებლობის შესაბამისად, წინასწარი პროსპექტის დამტკიცებიდან 12 თვე

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

დამტკიცებულია საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ:



1 მაისი 2024 წელი

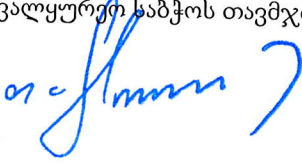
ხელმოწერილია შპს „თეგეტა მოტორსის“ სახელით:

ხელმძღვანელი:

სახელი: თემურ კოხობე

თანამდებობა: სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ხელმოწერა:

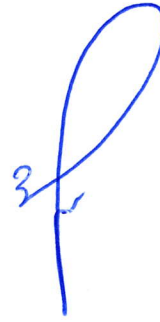


ხელმძღვანელი:

სახელი: ვახტანგ კაჭარავა

თანამდებობა: აღმასრულებელი დირექტორი

ხელმოწერა:



ხელმოწერილია შპს „თიბისი კაპიტალის“ სახელით:

ხელმძღვანელი:

სახელი: მერი ჩაჩანიძე

თანამდებობა: მმართველი დირექტორი

ხელმოწერა:



## ინფორმაცია ობლიგაციების შესახებ

ობლიგაციების ძირითადი მახასიათებლები:

ობლიგაციების საპროცენტო განაკვეთი (კუპონი)	ობლიგაციების საპროცენტო განაკვეთი განისაზღვრება მისი ნომინალური ღირებულებიდან, და შეადგენს წლიურად 6.75%-ს.
ობლიგაციების ამორტიზაციის პირობები	ობლიგაციების ძირითადი თანხის გადახდა სრულად მოხდება ობლიგაციების დაფარვის თარიღში.
სარგებლის (პროცენტის) დარიცხვა და გადახდა	ობლიგაციებს პროცენტის სახით დაერიცხება საპროცენტო სარგებელი ზემოთ მითითებული განაკვეთით ობლიგაციების გამოშვების თარიღიდან ობლიგაციების განაღდებას (დაფარვის) თარიღამდე (თუ არ განხორციელდა ობლიგაციების ვადამდელი დაფარვა ან შესყიდვა და გაუქმება „ობლიგაციების გამოშვების პირობების“ 2.6.4 პუნქტის შესაბამისად). პროცენტის დარიცხვა მოხდება წელიწადში 360 დღის საფუძველზე (30/360 ISMA). ობლიგაციებზე დარიცხული პროცენტი გადაიხდება წელიწადში ორჯერ, 2 მაისსა და 2 ნოემბერს. დარიცხული პროცენტის პირველი გადახდა მოხდება 2024 წლის 2 ნოემბერს.
ობლიგაციების ვალუტა	ობლიგაციები დენომინირებულია ევროში.
ობლიგაციებთან დაკავშირებული უფლებები და შეზღუდვები	ობლიგაციებთან დაკავშირებული რამე განსაკუთრებული უფლებები და შეზღუდვები პროსპექტით არ არის გათვალისწინებული.
ფასიანი ქაღალდების თავისუფალი მიმოქცევის ნებისმიერი შეზღუდვა	ფასიანი ქაღალდების მიმოქცევა შეზღუდული არ არის.
გამოსყიდვის ოფცია	„ემიტენტს“ გააჩნია გამოსყიდვის ოფცია (Call Option) – „ემიტენტს“ არ ექნება ობლიგაციების გამოსყიდვის უფლება ობლიგაციების გამოშვების თარიღიდან 1 (ერთი) წლის მანძილზე. შესაბამისი საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტის შეტანიდან 1 (ერთი) წლის (2025 წლის 2 მაისს) შემდეგ, ნებისმიერ დროს „ემიტენტს“ უფლება ექნება გამოსყიდოს ობლიგაციები გამოსყიდვის ფასად, რომელიც შეადგენს ნომინალური ღირებულების 100.5%-ს დამატებული ვადაზე ადრე გამოსყიდვის თარიღზე დარიცხული და გადაუხდელი პროცენტი (ასეთის არსებობის შემთხვევაში). გამოსყიდვის შემთხვევაში, ობლიგაციების გამოსყიდვა მოხდება სრულად ან ნაწილობრივ.
ემიტენტის / ობლიგაციების საკრედიტო რეიტინგი	„ემიტენტს“ მინიჭებული აქვს შემდეგი რეიტინგი: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Scope Ratings: BB-/ სტაბილური საკრედიტო პერსპექტივით</li> </ul>
ობლიგაციების დაფარვის თარიღი	ობლიგაციების დაფარვა, ანუ მისი ძირითადი თანხის და დარიცხული და გადაუხდელი სარგებლის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) გადახდა მოხდება 2026 წლის 2 მაისი.
ცენტრალური დეპოზიტარის საკონტაქტო ინფორმაცია	სს „საქართველოს ფასიანი ქაღალდების ცენტრალური დეპოზიტარი“ (ს/ნ 204935400) ტელეფონი: (+995 32) 2 50 02 11 მისამართი: თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზირის 71. მე-10 ბლოკი

სავაჭროდ დაშვება	<p>„ემიტენტს“ გამიზნული აქვს ობლიგაციების განთავსების შემდგომ განაცხადით მიმართოს „საქართველოს საფონდო ბირჟას“ ობლიგაციების სავაჭრო სისტემაში და საფონდო ბირჟის ლისტინგში დაშვების თაობაზე.</p> <p>მენეჯმენტის შეფასებით, ბირჟის ლისტინგში დაშვებისთვის „კომპანია“ აკმაყოფილებს ყველა პირობას (საკუთარი კაპიტალის მოცულობა გამოშვებული ფასიანი ქაღალდების რაოდენობა და ა.შ). საფონდო ბირჟის წესებთან შესაბამისობის ნაწილს შეაფასებს საფონდო ბირჟა. ლისტინგის პირობები შეგიძლიათ იხილოთ ბმულზე:</p> <p><a href="https://tse.ge/upload/%E1%83%97%E1%83%A1%E1%83%91_%E1%83%A1_%E1%83%9A%E1%83%98%E1%83%A1%E1%83%A2%E1%83%98%E1%83%9C%E1%83%92%E1%83%98%E1%83%A1_%E1%83%93%E1%83%94%E1%83%91%E1%83%A3%E1%83%9A%E1%83%94%E1%83%91%E1%83%90_06.05.2022_6a0887b1.pdf">https://tse.ge/upload/%E1%83%97%E1%83%A1%E1%83%91_%E1%83%A1_%E1%83%9A%E1%83%98%E1%83%A1%E1%83%A2%E1%83%98%E1%83%9C%E1%83%92%E1%83%98%E1%83%A1_%E1%83%93%E1%83%94%E1%83%91%E1%83%A3%E1%83%9A%E1%83%94%E1%83%91%E1%83%90_06.05.2022_6a0887b1.pdf</a>GSE   Listing Rules</p>
ობლიგაციების კლასი და სტატუსი	<p>ობლიგაციები წარმოადგენს „კომპანიის“ სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილ, არასუბორდინირებულ ვალდებულებას. ყველა ობლიგაციას აქვს თანაბარი, იდენტური სამართლებრივი სტატუსი, ერთმანეთთან რაიმე უპირატესობის გარეშე.</p>
დივიდენდების პოლიტიკა	<p>გთხოვთ, გაეცნოთ „კომპანიის“ დივიდენდის გაცემის პოლიტიკას, რომელიც აღწერილია პროსპექტის ქვეთავში „დივიდენდების პოლიტიკა“.</p>

**ინფორმაცია შეთავაზების შესახებ:**

შეთავაზება	10,000,000 (ათი მილიონი) ევროს ჯამური ნომინალური ღირებულების სასესხო ფასიანი ქაღალდები (ობლიგაციები), დაფარვის ვადით 2 მაისი, 2026 წელი.
ობლიგაციების განთავსების მინიმალური მოცულობა	1 ობლიგაცია
ინსტრუმენტი	კუპონური ობლიგაცია (ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის მქონე სასესხო ფასიანი ქაღალდი).
ობლიგაციის ნომინალური ღირებულება	1,000 (ათასი) ევრო.
ობლიგაციების რაოდენობა	10,000 (ათი ათასი) ცალი.
მთლიანი ემისიის ნომინალური ღირებულება	10,000,000 (ათი მილიონი) ევრო.
გამოშვების ფასი	ობლიგაციის ნომინალური ღირებულების 100%.
ემისიის დამტკიცების შესახებ სამეთვალყურეო საბჭოს სხდომის ოქმი, აქციონერისა და დირექტორატის გადაწყვეტილებები	ობლიგაციების ემისია ავტორიზებულ იქნა 2024 წლის 15 მარტს აქციონერთა კრებისა და სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილებით.
ობლიგაციის გამოშვების თარიღი	ობლიგაციები გამოშვებული იქნება 2024 წლის 2 მაისს.
ობლიგაციების გადავადებული განთავსების თარიღი	ნებისმიერი თარიღი ობლიგაციების გამოშვების თარიღიდან შეთავაზების დასრულების თარიღამდე, როდესაც ხდება ობლიგაციის განთავსება გადავადებული განთავსების ფასით.
ობლიგაციების გადავადებული განთავსების ფასი	ობლიგაციების ნომინალურ ღირებულებას დამატებული ობლიგაციების გამოშვების თარიღიდან ობლიგაციების გადავადებულ განთავსების თარიღამდე დარიცხული სარგებელი.
შეთავაზების პერიოდის თარიღი	დროის მონაკვეთი საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტის დამტკიცებიდან შეთავაზების დასრულებამდე, რომლის განმავლობაშიც შესაძლებელი იქნება ფასიანი ქაღალდების შექმნა.
შეთავაზების დასრულების თარიღი	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.
ობლიგაციების დაფარვის თარიღი	ობლიგაციების დაფარვა, ანუ მისი ძირითადი თანხისა და დარიცხული და გადაუხდელი სარგებლის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) გადახდა მოხდება 2026 წლის 2 მაისს.
ობლიგაციების ვალუტა	ობლიგაციები დენომინირებულია ევროში.

ფასიანი ქაღალდების რიგითობა  
კაპიტალის სტრუქტურაში  
გადახდისუუნარობის/გაკოტრების  
შემთხვევაში

„ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს (*pari passu*) და „კომპანიის“ ყველა სხვა თავდებობით უზრუნველყოფილ და არასუბორდინირებულ ვალდებულებას. თუმცა, მოქმედი კანონმდებლობის შესაბამისად, „ემიტენტის“ გადახდისუუნარობის/გაკოტრების შემთხვევაში, ობლიგაციონერები ჩაითვლებიან არაუზრუნველყოფილ კრედიტორებად და დაკმაყოფილებიან გადახდისუუნარობის მასიდან, როგორც არაუზრუნველყოფილი კრედიტორები. „რეაბილიტაციისა და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ“ კანონით გათვალისწინებული რიგითობა შემდეგია:

ა) გაკოტრების რეჟიმის ხარჯები (რომელიც თავის მხრივ მოიცავს საქართველოს სამოქალაქო საპროცესო კოდექსის V თავით გათვალისწინებული პროცესის ხარჯებს; გაკოტრების მმართველის ანაზღაურებას; და საქმის წარმოებასთან დაკავშირებული ხარჯს, მათ შორის, გაკოტრების საქმის წარმოების პროცესში წარმოშობილი შრომითი ურთიერთობიდან გამომდინარე ხარჯს, ქონების მართვის ხარჯს, აგრეთვე მმართველის გადაწყვეტილებით შესყიდული სხვადასხვა პროფესიული მომსახურების ხარჯს);

ბ) სასამართლოს მიერ გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობისა და გაკოტრების რეჟიმის გახსნის თაობაზე განჩინების გამოტანის შემდეგ მოვალის მიმართ წარმოშობილი დავალიანება, მათ შორის, გაკოტრების საქმის წარმოების დაწყების შემდეგ წარმოშობილი საგადასახადო ვალდებულებები;

გ) პრეფერენციული მოთხოვნები;

დ) პრეფერენციული საგადასახადო მოთხოვნები;

ე) არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნები, მათ შორის, გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობამდე წარმოშობილი საგადასახადების თანხა, რომლებსაც „რეაბილიტაციის და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ“ კანონის 104(1) პუნქტის სხვა ქვეპუნქტები არ მოიცავს - ამ (არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნების) კატეგორიას მიეკუთვნება ობლიგაციონერთა მოთხოვნები.

დამატებითი ინფორმაცია იხილეთ ვრცლად „პროსპექტის“ ქვეთავებში „შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდებისათვის დამახასიათებელი რისკები“ და „ინფორმაცია ფასიანი ქაღალდების კაპიტალის სტრუქტურაში ცვლილებებისა და გადახდისუუნარობის/გაკოტრების შემთხვევის შესახებ“ „რეაბილიტაციისა და კრედიტორთა

	კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ“ საქართველოს კანონის 104-ე და 105-ე მუხლები.
კალკულაციის და გადახდის აგენტი	შპს „თიბისი კაპიტალი“, ს/ნ: 204929961
დეფოლტი	გაცემული „ობლიგაციების“ სრული ძირი თანხის სულ მცირე 25%-ის მფლობელ(ებ)ის უფლებას მოიწვიონ „ობლიგაციების მფლობელების“ კრება და დააყენონ „დეფოლტის შემთხვევის“ გამოცხადების და „ემიტენტის“ წინააღმდეგ სააღსრულებო პროცედურის დაწყების საკითხი.
შეთავაზების მიზეზები და მოზიდული სახსრების გამოყენება	ობლიგაციების გამოშვებიდან მიღებული წმინდა სახსრები სრულად მოხმარდება არსებული ვალდებულებების რეფინანსირებას. დეტალური ინფორმაციისთვის იხილეთ სექცია „შეთავაზების მიზეზები და მოზიდული სახსრების გამოყენება“.
წმინდა სახსრები	გამოშვებული ობლიგაციების სრულად განთავსების შემთხვევაში, ობლიგაციებიდან მიღებული წმინდა სახსრები (მართვის, განთავსების საკომისიოების და ლისტინგის ხარჯების გამოკლების შემდეგ, თუმცა სხვა ხარჯების გამოკლებამდე) არ იქნება გამოშვებული ობლიგაციების მთლიანი ნომინალური ღირებულების 98%-ზე ნაკლები.
რეალიზაციის და გასხვისების შეზღუდვები	ობლიგაციების შეთავაზება მოხდება მხოლოდ საქართველოს იურისდიქციის ფარგლებში, საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებული წესით
მარეგულირებელი კანონმდებლობა	საქართველოს კანონმდებლობა
იურისდიქცია	„პროსპექტიდან“ გამომდინარე და მასთან დაკავშირებული ნებისმიერი დავა გადაწყდება საქართველოს საერთო სასამართლოებისათვის მიმართვის გზით, წინამდებარე „პროსპექტით“ განსაზღვრული წესით.
ობლიგაციების განთავსების ხელშეკრულების ძირითადი პირობები	ხელშეკრულება ავალდებულებს განთავსების აგენტს უზრუნველყოს ობლიგაციების განთავსება მხოლოდ არაგარანტირებულ საფუძველზე. განთავსების აგენტის მოვალეობაა დაეხმაროს „ემიტენტს“ ობლიგაციების განთავსებისთვის საჭირო დოკუმენტების მომზადებაში (მათ შორის ობლიგაციების ემისიის პროსპექტი), შეასრულოს განთავსების აგენტის ფუნქცია და „კომპანიას“ გაუწიოს ობლიგაციების გამოშვებასთან, რეალიზაციასთან და ანგარიშსწორებასთან დაკავშირებული კონსულტაციები.
განთავსების საკომისიო	განთავსებასა და შეთავაზებასთან დაკავშირებული სხვა საკომისიოები არ აღემატება განთავსებული ობლიგაციების 2%-ს. საკომისიოს სრულად ფარავს „ემიტენტი“ და ინვესტორებზე არ იქნება დაკისრებული არანაირი ხარჯი.

## ინვესტორებზე დაწესებული შესაძლო გადასახადები

ობლიგაციების განთავსებასთან დაკავშირებული ხარჯების ანაზღაურება ხდება „ემიტენტის“ მიერ სრულად და შეთავაზების ფარგლებში ინვესტორს არ დაეკისრება რაიმე სახის დამატებითი დანახარჯი.

## შეთავაზებასთან დაკავშირებული ინტერესთა კონფლიქტი

ობლიგაციების განთავსების აგენტი (შპს „თიბისი კაპიტალი“), რომელიც აგრეთვე არის კალკულაციისა და გადახდის აგენტი. შესაბამისად, მის ინტერესებშია ფასიანი ქაღალდების განთავსების სანაცვლოდ „კომპანიასთან“ შეთანხმებული საზღაურის მიღება. ამავდროულად, არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „თიბისი ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან (განთავსების აგენტი სს „თიბისი ბანკის“ პირდაპირი შვილობილი კომპანიაა). ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთი მხრივ, განთავსების აგენტთან და „ემიტენტს“, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის. თუმცა, „ემიტენტს“ მიაჩნია, რომ შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტი მინიმუმამდეა დაყვანილი შემდეგი გარემოებების გათვალისწინებით:

(ა) მიუხედავად იმისა, რომ შპს „თიბისი კაპიტალს“ და სს „თიბისი ბანკის“ კორპორაციული დაკრედიტების მიმართულებას საერთო მენეჯმენტი მართავს, სს „თიბისი ბანკს“ არ აქვს განთავსების აგენტის ყოველდღიურ საქმიანობაში ჩარევის ბერკეტები და ინტერესთა კონფლიქტი განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის მხოლოდ თეორიულია;

(ბ) განთავსების აგენტი აცხადებს და ადასტურებს, რომ სს „თიბისი ბანკს“ მოექცევა როგორც ერთ-ერთ ინვესტორს, თანასწორობის და თანაბარუფლებიანობის საწყისებზე;

(გ) მიუხედავად იმისა, რომ პირველ ეტაპზე განთავსების აგენტი წარმოადგენს ანგარიშის მწარმოებელს, „ობლიგაციონერებს“ უფლება აქვთ შეწყვიტონ შესაბამისი ურთიერთობა განთავსების აგენტთან და „ობლიგაციებს“ ფლობდნენ სხვა ანგარიშის მწარმოებლის ან პირდაპირ ცენტრალური დეპოზიტარის მეშვეობით, თუ იქნებიან სისტემის მონაწილე;

(დ) „ემიტენტს“ და შპს „თიბისი კაპიტალს“ შორის არსებული/გასაფორმებელი ხელშეკრულება კალკულაციისა და გადახდის აგენტის მომსახურების შესახებ, ითვალისწინებს კალკულაციისა და გადახდის აგენტის შეცვლის შესაძლებლობას.

„ემიტენტს“ არ აქვს ინფორმაცია შეთავაზებასთან დაკავშირებული სხვა არსებული ან პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის შესახებ.



## შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება „თეგეტა მოტორსი“

(საიდენტიფიკაციო ნომერი: 202177205)

### არასუბორდინირებული, სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი ობლიგაციების ემისიის პროსპექტი

30,000,000 (ოცდაათი მილიონი) ევრომდე ჯამური ნომინალური ღირებულების პირდაპირი, არასუბორდინირებული და სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი ფიქსირებული საპროცენტო სარგებლის მქონე კუპონური ობლიგაციები (შემდგომში „ობლიგაციები“), გამოშვებული ერთი ან რამდენიმე ემისიით. თითოეული ემისიისთვის თითო ობლიგაციის ნომინალური ღირებულება იქნება 1,000 (ათასი) ერთეული შესაბამის ვალუტაში. შესაბამისი ემისიის ვალუტა დაზუსტდება მისი „შეთავაზების პირობების დოკუმენტით“ და შესაძლოა იყოს ერთ ერთი შემდეგთაგანი: ევრო, აშშ დოლარი ან ლარი. თითოეული ემისიისთვის ფასი შეადგენს ნომინალური ღირებულების 100%-ს (ას პროცენტს). „ობლიგაციების“ გამოშვების დეტალური პირობები, როგორცაა შესაბამისი ემისიის ჯამური მოცულობა, დენომინაცია, პროცენტის გადახდის სიხშირე, გამოშვების ზუსტი თარიღი, ვადიანობა და წლიური განაკვეთი განისაზღვრება წინამდებარე პროსპექტითა და შესაბამისი ემისიის „საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტებით“. ობლიგაციების გადახდის სიხშირე განისაზღვრება როგორც ერთ-ერთი მოცემულთაგან: ა) ყოველთვიური; ბ) კვარტალური; გ) ნახევარწლიური; ობლიგაციების ვადიანობა შესაძლოა განისაზღვროს, როგორც ერთ-ერთი მოცემულთაგან: 1) 1 წლიანი; 2) 2 წლიანი; 3) 3 წლიანი; 4) 4 წლიანი; 5) 5 წლიანი; ობლიგაციების საბოლოო საპროცენტო განაკვეთი დადგინდება სარგებლის საბოლოო განაკვეთის ფორმირების (Bookbuilding-ის) პროცესში.

შპს „თეგეტა მოტორსი“ (შემდგომში „კომპანია“, „თეგეტა“ ან „ემიტენტი“) პასუხისმგებელია წინამდებარე პროსპექტში წარმოდგენილ ინფორმაციაზე. „კომპანიის“ ხელთ არსებული ინფორმაციით (რომლის სიზუსტის დასადასტურებლადაც კომპანიამ მიმართა ყველა გონივრულად შესაძლო ძალისხმევას), წინამდებარე პროსპექტში მოყვანილი მონაცემები ეფუძნება ფაქტებს და არ არის გამოტოვებული იმგვარი ინფორმაცია, რომელსაც შეეძლო მნიშვნელოვანი გავლენა მოეხდინა ინფორმაციის უტყუარობასა და სისრულეზე. ამასთან, წინამდებარე პროსპექტში შესულია „კომპანიისთვის“ ცნობილი ყველა არსებითი ფაქტი და ადგილი არ ჰქონია ისეთი ინფორმაციის გამოტოვებას, რომელიც გავლენას მოახდენდა პროსპექტის შინაარსზე.

საქართველოს ეროვნული ბანკის („სებ“) მიერ პროსპექტის დამტკიცება შეეხება პროსპექტის ფორმას და იგი არ შეიძლება განხილულ იქნეს როგორც დასკვნა მისი შინაარსის სისწორის ან/და აქ აღწერილი ინვესტიციების ღირებულების შესახებ.

დოკუმენტის მოწმადებაზე პასუხისმგებელი პირი:

შპს „თევგეტა მოტორსი“ (ს/ნ: 202177205)

პასუხისმგებელი პირის განცხადება

პასუხისმგებელი პირები აცხადებენ, რომ: „უძიხის პროსპექტით წარმოდგენილ ინფორმაციაში მუხლია შათივის ცნობილი ვეგლა არსებითი ფაქტი და ადგილი არ ქქინია ისეთი ინფორმაციის გამოტოვებას, რაც გავლენას მოახდენდა პროსპექტის შინაარსზე“.

ხელმოწერილია შპს „თევგეტა მოტორსის“ სახელით:

ხელმოწერი:

სახელი: თემურ კოხიძე



თანამდებობა: სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ხელმოწერა:

თარიღი: 29/03/2024

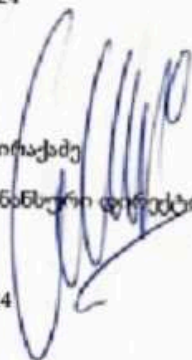
ხელმოწერი:

სახელი: რევაზ ზირაქაძე

თანამდებობა: ფინანსური დირექტორი

ხელმოწერა:

თარიღი: 29/03/2024



ხელმოწერილია შპს „თიბიბი კაპიტალის“ სახელით:

ხელმოწერი:

სახელი: მერი ჩაჩანიძე

თანამდებობა: მმართველი დირექტორი

ხელმოწერა:

თარიღი: 29/03/2024



## მნიშვნელოვანი ინფორმაცია ინვესტორთათვის:

ამ დოკუმენტის კითხვის გაგრძელებამდე, პოტენციური ინვესტორი ჯერ უნდა გაეცნოს წინამდებარე დათქმას. დათქმა ეხება თანდართულ პროსპექტს (შემდგომში „პროსპექტი“) და, შესაბამისად, პოტენციური ინვესტორი, უპირველეს ყოვლისა, გულდასმით უნდა გაეცნოს მას. პროსპექტის გაცნობით და მისი გამოყენებით (მათ შორის, ინვესტირების მიზნით), ინვესტორი თანხმობას აცხადებს, რომ დაექვემდებარება და შეასრულებს ქვემოთ მოცემულ პირობებს (დროდადრო მათში შეტანილი შესწორებებისა და ცვლილებების ჩათვლით).

### **პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანო:**

საქართველოს ეროვნული ბანკი - მის. N1 ზვიად გამსახურდიას სანაპირო, თბილისი 0114, საქართველო. ტელ: 2 406 406. ელ-ფოსტა: [info@nbg.gov.ge](mailto:info@nbg.gov.ge) ვებ-გვერდი: <https://nbg.gov.ge/>

### **პასუხისმგებლობის შეზღუდვა:**

ამასთანავე, გარდა იმ შემთხვევებისა, რაც შესაძლოა ცალსახად იქნას გათვალისწინებული შესაბამისი კანონმდებლობით, არც ერთი პირი, გარდა „ემიტენტისა“, მათ შორის, „ემიტენტის“ წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილი პირი, ფინანსური დირექტორი, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი, სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე, არც განთავსების აგენტი, კალკულაციისა და გადახდის აგენტი, ცენტრალური დეპოზიტარი (შემდგომში - „ცენტრალური დეპოზიტარი“ ან „დეპოზიტარი“), „კომპანიის“ სხვა მრჩველები ან მათთან დაკავშირებული რომელიმე პირი, ან მათი რომელიმე დირექტორი, მრჩვეელი ან აგენტი არ არიან პასუხისმგებელი წინამდებარე პროსპექტის შინაარსზე, მასში წარმოდგენილი ინფორმაციის უტყუარობაზე ან სისრულეზე, ან მათ მიერ ან მათი სახელით „კომპანიასთან“ დაკავშირებით გაკეთებულ რომელიმე განცხადებაზე, ან წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული ფასიანი ქაღალდების გამოშვებასა და შეთავაზებაზე. შესაბამისად, განთავსების აგენტი და „კომპანიის“ მრჩველები ან მათ წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილი პირები არ იღებენ არანაირ კანონისმიერ თუ სხვაგვარ პასუხისმგებლობას წინამდებარე პროსპექტთან ან მათ რაიმე სხვა განცხადებასთან დაკავშირებით.

მოცემული შეთავაზების მიზნებისთვის, განთავსების და კალკულაციისა და გადახდის აგენტი მოქმედებს ექსკლუზიურად „ემიტენტისთვის“, ის არ წარმოადგენს არცერთ სხვა პირს მოცემულ შეთავაზებასთან დაკავშირებით და არ მიიჩნევს არცერთ სხვა პირს (მიუხედავად იმისა, ამგვარ პირს მიღებული აქვს თუ არა წინამდებარე პროსპექტი) თავის კლიენტად მოცემულ შეთავაზებასთან დაკავშირებით. შესაბამისად, განთავსებისა და კალკულაციისა და გადახდის აგენტი არ არის ვალდებული გაუწიოს ვინმეს, გარდა „კომპანიისა“, მომსახურება ან მისცეს რჩევა შეთავაზებასთან ან წინამდებარე დოკუმენტში მითითებულ რაიმე ოპერაციასთან ან გარიგებასთან დაკავშირებით.

წინამდებარე პროსპექტი არ წარმოადგენს და ვერ იქნება გამოყენებული შეთავაზების მიზნით (ა) რომელიმე ისეთ იურისდიქციაში, სადაც ამგვარი ქმედება ნებადართული არ არის, ან (ბ) რომელიმე ისეთი პირისადმი, რომლისთვისაც ამგვარი შეთავაზება უკანონოა. არც ერთ იურისდიქციაში (საქართველოს გარდა) არ ხორციელდება არანაირი ქმედება წინამდებარე „პროსპექტში“ განსაზღვრული „ობლიგაციების“ შეთავაზებისთვის ნებართვის მისაღებად, ან პროსპექტის (ან „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული სხვა შეთავაზების მასალების) გასავრცელებლად.

**ინვესტორის დადასტურება:** „პროსპექტი“ ინვესტორს მიეწოდება მისივე თხოვნის საფუძველზე, იმ პირობით, რომ იგი უდასტურებს (i) განთავსების აგენტს - შპს „თიბისი კაპიტალს“: (ს/ნ 204929961), მის: საქართველო, თბილისი 0102, მარჯანიშვილის N7, ტელ: (+995 32) 277-27-33; ელ-ფოსტა: [info@tbccapital.ge](mailto:info@tbccapital.ge) (შემდგომში „განთავსების აგენტი“) და (ii) „ემიტენტს“ - შპს „თეგეტა მოტორს“, რომ ინვესტორი (ა) იმყოფება ამერიკის შეერთებული შტატების ფარგლებს გარეთ და არ არის ამერიკის მოქალაქე (აშშ-ს 1933 წლის ფასიანი ქაღალდების შესახებ აქტის „S“ რეგულაციით განსაზღვრული

მნიშვნელობით) და (ბ) იმყოფება გაერთიანებული სამეფოს და ევროპის ეკონომიკური სივრცის გარეთ, და (გ) არის პირი, რომლისთვისაც წინამდებარე პროსპექტი შეიძლება კანონიერად იქნეს მოწოდებული იმ იურისდიქციის კანონების შესაბამისად, სადაც იგი იმყოფება.

იმ შემთხვევაში, თუ წინამდებარე პროსპექტი ინვესტორს მიეწოდა ელექტრონული ფორმით, „კომპანია“, განთავსების აგენტი ან/და რომელიმე მათთან აფილირებული პირი არ იქნება რაიმე სახით ვალდებული ან პასუხისმგებელი (i) ელექტრონული და ნაბეჭდი ფორმატით გავრცელებული პროსპექტის ვარიანტებს შორის არსებულ რაიმე სხვაობაზე ან/და კომპიუტერული პროგრამის ვირუსებისაგან ან (ii) სხვა დამაზიანებელი ელემენტებისაგან დაცვაზე, რაც შესაძლოა გამოწვეულ იქნას ელექტრონული ფორმატით დოკუმენტების მიწოდებით განპირობებული ცვლილებით მათი გადაგზავნის პროცესში. პროსპექტზე წვდომის განხორციელებით, ინვესტორი თანხმობას აცხადებს მის ელექტრონული ფორმით მიღებაზე.

ყოველგვარი ეჭვის გამოსარიცხად, უპირატესობა ენიჭება „საქართველოს ეროვნული ბანკის“ ვებ-გვერდზე გამოქვეყნებულ/გასაჯაროებულ პროსპექტს.

პროსპექტის წარდგენიდან მის დამტკიცებამდე „კომპანიის“ ოპერაციებში არსებითი (მატერიალური) ცვლილება არ მომხდარა, ხოლო თუკი რამე მსგავსი ცვლილება მოხდება დამტკიცებიდან შეთავაზებამდე, პროსპექტში შესაბამისად განახლდება.

ნაბეჭდი სახით პროსპექტი ხელმისაწვდომია განთავსების აგენტისადმი მიმართვის საფუძველზე.

**შეზღუდვა:** თუ პირმა წინამდებარე დოკუმენტზე წვდომა მოიპოვა ზემოაღნიშნული დათქმებისა და შეზღუდვების მიუხედავად და გაუთვალისწინებლად, იგი არ არის უფლებამოსილი შეიძინოს წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული რომელიმე ფასიანი ქაღალდი.

დამტკიცებულია საქართველოს  
ეროვნული ბანკის მიერ

დამტკიცების თარიღი

✓ 

8 აპრილი 2024წ.

# სარჩევი

პროსპექტის ზოგადი მიმოხილვა .....	7
შესავალი.....	7
ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ .....	11
ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები.....	19
კომენტარი.....	21
ძირითადი ფინანსური კოეფიციენტები.....	22
მოკლე ინფორმაცია ემიტენტის ბიზნესისა და შეთავაზებული ფასიანი ქაღალდებისათვის დამახასიათებელი მატერიალური რისკ ფაქტორების შესახებ.....	27
რისკის ფაქტორები .....	32
1. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ, რომლებიც სპეციფიკურია ემიტენტის საქმიანობისთვის; .....	32
2. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიურია ინდუსტრიასა და ეკონომიკისათვის .....	40
3. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიურია შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდებისთვის .....	56
შეთავაზების მიზეზები და მოზიდული სახსრების გამოყენება .....	62
სარეგისტრაციო დოკუმენტი .....	63
ძირითადი საქმიანობა.....	64
სეზონურობა.....	73
კომპანიის ძლიერი მხარეები .....	73
სტრატეგია და ამოცანები .....	74
ინვესტიციები .....	75
ორგანიზაციული სტრუქტურა .....	76
კომპანიის საქმიანობაში გამოყენებული რესურსები და ტექნოლოგიები .....	78
ბიზნესის პროცესისა და ხარისხის კონტროლის პროცედურები .....	79
გაყიდვები და მარკეტინგი .....	81
„კომპანიისთვის“ მნიშვნელოვანი კონტრაქტები.....	81
სასამართლო დავები .....	82
ინდუსტრიის აღწერა.....	84
საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა .....	94
ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება .....	101
კაპიტალი და დივიდენდები .....	108
ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება.....	110

კაპიტალიზაცია და დავალიანება .....	116
მარეგულირებელი გარემო .....	127
დამფუძნებლები, მმართველი ორგანო და მენეჯმენტი.....	135
კომპანიაში არსებული კორპორატიული მართვის სტანდარტის მოკლე აღწერა .....	135
საერთო (პარტნიორთა) კრება.....	136
სამეთვალყურეო საბჭო.....	137
ხელმძღვანელი ორგანო.....	140
აუდიტის კომიტეტი.....	144
თანამშრომლები .....	145
ანაზღაურება და ბენეფიტები .....	145
ინტერესთა კონფლიქტზე განაცხადი .....	145
სასამართლო დავებზე განაცხადი.....	146
კორპორატიული მმართველობა .....	146
დივიდენდების პოლიტიკა .....	146
დაკავშირებული მხარის გარიგებები .....	147
სარეგისტრაციო დოკუმენტში მითითებული დოკუმენტების ჩამონათვალი.....	150
ფასიანი ქაღალდების მიმოხილვა .....	151
მნიშვნელოვანი ინფორმაცია .....	151
ობლიგაციების გამოშვების პირობები.....	153
ობლიგაციების დაბეგრა საქართველოში.....	187

## პროსპექტის ზოგადი მიმოხილვა

### შესავალი

ფასიანი ქაღალდის დასახელება:	შპს „თეგეტა მოტორსი“ არასუბორდინირებული, სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი ობლიგაციები
ემიტენტის დასახელება, სამართლებრივი ფორმა, საიდენტიფიკაციო ნომერი და საკონტაქტო ინფორმაცია:	შპს „თეგეტა მოტორსი“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 202177205) <b>მისამართი:</b> საქართველო, თბილისი, საბურთალოს რაიონი, დავით აღმაშენებლის ხეივანი, N 129 <b>ელ.ფოსტა:</b> <a href="mailto:ir@tegetamotors.ge">ir@tegetamotors.ge</a> <b>ვებ-გვერდი:</b> <a href="http://www.tegeta.ge">www.tegeta.ge</a> <b>ტელეფონი:</b> +995 32 224 44 44
განთავსების აგენტის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	შპს „თიბისი კაპიტალი“ (საიდენტიფიკაციო ნომერი: 204929961) <b>მისამართი:</b> ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7 <b>ელ. ფოსტა:</b> <a href="mailto:info@tbccapital.ge">info@tbccapital.ge</a> <b>ვებ-გვერდი:</b> <a href="http://www.tbccapital.ge">www.tbccapital.ge</a> <b>ტელ.:</b> +995 32 227 27 33
პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანოს დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	საქართველოს ეროვნული ბანკი <b>მისამართი:</b> 0114 თბილისი, საქართველო, ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1 <b>ტელ:</b> (995 32) 240 6406 <b>ფაქსი:</b> (995 32) 240 6577 <b>ელფოსტა:</b> <a href="mailto:info@nbg.gov.ge">info@nbg.gov.ge</a> <b>ვებ-გვერდი:</b> <a href="http://www.nbg.gov.ge">www.nbg.gov.ge</a>
პროსპექტის დამტკიცების თარიღი:	08.04.2024
პროსპექტის მოქმედების ვადა	კანონმდებლობის შესაბამისად, წინასწარი პროსპექტის დამტკიცებიდან 12 თვე

### მნიშვნელოვანი მითითებები:

ზოგადი მიმოხილვა წარმოადგენს პროსპექტის განუყოფელ ნაწილს;

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

„ემიტენტს“ შესაძლებელია დაეკისროს პასუხისმგებლობა, თუ ზოგადი მიმოხილვის რომელიმე ნაწილი შეცდომაში შემყვანია, არაზუსტია ან არ არის ძირითადი პროსპექტის შესაბამისი ან არ იძლევა ისეთ ძირითად ინფორმაციას, რაც უნდა დაეხმაროს ინვესტორებს მიიღონ გადაწყვეტილება, იმის შესახებ, დააბანდონ თუ არა სახსრები ამ შესათავაზებელ ფასიან ქაღალდებში;

„ობლიგაციებში“ ინვესტირება საკმაოდ რისკიანია. ნებისმიერი ინვესტორი, რომელიც შეიძენს „ობლიგაციებს“, მზად უნდა იყოს მისი ინვესტიციის ეკონომიკური რისკიანობისათვის და გაითვალისწინოს, რომ მის მიერ შეძენილი

ობლიგაციებში ინვესტირება საკმაოდ რისკიანია. ნებისმიერი ინვესტორი, რომელიც შეიძენს ობლიგაციებს, მზად უნდა იყოს მისი ინვესტიციის ეკონომიკური რისკიანობისათვის და გაითვალისწინოს, რომ მის მიერ შეძენილი ობლიგაციების ძირითადი თანხისა და დარიცხული პროცენტის დაბრუნება დამოკიდებული იქნება ემიტენტის გადახდისუნარიანობაზე. ფასიანი ქაღალდების ბაზრის კანონმდებლობის შესაბამისად, პროსპექტში წარმოდგენილი ინფორმაცია უნდა იყოს ამომწურავი, ასახავდეს კომპანიასთან, მის საქმიანობასთან, გამოსაშვებ ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებულ ყველა არსებით ინფორმაციას, იყოს გადმოცემული მოკლედ, გასაგები ენით და იძლეოდეს მისი მარტივად გაანალიზების საშუალებას. კომპანიის ან/და განთავსების აგენტის მიერ შეთავაზებასა და განთავსებასთან დაკავშირებით მოწოდებული რაიმე/ნებისმიერი სხვა ინფორმაცია არ არის გამიზნული ობლიგაციებში კაპიტალდაბანდობასთან დაკავშირებული რისკების სრულფასოვნად ან დამოუკიდებლად შეფასებისათვის. ყველა ინვესტორმა თავად უნდა შეაფასოს შესაბამისი პოტენციური რისკები. გარდა ამისა, ინვესტორმა შესაძლოა დაკარგოს მთლიანი ინვესტირებული თანხა ან მისი ნაწილი.

პროსპექტი და მასში მოყვანილი ინფორმაცია შესაძლოა დაექვემდებაროს შესაბამის შესწორებას და დამატებას გარემოების ცვლილებიდან გამომდინარე, რისი ასახვაც ხდება საბოლოო პროსპექტში (მაგ. საპროცენტო განაკვეთის დაზუსტება, ტექნიკური ხარვეზის გასწორება, ემისიის მოცულობის დაზუსტება, და ა.შ.). აღნიშნულის თაობაზე „ემიტენტი“ მოახდენს ინვესტორთა ინფორმირებას კანონით დადგენილი წესით. აქ აღნიშნული „ობლიგაციების“ გაყიდვა, ან „ობლიგაციების“ ყიდვის საჯარო შეთავაზება არ შეიძლება გაკეთდეს მანამ, სანამ არ მოხდება პროსპექტის დამტკიცება საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ.

ამ პროსპექტით განსაზღვრული „ობლიგაციების“ შეთავაზება ხდება საქართველოს კანონმდებლობით დადგენილი წესითა და საქართველოს იურისდიქციის ფარგლებში. აღნიშნული არ წარმოადგენს შეთავაზებას ობლიგაციების ნასყიდობაზე ნებისმიერ იმ იურისდიქციაში, სადაც ამგვარი შეთავაზება ჩაითვლება უკანონოდ.

არც „კომპანია“ და არც განთავსების აგენტი არ აკეთებენ არანაირ განცხადებას და არ იძლევიან რაიმე გარანტიას ობლიგაციების პოტენციური ან ფაქტიური მყიდველების მიმართ, ამ უკანასკნელთა მიერ „ობლიგაციებში“ ინვესტირების კანონიერების შესახებ რომელიმე საინვესტიციო ან მსგავსი კანონმდებლობის მიხედვით, რომელსაც ექვემდებარება ან შესაძლოა დაექვემდებაროს ამგვარი მყიდველი.

არცერთი პირი არ არის უფლებამოსილი „კომპანიის“ ან განთავსების აგენტის სახელით გასცეს რაიმე ისეთი ინფორმაცია, ან გააკეთოს რაიმე განცხადება, რაც არ არის გათვალისწინებული წინამდებარე პროსპექტში და ნებისმიერი ასეთი ინფორმაცია ან განცხადება არ შეიძლება მიჩნეულ იქნეს „კომპანიის“ ან განთავსების აგენტის მიერ ნებადართულად. წინამდებარე პროსპექტის მიწოდება ან მასთან დაკავშირებული „ობლიგაციების“ რეალიზაცია არცერთ შემთხვევაში არ უნდა იქნეს აღქმული იმგვარად, რომ წინამდებარე პროსპექტის დამტკიცების თარიღიდან „კომპანიის“ საქმიანობაში ცვლილებები არ განხორციელებულა.

წინამდებარე პროსპექტი არ უნდა იქნას განხილული, როგორც იურიდიული, საინვესტიციო, საქმიანი ან საგადასახადო რჩევა. საინვესტიციო გადაწყვეტილების მიღებისას, ყველა ინვესტორმა კონსულტაციები საჭიროებისამებრ უნდა გაიაროს საკუთარ მრჩეველებთან და თავად განსაზღვროს, რამდენად კანონიერია მის მიერ ამ პროსპექტით განსაზღვრული ფასიანი ქაღალდების შეძენა შესაბამისი საინვესტიციო კანონების ან მსგავსი კანონმდებლობისა და მარეგულირებელი ნორმების ფარგლებში.



## გაფრთხილება

„ობლიგაციების“ ემისიის პროსპექტი მარტივი დოკუმენტი არ არის 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. აღნიშნულთან დაკავშირებით, იხილეთ თავი „რისკის ფაქტორები“.

ყველა პოტენციურმა ინვესტორმა უნდა განსაზღვროს „ობლიგაციებში“ კაპიტალდაბანდების მიზანშეწონილობა საკუთარი გარემოებების გათვალისწინებით. პროსპექტით გათვალისწინებული ემისია საჯაროა, ამასთან ყველა პოტენციურ ინვესტორს უნდა:

- i. გააჩნდეს საკმარისი ცოდნა და გამოცდილება „ობლიგაციების“, მათში კაპიტალდაბანდების სარგებლისა და რისკების, ასევე წინამდებარე პროსპექტში და ნებისმიერ შესაბამის შესწორებაში მოყვანილი ინფორმაციის ჯეროვანი შეფასებისთვის;
- ii. გააჩნდეს შესაბამის ანალიტიკურ ინსტრუმენტებზე წვდომა და ცოდნა, რათა შეაფასოს „ობლიგაციებში“ კაპიტალდაბანდების მიზანშეწონილობა და ამგვარი ინვესტიციის გავლენა მის მთლიან საინვესტიციო პორტფელზე მისი კონკრეტული ფინანსური გარემოების კონტექსტში;
- iii. გააჩნდეს საკმარისი ფინანსური რესურსები და ლიკვიდური პოზიცია „ობლიგაციებში“ კაპიტალდაბანდების ყველა რისკის ასაღებად, მათ შორის, როდესაც ძირითადი ნაწილისა და პროცენტის ვალუტა (ქართული ლარი ან აშშ დოლარი) განსხვავდება იმ ვალუტისაგან, რომელშიც ინვესტიციებს იზიდავს ან ახორციელებს პოტენციური ინვესტორი;
- iv. შეემძლოს „ობლიგაციების“ შეთავაზების პირობების სრულყოფილი გაგება და ის უნდა იცნობდეს შესაბამისი ფინანსური ბაზრის მახასიათებლებს;
- v. გააჩნდეს შესაძლებლობა შეაფასოს (თავად ან ფინანსური მრჩევლის დახმარებით) ეკონომიკური, საპროცენტო განაკვეთის და სხვა ფაქტორების შესაძლო განვითარების სცენარები, რამაც შეიძლება გავლენა იქონიოს მის ინვესტიციებზე და შესაბამისი რისკის აღების შესაძლებლობაზე.

აღნიშნული ჩანაწერი ატარებს მხოლოდ გამაფრთხილებელ ხასიათს და არ მოიაზრებს ემიტენტის პასუხისმგებლობის შეზღუდვას.

## გამოყენებული წყაროები

პროსპექტში გამოყენებული ძირითადი წყაროებია:

- „ემიტენტის“ არააუდიტირებული შემოკლებული შუალედური ფინანსური ანგარიშგება მომზადებული ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების, ბასს 34 შუალედური ფინანსური ანგარიშგება, მიხედვით 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული ექვს თვიანი პერიოდისათვის („შუალედური ფინანსური ანგარიშგება“) <https://tegeta.ge/investor-relations>
- „ემიტენტის“ აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) შესაბამისად 2022 წლის 31 დეკემბერსა და 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლებისათვის („აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგება“) [www.reportal.ge](http://www.reportal.ge)
- „ემიტენტის“ ვებ-გვერდი [www.tegeta.ge](http://www.tegeta.ge)
- Scope Ratings-ის საკრედიტო ანგარიში შპს „თეგეტა მოტორსისთვის“ “BB-“ რეიტინგის მინიჭების შესახებ: <https://www.scooperatings.com/#!search/rating/detail/CR0000562214>  
<https://www.scooperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/172360>
- საქართველოს სტატისტიკის ეროვნული სამსახური [www.geostat.ge](http://www.geostat.ge)
- საქართველოს ეროვნული ბანკი [www.nbg.ge](http://www.nbg.ge)
- კომპანიის წესდება NAPR-ის სისტემაში განაცხადის ნომერი: B23144111

პასუხისმგებელი პირები აცხადებენ, რომ “როდესაც ხდება მესამე მხარის მიერ მოწოდებული ინფორმაციის გამოყენება, მითითებულია წყარო და გაკეთებულია დათქმა, რომ ეს ინფორმაცია სწორადაა გადამუშავებული. ამ ინფორმაციიდან არ არის გამოტოვებული მათთვის ცნობილი მნიშვნელოვანი ფაქტები, რაც ინფორმაციას არაზუსტსა და შეცდომაში შემყვანს გახდიდა. ზემოთ აღწერილის მიუხედავად, „ემიტენტი“ არ იღებს ვალდებულებას მესამის მხარის მიერ მოწოდებული ინფორმაციის სისწორესა და მისი ანალიზის შედეგად მიღებული დასკვნების სიზუსტეზე.”

## ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ

„ემიტენტი“ არის შპს „თეგეტა მოტორსი“ (შემდგომში „კომპანია“, „თეგეტა“ ან „ემიტენტი“).

მისამართი: ქ. თბილისი, საბურთალოს რაიონი, დავით აღმაშენებლის ხეივანი №129.

რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო.

მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა.

დაარსების თარიღი: 2001 წელი.

„ემიტენტი“, შპს „თეგეტა მოტორსი“ 2001 წელს, ორი კომპანიის - შპს „ავტოექსპორტისა“ და „თეგეტა მოტორსის“ ბაზაზე შეიქმნა. დღეს „კომპანია“ აერთიანებს 31 ფილიალსა და 2,600-ზე მეტ დასაქმებულ ადამიანს. იგი ემსახურება 430,000-მდე აქტიურ კლიენტს, 1,500-მდე საჯარო ორგანიზაციას, 35,000-ზე მეტ კორპორაციულ კლიენტსა და 4,000 მეტ საბითუმო ობიექტს.

თეგეტა ჰოლდინგი საქმიანობის 28 წლიანი გამოცდილებით და მაღალი სოციალური პასუხისმგებლობით, მნიშვნელოვან როლს ასრულებს გარემოს დაცვის, საზოგადოებრივი ღირებულებების და სწორი საავტომობილო ტენდენციების დამკვიდრებაში.

„კომპანია“ დღევანდელი მონაცემებით, საქართველოში საავტომობილო პროდუქტებისა და მომსახურების დარგში ლიდერია. „კომპანია“, მის შვილობილებთან ერთად, წარმოადგენს უნივერსალურ კომპანიას, რომელიც მოღვაწეობს სატვირთო და მსუბუქი ავტომობილებს, სასოფლო, სამშენებლო და სამრეწველო დანიშნულების ტექნიკით, სათადარიგო ნაწილებით, საპოხი მასალებით, საბურავით ვაჭრობისა და ტექნიკური მომსახურების სფეროში. „კომპანია“ სახელმწიფო, კორპორატიულ და საცალო კლიენტებს სთავაზობს მაღალი ხარისხის ავტო-პროდუქტებისა და სერვისის ფართო სპექტრს.

შპს „თეგეტა მოტორსი“ წარმოადგენს ჰოლდინგურ კომპანიას, რომელიც დაყოფილია შემდეგ ძირითად მიმართულებებად:

- **საერთაშორისო ქსელის განვითარების მიმართულება**

„ემიტენტი“ ოპერირებს საერთაშორისო ვაჭრობის მიმართულებით.

- **მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვის მიმართულება**

„კომპანია“ ახორციელებს მსუბუქი ავტომობილების, ნაწილებისა და აქსესუარების რეალიზაციასა და გაქირავებას. „კომპანიის“ გაწეული მომსახურება ხდება სრული საგარანტიო სერვისით.

- **კომერციული ტექნიკის და ავტობუსების მიმართულება**

„ემიტენტი“ ახორციელებს კომერციული ტექნიკის და ავტობუსების რეალიზაციას, გაქირავებასა და მომსახურებას სრული საგარანტიო სერვისით.

- **სპეციალური დანიშნულების და ინდუსტრიული ტექნიკის მიმართულება**

„ემიტენტი“ ახორციელებს ინდუსტრიული და სპეციალური ტექნიკის რეალიზაციას და მომსახურებას სრული საგარანტიო სერვისით.

- **საავტომობილო პროდუქტების და სერვისის მიმართულება**

„კომპანია“ ეწევა ავტომობილის ნაწილებისა და აქსესუარების ადგილობრივი რეალიზაციას სახელმწიფო, კორპორატიულ და საცალო არხებში. აღნიშნული მოიცავს ავტოსაბურავებს, ავტონაწილებს, აკუმულატორებს, საცხებ-საპოხ მასალებს, დანადგარებს ა.შ, მსუბუქი ავტომობილების ტექნიკურ მომსახურებასთან ერთად.

## ბიზნესის განვითარების მნიშვნელოვანი მოვლენები

1996	<ul style="list-style-type: none"> <li>• შპს „ავტოექსპორტის“ დაარსება</li> </ul>
1998	<ul style="list-style-type: none"> <li>• „კომპანია“ გახდა საბურავების გლობალური ბრენდის - ბრიჯსტონის, ექსკლუზიური წარმომადგენელი</li> </ul>
2001	<ul style="list-style-type: none"> <li>• „კომპანია“ „თეგეტა მოტორსის“ სახელით იწყებს ოპერირებას ბაზარზე</li> </ul>
2001-2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>• გაიხსნა „თეგეტა მოტორსის“ ცენტრალური, პეპელა 1-ის, გლდანის, გორის და ქუთაისის ფილიალები</li> <li>• „კომპანია“ გახდა სათადარიგო ნაწილების მწარმოებელი უდიდესი კომპანიის ZF-ის წარმომადგენელი</li> <li>• დაარსდა შვილობილი კომპანიები: შპს „თეგეტა თრაქ &amp; ბას“ და „კონსტრაქშენ ექვიფმენტ“</li> <li>• „კომპანია“ Shell-ის საცხებ-საპოხი მასალების ექსკლუზიური წარმომადგენელი გახდა</li> <li>• „კომპანია“ გახდა Bosch-ის წარმომადგენელი</li> </ul>
2010-2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>• გაიხსნა ბელიაშვილის, ვაკის, ახალციხის, რუხისა და ქუთაისის ფილიალები, ასევე ახალი სერვის ცენტრები ფოთსა და ბათუმში. დაარსდა „პორშე ცენტრი თბილისი“, შპს „თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს“ და შპს „ტოიოტა ცენტრი თეგეტა“</li> <li>• „კომპანია“ Groupauto International-ის (საერთაშორისო საავტომობილო ბაზარზე სათადარიგო ნაწილების განაწილებისა და მომსახურების ქსელი) ოფიციალური წევრი გახდა</li> <li>• შპს „თეგეტა მოტორსმა“ ქართულ ბაზარზე შემოიყვანა იაპონური ბრენდი „მაზდა“</li> <li>• შპს „თეგეტა მოტორსის“ ახალი მულტიბრენდული, ამიერკავკასიაში უანალოგო, დიზელის ცენტრის მშენებლობა</li> </ul>
2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ახალქალაქის, მარნეულისა და თელავის ფილიალების, ასევე „თეგეტა აკადემისის“ და „აზტეხ თეგეტა მოტორსის“ დაარსება.</li> </ul>
2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>• შპს „სკანდინავიან ავტო თეგეტა“-ს დაარსება</li> <li>• „ემიტენტს“ მიენიჭა "BB-" საკრედიტო რეიტინგი Scope Ratings-სგან</li> <li>• განათავსა 30 მილიონი ლარის ოდენობის საჯარო ფასიანი ქაღალდები</li> </ul>
2020	<ul style="list-style-type: none"> <li>• დაფუძნდა ახალი შვილობილი კომპანიები: შპს „თეგეტა პრაიმ პროდაქტს“, შპს „თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი“, შპს „თეგეტა ინდასტრი“, შპს „თეგეტა დისტრიბუცია“, შპს „თი-ბი-ეი თეგეტა“, შპს „თეგეტა რითეილი“.</li> <li>• დაიწყო „თეგეტა მოტორსის“ სასაქონლო ბრენდის საერთაშორისო გავრცელება სხვადასხვა ქვეყანაში.</li> <li>• "BB-" საკრედიტო რეიტინგი Scope Ratings-სგან</li> </ul>
2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• გეზის ფილიალის გახსნა.</li> <li>• ახალი შვილობილი კომპანიების დაარსება: შპს „თეგეტა ქომერშალ ვიიქელს“, შპს „ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯია“, შპს „თეგეტა კაპიტალი“</li> <li>• "BB-" საკრედიტო რეიტინგი Scope Ratings-სგან</li> </ul>
2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ახალი შვილობილი კომპანიები: შპს „თეგეტა რეალ ისთეით“, შპს „თეგეტა თაიარ იმპორტს“, შპს „ინტერავტო თრეიდინგი“, შპს „თეგეტა კაპიტალი“, შპს „თეგეტა ეფრუვდ“, შპს „კავკასუს ავტომოტივი“, აიიპ „თეგეტა გრინ პლანეტ“, შპს „ავტო გალერი“, შპს „თეგეტა ქარ რენტ“</li> <li>• შპს „თეგეტა ეფრუვდის“ 35%-იანი წილის გასხვისება პარტნიორ ორგანიზაციაზე</li> <li>• 150,000,000 ლარის სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი ობლიგაციების განთავსება</li> </ul>
2023	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ახალი შვილობილი კომპანიები: Tegeta Motors Kazakhstan LLC, Tegeta Motors Bishkek LLC, Tegeta Motors Dushnabe LLC</li> <li>• „თეგეტა მოტორსმა“ განათავსა ეროვნულ ვალუტაში ნომინირებული პირველი 20,000,000 ლარის ღირებულების მწვანე ობლიგაციები</li> <li>• „კომპანიამ“ განათავსა 20,000,000 აშშ დოლარისა და 5,000,000 ევროს საერთო ძირის მქონე ობლიგაციები</li> <li>• „კომპანიამ“ განათავსა 20,000,000 ლარის საერთო ძირის მქონე ობლიგაციები, ობლიგაციები სრულად შეისყიდა აზიის განვითარების ბანკმა, რითაც „კომპანიამ“ მოიზიდა პირველი პირდაპირი უცხოური ფინანსური ინვესტიცია</li> <li>• „კომპანიამ“ განათავსა 4,000,000 ევროს ძირის მქონე ობლიგაციები</li> <li>• „კომპანიამ“ განათავსა 7,000,000 ევროს ძირის მქონე ობლიგაციები</li> <li>• „კომპანიამ“ განათავსა 20,000,000 ლარის ძირის მქონე ობლიგაციები</li> </ul>

## კომპანიის სტრატეგია

„კომპანია“ მიზნად ისახავს, გააგრძელოს ბოლო წლების წარმატებული საქმიანობა და შესაბამისად, შეიმუშავა გარკვეული სტრატეგიული პრიორიტეტები, რომლებიც უზრუნველყოფენ მის შემდგომ ზრდას. „თეგეტას“ ძირითადი სტრატეგიული მიზნები მომავალი წლებისთვის მოიცავს:

- გაიმყაროს პოზიციები ბაზარზე და რეალიზაციის ზრდასთან ერთად გაზარდოს ბაზრის წილი
- შეთავაზებული პროდუქციის დივერსიფიკაცია
- ფილიალების ქსელის გაფართოება საქართველოს მასშტაბით და საერთაშორისო ბაზარზე წარმომადგენლობის გაძლიერება
- ახალი ბაზრების ათვისება საქართველოს ფარგლებს გარეთ

## ინფრასტრუქტურული პროექტების განვითარება

„კომპანიის“ განვითარებისათვის მნიშვნელოვან მიმართულებას წარმოადგენს ინფრასტრუქტურული პროექტების განვითარება, კერძოდ სასაწყობო და საოპერაციო ობიექტების მშენებლობა. განვითარების სტრატეგიის მიხედვით „კომპანია“ დამატებით განიხილავს სასესხო და/ან სააქციო კაპიტალის ბაზარზე გასვლას და სამომავლო პროექტების დასაფინანსებლად კაპიტალის მოზიდვას. „კომპანია“ განვითარებისათვის მიზნად ისახავს დივერსიფიცირებული ფინანსური რესურსის მოძიებას, მათ შორის მიზნად ისახავს მსხვილ საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტებთან და საერთაშორისო ფონდებთან აქტიურ თანამშრომლობას. მოზიდული კაპიტალი „კომპანიას“ საშუალებას მისცემს შეამციროს სასესხო ვალდებულების ტვირთი და დააფინანსოს სამომავლო პროექტები.

## საერთაშორისო საფონდო ბირჟაზე აქციების გამოშვება

შპს „თეგეტა მოტორსის“ გრძელვადიანი სტრატეგიის მნიშვნელოვან ნაწილს წარმოადგენს საერთაშორისო საფონდო ბირჟაზე გასვლა და აქციების გამოშვება, რაც არამარტო „კომპანიისთვის“, არამედ ქვეყნისა და ინდუსტრიისათვის მნიშვნელოვანი ნაბიჯი იქნება ეკონომიკური განვითარებისათვის.

## კომპანიის საოპერაციო გარემოს მოკლე მიმოხილვა

### საავტომობილო პარკი

საქართველოს საავტომობილო პარკი სტაბილური წლიური ზრდის ტემპით ხასიათდება. 2023 წლის მეორე კვარტლის ბოლოსთვის, ავტოპარკი მოიცავდა თითქმის 1.7 მილიონ დარეგისტრირებულ სატრანსპორტო საშუალებას, წლიურმა ზრდის ტემპმა კი 6.1% შეადგინა.

2019-2023 წლებში საავტომობილო პარკის სტრუქტურა თითქმის უცვლელად შენარჩუნდა. პარკის უდიდეს ნაწილს, 82%-ს, მსუბუქი ავტომობილები შეადგეს, რასაც მოყვება სატვირთო ავტომობილები 7%-ით და სამგზავრო ტრანსპორტი 3%-ით; დანარჩენი კი იმ სხვა ტიპის ავტომობილებზე ნაწილდება, რომლებიც ავტოპარკის უმნიშვნელო ნაწილს შეადგენს.

### ინფრასტრუქტურული პროექტები

კორპორაციული გაყიდვების არხი „კომპანიის“ გაყიდვების ერთ-ერთი მნიშვნელოვანი მიმართულებაა და მაგალითისათვის მოიცავს სხვადასხვა სექტორში მომუშავე კომპანიებს და არ არის შეზღუდული: გზების და ჰესების მშენებლობა, სამთო სამომპოვებლო სამუშაოები, სამშენებლო მასალების, რკინის და მეტალის წარმოება. აღნიშნულ

კომპანიებთან თეგეტა მოტორსს აქვს გრძელვადიანი კონტრაქტები რის ფარგლებშიც „კომპანია“ ახორციელებს მძიმე ტექნიკის და დაკავშირებული მომსახურებების და პროდუქტის მიწოდებას სხვადასხვა ინფრასტრუქტურულ პროექტებზე მომუშავე კლიენტებისთვის. სახელმწიფოს სტრატეგიის შესაბამისად აღნიშნულ პროექტებზე გამოყოფილია რამდენიმე ასეული მილიონი რაც თავის მხრივ აძლევს „კომპანიას“ საშუალებას გაზარდოს გაყიდვები კორპორაციულ არხში. სამოქმედო სტრატეგიის მიხედვით უახლოეს 1-3 წლიან პერიოდში დაგეგმილია და მიმდინარეობს რამდენიმე მსხვილი ინფრასტრუქტურული პროექტი. მათ შორის საქართველოს რეგიონული განვითარებისა და ინფრასტრუქტურის სამინისტროს პრიორიტეტებად განსაზღვრული აქვს ქვეყნის სწრაფი ეკონომიკური განვითარებისა და მზარდი დინამიკის უზრუნველყოფისთვის რამდენიმე პრიორიტეტი:

- **წყალმომარაგება** - 116 პროექტი 520 მილიონი ლარის ბიუჯეტით;
- **გზები** - 259 პროექტი 1.9 მილიარდი ლარის ბიუჯეტით;
- **მუნიციპალური ინფრასტრუქტურა** - 495 პროექტი 404 მლნ ლარის ბიუჯეტით

ზემოჩამოთვლილ პრიორიტეტთა აღსრულებაში „კომპანიის“ გამოცდილება და მის მიერ შეთავაზებული წვდომა სხვადასხვა პროდუქციასა თუ სერვისზე ხელშემწყობ როლს ითამაშებს.

### **რეგიონალური და საერთაშორისო გზები**

რეგიონული განვითარებისა და ინფრასტრუქტურის სამინისტროს კოორდინაციით, საავტომობილო გზების დეპარტამენტი ახორციელებს საქართველოს საგზაო ინფრასტრუქტურის განვითარების პროექტებსა და მშენებლობა-რეაბილიტაციის ღონისძიებებს საერთაშორისო და შიდასახელმწიფოებრივი მნიშვნელობის გზებზე. სტრატეგიული პროექტების მიმდინარე ნაწილი დგინდება შემდეგნაირად:

- **რიკოთის საუღელტეხილო მონაკვეთი** - რიკოთის უღელტეხილზე, საერთო ჯამში დაგეგმილია 51.6 კმ-მდე სიგრძის გზის მშენებლობა, რომელიც 96 ხიდსა და 53 გვირაბს მოიცავს. რიკოთის საუღელტეხილო მონაკვეთის მოდერნიზება უმნიშვნელოვანესია საგზაო ქსელის განვითარებისა და თანამედროვე სტანდარტებთან შესაბამისობაში მოყვანის კუთხით. რიკოთის მოდერნიზება ხელს შეუწყობს ჩქაროსნული გზის გამტარუნარიანობისა და სატრანზიტო ტვირთბრუნვის ზრდას, ასევე ავტოტრანსპორტის მოძრაობის უსაფრთხოების დონის ამაღლებას და მგზავრობის დროის შემცირებას. მშენებლობას მსოფლიო ბანკი (WB), აზიის განვითარების ბანკი (ADB) და ევროპის საინვესტიციო ბანკი (EIB) აფინანსებს ჯამში 1 მილიარდი დოლარით;
- **ქვეშეთი-კობის გზა** - დაგეგმილია 2 ზოლიანი ასფალტ-ბეტონის - 22.7 კმ. გზის, 6 ხიდისა და 5 გვირაბის მშენებლობა, მათ შორის ერთი 9 კმ-იანი გვირაბის მშენებლობა. რთულ გეოგრაფიულ მარშრუტზე ზვავსაშიშროებისა და რთული მეტეოროლოგიური პირობების გამო ფერხდება სატრანზიტო მიმოსვლა. პროექტის დასრულების შემდეგ სატრანზიტო მიმოსვლა, წელიწადის ნებისმიერ დროს შეუფერხებლად იქნება შესაძლებელი., არსებული 35 კმ-იანი გზის ნაცვლად ქვეშეთიდან კობამდე გადაადგილების მანძილი 12 კმ-ით შემცირდება და 1 საათიანი მგზავრობის ნაცვლად აღნიშნული გზის გავლა 20 წუთში იქნება შესაძლებელი. სამშენებლო სამუშაოებს აზიის განვითარების ბანკი (ADB) და ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკი (EBRD) აფინანსებს ჯამში 1.24 მილიარდი ლარით.
- **ბათუმის შემოვლითი გზა** - ბათუმის შემოვლითი გზის პროექტის ფარგლებში აშენდება - 2 ზოლიანი ასფალტის გზა 19 სახიდე გადასასვლელით, 4 სატრანსპორტო კვანძით, 5 გვირაბით გაივლის მახინჯაურს, განთიადს, კაპრეშუმს, სალიბაურს, ფერიას, მახვილაურსა და ხელვაჩაურს. სამშენებლო სამუშაოებს აფინანსებენ აზიის

განვითარების ბანკი (ADB) და აზიის ინფრასტრუქტურის საინვესტიციო ბანკი (AIIB) 330 მილიონი ლარის სახელშეკრულებო ღირებულებით;

- **თბილისი-საგარეჯოს ახალი გზა** - გზა 3 მონაკვეთადაა დაყოფილი და აშენდება 4 ზოლიანი ცემენტ-ბეტონის, გარე განათების სისტემით აღჭურვილის ჩქაროსნული საავტომობილო გზა. კახეთისთვის, როგორც ტურისტული თვალსაზრისით ყველაზე მზარდი ინტერესის მქონე რეგიონისთვის, თანამედროვე სტანდარტების შესაბამისი, კარგად განვითარებული საგზაო ინფრასტრუქტურა ძალიან მნიშვნელოვანია. გზის მშენებლობა სახელმწიფო ბიუჯეტიდან ფინანსდება და მისი ჯამური ღირებულება 527 მილიონ ლარს შეადგენს.

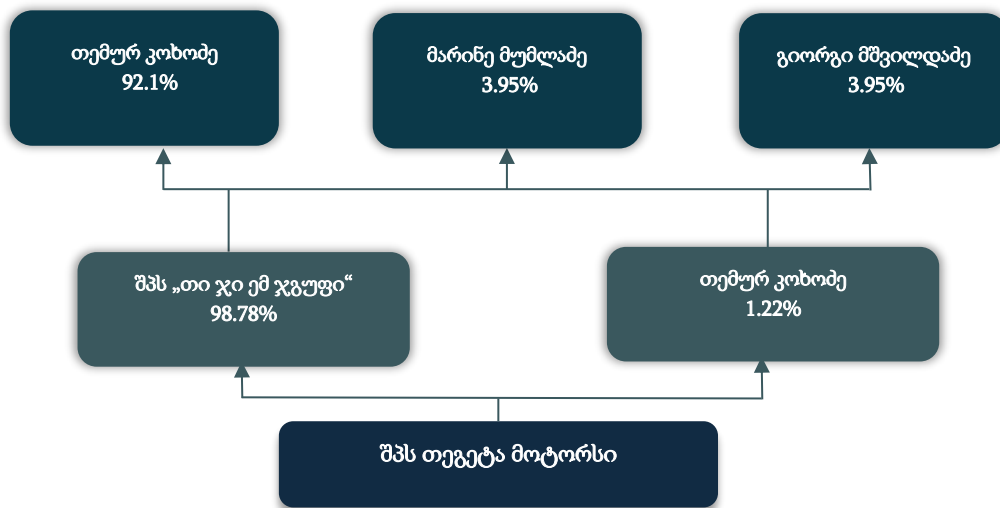
ამას გარდა დაგეგმილი საგზაო პროექტებია:

- საგარეჯო-ბაკურციხე
- ნატახტარი-ქვეშეთი
- რუსთავი-წითელი ხიდი - პროექტი, აღმოსავლეთ-დასავლეთის ჩქაროსნული მაგისტრალის გაუმჯობესების მეოთხე პროექტის ფარგლებში მსოფლიო ბანკის დაფინანსებით განხორციელდება (WB).
- ჭოროხი(ბათუმის შემოვლითი) - სარფი - ახალი გზის პროექტირება, 2023 წელს დასრულდება. დაგეგმილია ხიდის მშენებლობა მდინარე ჭოროხზე და დამაკავშირებელ გვირაბის მშენებლობა სავარაუდო სიგრძით 7.6 კმ.

წყარო: რეგიონალური განვითარების და ინფრასტრუქტურის სამინისტრო

## ემიტენტის აქციონერები

„კომპანიის“ დამფუძნებლების სტრუქტურა:

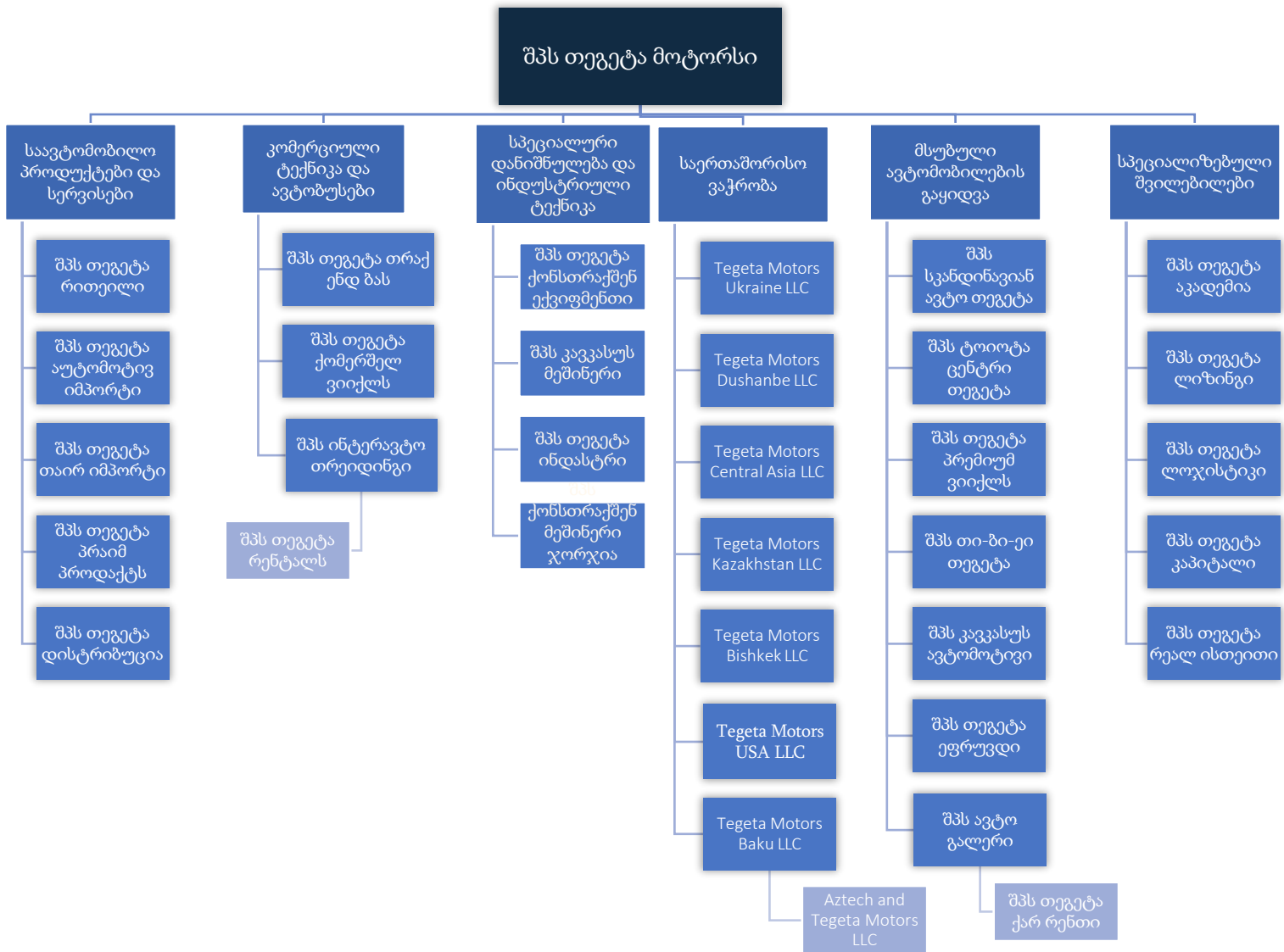


პროსპექტის დამტკიცების თარიღისათვის, ემიტენტის 98.78%-ის წილის მფლობელი არის შპს „თი ჯი ემ ჯგუფი“ (ს/ნ: 405347058), ხოლო დარჩენილ 1.22%-ის წილს ფლობს ბატონი თემურ კობოძე (პ/ნ: 42001000456).



თავის მხრივ, პროსპექტის დამტკიცების თარიღისთვის, შპს „თი ჯი ემ ჯგუფის“ მესაკუთრეები არიან ბატონი თემურ კოხომე (პ/ნ: 42001000456) – 92.1%, ქალბატონი მარინე მუმლაძე (პ/ნ: 01006011335) – 3.95% და ბატონი გიორგი შშვილდაძე (პ/ნ: 01006011532) – 3.95%.

**„კომპანიის“ ამჟამინდელი ორგანიზაციული სტრუქტურა:**



**ემიტენტის მენეჯმენტი და ჯგუფის ძირითადი მმართველი გუნდი**

**ბატონი ვახტანგ კაჭარავა - აღმასრულებელი დირექტორი, კომერციული ტექნიკის და ავტობუსების მიმართულების დირექტორი**

ბატონი ვახტანგის მუშაობის გამოცდილება თეგეტა ჰოლდინგში 10 წელზე მეტს ითვლის. ის ჰოლდინგში შეძვეალ კომპანიაში სხვადასხვა დროს სხვადასხვა პოზიციებს იკავებდა, მათ შორის, ხელმძღვანელობდა მარკეტინგისა და ინვესტორებთან ურთიერთობის დეპარტამენტს. 2021 წლის სექტემბრიდან, იგი იკავებდა აღმასრულებელი და

ფინანსური დირექტორის პოზიციას და ამჟამად იკავებს აღმასრულებელი დირექტორის პოზიციას. ბატონ ვახტანგს აქვს „კომპანიის“ წარმომადგენლობითი უფლებამოსილება და ხელმძღვანელობს შემდეგ მიმართულებებს: ფინანსური, პროგრამული განვითარების, ადმინისტრაციული, კომერციული, იურიდიული, HR-სა და ხარისხის მართვის. ვახტანგ კაჭარავა ფლობს კავკასიის უნივერსიტეტის BBA ხარისხს, ბიზნეს ადმინისტრირებისა და მენეჯმენტის მიმართულებით.

### **ბატონი სანდრო ნერგაძე - საავტომობილო პროდუქტების და სერვისის მიმართულების დირექტორი**

ბატონი სანდრო 2009 წლიდან იკავებს „კომპანიაში“ სხვადასხვა პოზიციას და აქვს მრავალფეროვანი გამოცდგილება. 2013 წლიდან 2019 წლამდე იკავებდა ფილიალის დირექტორის, ხოლო შემდგომ 2021 წლიდან რეგიონალური დირექტორის პოზიციას. 2022 წლიდან 2023 წლამდე წარმოადგენდა შპს „თეგეტა რითეილის“ აღმოსავლეთ საქართველოს რეგიონალური დირექტორის რანგში და 2023 წლის თებერვლიდან იკავებდა იგივე შვილობილი კომპანიის საოპერაციო დირექტორის პოზიციას. 2023 წლის ოქტომბრიდან დღემდე არის შპს „თეგეტა რითეილის“ დირექტორი და „კომპანიის“ საავტომობილო პროდუქტების და სერვისის მიმართულების დირექტორი. ბატონი სანდრო 2004-2008 წლებში სწავლობდა აკაკი წერეთლის უნივერსიტეტში ფინანსების და კრედიტების ბაკალავრის ხარისხზე და 2008 წელს ბიზნესის მართვის მაგისტრის ხარისხის მოსაპოვებლად სწავლა განაგრძო ქუთაისის უნივერსიტეტში.

### **ბატონი პეტრე წაქაძე - მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების მიმართულების დირექტორი**

ბატონი პეტრე დასაქმებულია „კომპანიაში“ 2009 წლიდან. 2017-2020 წლებში იყო შპს „თეგეტა პრემიუმ ვიიქელსის“ გაყიდვებისა და მარკეტინგის მიმართულების ხელმძღვანელი, ხოლო 2020 წლიდან 2023 წლამდე იკავებდა დირექტორის პოზიციას. ამჟამად, 2023 წლიდან, ბატონი პეტრე იკავებს დირექტორის პოზიციას მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების მიმართულებით. რომლის ფარგლებშიც ხელმძღვანელობს და კოორდინაციას უწევს და შესაბამის სფეროში მოქმედი მისი შვილობილი კომპანიების საქმიანობას. ბატონ პეტრეს დამთავრებული აქვს ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტი და ფლობს ბიზნეს ადმინისტრირების მაგისტრის ხარისხს.

### **ბატონი გრიგოლ ბარბაქაძე - საერთაშორისო ქსელის განვითარების მიმართულების დირექტორი**

ბატონი გრიგოლი „კომპანიის“ გუნდს შემოუერთდა 2007 წელს. 2016-2018 წლებში იკავებდა ფილიალების კოორდინაციის სამსახურის უფროსის პოზიციას. 2018-2020 წლებში კი საოპერაციო დირექციას ხელმძღვანელობდა. 2020 წლიდან 2023 წლის აგვისტომდე იკავებდა ადგილობრივი გაყიდვების ოპერაციების დირექტორის და ამასთანავე შპს „თეგეტა მოტორსის“ შვილობილი კომპანიის, შპს „თეგეტა რითეილის“ დირექტორის თანამდებობას. 2023 წლის 1 აგვისტოდან ხელმძღვანელობს საერთაშორისო ქსელის განვითარების მიმართულებას. გრიგოლ ბარბაქაძე ფლობს თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის იურიდიულ ფაკულტეტის ბაკალავრის ხარისხს.

### **ბატონი ირაკლი პაპიაშვილი - სპეციალური დანიშნულების და ინდუსტრიული ტექნიკის დირექტორი**

ბატონი ირაკლი 2013-2014 წლებში ხელმძღვანელობდა კომპანია შპს „პრემიუმ ვიიქელსის“, 2015-2016 წლებში უძღვებოდა „ჯორჯიან ვოთერ ენდ ფაუერსის“ ლოჯისტიკის დეპარტამენტს, შემდგომ 2018-2019 წლებში იკავებდა გენერალური დირექტორის თანამდებობას შპს „ტოიოტა ცენტრ თეგეტაში“. 2019 წლიდან 2021 წლის დეკემბრამდე იკავებდა შპს „თეგეტა მოტორსის“ შვილობილი კომპანიის, შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასის“ დირექტორის თანამდებობას. 2022 წლის იანვრიდან 2022 წლის 15 ივლისამდე შპს „თეგეტა მოტორსში“ იკავებდა კომერციული იმპორტების და საერთაშორისო ვაჭრობის დირექტორის, ხოლო შემდგომ ბიზნესის განვითარების დირექტორის თანამდებობას. 2023 წლიდან არის სპეციალური დანიშნულების და ინდუსტრიული ტექნიკის დირექტორი. ბატონი ირაკლი ფლობს თავისუფალი უნივერსიტეტის ბიზნესის ადმინისტრირების მაგისტრის ხარისხს.

ემიტენტის კორპორატიული მართვის წყობის შესახებ დეტალური ინფორმაციისთვის, გთხოვთ, იხილოთ სარეგისტრაციო დოკუმენტის ქვეგანყოფილება „დამფუძნებლები, მმართველი ორგანო და მენეჯმენტი“.

### ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები

მომდევნო ცხრილში შეჯამებულია ძირითადი ფინანსური ინდიკატორები „კომპანიის“ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშებიდან, რომელიც ეფუძნება აუდიტირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს (2021 და 2022 წლებისათვის) და შუალედურ ფინანსურ ანგარიშგებებს (2022 და 2023 წლების ნახევარწლიური რეპორტებისთვის). აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს, IFRS) შესაბამისად. 2021 და 2022 წლებისათვის მომზადებული წლიური აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგებისათვის აუდიტორის დასკვნის ტიპი არის არამოდიფიცირებული. ანგარიშგების მომზადების საფუძვლები და დამატებითი დეტალები შესაბამისად მითითებულია თანდართულ ანგარიშგებაში.

პროსპექტში აღწერილი ინფორმაციის გარდა, 2023 წლის 30 ივნისის შემდეგ და პროსპექტის წარდგენის თარიღამდე არ მომხდარა სხვა ისეთი მნიშვნელოვანი მოვლენა, რომელიც შეიძლება მატერიალური იყოს „ემიტენტის“ გადახდისუნარიანობის შესაფასებლად.

დეტალური ინფორმაციისათვის იხილეთ - „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“

„ემიტენტის“ მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ქართული ლარი	2023 HY <sup>1</sup>	2022 HY	2022	2021
	არააუდიტირებული	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებიდან გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება	641,377	362,931	950,221	797,152
<b>საერთო მოგება</b>	<b>131,720</b>	<b>74,942</b>	<b>197,365</b>	<b>170,958</b>
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	(57,395)	(47,214)	(100,133)	(71,754)
რეალიზაციისა და დისტრიბუციის ხარჯები	(14,137)	(10,858)	(26,869)	(17,753)
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	3,063	10,308	14,695	3,961
სხვა საოპერაციო ხარჯები	(3,010)	(2,317)	(5,618)	(11,576)
<b>საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება</b>	<b>60,241</b>	<b>24,861</b>	<b>79,440</b>	<b>73,836</b>
ფინანსური შემოსავალი	3,344	3,057	7,837	2,031
ფინანსური ხარჯები	(28,077)	(24,158)	(46,329)	(30,540)
წილი მეკავშირე საწარმოების ფინანსური შედეგებში	-	66	66	306
<b>მოგება დაბეგრამდე</b>	<b>35,508</b>	<b>3,826</b>	<b>41,014</b>	<b>45,633</b>
მოგების გადასახადის ხარჯი	-	-	(32)	(341)
<b>წლის მოგება</b>	<b>35,508</b>	<b>3,826</b>	<b>40,982</b>	<b>45,292</b>
უცხოური ქვედანაყოფების გადაფასებისას წარმოქმნილი საკურსო სხვაობები	(98)	-	(451)	-

<sup>1</sup> HY (Half Year) - პროსპექტის მიზნებისთვის გამოიყენება, როგორც მითითება წლის პირველ ნახევარზე

<b>მთლიანი სრული შემოსავალი</b>	35,410	3,826	<b>40,531</b>	<b>45,292</b>
---------------------------------	--------	-------	---------------	---------------

„ემიტენტის“ ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

	30 ივნისი 2023	31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021
<i>ათასი ქართული ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
<b>აქტივები</b>			
<b>გრძელვადიანი აქტივები</b>			
ძირითადი საშუალებები	197,450	173,258	114,845
არამატერიალური აქტივები	8,285	8,609	6,276
აქტივის გამოყენების უფლება	26,932	25,809	29,429
ძირითადი საშუალებებისათვის გადახდილი ავანსები	11,592	8,065	2,267
გარანტიებთან დაკავშირებული აქტივები	1,346	1,344	765
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	653	533	490
სხვა აქტივები	5,851	-	-
გუდვილი	82,593	82,593	-
<b>სულ გრძელვადიანი აქტივები</b>	<b>334,702</b>	<b>300,211</b>	<b>154,072</b>
<b>მოკლევადიანი აქტივები</b>			
გარანტიებთან დაკავშირებული აქტივი	2,134	2,134	1,956
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	259,775	276,331	127,663
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	91,731	73,297	87,746
გადახდილი ავანსები მომწოდებლებისთვის	64,780	27,475	14,755
საგადასახადო აქტივები	4,494	466	670
წინასწარ გადახდილი მოგების გადასახადი	5,547	3,162	1,853
გაცემული სესხები	46,690	40,033	12,143
ფული და ბანკში არსებული ნაშთები	111,280	78,904	60,654
<b>სულ მოკლევადიანი აქტივები</b>	<b>586,431</b>	<b>501,802</b>	<b>307,440</b>
<b>სულ აქტივები</b>	<b>921,133</b>	<b>802,013</b>	<b>461,512</b>
<b>კაპიტალი</b>			
საწესდებო კაპიტალი	44,733	44,733	44,733
სხვა რეზერვები	(27,043)	(28,351)	(69,362)
უცხოურ ვალუტაში გადაყვანის შედეგად წარმოქმნილი რეზერვი	(549)	(451)	-
გაუნაწილებელი მოგება	187,511	151,748	125,969
არამაკონტროლებელი წილი	1,924	2,179	-
<b>სულ კაპიტალი</b>	<b>206,576</b>	<b>169,858</b>	<b>101,340</b>
<b>ვალდებულებები</b>			
ნასესხები სახსრები	281,613	202,764	80,084

საიჯარო ვალდებულებები	19,401	20,174	25,779
საგარანტიო ანარიცხი	1,490	1,488	996
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	27,348	28,571	34,532
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	5,307	5,308	8,528
<b>სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები</b>	<b>335,159</b>	<b>258,305</b>	<b>149,919</b>
<b>მოკლევადიანი ვალდებულებები</b>			
ნასესხები სახსრები	99,040	82,438	90,124
საიჯარო ვალდებულებები	6,420	4,492	5,418
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება	157,084	186,339	56,022
საგარანტიო ანარიცხი	2,445	2,445	2,246
ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულებები	-	-	46
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	1,324	1,409	36,071
საგადასახადო ვალდებულებები, მოგების გადასახადის გარდა	21,799	8,205	5,272
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	91,286	88,522	15,054
<b>სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები</b>	<b>379,398</b>	<b>373,850</b>	<b>210,253</b>
<b>სულ ვალდებულებები</b>	<b>714,557</b>	<b>632,155</b>	<b>360,172</b>
<b>სულ კაპიტალი და ვალდებულებები</b>	<b>921,133</b>	<b>802,013</b>	<b>461,512</b>

## კომენტარი

2022 წლის ფინანსურ ინფორმაციაში ასახულია წლის განმავლობაში განხორციელებული შესყიდული კომპანიების ფინანსური ინფორმაცია. აღსანიშნავია, რომ 2022 წელს „კომპანია“ შეისყიდა დაკავშირებული მხარის 3 საწარმო, მიიღო კონტროლი მათზე და ფინანსური ინფორმაციის მდგომარეობით ტრანზაქციის შედეგად „კომპანიის“ საკუთრებაში გადმოვიდა:

- შპს ავტო გალერი (ს/ნ: 405232957) – 90% წილის საკუთრება;
- შპს ინტერავტო თრეიდიინგი (ს/ნ: 206211936) - 100% წილის საკუთრება;
- შპს კავკასუს ავტომოტივი (ს/ნ: 405302836) - 100% წილის საკუთრება;

თავის მხრივ შპს ავტო გალერის 100%-იან მფლობელობაშია შპს თეგეტა ქარ რენტ (ს/ნ: 406207322), ხოლო შპს ინტერავტო თრეიდიინგის მფლობელობაშია შპს თეგეტა რენტალს (ს/ნ: 454412305).

2022 წლის ივნისსა და ივლისში შპს „თეგეტა მოტორს ბაქომ“ გამოისყიდა შპს „აზტექ და თეგეტა მოტორსის“ აქციები და კომპანიის აქციების მფლობელობა გაიზარდა 20%-დან 75%-ით. შპს „აზტექ და თეგეტა მოტორსი“ ჯგუფის მეკავშირე საწარმო იყო.

2023 წლის 13 იანვარს „ემიტენტმა“ შეიძინა შპს ავტო გალერის 10%-იანი წილი და ემისიის თარიღისათვის კომპანიის 100%-იანი საკუთრების უფლებას ფლობს.

აღნიშნული კომპანიები წარმოადგენდნენ დაკავშირებულ მხარეებს და ოპერაციის შედეგად გაერთიანდნენ „ემიტენტის“ საკუთრებაში.

**მიღებული სახსრების გამოყენება და შეთავაზების მიზნების აღწერა**

„ობლიგაციების“ გამოშვებიდან მოზიდული სახსრები სრულად მოხმარდება „ემიტენტისა“ და მისი შვილობილი კომპანიების სასესხო ვალდებულებების ნაწილობრივ რეფინანსირებას. დეტალური ინფორმაცია „ობლიგაციების“ გამოშვებიდან მიღებული სახსრების გამოყენების შესახებ შეგიძლიათ იხილოთ თავში - „შეთავაზების მიზნები და მოზიდული სახსრების გამოყენება“.

**ძირითადი ფინანსური კოეფიციენტები**

„ემიტენტი“ თვლის, რომ შემდეგი ინდიკატორები ინვესტორებს აწვდის სასარგებლო ინფორმაციას და ინვესტორები შეძლებენ „კომპანიის“ ფინანსური მდგომარეობისა და საოპერაციო შედეგების, ასევე მისი აქტივების ხარისხისა და ბიზნესის ძირითადი ასპექტების შეფასებას. გასათვალისწინებელია, რომ „ემიტენტის“ მიერ კოეფიციენტების დათვლის მეთოდოლოგია შეიძლება განსხვავდებოდეს სხვა კომპანიების მიერ მსგავსი ინდიკატორების გამოყენებისა და კალკულაციისგან.

<b>ფინანსური ლევერიჯის კოეფიციენტები</b>	<b>2023 HY (LTM)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
სესხებისა და კაპიტალის თანაფარდობის კოეფიციენტი	2.0	1.6	2.3
სესხების EBITDA-სთან შეფარდება	3.0	2.8	2.7
წმინდა სესხების EBITDA-სთან შეფარდება	2.4	2.7	2.4
პროცენტის დაფარვის კოეფიციენტი (ICR)	2.3	1.8	2.8
მთლიანი ვალის კოეფიციენტი	0.4	0.3	0.5
სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR)	2.4	2.1	3.0

<b>მომგებიანობის კოეფიციენტები</b>	<b>2023 HY (LTM)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
უკუგების კოეფიციენტი აქტივებზე	9.4%	6.4%	10.3%
უკუგების კოეფიციენტი კაპიტალზე	43.3%	29.9%	42.3%
ჩადებული კაპიტალის ამონაგების კოეფიციენტი	28.0%	23.4%	32.3%
საერთო მოგების მარჟა	20.7%	20.8%	21.4%
EBIT მარჟა	9.3%	8.4%	9.3%
მთლიანი სრული შემოსავლის მარჟა	5.9%	4.3%	5.7%
დივიდენდის შემოსავლიანობის კოეფიციენტი	0.5%	7.7%	9.5%

<b>ლიკვიდურობის კოეფიციენტები</b>	<b>2023 HY (LTM)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
ლიკვიდური აქტივები/მთლიანი აქტივები	0.5	0.5	0.5
ლიკვიდური აქტივები/მოკლევადიანი ვალდებულებები	1.1	1.0	1.1
საბრუნავი კაპიტალის კოეფიციენტი	6.8	7.3	5.6
მიმდინარე აქტივების კოეფიციენტი	1.5	1.2	1.3
საოპერაციო ფულადი ნაკადების კოეფიციენტი	47.2%	43.9%	29.9%

<b>საოპერაციო კოეფიციენტები</b>	<b>2023 HY (LTM)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
ძირითადი საშუალებების ბრუნვის კოეფიციენტი	7.0	6.6	7.2
მარაგების ბრუნვის დღეები	86.8	97.9	71.3
სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები	22.9	30.0	40.8
სავაჭრო ვალდებულებების ამოღების დღეები	33.2	45.2	30.0
ფულის ამოღების ციკლი	76.5	82.8	82.1

გამომდინარე იქიდან, რომ ემისირებული ფასიანი ქაღალდებით მიღებული სახსრებით მოხდება არსებული სასესხო ვალდებულებების რეფინანსირება, ახალი სახსრების ათვისებას ფინანსურ კოეფიციენტებზე უარყოფითი გავლენა არ ექნება.

#### **ზოგადი შენიშვნები:**

**EBITDA** - საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებულ მოგებას დამატებული ცვეთისა და არამატერიალური აქტივების ამორტიზაციის ხარჯი.

**EBIT** - საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება

**ძირითადი კოეფიციენტების გამოთვლის მეთოდოლოგია:**

#### **ა) ფინანსური ლევერიჯის კოეფიციენტების განმარტება:**

**სესხებისა და კაპიტალის თანაფარდობის კოეფიციენტი:** პერიოდის ბოლოს არსებული ნასესხები სახსრების, ობლიგაციების, საიჯარო ვალდებულებებისა და სხვა ფინანსური ვალდებულებების ჯამი გაყოფილი პერიოდის ბოლოს არსებულ კაპიტალზე;

**სესხების EBITDA-სთან შეფარდება:** პერიოდის ბოლოს არსებული ნასესხები სახსრების, ობლიგაციების, საიჯარო ვალდებულებებისა და სხვა ფინანსური ვალდებულებების ჯამი გაყოფილი EBITDA-ზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის EBITDA);

**წმინდა სესხების EBITDA-სთან შეფარდება:** პერიოდის ბოლოს არსებული ნასესხები სახსრების, ობლიგაციების, საიჯარო ვალდებულებებისა და სხვა ფინანსური ვალდებულებების ჯამს გამოკლებული ფულადი სახსრები (*შეზღუდული გამოყენების უფლების მქონე ფულადი სახსრების გამოკლებით*) გაყოფილი EBITDA-ზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის EBITDA);

*კოეფიციენტების დათვლის მიზნებისთვის, ნასესხები სახსრები არ მოიცავს ფულით უზრუნველყოფილ ნასესხებ სახსრებს*

**პროცენტის დაფარვის კოეფიციენტი (ICR):** პერიოდის EBIT / (ნასესხები სახსრებისა და ობლიგაციების საპროცენტო ხარჯი + საიჯარო ვალდებულებების საპროცენტო ხარჯი + კაპიტალიზირებული პროცენტი + საპროცენტო ხარჯი სხვა ფინანსურ ვალდებულებებზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის EBIT და საპროცენტო ხარჯი);

**მთლიანი ვალის კოეფიციენტი:** პერიოდის ბოლოს არსებული ნასესხები სახსრების, ობლიგაციების, საიჯარო ვალდებულებებისა და სხვა ფინანსური ვალდებულებების ჯამი გაყოფილი პერიოდის ბოლოს არსებულ მთლიან აქტივებზე;

**სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR) -** პერიოდის EBITDA / (სესხის/გარანტიის/იჯარის ძირი თანხა და პროცენტი + კუპონი) (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის EBITDA და ძირი თანხა + საპროცენტო ხარჯი);

#### **ბ) მომგებიანობის კოეფიციენტების განმარტება:**

**უკუგების კოეფიციენტი აქტივებზე:** პერიოდის მთლიანი სრული შემოსავალი გაყოფილი უკანასკნელი ორი ფისკალური პერიოდის ბოლოს არსებულ საშუალო აქტივებზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის მთლიანი სრული შემოსავალი);

**უკუგების კოეფიციენტი კაპიტალზე:** პერიოდის მთლიანი სრული შემოსავალი გაყოფილი უკანასკნელი ორი ფისკალური პერიოდის ბოლოს არსებულ საშუალო კაპიტალზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის მთლიანი სრული შემოსავალი);

**ჩადებული კაპიტალის ამონაგების კოეფიციენტი:** პერიოდის EBIT (საოპერაციო მოგება) გაყოფილი უკანასკნელი ორი ფისკალური პერიოდის ბოლოს არსებული საშუალო ჯამური აქტივებისა და საშუალო მოკლევადიანი ვალდებულებების სხვაობაზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის EBIT);

**საერთო მოგების მარჟა:** საერთო მოგება გაყოფილი შემოსავალზე მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის საერთო მოგება და შემოსავალი);

**საოპერაციო მოგების მარჟა (EBIT მარჟა):** EBIT (საოპერაციო მოგება) გაყოფილი შემოსავალზე მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის EBIT და შემოსავალი);

**მთლიანი სრული შემოსავლის მარჟა:** პერიოდის მთლიანი სრული შემოსავალი გაყოფილი შემოსავალზე მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის მთლიანი სრული შემოსავალი და შემოსავალი);

**დივიდენდის შემოსავლიანობის კოეფიციენტი:** პერიოდის განმავლობაში გადახდილი დივიდენდი გაყოფილი წლის საშუალო კაპიტალზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის განმავლობაში გადახდილი დივიდენდი).

**გ) ლიკვიდურობის კოეფიციენტების განმარტება:**

**ლიკვიდური აქტივები/მთლიანი აქტივები:** პერიოდის ბოლოს არსებული ფული და ბანკში არსებული ნაშთები (შეზღუდული გამოყენების უფლების მქონე ფულადი სახსრების გამოკლებით), სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებებისა და სასაქონლო-მატერიალური მარაგების ჯამი გაყოფილი მთლიან აქტივებზე;

**ლიკვიდური აქტივები/მოკლევადიანი ვალდებულებები:** პერიოდის ბოლოს არსებული ფული და ბანკში არსებული ნაშთები (შეზღუდული გამოყენების უფლების მქონე ფულადი სახსრების გამოკლებით), სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებებისა და სასაქონლო-მატერიალური მარაგების ჯამი გაყოფილი მოკლევადიან ვალდებულებებზე;

**საბრუნავი კაპიტალის კოეფიციენტი:** ბოლო 12 თვის გაყიდვები გაყოფილი პერიოდის საშუალო მოკლევადიან აქტივებს (სასაქონლო მარაგებს, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს, გადახდილ ავანსებს) - მოკლევადიანი ვალდებულებები (სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები, სახელშეკრულებო ვალდებულებები);

**მიმდინარე აქტივების კოეფიციენტი:** პერიოდის ბოლოს არსებული მოკლევადიანი აქტივები (შეზღუდული ფულის გამოკლებით) გაყოფილი მოკლევადიან ვალდებულებებზე.

**საოპერაციო ფულადი ნაკადების კოეფიციენტი:** პერიოდის წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან გაყოფილი უკანასკნელი ორი ფისკალური წლის საშუალო მოკლევადიან ვალდებულებებზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან).

**დ) საოპერაციო კოეფიციენტების განმარტება:**

**ძირითადი საშუალებების ბრუნვის კოეფიციენტი:** პერიოდის შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან გაყოფილი უკანასკნელი ორი ფისკალური წლის საშუალო ძირითად საშუალებებზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის შემოსავალი);



**მარაგების ბრუნვის დღეები:** უკანასკნელი ორი ფისკალური წლის საშუალო სასაქონლო-მატერიალური მარაგები გაყოფილი გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულებაზე და გამრავლებული 365-ზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება);

**სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები:** უკანასკნელი ორი ფისკალური წლის საშუალო სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები გაყოფილი შემოსავალზე მომხმარებელთან გაფორმებული ხელშეკრულებიდან და გამრავლებული 365-ზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის შემოსავალი);

**სავაჭრო ვალდებულებების ამოღების დღეები:** უკანასკნელი ორი ფისკალური წლის საშუალო სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები გაყოფილი გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულებაზე და გამრავლებული 365-ზე (2023 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება);

**ფულის ამოღების ციკლი:** მარაგების ბრუნვის დღეებს დამატებული სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები და გამოკლებული სავაჭრო ვალდებულებების ამოღების დღეები.

### კომპანიის საკრედიტო რეიტინგი

„თეგეტა მოტორსს“ Scope Ratings-მა 2023 წლის 4 ოქტომბერს განუახლა რეიტინგი, რომელიც BB- კატეგორიით განისაზღვრა, ხოლო პერსპექტივა ნეგატიურიდან სტაბილურამდე გაუმჯობესდა. საკრედიტო რეიტინგის უახლესი მონაცემები ხელმისაწვდომია ბმულზე: <https://scoperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/175329>

შპს „თეგეტა მოტორსისთვის“ რეიტინგის მინიჭების რაციონალი შემდეგია:

- რეიტინგის გაუმჯობესება გამოიწვია „კომპანიის“ მიერ დაფიქსირებულმა EBITDA-ს 9%-იანმა ზრდამ 2022 წელს წინა წლის იმავე პერიოდთან შედარებით. (აღსანიშნავია, რომ Scope Ratings 10%-იან კლებას ვარაუდობდა). EBITDA-ს ზრდის ძირითადი განმაპირობებელი ფაქტორი შემოსავლების 19%-იანი ზრდაა. 2023 წლის პირველ ნახევარში შემოსავლები წინა წლის იმავე პერიოდთან შედარებით 72%-ით გაიზარდა, რამაც კიდევ უფრო გააუმჯობესა მნიშვნელოვანი საკრედიტო მაჩვენებლები.
- საკრედიტო რეიტინგზე დადებითად იმოქმედა ფაქტმა, რომ შპს „თეგეტა მოტორსს“ საქართველოს ავტონდუსტრიის ბაზარზე მნიშვნელოვნად ძლიერი პოზიცია უკავია და ლიდერობს გაყიდვების რაოდენობით. ასევე, „კომპანია“ უწყვეტად სთავაზობდა მომხმარებელს სერვისს პოსტ-COVID და პანდემიურ პერიოდებში გამართული მიწოდების ჯაჭვის მეშვეობით;
- დივერსიფიკაცია რჩება „ემიტენტის“ ერთ-ერთ სუსტ ელემენტად. მიუხედავად, კავკასიის რეგიონის გარეთ შეზღუდული სადისტრიბუციო არხებისა, „კომპანიის“ პროდუქციის დივერსიფიკაცია გამოარჩევს მას მისი კონკურენტებისგან.
- „ემიტენტის“ მომგებიანობა არის ბიზნესის რისკის პროფილის მთავარი ინდიკატორი. 10%-ზე მაღალი EBITDA მარჟა „კომპანიას“ საშუალებას აძლევს პოზიციონირდეს სექტორის საშუალო მაჩვენებელზე მაღლა;
- მეორეს მხრივ, Scope Ratings-ის შეფასებით, ყოველწლიური კაპიტალური დანახარჯები „კომპანიას“ არ აძლევს საშუალებას, მოახდინოს დელევერიჯი (სესხების ფარდობის შემცირება);
- „კომპანიის“ სესხებს ისტორიულად მოკლევადიანი სტრუქტურა ქონდა, რაც უარყოფითად აისახებოდა ლიკვიდურობაზე. ობლიგაციების გამოშვებით ეს ეფექტი შემცირდა;
- „კომპანია“ როგორც საცალო და საბითუმო მოვაჭრე მოწყვლადია გარემოს ზემოქმედების რისკებისადმი, რაც თავის მხრივ გამოწვეულია გამონაბოლქვის შემცირების რეგულაციებით. „კომპანიის“ სტრატეგია ნახშირორჟანგის შემცირების მხრივ მოიცავს (i) ელექტრო მანქანების გაყიდვისა და დამტენების ინფრასტრუქტურის შეთავაზებას მომხმარებლებისადმი, (ii) ყოველდღიურობაში ნაწილების შიდა გადაზიდვისას ელექტრო სატვირთო მანქანების გამოყენებას და (iii) ჩართულობას ჰიბრიდული ავტომობილების გაყიდვის წამახალისებელ პროექტში - Eco Challenge 2050.

„ემიტენტის“ საკრედიტო რეიტინგი Scope Ratings-ის მიერ *გაუმჯობესდება* შემდეგ შემთხვევებში:

- თუ სესხების შეფარდება EBITDA-სთან ნაკლები იქნება 3.0-ზე და გაუმჯობესდება ფულადი ნაკადები;
- თუ შენარჩუნებული იქნება მაღალი EBITDA და შემცირდება ნასესხები სახსრები;
- თუ „კომპანია“ მეტად გაზრდის ექსპორტს და შესაბამისად ხელს შეუწყობს დივერსიფიკაციას.

„ემიტენტის“ საკრედიტო რეიტინგი Scope Ratings-ის მიერ *გაუარესდება* შემდეგ შემთხვევებში:

- თუ სესხების შეფარდება EBITDA-სთან გადააჭარბებს 4.0 ნიშნულს;
- თუ საოპერაციო გარემოში მნიშვნელოვანი ცვლილებების შედეგად გაუარესდა ფინანსური შედეგები.

## მოკლე ინფორმაცია ემიტენტის ბიზნესისა და შეთავაზებული ფასიანი ქაღალდებისათვის დამახასიათებელი მატერიალური რისკ ფაქტორების შესახებ

### 1. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ, რომლებიც სპეციფიკურია ემიტენტის საქმიანობისთვის;

- 1.1. „კომპანია“ მგრძობიარეა როგორც საერთო მაკროეკონომიკური ცვლილებების, ასევე სამომხმარებლო მოთხოვნის მიმართ, რომელთა ცვლილებამ შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ფინანსურ შედეგებზე;
- 1.2. „კომპანიამ“ შესაძლებელია ვერ შეინარჩუნოს საკუთარი ზრდის მაჩვენებელი და/ან ამჟამინდელი პოზიცია ბაზარზე;
- 1.3. „კომპანია“ დამოკიდებულია მომწოდებლებზე და მათთან არსებული კონტრაქტების შენარჩუნებაზე;
- 1.4. საავტომობილო ნაწილების და მომსახურებების სექტორის კონსოლიდაციამ შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“;
- 1.5. „კომპანიის“ მიერ ინიცირებული ადმინისტრაციული წარმოების და პოტენციური სასამართლო დავის ბოლო ინსტანციაში „კომპანიის“ საწინააღმდეგოდ გადაწყვეტის შემთხვევაში, „კომპანიას“ დაეკისრება ფულადი ჯარიმა, რაც გავლენას მოახდენს მის საოპერაციო / ფინანსურ საქმიანობაზე;
- 1.6. სადაზღვევო შემთხვევების დადგომის რისკი;
- 1.7. ვალუტის კურსის ცვლილებებმა იქონია და შეიძლება მომავალშიც იქონიოს გავლენა „კომპანიაზე“;
- 1.8. „კომპანიას“ შესაძლებელია წარმოეშვას მნიშვნელოვნად მეტი დავალიანება ან განახორციელოს სხვა ქმედებები, რამაც შეიძლება გაზარდოს ზემოთ მითითებული რისკების ინტენსივობა;
- 1.9. შრომითმა დავებმა და გაფიცებებმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ წარმოების დონესა და მომგებიანობაზე;
- 1.10. ძირითადი ხელმძღვანელობის დაკარგვამ და ხელმძღვანელების მოზიდვის და შენარჩუნების შეუძლებლობამ უარყოფითი ზეგავლენა შეიძლება იქონიოს „კომპანიის“ საოპერაციო და ფინანსურ შედეგებზე;
- 1.11. „კომპანია“ დამოკიდებულია ბრენდსა და მის რეპუტაციაზე, რეპუტაციულმა ზიანმა შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის შემოსავლებზე;
- 1.12. ახალმა რეგულაციებმა საცალო დაკრედიტების და სამშენებლო უსაფრთხოების მხრივ და რეგულაციური ჩარჩოს მნიშვნელოვანმა ცვლილებამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიაზე;
- 1.13. „კომპანია“ შესაძლოა დაექვემდებაროს სამართალწარმოების რისკს მისი მომხმარებლების, მომწოდებლების და მარეგულირებლის მხრიდან;
- 1.14. „კომპანიის“ საოპერაციო / საინფორმაციო სისტემების უკმარისობამ ან შეფერხებამ შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს მის ბიზნესზე და საოპერაციო შედეგზე;
- 1.15. „კომპანიის“ მიერ მოზიდული ფინანსური რესურსების და ვალდებულებების საპროცენტო სარგებლის ცვლადობის რისკი;
- 1.16. „კომპანიას“ არ აქვს მკაცრად გაწერილი დივიდენდების გაცემის პოლიტიკა;
- 1.17. „კომპანიის“ გაყიდვები დამოკიდებულია დისტრიბუციის არხებზე.

### 2. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ, რომლებიც სპეციფიკურია ინდუსტრიასა და ეკონომიკისათვის

- 2.1. ეკონომიკური არასტაბილურობისა და ინვესტირების რისკი მაღალია ისეთ განვითარებად ქვეყნებში, როგორც საქართველოა;

- 2.2. „კომპანიის“ საქმიანობაზე შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს ლარის გაუფასურებამ აშშ დოლართან/სხვა ეკონომიკურად დაკავშირებული ქვეყნების ვალუტებთან მიმართებით;
- 2.3. საქართველოში არსებულმა არასტაბილურმა პოლიტიკურმა გარემომ შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკასა და „კომპანიის“ ბიზნესზე;
- 2.4. საქართველოს მეზობელ ქვეყნებში ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ და რეგიონულმა პოლიტიკურმა დამაბულობამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს ბიზნესზე;
- 2.5. ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ საქართველოში შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე;
- 2.6. საქართველოს სასამართლო სისტემაში არსებულმა გაურკვევლობამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“ და ინვესტორებზე;
- 2.7. შესაძლებელია წარმოიქმნას გამოწვევები თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ ღრმა და ყოვლისმომცველი შეთანხმების საფუძველზე საქართველოს კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციის კუთხით;
- 2.8. საქართველოს საგადასახადო სისტემაში არსებულმა გაურკვევლობამ შეიძლება გამოიწვიოს გადასახადების ან ჯარიმების დაკისრება „კომპანიაზე“ და შესაძლებელია ცვლილებები შევიდეს არსებულ საგადასახადო კანონმდებლობასა და პოლიტიკაში;
- 2.9. გადახდისუუნარობის მარეგულირებელი კანონმდებლობა საქართველოში განვითარების პროცესშია, რამაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების მიერ ამონაგების მიღებაზე;
- 2.10. „კომპანიის“ ოპერირების სფერო არის განვითარებადი მარეგულირებელი კანონმდებლობის ობიექტი;
- 2.11. ანტიმონოპოლიურმა რეგულაციებმა შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე;
- 2.12. თუ მომავალში „კომპანია“ ვერ შეასრულებს ფულის გათეთრებასთან ან ტერორისტთა დაფინანსებასთან დაკავშირებულ რაიმე მოქმედ რეგულაციებს, ან თუ „კომპანია“ მათთან იქნება ასოცირებული, ამან შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს „კომპანიაზე“;
- 2.13. „კომპანია“ ანგარიშვალდებული საწარმოა, შესაბამისად, ექვემდებარება დამატებით რეგულაციების ანგარიშგებებს / რეპორტირების წარდგენის კუთხით;
- 2.14. „კომპანია“ ვალდებულია საქმიანობა შეუსაბამოს მომხმარებლის უფლებების დაცვის შესახებ ახალ კანონს.

### **3. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიურია შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდებისთვის**

- 3.1. „ობლიგაციები“ წარმოადგენს *pari passu* ფასიან ქაღალდებს;
- 3.2. „კომპანიის“ ან შესაბამისი გარანტორების გადახდისუუნარობის შემთხვევაში „ობლიგაციები“ ჩაითვლება არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებად;
- 3.3. არსებობს „ობლიგაციების“ ძირის და პროცენტის დაფარვის რისკი;
- 3.4. ობლიგაციებს სარგებელი ერიცხებათ ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთით
- 3.5. შესაძლებელია მოხდეს „ობლიგაციების“ ვადამდე განაღდება (დაფარვა) ან გამოსყიდვა;
- 3.6. „კომპანიის“ მიერ ინიცირებული ადმინისტრაციული წარმოების (პოტენციური სასამართლო დავა) „კომპანიის“ საწინააღმდეგოდ გადაწყვეტის შემთხვევაში, შესაძლოა დადგეს დეფოლტის შემთხვევა „კომპანიის“ მიერ გამოშვებულ ობლიგაციებზე;
- 3.7. „ობლიგაციებისთვის“ შესაძლოა არ არსებობდეს აქტიური სავაჭრო ბაზარი;
- 3.8. „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასი, ლიკვიდურობა და სარგებელი შეიძლება იყოს ცვალებადი;
- 3.9. საკრედიტო ხელშეკრულებითა და ობლიგაციების პირობებით გათვალისწინებული გარკვეული ფინანსური დათქმები შეიძლება არ შესრულდეს;

- 3.10. „ობლიგაციების“ არსებული ფინანსური შეზღუდვები შესაძლოა საკმარისი არ აღმოჩნდეს და ვერ დაიცვას ინვესტორები;
- 3.11. „ობლიგაციები“ ხასიათდება გაცვლით კურსთან დაკავშირებული რისკებით;
- 3.12. არსებობს პოტენციური კონფლიქტის რისკი „კომპანიასა“ და განთავსების აგენტს შორის, ისევე როგორც განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის“;
- 3.13. არსებობს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის კანონიერების დადგენის რისკი;
- 3.14. ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ „დეპოზიტარის“ და შესაბამის შემთხვევებში - „ანგარიშის მწარმოებლის“ პროცედურებს;
- 3.15. „ობლიგაციების“ პირობები შესაძლოა შეიცვალოს ან გაუქმდეს ან შესაძლოა „ობლიგაციონერთა“ უმრავლესობამ უარი თქვას ამა თუ იმ დარღვევის გამო დეფოლტის გამოცხადებაზე;
- 3.16. სოლიდარულ თავდებობასთან დაკავშირებულია სხვადასხვა რისკი, მათ შორის უზრუნველყოფის გაფორმებასა და „ობლიგაციების“ გადაცემასთან დაკავშირებული რისკები.

## “ემიტენტის” აუდიტორები და პროსპექტში ჩართული მესამე პირები ან ექსპერტები:

„ემიტენტის“ 2022 ფინანსური წლის აუდიტორი: შპს „დელოიტი და ტუში“, ს/ნ: 204422240, მისამართი: თბილისი, საბურთალოს რაიონი, ვაჟა-ფშაველას გამზირი #70, ტელ: +995 32 2 24 45 66, ვებ-გვერდი: [www.deloitte.com/ge/ka](http://www.deloitte.com/ge/ka)

პროსპექტში წარმოდგენილი პერიოდების მანძილზე მოხდა „კომპანიის“ ფინანსური აუდიტორის ცვლილება. 2021 წლამდე „კომპანიის“ აუდიტორი იყო შპს „იუაი საქართველო“. აუდიტორის ცვლილება განაპირობა საბაზრო პრაქტიკით დამკვიდრებულმა როტაციის აუცილებლობამ.

## შეთავაზებაში ჩართული ფიზიკური და იურიდიული პირები/მხარეები:

„ემიტენტის“ დეპოზიტარი: სს „საქართველოს ფასიანი ქაღალდების ცენტრალური დეპოზიტარი“ (ს/ნ 204935400), ტელეფონი: (+995 32) 2 50 02 11, მისამართი: თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზირის 71. მე-10 ბლოკი  
სარეიტინგო კომპანია: Scope Ratings

„ემიტენტის“ კალკულაციისა და გადახდის აგენტი: შპს „თიბისი კაპიტალი“, საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961; ფაქტობრივი მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7; იურიდიული მისამართი: საქართველო, თბილისი, ვაკის რაიონი, ილია ჭავჭავაძის გამზირი, N11; ელ. ფოსტა: [info@tbccapital.ge](mailto:info@tbccapital.ge); ტელ.: (+995 32) 227 27 33; ვებ-გვერდი: <https://tbccapital.ge/ge/>; რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო; მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა.

„ემიტენტის“ განთავსების აგენტი: შპს „თიბისი კაპიტალი“, საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961; ფაქტობრივი მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7; იურიდიული მისამართი: საქართველო, თბილისი, ვაკის რაიონი, ილია ჭავჭავაძის გამზირი, N11; ელ. ფოსტა: [info@tbccapital.ge](mailto:info@tbccapital.ge); ტელ.: (+995 32) 227 27 33; ვებ-გვერდი: <https://tbccapital.ge/ge/>; რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო; მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა.

შპს „თიბისი კაპიტალი“ („განთავსების აგენტი“), მომსახურების ხელშეკრულების შესაბამისად, შეუთანხმდა „კომპანიას“, რომ დაეხმარება მას „ობლიგაციების“ განთავსებაში, არაგარანტირებული (Best Effort) საფუძველით, საუკეთესო ძალისხმევის გამოყენებით.

## ინვესტორებზე დაწესებული შესაძლო გადასახადები

ობლიგაციების განთავსებასთან დაკავშირებული ხარჯების ანაზღაურება ხდება „ემიტენტის“ მიერ სრულად და შეთავაზების ფარგლებში ინვესტორს არ დაეკისრება რაიმე სახის დამატებითი დანახარჯი.

## პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტი

ობლიგაციების განთავსების აგენტი (შპს „თიბისი კაპიტალი“) არის ასევე კალკულაციისა და გადახდის აგენტი. იმავდროულად, არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „თიბისი ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან (განთავსების აგენტი სს „თიბისი ბანკის“ პირდაპირი შვილობილი კომპანიაა). ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთი მხრივ, განთავსების აგენტთან და „ემიტენტს“, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის. თუმცა, „ემიტენტს“ მიაჩნია, რომ შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტი მინიმუმამდეა დაყვანილი შემდეგი გარემოებების გათვალისწინებით:

(ა) მიუხედავად იმისა, რომ შპს „თიბისი კაპიტალს“ და სს „თიბისი ბანკის“ კორპორაციული დაკრედიტების მიმართულებას საერთო მენეჯმენტი მართავს, სს „თიბისი ბანკს“ არ აქვს განთავსების აგენტის ყოველდღიურ საქმიანობაში ჩარევის ბერკეტები და ინტერესთა კონფლიქტი განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის მხოლოდ თეორიულია;

(ბ) განთავსების აგენტი აცხადებს და ადასტურებს, რომ სს „თიბისი ბანკს“ მოექცევა როგორც ერთ-ერთ ინვესტორს, თანასწორობის და თანაბარუფლებიანობის საწყისეზზე;

(გ) მიუხედავად იმისა, რომ პირველ ეტაპზე განთავსების აგენტი წარმოადგენს ანგარიშის მწარმოებელს, „ობლიგაციონერებს“ უფლება აქვთ შეწყვიტონ შესაბამისი ურთიერთობა განთავსების აგენტთან და „ობლიგაციებს“ ფლობდნენ სხვა ანგარიშის მწარმოებლის ან პირდაპირ დეპოზიტარის მეშვეობით, თუ იქნებიან სისტემის მონაწილე; და

(დ) „ემიტენტს“ და შპს „თიბისი კაპიტალს“ შორის არსებული/გასაფორმებელი ხელშეკრულება კალკულაციისა და გადახდის აგენტის მომსახურების შესახებ ითვალისწინებს კალკულაციისა და გადახდის აგენტი შეცვლის შესაძლებლობას.

„ემიტენტს“ არ აქვს ინფორმაცია შეთავაზებასთან დაკავშირებული სხვა არსებული ან პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის შესახებ.

## რისკის ფაქტორები

„ობლიგაციებში“ ინვესტიცია გარკვეულ რისკებს გულისხმობს. ინვესტიციასთან დაკავშირებით გადაწყვეტილების მიღებამდე „ობლიგაციების“ პოტენციურმა მყიდველებმა ყურადღებით უნდა წაიკითხონ წინამდებარე პროსპექტი. პროსპექტში წარმოდგენილ სხვა ინფორმაციასთან ერთად, პოტენციურმა ინვესტორებმა „ობლიგაციებში“ ინვესტირებამდე საფუძვლიანად უნდა შეისწავლონ, საკუთარი ფინანსური მდგომარეობისა და საინვესტიციო მიზნების გათვალისწინებით, ქვემოთ აღწერილი რისკები. ქვემოთ აღწერილ ნებისმიერ რისკს შეიძლება ჰქონდეს უარყოფითი გავლენა „კომპანიის“ საქმიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და მუშაობის შედეგებზე, ასევე - „ობლიგაციების“ საბაზრო ღირებულებაზე. გარდა ამისა, ქვემოთ მოცემულია რისკის ფაქტორები, რომლებიც მნიშვნელოვანია „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული საბაზრო რისკების შეფასებისთვის, რომლებმაც შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „ობლიგაციების“ საბაზრო ღირებულებაზე.

მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანიას“ მიაჩნია, რომ ქვემოთ აღწერილი რისკის ფაქტორები წარმოადგენს „ობლიგაციებში“ ინვესტირებასთან დაკავშირებულ ძირითად რისკებს, შეიძლება არსებობდეს ან წარმოიშვას ისეთი დამატებითი რისკები, გაურკვეველობები ან არაპროგნოზირებადი გარემოებები, რომლებიც „კომპანიამ“ არ მიიჩნია მნიშვნელოვნად ან რომელთა არსებობის შესახებ „კომპანიას“ არ აქვს ინფორმაცია. ნებისმიერმა ასეთმა რისკმა, გაურკვეველობამ ან გარემოებამ შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ ბიზნესის ოპერირებაზე და ქვემოთ აღწერილის მსგავსი უარყოფითი გავლენა იქონიოს. შესაბამისად, „ობლიგაციების“ ფლობასთან დაკავშირებით ქვემოთ მითითებული რისკები არ არის ამომწურავი.

### **1. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ, რომლებიც სპეციფიკურია ემიტენტის საქმიანობისთვის;**

#### ***1.1 კომპანია მგრძობიარეა როგორც საერთო მაკროეკონომიკური ცვლილებების, ასევე სამომხმარებლო მოთხოვნის მიმართ, რომელთა ცვლილებამ შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის ფინანსურ შედეგებზე.***

მშპ-ის რეალური ზრდის მაჩვენებელმა 2018 წელს 4.8% შეადგინა, 2019 წელს - 5.0%-ს, ხოლო 2020 წელს პანდემიის ფონზე ეკონომიკა 6.2%-ით შემცირდა. 2021 წელს მოხდა ეკონომიკის მნიშვნელოვანი აღდგენა, როცა რეალური მშპ გაიზარდა 10.5%-ით, ხოლო 2019 წელთან შედარებით კი 3.0%-ით. ზრდის მაღალი ტემპი შენარჩუნდა 2022 წელსაც და მშპ-ს წლიურმა ზრდამ 10.5% შეადგინა. რუსეთ-უკრაინის ომის უარყოფითი ეფექტების მიუხედავად, ტურიზმის მოსალოდნელზე უფრო სწრაფად აღდგენამ, შემოსული ფულადი გზავნილების ზრდამ, ხელსაყრელმა საექსპორტო იმპულსმა და იმიგრაციასთან დაკავშირებულმა ნაკადებმა ხელი შეუწყო ეკონომიკის საგარეო პოზიციის გაძლიერებას და შიდა მოთხოვნის შენარჩუნებას. ზედიზედ ორწლიანი ორნიშნა ზრდის შემდეგ, 2023 წელს ეკონომიკური ზრდის ნორმალიზება დაიწყო და რეალური მთლიანი შიდა პროდუქტი წლიურად 7.5%-ით გაიზარდა. ბიზნესის მომგებიანობაზე შესაძლოა უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ზოგადი ეკონომიკური პირობების გაუარესებამ. „კომპანიას“ არ აქვს კონტროლი ეკონომიკურ ფაქტორებზე, რომელიც გავლენას ახდენს მის საქმიანობაზე, როგორცაა სავალუტო კურსი, ფულადი გზავნილების მოცულობა, ინფრასტრუქტურული დანახარჯების მოცულობა, სურსათის ფასები, ნავთობის ფასები და სამომხმარებლო ხარჯები. ეს ფაქტორები უფრო ართულებს „კომპანიისთვის“ წინასწარ განჭვრიტოს ცვლილებები მისი მომწოდებლის ხარჯებში, მომხმარებლების განწყობაში, და ფასების დონეში რამაც შესაძლოა არსებითი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ ეფექტურობაზე მისი საოპერაციო და ფინანსური შედეგების თვალსაზრისით.

რყევები საქართველოს ავტომობილების, საავტომობილო ნაწილების და მათთან დაკავშირებული მომსახურებების ბაზარზე ისტორიულად დაკავშირებულია ცვლილებებთან საერთო ეკონომიკურ პირობებში, მოხმარებასთან, რომელიც ზოგადად იზრდება ეკონომიკური ექსპანსიის დროს და მცირდება რეცესიის დროს. ეკონომიკური რეცესიის დროს



მნიშვნელოვნად მცირდება ახალი ავტომობილების გაყიდვების დონე. საქართველოში ეკონომიკური ვარდნა გავლენას ახდენს როგორც საერთო მაკროეკონომიკურ პირობებზე, ასევე პირადი დანახარჯების დონეზე.

### **1.2 კომპანიამ შესაძლებელია ვერ შეინარჩუნოს საკუთარი ზრდის მაჩვენებელი და/ან ამჟამინდელი პოზიცია ბაზარზე.**

როგორც ქვემოთ მოცემული ბიზნეს-აღწერილობიდან დასტურდება, ბაზარი, რომელზეც „კომპანია“ ოპერირებს, არის ძლიერ ცვალებადი და ხასიათდება ახალი მოთამაშეების გამოჩენით და არსებული მოთამაშეების გასვლით. ახალ მოთამაშეებს აქვთ სხვადასხვა დონის ფინანსური შესაძლებლობები და ბაზარზე მუშაობის გამოცდილება. მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანია“ ბაზარზე მოღვაწეობის პერიოდის მანძილზე წარმატებულად ფუნქციონირებს, ბოლო წლების განმავლობაში ფართოვდება და ისტორიულად საქართველოს სტატისტიკის ეროვნული სამსახურის მონაცემებზე დაყრდნობით უკავია ფორმალური ბაზრის წილი შემდეგი განაწილებით - 2019 წელს 17%, 2020 წელს 16% , 2021 წელს 18%, ხოლო 2022 წელს - 19%. ახლად გამოჩენილი კომპანიების გამოცდილების მაღალი დონის ან „კომპანიის“ მიერ თავისი განვითარების მიზნების (რომლებიც ძირითადად მოიცავს ბაზრის წილის ზრდას და პლატფორმის გაფართოებას ქვეყნის რეგიონებში) მიუღწევლობის შედეგად, „კომპანიამ“ შესაძლებელია ვერ შეინარჩუნოს საკუთარი ზრდის მაჩვენებელი და/ან ამჟამინდელი პოზიცია ბაზარზე.

ავტომობილების გაყიდვები ხშირ შემთხვევაში ეკონომიკურ ციკლებზე არის დამოკიდებული და მნიშვნელოვნად შეიძლება შემცირდეს რეცესიის შემთხვევაში. ავტონაწილებისა და ავტო-მომსახურებების გაყიდვები შედარებით უფრო მდგრადია რეცესიის დროს.

გეოგრაფიულად „კომპანიის“ საქმიანობის უმეტესობა საქართველოზე მოდის, რაც „კომპანიას“ მგრძნობელს ხდის ადგილობრივი ეკონომიკური რყევების მიმართ. გაყიდვების ნაწილი უცხოელ კლიენტებსა და ექსპორტიორებზე ხდება და „კომპანია“ ახდენს რეალიზაციას მეზობელ ქვეყნებში, თუმცა გაყიდვების უდიდესი ნაწილი ამ ეტაპზე კვლავ საქართველოშია კონცენტრირებული.

### **1.3 „კომპანია“ დამოკიდებულია მომწოდებლებზე და მათთან არსებული კონტრაქტების შენარჩუნებაზე.**

„კომპანია“ ყიდის მომწოდებლებისგან მიღებულ სხვადასხვა სახის პროდუქციას, როგორებიცაა მსუბუქი ავტომობილები, საბურავები, ავტონაწილები, საპოხი მასალები, მძიმე ტექნიკა, აკუმულატორები, ხელსაწყოები და სხვა. „კომპანიას“ უმეტესწილად რამდენიმე ალტერნატივა გააჩნია გამოყენებული საქონლის შესყიდვის წყაროების მხრივ, თუმცა გასაყიდი საქონლის გარკვეული ნაწილი მომწოდებელთა მცირე ჯგუფისგან მიიღება, რაც „კომპანიას“ დამოკიდებულს ხდის ამ მომწოდებლებზე. მომწოდებლების მხრიდან მასალების გადმოცემის შენელებამ, შეფერხებამ ან შეწყვეტამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე და გამოიწვიოს საქმიანობის შეფერხება ან შეკვეთების დაკარგვა.

კომპანიის ტოპ მომწოდებლები საერთაშორისო ბაზარზე მაღალი რეპუტაციით სარგებლობენ და მასში მიმართულებების და პროდუქციის მომწოდებელთა მრავალფეროვნება კომპანიას აძლევს შესაძლებლობას გამორიცხოს ერთ კონკრეტულ მომწოდებელზე დამოკიდებულება.

მომწოდებლების შესახებ დამატებითი ინფორმაციითვის იხილეთ: „ძირითადი მომხმარებლები და მომწოდებლები“.

### **1.4 საავტომობილო ნაწილების და მომსახურებების სექტორის კონსოლიდაციამ შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.**

ამჟამად ორგანიზებული საავტომობილო ნაწილების და მომსახურების სექტორი ფრაგმენტირებულია და საჯაროდ ხელმისაწვდომი ფინანსური ანგარიშგებების მიხედვით ერთ-ერთი ყველაზე წამყვანი პოზიცია გაყიდვების მოცულობის მიხედვით „კომპანიას“ უჭირავს. არსებობს რისკი, რომ მოხდეს ორგანიზებული ბაზრის კონსოლიდაცია და გაჩნდეს ერთი ან რამდენიმე მსხვილი კონკურენტი მოთამაშე, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს საფასო კონკურენციის გამძაფრება, მარჯების შემცირება და ბაზრის წილების ცვლილება. ანალოგიურად, არაორგანიზებული ბაზარიც დანაწევრებულია მცირე მოთამაშეებად და მათი კონსოლიდაციის ალბათობა შედარებით დაბალია, თუმცა შესაძლებელია მოხდეს არაორგანიზებული ბაზრის ეტაპობრივი ჩანაცვლება ორგანიზებული მოთამაშეების მიერ გრძელვადიან პერსპექტივაში.

**1.5 „კომპანიის“ მიერ ინიცირებული ადმინისტრაციული წარმოების და პოტენციური სასამართლო დავის ბოლო ინსტანციაში „კომპანიის“ საწინააღმდეგოდ გადაწყვეტის შემთხვევაში, „კომპანიას“ დაეკისრება ფულადი ჯარიმა, რაც გავლენას მოახდენს მის საოპერაციო / ფინანსურ საქმიანობაზე.**

2024 წლის 19 თებერვალს კომპანიის მიერ გასაჩივრებულ იქნა საქართველოს შემოსავლების სამსახურის (შემდგომში - „შემოსავლების სამსახური“) გადაწყვეტილება შემოწმების ფარგლებში საშემოსავლო გადასახადის ძირის, ჯარიმისა და საურავის დაკისრების თაობაზე. ადმინისტრაციული წარმოების შესახებ მეტი დეტალისთვის იხილეთ ქვეთავი „სასამართლო დავები“. მიმდინარე ადმინისტრაციული წარმოების სასამართლო დავად გადაზრდის და „კომპანიის“ საწინააღმდეგოდ საბოლოოდ გადაწყვეტის შემთხვევაში, „კომპანიას“ მოუწევს 39,390,298.51 ლარის გადახდა.

სასამართლო დავის „კომპანიის“ საწინააღმდეგოდ გადაწყვეტის შემთხვევაში „კომპანიის“ მიერ გადასახდელი თანხის მოცულობა 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით კომპანიის ჯამური აქტივების 4%-ს არ აღემატება.

**1.6 სადაზღვეო შემთხვევების დადგომის რისკი.**

წინამდებარე ემისიის პროსპექტის თარიღისთვის კომპანიას დაზღვევის ხელშეკრულებები დადებული აქვს სს „სადაზღვეო კომპანია ალდათან“ (ს/კ: 404476189) და სს „ჯიპიაი ჰოლდინგთან“ (ს/კ:204426674), შესაბამისი ხელშეკრულებების საფუძვლით დაზღვეულ რისკს წარმოადგენს ისეთი საოპერაციო რისკები, როგორცაა უძრავი/მოდრავი ქონებისა და მარაგების დაზღვევა, მესამე პირების წინაშე პასუხისმგებლობის დაზღვევა და ა.შ. თუმცა, ინდუსტრიაში დამკვიდრებული პრაქტიკის შესაბამისად, რისკები დაზღვეულია ხელშეკრულებით დადგენილ ფარგლებში. მაგალითად, უძრავი ქონება, მათ შორის არსებული მარაგები დაზღვეულია 154 მილიონი ლარის ფარგლებში, ხოლო შესაბამისი ხელშეკრულება ითვალისწინებს ანაზღაურების გამომრიცხავ გარემოებებს. შესაბამისად, არსებობს რისკი, რომ კონკრეტული სადაზღვეო რისკის რეალიზების შედეგები არ დაექვემდებაროს ანაზღაურებას ან მიყენებული ზიანი აღემატებოდეს სადაზღვეო თანხას. ასეთ შემთხვევაში, კომპანიას შესაძლოა მოუწიოს გაუთვალისწინებელი ხარჯების გადახდა სადაზღვეო შემთხვევით გამოწვეული შედეგების მიტიგაციის მიზნით, რამაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის ხელმისაწვდომი ნაღდი ფულის ნაკადებზე და გაუჩინოს მოკლე ან საშუალოვადიანი გადახდისუნარიანობის პრობლემა, რაც ჯამში უარყოფითად აისახება კომპანიის საოპერაციო მაჩვენებლებზე.

**1.7 ვალუტის კურსის ცვლილებებმა იქონია და შეიძლება მომავალშიც იქონიოს გავლენა „კომპანიაზე“.**

„კომპანიის“ ხარჯების მნიშვნელოვანი ნაწილი დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში, უმეტესად ევროსა და აშშ დოლარში, მაშინ როცა მისი შემოსავლის დიდი ნაწილი დენომინირებულია ქართულ ლარში; აღსანიშნავია, რომ კურსის ცვლილების შესაბამისად სარეალიზაციო ღირებულება კორექტირებას არ ექვემდებარება. მას ყოველთვის არ

აქვს შესაძლებლობა აწარმოოს მოლაპარაკებები სახელშეკრულებო პირობებთან დაკავშირებით, რათა შეამციროს საკუთარი სავალუტო რისკები, და, ამასთან, ფასების ზრდა ქართულ ლარში შეიძლება იყოს კონტრპროდუქტიული (გამოიწვიოს მომხმარებელთა რაოდენობის შემცირება). შედეგად, ვალდებულებების ვალუტის კურსის მიმართ ლარის კურსის ნებისმიერმა გაუფასურებამ შესაძლებელია გამოიწვიოს წმინდა მოგების შემცირება, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება განაპირობოს ბიზნესის ზრდისკენ მიმართული ინვესტიციების შეწყვეტა და მენეჯმენტის მობილიზება არსებული საბაზრო პოზიციის შენარჩუნებისკენ. აღნიშნულმა კი შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.

მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანიას“ სურს შეამციროს უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ვალდებულებების რაოდენობა სესხების სავალუტო სტრუქტურის ცვლილებისა და უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული სავაჭრო ვალდებულებების სავალუტო ფორვარდების მეშვეობით ჰეჯირების გზით, მსგავსი ზომები არ იძლევა უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებასთან დაკავშირებული რისკებისგან დაცვის გარანტიას. თუ ლარის გაცვლითი კურსი ევროსთან, აშშ დოლართან ან სხვა ვალუტებთან მიმართებაში შეიცვლება, ამან შესაძლებელია „კომპანიას“ მიაყენოს ზიანი, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“. დღეისათვის გარდა ჰეჯირების სტრატეგიისა და ისეთი ვალდებულებების შემთხვევაში, როდესაც სასესხო პროდუქტების მოწოდება არ ხდება. კომპანია ცდილობს არ დაუშვას გრძელვადიანი ვალდებულებების კისრება და მოახდინოს უცხოურ ვალუტაში ნომინირებული ვალდებულებების დროული ანაზღაურება საკურსო ზარალისაგან თავის დაზღვევის მიზნით.

ინფორმაცია უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ხარჯების და კომპანიის ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების სავალუტო პოზიციის შესახებ შეგიძლიათ იხილოთ „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“.

**1.8 „კომპანია“ შესაძლებელია წარმოეშვას მნიშვნელოვნად მეტი დავალიანება ან განახორციელოს სხვა ქმედებები, რამაც შეიძლება გაზარდოს ზემოთ მითითებული რისკების ინტენსივობა.**

ორგანული ზრდის ეფექტურად მართვის მიზნით, „კომპანიამ“ დროულად უნდა გააფართოვოს და განავითაროს თავისი ოპერაციული სისტემები და პროცედურები. თუ „კომპანია“ ვერ შეძლებს ამას, შესაძლებელია იგი ვეღარ მოემსახუროს მისი მომხმარებლების მოთხოვნებს, აიყვანოს და შეინარჩუნოს ახალი თანამშრომლები, დაიწყოს ახალი ბიზნესი, ეფექტურად მართოს ბიუჯეტის ხარჯები, ზუსტად განსაზღვროს ოპერაციული ხარჯები ან სხვაგვარად ეფექტურად წარმართოს საკუთარი ბიზნესი. იმ საქმიანობის სფეროების ბუნების გათვალისწინებით, რომლებშიც „კომპანია“ ოპერირებს, შესაძლებელია მას დროდადრო მოუწიოს პოტენციურ დანახარჯებთან დაკავშირებით მენეჯმენტის გათვლების შეცვლა და, შედეგად, უფრო ხანგრძლივი პერიოდის განმავლობაში, შეიძლება ასევე შეიცვალოს მისი დაფინანსების მოთხოვნები. აღნიშნულმა შესაძლოა გამოიწვიოს „კომპანიის“ დანახარჯების რესტრუქტურირაცია და გაზარდოს ან შეამციროს „კომპანიის“ მოსალოდნელი ფულადი სახსრების მიმოქცევა.

მითითებულმა რისკმა, ასევე ზემოთ აღწერილმა ნებისმიერმა სხვა ფაქტორმა, შეიძლება გამოიწვიოს „კომპანიის“ დაფინანსების მოთხოვნების ზრდა, რამაც, თავის მხრივ, შესაძლებელია გაზარდოს „კომპანიის“ სავალო ტვირთი. აღნიშნულმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ განვითარების სტრატეგიასა და ასევე მის უნარზე დროულად შეასრულოს ფინანსური ვალდებულებები.

დაფინანსების მოზიდვის პროცესში „კომპანიამ“ შესაძლოა დროულად ვერ მოახერხოს ახალი დაფინანსების ხელსაყრელ პირობებში მოპოვება. შესაბამისად აღნიშნულმა შეიძლება გამოიწვიოს „კომპანიის“ საპროცენტო ხარჯის ან ახალი სასესხო ვალდებულებების დასაფარად საჭირო ფულადი ნაკადების ზრდა. აღნიშნულმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ ფინანსურ მდგომარეობაზე და მის შესაძლებლობაზე დაფაროს აღნიშნულ ობლიგაციების საპროცენტო ხარჯი.

**1.9 შრომითმა დავებმა და გაფიცებმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ წარმოების დონესა და მომგებიანობაზე.**

„კომპანიის“ საქმიანობა დამოკიდებულია სამუშაო ძალასთან დადებითი ურთიერთობების შენარჩუნებაზე. „კომპანიის“ წარმოების დონეზე ზეგავლენა შეიძლება იქონიოს შრომითმა დავებმა პროფკავშირებთან რამაც შეიძლება გამოიწვიოს საქმიანობის შენელება, შეფერხება ან შეჩერება გაფიცვის შემთხვევაში. შრომითი პროცესის შეჩერებამ შეიძლება გამოიწვიოს პროდუქციის მომხმარებელზე მიწოდების შეფერხება ან დროებითი შეჩერება რამაც შესაძლოა გრძელვადიანი უარყოფითი გავლენა იქონიოს მომხმარებლებთან ურთიერთობასა და საბაზრო პოზიციებზე. „კომპანიის“ საქმიანობაზე ასევე შეიძლება გავლენა იქონიონ მისი მომწოდებლების შრომითმა დავებმა თავიანთ თანამშრომლებთან და პროფკავშირებთან.

„კომპანიის“, მისი მომწოდებლების თანამშრომლების გაფიცებმა, სამუშაოს შეჩერებამ ან შენელებამ არსებითად უარყოფითი ზეგავლენა შეიძლება იქონიოს „კომპანიის“ მომგებიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საქმიანობის წარმოების უნარზე.

**1.10 ძირითადი ხელმძღვანელობის დაკარგვამ და ხელმძღვანელების მოზიდვის და შენარჩუნების შეუძლებლობამ უარყოფითი ზეგავლენა შეიძლება იქონიოს „კომპანიის“ საოპერაციო და ფინანსურ შედეგებზე.**

„კომპანია“ დამოკიდებულია ტოპ-მენეჯმენტზე საქმიანობის ყველა ძირითადი მიმართულებით, როგორცაა ხარისხის კონტროლი, გაყიდვები და მარკეტინგი, ლოგისტიკა, ფინანსური მართვა და სხვა. „კომპანიის“ ტოპ-მენეჯმენტის ბევრი წევრი წლების განმავლობაში მუშაობს საავტომობილო პროდუქციისა და მომსახურებების სფეროში და „კომპანიის“ წარმატება დამოკიდებულია შესაფერისი, კვალიფიცირებული და გამოცდილი ხელმძღვანელი პირების იდენტიფიცირებაზე, აყვანაზე, განვითარებასა 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.

საქართველოში კორპორაციული მართვის სტანდარტები მუდმივად ვითარდება. ეს განსაკუთრებით რელევანტურია ანგარიშვალდებული საწარმოების შემთხვევაში. საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დამტკიცებული კორპორაციული მართვის კოდექსით დადგენილი ვალდებულებების სრულმასშტაბიანი ამოქმედების შედეგად კიდევ უფრო დაიხვეწება და მეტი მოთხოვნა დაწესდება შიდა კორპორაციული მოწყობის ნაწილში. აღნიშნულმა რეგულაციებმა შესაძლოა, გაზარდოს კომპანიის სახელფასო და/ან ადმინისტრირებისათვის საჭირო რესურსი. ამან კი შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს კომპანიის საოპერაციო შედეგებზე.

**1.11 კომპანია დამოკიდებულია ბრენდსა და მის რეპუტაციაზე, რეპუტაციულმა ზიანმა შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის შემოსავლებზე**

ადგილობრივ ბაზარზე კომპანია სარგებლობს კარგი რეპუტაციითა და მომხმარებლების მაღალი ნდობით. არსებობს რისკი იმისა, რომ გაუთვალისწინებელი შემთხვევების დადგომის შედეგად კომპანიამ ვერ შეძლოს ხარისხის დაცვა და ჯგუფს შეეღაზოს რეპუტაცია, რაც მნიშვნელოვნად აისახება მის საოპერაციო და ფინანსურ შედეგებზე.

**1.12 ახალმა რეგულაციებმა საცალო დაკრედიტების და სამშენებლო უსაფრთხოების მხრივ და რეგულაციური ჩარხის მნიშვნელოვანმა ცვლილებამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიაზე.**

2019 წლის 1 იანვრიდან ამოქმედდა საქართველოს ეროვნული ბანკის ახალი რეგულაციები ფიზიკური პირების პასუხისმგებლიანი დაკრედიტების კუთხით. რეგულაციის ძირითადი პრინციპის თანახმად, ფინანსურმა ინსტიტუტმა ფიზიკურ პირს არ უნდა დააკისროს სასესხო ან სხვა ვალდებულება (მაგ. თავდებობა) პირის გადახდისუნარიანობის შესწავლის გარეშე. რეგულაციის თანახმად სესხის გამცემი ვალდებული იქნება სესხის გაცემისას შეაფასოს მომხმარებლის შემოსავალი, უზრუნველყოფის ღირებულება და გასცეს სესხი, რომლის ყოველთვიური გადასახდელი (PTI) და უზრუნველყოფის ღირებულება (LTV) ამ დებულებით დადგენილ ზღვრებს არ აღემატება. აღნიშნული კოეფიციენტები განისაზღვრება ადგილობრივი და უცხოური ვალუტის სესხებისთვის. რეგულაციის ამოქმედების შედეგად შესაძლებელია მოჰყვეს ბანკების მიერ ახალი საცალო დაკრედიტების მოცულობის შემცირება ან შეზღუდვა, რამაც თავის მხრივ შეიძლება უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიის“ საცალო გაყიდვებზე, რადგან საცალო გაყიდვების გარკვეული ნაწილი მყიდველების მიერ საცალო სესხების მეშვეობით ფინანსდება და ამ სესხების ხელმისაწვდომობის შემცირებამ შეიძლება უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს მომხმარებლების მსყიდველობითუნარიანობაზე და შედეგად „კომპანიის“ გაყიდვებზე.

2019 წლის 15 იანვრიდან საქართველოში ამოქმედდა სამშენებლო პროდუქტების ახალი ტექნიკური რეგლამენტი, რომლის თანახმადაც დაწესდა ახალი მოთხოვნები ცემენტს, არმატურას, ელექტროკაბელების, პლასტმასის მილებს და სხვა მსგავსი სახის პროდუქციას მიმართ. აღნიშნული პროდუქციის ზედამხედველობა ეკონომიკისა და მდგრადი განვითარების სამინისტროს ტექნიკური და სამშენებლო ზედამხედველობის სააგენტოს მიერ განხორციელდება. ახალმა სამშენებლო რეგლამენტმა შესაძლებელია უარყოფითი გავლენა იქონიოს უძრავი ქონების სექტორზე საქართველოში, რამაც თავის მხრივ შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს უძრავი ქონების მშენებლობაში გამოყენებული ავტომობილებისა და სპეც-ცტექნიკის გაყიდვებზე.

რეგულაციური გარემოს სხვა გამკაცრებებმა შეიძლება უარყოფითი გავლენა მოახდინონ „კომპანიასა“ და მის კლიენტებზე, პირდაპირ ან ირიბად შეამცირონ გაყიდვები და/ან გაზარდონ ხარჯები.

**1.13 კომპანია შესაძლოა დაექვემდებაროს სამართალწარმოების რისკს მისი მომხმარებლების, მომწოდებლების და მარეგულირებლის მხრიდან**

„კომპანიის“ ნორმალური ოპერირებისას კომპანია შესაძლოა, პირდაპირ ან ირიბად, აღმოჩნდეს ჩართული, დასახელებს მხარედ ან სუბიექტად სხვადასხვა იურიდიულ სამართალწარმოებაში, მათ შორის მარეგულირებელ სამართალწარმოებაში, საგადასახადო სამართალწარმოებაში და სასამართლო პროცესში ისეთ დავებზე, რომლებიც ეხება ადამიანის დაზიანებას, ქონების დაზიანებას, ქონების გადასახადს, მიწის საკუთრების უფლებებს და გარემოს დაცვას. მიმდინარე, მოსალოდნელი, ან მომავალი სამართალწარმოებების შედეგების დანამდვილებით განჭვრეტა შეუძლებელია და ისინი შეიძლება გადაწყდეს კომპანიის საზიანოდ, რაც უარყოფითად იმოქმედებს კომპანიის აქტივებზე, ვალდებულებებზე, ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე. იმ შემთხვევაშიც კი, თუ „კომპანია“ გაიმარჯვებს რომელიმე ასეთ იურიდიულ სამართალწარმოებაში, პროცესი ძვირი დაჯდება და დიდ დროს წაიღებს, აღნიშნულმა შეიძლება ყურადღება გადაიტანოს კომპანიის ბიზნეს ოპერაციებიდან, რაც უარყოფითად იმოქმედებს კომპანიის ფულად ნაკადებზე, ფინანსურ მდგომარეობასა ან საოპერაციო შედეგებზე და მის შესაძლებლობაზე გაუნაწილოს თანხა ობლიგაციონერებს.

### **1.14 ემიტენტის საოპერაციო / საინფორმაციო სისტემების უკმარისობამ ან შეფერხებამ შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს მის ბიზნესზე და საოპერაციო შედეგზე.**

კომპანიის ბიზნესის განვითარებასთან ერთად იმატებს იმ რისკების ოდენობა და კომპლექსურობა, რომლებიც კომპანიის საქმიანობასთან არის დაკავშირებული. კომპანია მუდმივ რეჟიმში მუშაობს მისი საოპერაციო და საინფორმაციო სისტემების დახვეწაზე, თუმცა მაინც არსებობს იმის რისკი, რომ კომპანია ვერ მოახერხებს აღნიშნული პროცესების წარმართვას.

საინფორმაციო სისტემების გამართულობა დამოკიდებულია ბაზრებთან, მომხმარებლებთან ან სხვა რელევანტურ საკითხებთან დაკავშირებული ინფორმაციის შეფასებაზე და ეს ინფორმაცია შესაძლოა იყოს არაზუსტი, არასრული, მოძველებული ან არასწორად შეფასებული.

საინფორმაციო ტექნოლოგიების მუდმივ განვითარებასთან ერთად იზრდება იმ რისკების კომპლექსურობაც, რომლებიც შეიძლება განაპირობებდნენ საინფორმაციო ტექნოლოგიების სისტემების შეფერხებას და მათ დარღვევას. აღნიშნული სისტემების დარღვევის საფრთხეები მოიცავს, მაგრამ არ შემოიფარგლება შემდეგით:

კომპიუტერული ვირუსები, არაავტორიზებული წვდომები, სერვერის ფიზიკური დაზიანება და კომპიუტერული პროგრამის ან აპარატურის გაუმართაობა. შეფერხებამ აღნიშნულ სისტემებში შეიძლება ხელი შეუშალოს მომხმარებლების სწრაფ მომსახურებას, სწორ ანგარიშგებას, მომხმარებლის პირადი ინფორმაციის დაცვას. ნებისმიერი მსგავსი შეფერხება უარყოფითად აისახება კომპანიის რეპუტაციაზე და იწვევს მომხმარებლის ნდობის შემცირებას კომპანიის ბიზნესის მიმართ. აღნიშნული რისკის მატერიალიზებამ შეიძლება მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ოპერაციების შედეგებზე, პერსპექტივებსა თუ ფულად ნაკადებზე.

შესაძლოა კომპანიამ ფინანსური თუ სხვა შეზღუდვების გამო ვერ შეძლოს საინფორმაციო ტექნოლოგიების სისტემების შემდგომი განვითარება, პროგრამული უზრუნველყოფის დახვეწა და დაცვის სისტემების სრულყოფა. აღნიშნული არსებითად უარყოფით გავლენას იქონიებს კომპანიის ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ოპერაციების შედეგებზე, პერსპექტივებსა და მის ფულად ნაკადებზე.

### **1.15 სასესხო ვალდებულებების საპროცენტო სარგებლის ცვლადობის რისკი.**

კომპანიის მიერ მოზიდული ზოგიერთი სასესხო ვალდებულების საპროცენტო განაკვეთი არ არის ფიქსირებული და არის ცვლადი. როგორც სასესხო ვალდებულებების პირობებით არის გათვალისწინებული, საბოლოო საპროცენტო განაკვეთი დამოკიდებულია რეფინანსირების განაკვეთზე. აღნიშნული საპროცენტო განაკვეთი კი, ინფლაციის დონის და მოლოდინების, საქართველოს სუვერენული რეიტინგის და სხვა საბაზრო პირობების გათვალისწინებით შესაძლოა მნიშვნელოვნად შეიცვალოს (გაიზარდოს ან შემცირდეს). საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების შემდგომმა ცვლილებებმა შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობაზე და შესაბამისად მის უნარზე დაფაროს „ობლიგაციების“ საპროცენტო ხარჯი.

### **1.16 კომპანიას არ აქვს მკაცრად გაწერილი დივიდენდების გაცემის პოლიტიკა**

კომპანიას არ აქვს მკაცრად გაწერილი დივიდენდების გაცემის პოლიტიკა. დივიდენდების განაწილების თაობაზე გადაწყვეტილებას იღებს პარტნიორთა საერთო კრება, სამეთვალყურეო საბჭოსგან და დირექტორისგან მიღებული რეკომენდაციების საფუძველზე. შესაბამისად, არსებობს რისკი, რომ კომპანიაში დამტკიცდეს ისეთი დივიდენდის გაცემა, რაც მომავალში უარყოფითად იმოქმედებს კომპანიის ბიზნესზე, მის ფულად ნაკადებზე, ფინანსურ

მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე და მის შესაძლებლობაზე, გაუნაწილოს თანხა ობლიგაციონერებს. პოლიტიკისაგან გამიჯნულად კომპანიას გააჩნია დათქმა მის კრედიტორებთან, რომლის ფარგლებშიც კომპანია არეგულირებს გასაცემი დივიდენდის მოცულობას. გარდა ამისა, მეწარმეთა შესახებ ახალი კანონით დადგინდა შეზღუდვა დივიდენდის გაცემასთან დაკავშირებით კერძოდ, პარტნიორები ვერ მიიღებენ გადაწყვეტილებას დივიდენდის გაცემის შესახებ თუ ეს გადაწყვეტილება კომპანიის გადახდისუნარიობას გამოიწვევს, რაც ინვესტორებისათვის წარმოადგენს დამატებითი დაზღვევის მექანიზმს.

#### ***1.17 „კომპანიის“ გაყიდვები დამოკიდებულია დისტრიბუციის არხებზე.***

„კომპანიას“ სრულად აქვს ინტეგრირებული პროდუქციის მიწოდების არხები საკუთარ სტრუქტურაში, რაც მოიცავს ფილიალებს, დისტრიბუციის სამსახურს (მიწოდების აგენტები, პრე-სელილერი და მოძრავი მაღაზიები) და კორპორაციული გაყიდვების სამსახურს. ბიზნესის ზრდასთან ერთად არსებობს თეორიული რისკი, რომ „კომპანია“ ვერ შეძლებს დისტრიბუციის არხების შესაბამის განვითარებას, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს საქმიანობის შეფერხება ან გაყიდვების დაკარგვა.

## 2. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიურია ინდუსტრიასა და ეკონომიკისათვის

„კომპანიის“ ოპერაციები ძირითადად ხორციელდება საქართველოში და მისი შემოსავლის დიდი ნაწილი მიღებულია საქართველოში არსებული წყაროებიდან. შესაბამისად, „კომპანიის“ საერთო ფინანსური მდგომარეობა და მისი ოპერაციების შედეგები მნიშვნელოვნად დამოკიდებულია საქართველოში არსებულ ეკონომიკურ, სამართლებრივ და პოლიტიკურ პირობებზე. ისეთ ფაქტორებს, როგორცაა მთლიანი შიდა პროდუქტი („მშპ“), ინფლაცია, საპროცენტო განაკვეთები და ვალუტის გაცვლითი კურსები, ასევე უმუშევრობა, პირადი შემოსავალი და კომპანიების ფინანსური მდგომარეობა, არსებითი გავლენა აქვს მომხმარებლების მოთხოვნაზე „კომპანიის“ მომსახურების მიმართ.

### 2.1. ეკონომიკური არასტაბილურობისა და ინვესტირების რისკი მაღალია ისეთ განვითარებად ქვეყნებში, როგორც საქართველოა

ინვესტორებმა, რომლებიც ინვესტიციას ახორციელებენ ისეთ განვითარებად ბაზრებში, როგორც საქართველოა, უნდა გაითვალისწინონ, რომ ამგვარი ბაზრები, განვითარებულ ბაზრებთან შედარებით, უფრო მაღალი რისკებით ხასიათდება. ამ რისკებს შორისაა მნიშვნელოვანი სამართლებრივი, ეკონომიკური და პოლიტიკური რისკები. აღნიშნული მოიცავს, მაგრამ არ შემოიფარგლება, ბაზარზე არსებული ეკონომიკური მდგომარეობის ცვალებადობის სიხშირით. ამასთან, განვითარებადი ბაზრებისთვის დამახასიათებელია შეზღუდული ლიკვიდურობა, ვიწრო საექსპორტო ბაზა, მიმდინარე ოპერაციების ანგარიშის დეფიციტი და ხშირი ცვლილებები პოლიტიკურ, ეკონომიკურ, სოციალურ, სამართლებრივ და მარეგულირებელ სფეროში. ინვესტორებმა ასევე უნდა გაითვალისწინონ, რომ იმგვარი განვითარებადი ეკონომიკა, როგორც აქვს საქართველოს, ხშირად იცვლება და წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მოცემული ინფორმაცია შესაძლებელია დროის შედარებით მცირე მონაკვეთში გახდეს მოძველებული. მიუხედავად იმისა, რომ საქართველოს მთავრობამ მნიშვნელოვნად შეამცირა კორუფცია, საქართველოს მსგავს განვითარებად ბაზრებში მაინც შეიძლება ჰქონდეს ადგილი მთავრობის წარმომადგენლების კორუფციას და სახელმწიფო სახსრების არამართლზომიერ გამოყენებას.

კომპანიებზე, რომლებიც საქმიანობენ ისეთ განვითარებად ბაზრებზე, როგორც საქართველოა, შესაძლებელია გავლენა იქონიოს კაპიტალის საერთაშორისო ბაზრების რღვევამ და დაფინანსების ხარჯების ზრდამ ან დაფინანსებაზე ხელმისაწვდომობის შემცირებამ, რამაც, შედეგად, შესაძლოა შესაბამისი კომპანიები ფინანსური სირთულეების წინაშე დააყენოს. „კომპანია“ ვერ იწინასწარმეტყველებს იმ გავლენას, რაც გლობალური ბაზრების ცვალებადობის გაგრძელებამ ან განახლებამ შეიძლება მოახდინოს საქართველოს ეკონომიკაზე და, თავის მხრივ, „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ოპერაციების შედეგებსა და პერსპექტივებზე, და ასევე „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასზე.

გარდა ამისა, კომპანიებისთვის კრედიტის ხელმისაწვდომობა განვითარებად ბაზრებზე მნიშვნელოვნად არის დამოკიდებული ინვესტორის ნდობის ხარისხზე მთლიანად განვითარებადი ბაზრების მიმართ. საერთაშორისო ინვესტორების რეაქციას იმ მოვლენებზე, რომლებიც ხდება ერთ განვითარებად ბაზარზე, აქვს ჯაჭვური ეფექტი და ამ შემთხვევაში, მთლიანი რეგიონი ან ინვესტიციის კლასი კარგავს მიმზიდველობას ინვესტორებისთვის. ამგვარი მოვლენები მოიცავს საკრედიტო რეიტინგის შემცირებას ან სახელმწიფოს ან ცენტრალური ბანკის ჩარევას ერთ ან რამდენიმე ბაზარზე, მიუხედავად იმისა, ეს დაკავშირებულია თუ არა კონკრეტულ ქვეყანასთან ან რეგიონთან. თუ ადგილი ექნება ამგვარ „გადამდებ“ ეფექტს, შესაძლებელია საქართველოზე უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ნეგატიურმა ეკონომიკურმა ან ფინანსურმა მოვლენებმა სხვა ქვეყნების განვითარებად ბაზრებზე. წარსულში შეინიშნება



მოვლენები, როდესაც „გადამდებმა“ ეფექტებმა უარყოფითი გავლენა იქონია საქართველოზე, მათ შორის, რუსეთის ფინანსურმა კრიზისმა 1998 წელს, 2008-2009 წლების გლობალურმა ფინანსურმა კრიზისმა, 2014-2016 წლებში რეგიონულმა ეკონომიკურმა სირთულეებმა და ასევე რეგიონში მიმდინარე პოლიტიკურმა და ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ და ბაზრის ცვალებადობამ. არ არსებობს იმის გარანტია, რომ მსგავს მოვლენებს მომავალში არ ექნება ადგილი.

ნებისმიერი კომპანიის საქმიანობაზე ზემოქმედებას ახდენს იმ ქვეყნის ეკონომიკური გარემო, რომელშიც ის ბიზნეს საქმიანობას ეწევა. შესაბამისად, კომპანიის შემდგომ განვითარებაზე უდიდესი გავლენა აქვს საქართველოს ეკონომიკური განვითარების ტემპსა და საბაზრო პირობებს. კომპანიის შემოსავლის უდიდესი წყარო მოსახლეობაში დამატებითი ფულადი სახსრების საჭიროებითა და მოთხოვნით არის განპირობებული, აქედან გამომდინარე, კომპანიის შედეგები საკმაოდ მგრძობიარეა ბაზარზე არსებულ მოთხოვნასთან მიმართებით. ქვეყნის, რეგიონის ან საერთაშორისო მასშტაბით ეკონომიკაში განვითარებულმა ნეგატიურმა მოვლენებმა შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის ფინანსურ თუ საოპერაციო შედეგებსა და მის უნარზე - წარმატებით დაწეროს საკუთარი სტრატეგია.

კომპანიის საქმიანობაზე მოქმედებს არამხოლოდ შიდა ფაქტორები, არამედ ისეთი მაკროეკონომიკური მაჩვენებლები, რომელთა მართვაც კომპანიის კონტროლის სფეროს არ ექვემდებარება. მსგავსი მაჩვენებლები მოიცავს, მაგრამ არ შემოიფარგლება, შემდეგი: ინფლაცია თუ დეფლაცია, სავალუტო კურსის რყევები, წვდომა დაფინანსებაზე თუ საპროცენტო განაკვეთების დონეები. აქვე უნდა აღინიშნოს, რომ საქართველო განვითარებადი ქვეყანაა და მოულოდნელმა ან ხშირმა ცვლილებებმა სახელმწიფოს მაკრო ეკონომიკასა თუ პოლიტიკაში, შესაძლოა არსებითად და უარყოფითად იმოქმედოს კომპანიის საქმიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე. არ არსებობს იმის გარანტია, რომ კომპანია მოახერხებს აღნიშნული რისკების რეალიზების შემთხვევაში მათ წარმატებით მიტიგაციას და შესაბამისად, არ არსებობს გარანტია, რომ ამ რისკების რეალიზება უარყოფით გავლენას არ იქონიებს კომპანიის საოპერაციო თუ ფინანსურ შედეგებსა და მის სამომავლო პერსპექტივაზე.

საქართველო გარდამავალი დონის, განვითარების ეკონომიკების კატეგორიას მიეკუთვნება და საერთაშორისო სტანდარტებით, მისი სუვერენული რეიტინგი არ არის საინვესტიციო კატეგორიის. პროსპექტის წარდგენის თარიღისთვის, საერთაშორისო სარეიტინგო სააგენტოების მიერ საქართველოსთვის მიანიჭებულია შემდეგი რეიტინგი:

- Fitch Ratings – BB (Positive Outlook ), განახლების თარიღი: 2024 წლის 12 იანვარი;
- Moody’s – Ba2 (Negative Outlook), განახლების თარიღი: 2023 წლის 9 მაისი;
- S&P Global Ratings – BB (Stable Outlook), განახლების თარიღი: 2024 წლის 10 თებერვალი;

**2.2. კომპანიის საქმიანობაზე შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს ლარის გაუფასურებამ აშშ დოლართან/სხვა ეკონომიკურად დაკავშირებული ქვეყნების ვალუტებთან მიმართებით;**

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 შეზღუდულია. ეროვნული ბანკის მონაცემებით, 2023 წელს ლარი-აშშ დოლარის და ლარი-ევროს ბაზრებზე სავაჭრო ბრუნვის საერთო მოცულობამ (მათ შორის, გაყიდვებისა და შესყიდვების ჯამი, ეროვნული ბანკის საქმიანობის გარდა) შესაბამისად 40.8 მილიარდი აშშ დოლარი და 13.5 მილიარდი ევრო შეადგინა. საქართველოს ეროვნული ბანკის მონაცემებით მისმა ოფიციალურმა რეზერვებმა 2023 წლის 31

დეკემბრის მდგომარეობით 5.0 მილიარდი აშშ დოლარი შეადგინა, რაც წინა წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით 2.2%-ით მეტია.

ინტერვენციების შედეგად აშშ დოლარის რეზერვების 2023 წლის აგვისტოსთვის ეროვნულმა ბანკმა ისტორიულ მაქსიმუმამდე - 5.4 მილიარდ აშშ დოლარამდე გაზარდა, რისი საშუალებაც მნიშვნელოვნად გაზარდილმა სავალუტო შემოდინებებმა მისცა. სექტემბერ-ნოემბერში, შემოდინებების ნორმალიზაციის ფონზე, კურსის სტაბილურობის შესანარჩუნებლად სებ-მა რეზერვების ნაწილი გაყიდა. რეზერვები შეიძლება გამოყენებულ იქნას იმ შემთხვევაში თუ ლარის გაცვლითი კურსი ერთჯერადი ფაქტორების გამო მნიშვნელოვნად გაუფასურდება, 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 საჰაერო ფრენები აკრძალვა;
- 2020 წელს კორონავირუსის პანდემიით გამოწვეული პრობლემები (რა დროსაც გაცვლითმა კურსმა ისტორიულ მაქსიმუმს, 3.48 ლარს 1 აშშ დოლარზე, მიაღწია)
- 2022 წელს 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 მაღალი აქტივობის დონე, რის შედეგადაც, ლარმა გამყარება დაიწყო და არათუ თებერვალსა და მარტში მიღებული დანაკარგები აღიდგინა, არამედ 2.5-იან ნიშნულსაც კი ჩამოსცდა, 2023 წლის ბოლოსთვის კი 2.7-იან ნიშნულზე დასტაბილურდა. საქართველოს ეროვნულმა ბანკმა ადგილობრივი ვალუტის სიმყარის შენარჩუნებას მკაცრი მონეტარული პოლიტიკითაც შეუწყო ხელი.

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 2.6%, 2019 წელს 4.9%, 2020 წელს 5.2%, 2021 წელს 9.6%, 2022 წელს 9.8%, 2023 წელს კი 2.5% იყო. მაღალი ინფლაციის საპასუხოდ, 2022 წლის მარტში სებ-მა რეფინანსირების განაკვეთი კიდევ 0.5 პროცენტული ერთეულით, 11%-მდე გაზარდა და მხოლოდ 2023 წლის მაისში შეამცირა 10.5%-მდე, მას შემდეგ რაც წლიური ინფლაციის დონე აპრილში 2.7%-ს გაუტოლდა. 2023 წლის დეკემბერში წლიურმა ინფლაციამ 0.4%, 2024 წლის იანვარში კი 0.0%-მდე იკლო, რის პარალელურადაც ეროვნულმა ბანკმა რეფინანსირების განაკვეთი 8.25%-მდე შეამცირა. „კომპანია“ აქტივებისა და ვალდებულებების გარკვეული ნაწილი აქვს სხვადასხვა ვალუტებში. დეტალური ინფორმაცია ამასთან დაკავშირებით იხილეთ თავში “სავალუტო პოზიცია“. მიუხედავად იმისა, რომ მაღალი ინფლაცია გლობალური ფენომენი იყო და ძირითადად მიწოდების მხარის ფაქტორებმა გამოიწვია, მკაცრი მონეტარული პოლიტიკა ეხმარება სებ-ს ინფლაციის მიზნობრივ დონემდე შემცირებაში. 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 კორპორაციული კლიენტების ბიზნესებზე. ეს, თავის მხრივ, უარყოფითად აისახება კომპანიაზე. გარკვეული რისკის შემცველი შეიძლება იყოს

ინფლაციისა და პარალელურად სებ-ის მონეტარული პოლიტიკის განაკვეთის შემცირების მიმდინარე პროცესიც, რომელიც სამომავლოდ ლარის გაცვლითი კურსის გაუფასურების მოლოდინებს შედარებით აძლიერებს.

### **2.3. საქართველოში არსებულმა არასტაბილურმა პოლიტიკურმა გარემომ შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკასა და „კომპანიის“ ბიზნესზე.**

1991 წელს დამოუკიდებლობის აღდგენის შემდეგ, საქართველომ მნიშვნელოვანი პოლიტიკური ტრანსფორმაცია გაიარა და დამოუკიდებელ სახელმწიფოდ გადაიქცა. პოლიტიკური გარემო საქართველოში მკვეთრად ცვალებადი იყო 1990-იან წლებში და 2000-იანი წლების დასაწყისში. 2003 წელს საქართველოში მომხდარი მშვიდობიანი რევოლუციის შემდგომ, რომელიც ცნობილია „ვარდების რევოლუციის“ სახელით, 2004 წლის იანვრიდან 2013 წლის ნოემბრამდე საქართველოს პრეზიდენტი იყო მიხეილ სააკაშვილი. 2012 წლის ოქტომბერში გამართულ საპარლამენტო არჩევნებში კოალიცია „ქართულმა ოცნებამ“ გაიმარჯვა. 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.

საქართველოს წამყვან პოლიტიკურ პარტიებს, მმართველ პარტიასა და ოპოზიციურ პარტიებს შორის, მძაფრი კონკურენციაა. კონკურენციის რთულ პოლიტიკურ დაპირისპირებაში გადასვლამ, შესაძლოა, პოლიტიკური კრიზისი გააჩინოს და მნიშვნელოვანი ზიანი მიაყენოს აღმასრულებელ და საკანონმდებლო პროცესებს საქართველოში. ნებისმიერმა პოლიტიკურმა არასტაბილურობამ საქართველოში შეიძლება, ნეგატიური გავლენა მოახდინოს საქართველოს ეკონომიკაზე, რამაც, თავის მხრივ, შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ოპერაციების შედეგებსა და პერსპექტივებზე, და ასევე „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასზე.

2020 წლის 31 ოქტომბერს გაიმართა საქართველოს საპარლამენტო არჩევნები. არჩევნების შედეგებით, მმართველმა პარტიამ მოახერხა პარლამენტში უმრავლესობის მოპოვება. ოპოზიციურმა პარტიებმა ახალი მოწვევის პარლამენტს ბოიკოტი გამოუცხადეს. პოლიტიკური დაძაბულობის განმუხტვას შეეცადა ევროკავშირი თავისი სპეციალური წარმომადგენლის, შარლ მიშელის მეშვეობით გამართული მედიაციის პროცესით. შედეგად, 2021 წლის 19 აპრილს ძირითად პოლიტიკურ ძალებს შორის შედგა შეთანხმება რამდენიმე არსებით პუნქტზე, მათ შორის, სასამართლოს არსებით რეფორმაზე. ამასთან, შეთანხმდა, რომ ვადამდელი საპარლამენტო არჩევნები დაინიშნებოდა 2022 წელს იმ შემთხვევაში, თუ 2021 წლის ოქტომბრის ადგილობრივი თვითმმართველობის არჩევნებში პარტია „ქართული ოცნება“ მიიღებდა ნამდვილი პროპორციული ხმების 43%-ზე ნაკლებს. მოგვიანებით ქართული ოცნება ამ შეთანხმებიდან გავიდა. ხელშეკრულებიდან გასვლის მთავარ მიზეზად დასახელდა ის გარემოება, რომ მთავარმა ოპოზიციურმა პარტიამ - ერთიანმა ნაციონალურმა მოძრაობამ შეთანხმებას ხელი არ მოაწერა.

პოლიტიკური კრიზისის და ე.წ. „შარლ მიშელის შეთანხმების“ ფონზე, კიდევ უფრო დიდი მნიშვნელობა შეიძინა 2021 წლის 2 ოქტომბერს დანიშნულმა ადგილობრივი თვითმმართველობის არჩევნებმა. ცენტრალური საარჩევნო კომისიის მიერ დაფიქსირებული ოფიციალური მონაცემებით, არჩევნების პირველ ტურში ქართულმა ოცნებამ ხმათა 46% აიღო. რამდენიმე თვითმმართველ ქალაქში (თბილისი, ქუთაისი, ბათუმი და ზუგდიდი) დაინიშნა არჩევნების მეორე ტური მერის ასარჩევად. ამასთან, არჩევნებამდე რამდენიმე დღით ადრე დააპატიმრეს ქვეყანაში დაბრუნებული მესამე პრეზიდენტი, მიხეილ სააკაშვილი, რამაც მისი მომხრეების პროტესტი და გარკვეული პოლიტიკური ძალების კონსოლიდაცია მოახდინა. არჩევნების მეორე ტური ჩატარდა 2021 წლის 30 ოქტომბერს სადაც ხმათა უმრავლესობით პარტია „ქართულმა ოცნებამ“ გაიმარჯვა, ხოლო დაპატიმრებულმა მიხეილ სააკაშვილმა შიმშილობა შეწყვიტა.

2022 წლის მდგომარეობით მოქმედი პარლამენტი დაკომპლექტებულია და განაგრძობს საკანონმდებლო საქმიანობას.

2024 წლის მდგომარეობით მოქმედი პარლამენტი დაკომპლექტებულია და განაგრძობს საკანონმდებლო საქმიანობას. ამასთან, 2024 წელი კვლავ საარჩევნო წელია. საპარლამენტო არჩევნები სრულად პროპორციული სისტემით, 5%-იანი ბარიერის პირობებში გაიმართება. წელსვე, პარლამენტი და საარჩევნო კოლეგია შეარჩევს ქვეყნის მომავალ პრეზიდენტსაც. წარსული გამოცდილების ფონზე, დატვირთული საარჩევნო წელი კვლავ აჩენს პოლიტიკური არასტაბილურობის პოტენციურ რისკებს.

ნებისმიერმა პოლიტიკურმა არასტაბილურობამ საქართველოში შეიძლება ნეგატიური გავლენა მოახდინოს საქართველოს ეკონომიკაზე, რამაც, თავის მხრივ, შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ოპერაციების შედეგებსა და პერსპექტივებზე, და ასევე „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასზე.

2023 წლის 5 აპრილს აშშ-ის სახელმწიფო დეპარტამენტმა „საჯარო თანამდებობის ბოროტად გამოყენებისა“ და „კორუფციულ საქმიანობაში ჩართვის“ გამო სავიზო შეზღუდვა დაუწესა სამ მოქმედ და ერთ ყოფილ მოსამართლეს. სანქცია ვრცელდება მათი ოჯახის წევრებზეც. აღნიშნული გადაწყვეტილება მნიშვნელოვან რეპუტაციულ ზიანს აყენებს საქართველოს მართლმსაჯულების სისტემას და ამცირებს სანდოობას.

გარდა ამისა, საქართველოში სეპარატისტული რეგიონების, აფხაზეთი და ცხინვალის რეგიონის, არსებობამ შესაძლოა, რისკი შეუქმნას ქვეყნის სტაბილურობასა და უსაფრთხოებას. ამან კი შესაძლოა, მნიშვნელოვანი ზიანი მიაყენოს „კომპანიის“ საქმიანობას. 2008 წლის აგვისტოში ცხინვალის რეგიონში რუსეთმა საომარი მოქმედებები დაიწყო საქართველოს წინააღმდეგ. ამ ომმა მნიშვნელოვანი ზიანი მიაყენა საქართველოს ეკონომიკასა და მის სექტორებს. ოკუპირებული ტერიტორიები კვლავ რჩება მნიშვნელოვან დაძაბულობის კერად, რადგან რუსეთის ფედერაციის შეიარაღებული ძალები დისლოცირებულია აფხაზეთსა და ცხინვალის რეგიონში. აღსანიშნავია, რომ 2008 წლის რუსეთ-საქართველოს ომის შემდეგ, აფხაზეთისა და ე.წ. სამხრეთ ოსეთის დამოუკიდებლობა რუსეთმა და ოთხმა სახელმწიფომ აღიარა.

**2.4. საქართველოს მეზობელ ქვეყნებში ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ და რეგიონულმა პოლიტიკურმა დაძაბულობამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკასა და „კომპანიის“ ბიზნესზე.**

საქართველო რუსეთს, აზერბაიჯანს, სომხეთსა და თურქეთს ესაზღვრება და ამ ქვეყნებთან მჭიდრო ეკონომიკური ურთიერთობები აქვს. რეგიონში და თითოეულ მოსაზღვრე ქვეყანაში პოლიტიკურმა დაძაბულობამ შეიძლება, უარყოფითად იმოქმედოს საქართველოს ეკონომიკაზე და შესაბამისად, „კომპანიაზე“. აზერბაიჯანი და სომხეთი ისტორიულად წარმოადგენდა ორ უდიდეს ბაზარს საქართველოს ექსპორტისათვის და საქსტატის მიხედვით, მათი წილი საქართველოს მთლიან ექსპორტში, 2023 წელს შეადგენდა 14.2% და 12.9%, შესაბამისად. რუსეთი არის ასევე ერთ-ერთი უდიდესი ბაზარი საქართველოს ექსპორტისათვის. საქსტატის მიხედვით, რუსეთის წილი მთლიან ექსპორტში 2023 წელს 10.8%-ს შეადგენდა.

თურქეთი წარმოადგენს მნიშვნელოვან იმპორტიორს საქართველოსთვის, და საქსტატის მიხედვით 2023 წელს მისი წილი საქართველოს მთლიან იმპორტში შეადგენდა 16.6%-ს. მნიშვნელოვანი სავაჭრო პარტნიორია უკრაინაც, რომლის

წილმაც 2021 წელს ექსპორტში - 7.2%, ხოლო იმპორტში - 4.5% შეადგინა. თუმცა, საომარი ვითარებიდან გამომდინარე, 2023 წელს წილი 1.7% და 1.7%-მდე შემცირდა. შესაბამისად, რეგიონის ქვეყნებზე მნიშვნელოვანი დამოკიდებულება და ამ ქვეყნებში შესაძლო პოლიტიკური და ეკონომიკური გამოწვევები წარმოადგენს პოტენციურ დაბრკოლებებს შემდგომი ეკონომიკური ზრდისათვის.

ბოლო რამდენიმე წელია, საქართველოს რუსეთზე დამოკიდებულება საგარეო შემოდინებების კუთხით საკმაოდ მაღალია. მაგალითად, 2021 წელს საქართველოდან რუსეთში ექსპორტირებული საქონლის ღირებულებამ, ტურიზმიდან მიღებულმა შემოსავლებმა რუსი ვიზიტორებისგან, პირდაპირმა ინვესტიციებმა რუსეთიდან და რუსეთიდან მიღებულმა ფულადმა გზავნილებმა ჯამში მშპ-ს 6.7% შეადგინა, 2022 წელს 9.4%<sup>2</sup> 2023 წელს კი თითქმის ანალოგიური 9.3% შეადგენდა. საგარეო შემოდინებებს შორის აღსანიშნავია ევროკავშირის ქვეყნებისა და ბრიტანეთის მნიშვნელოვანი წვლილიც, რომელთა შემთხვევაშიც ანალოგიური მაჩვენებლის მშპ-თან ფარდობა 2022 წელს 14.7% 2023 წელს კი 12.3% იყო, მაშინ როცა ევროკავშირის წილი საკმაოდ მაღალია საქართველოს იმპორტშიც. შესაბამისად, ნებისმიერ არასტაბილურობას ევროპაში შესაძლოა მნიშვნელოვანი გადაცემითი ეფექტი ჰქონდეს საქართველოს ეკონომიკაზე.

2022 წლის თებერვალში რუსეთის უკრაინაში შეჭრა საყურადღებო რისკის წყაროს წარმოადგენს საქართველოსთვის. ამ ომმა უკვე გამოიწვია ჰუმანიტარული კრიზისი და დიდი ეკონომიკური ზარალი მიაყენა არამხოლოდ ომში ჩართული ქვეყნების ეკონომიკებს, არამედ - რეგიონსა და მსოფლიოს. ფართომასშტაბიანი სამხედრო კონფლიქტი რეგიონულ და გლობალურ ეკონომიკას ნედლეულის ბაზრების, ვაჭრობისა და ფინანსური არხების გავლით აზარალებს. ომის დაწყებასთან ერთად საწვავისა და საკვების ფასები გაიზარდა, რამაც კიდევ უფრო შეუწყო ხელი ისედაც მზარდი ინფლაციის კიდევ უფრო გაზრდას. ფასებზე გაზრდილი წნეხის პასუხად, დასავლურმა ცენტრალურმა ბანკებმა გაზარდეს საპროცენტო განაკვეთები, რამაც გლობალური ფინანსური მდგომარეობა კიდევ უფრო დაამძიმა. საქართველო ღია ეკონომიკაა, რომელიც ჩართულია გლობალურ და რეგიონულ ეკონომიკურ პროცესებში. რუსეთ-უკრაინის კონფლიქტის შემდგომი ესკალაცია, მისი დროში გახანგრძლივება, დამატებითი სანქციები რუსეთზე, გაურკვევლობის დონის ზრდა გაამძაფრებს რეგიონში და მსოფლიოში არსებულ არასახარბიელო მდგომარეობას და თავისთავად, შექმნის პოლიტ-ეკონომიკურ რისკებს საქართველოსთვისაც.

ამის საპირწონედ, რუსეთ-უკრაინის ომის შედეგად გამოწვეული მიგრაციის ეფექტის მიერ 2022 და 2023 წლის ეკონომიკურ ზრდაში შეტანილი მნიშვნელოვანი დადებითი კონტრიბუციის ფონზე, რაიმე მიზეზით მიგრანტების მასობრივი გადინების შემთხვევაში ქვეყანაში ბიზნეს და ეკონომიკური გარემოს გაუარესების რისკი წარმოიქმნება. თუმცა, მეორე მხრივ, კონფლიქტის სწრაფი მოგვარების შემთხვევაში, რუსეთისა და უკრაინის ეკონომიკური აქტივობის აღდგენას დადებითი გავლენა ექნება საქართველოს ეკონომიკაზეც.

გარდა მიმდინარე ომისა, რუსეთის პოლიტიკა საქართველოს მიმართ არაერთხელ გამხდარა საქართველოს ეკონომიკისთვის და მისი ამა თუ იმ დარგისთვის გამოწვევების შემქმნელი. ამის მაგალითია 2006 წელს რუსეთის მიერ საქართველოს ღვინის ემბარგოს დაწესება, რამაც საშუალო-ვადიან პერიოდში დიდი სირთულეები შეუქმნა ღვინის ინდუსტრიას. გარდა ამისა, 2019 წლის 8 ივლისიდან რუსეთმა აკრძალა პირდაპირი საჰაერო ფრენები საქართველოს მიმართულებით, რამაც გავლენა იქონია ტურიზმის სექტორზე. რუსეთიდან ტურისტული ნაკადების შემცირებამ მნიშვნელოვანი გავლენა იქონია სავალუტო ბაზარზეც. საქართველოს ეროვნული ბანკის შეფასებით რუსეთიდან

<sup>2</sup> აღნიშნული მაჩვენებელი მიღებულია თიბისი კაპიტალის მიერ ფულადი გზავნილების ორმაგი აღრიცხვისა და სხვა პრობლემების გათვალისწინებით შესწორების შემდეგ

პირდაპირი საჰაერო ფრენების აკრძალვით ქვეყანამ ტურიზმიდან დაახლოებით 300 მლნ აშშ დოლარით ნაკლები შემოსავალი მიიღო მოსალოდნელთან შედარებით. ამასთან, აღნიშნული შოკის მიუხედავად, საქართველოს საგარეო ბალანსი 2019 წელს გაუმჯობესდა 2018 წელთან შედარებით. 2023 წლის 15 მაისიდან, რუსეთის მთავრობის გადაწყვეტილებით პირდაპირ საჰაერო ფრენებზე აკრძალვის მოხსნა მსგავსი რისკის სამომავლოდ განმეორების პერსპექტივასაც აჩენს. აღსანიშნავია, რომ რუსეთსა და საქართველოს შორის ფრენების განახლებას, ქვეყნის დასავლელი პარტნიორებისგან უარყოფითი რეაქცია მოჰყვა, უკრაინის სახელმწიფომ კი ქართულ ავიაკომპანიას სანქციები დაუწესა. აღსანიშნავია ისიც, რომ 2023 წლის აგვისტოდან, დასავლური სანქციების შესაბამისად, საქართველოს მთავრობამ აკრძალა აშშ-სა და ევროკავშირში წარმოებული ავტომობილების ექსპორტი რუსეთის ფედერაციაში.

საქართველოს ეკონომიკისთვის რისკის მატარებელია, ასევე, სომხეთსა და აზერბაიჯანს შორის არსებული დაძაბული პოლიტიკური ურთიერთობა. 2020 წლის სექტემბერ-ოქტომბერში ამ ორ ქვეყანას შორის გამართულმა საომარმა მოქმედებებმა უარყოფითად იმოქმედა რეგიონის ეკონომიკურ მდგომარეობაზე და გააჩინა უარყოფითი მოლოდინები. დღეისთვის კონფლიქტის აქტიური ფაზა შეჩერებულია, თუმცა სომხეთ-აზერბაიჯანის საზღვრისა და მთიანი ყარაბაღის რაიონში დაძაბულობა გრძელდება. ამიერკავკასიაში გაყინულმა კონფლიქტებმა, შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს რეგიონში, მათ შორის საქართველოში, პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების განხორციელებაზე, ტურიზმის სექტორსა და ეკონომიკის სხვა ასპექტებზე. მისმა განახლებამ შესაძლოა, უარყოფითი გავლენა მოახდინოს რეგიონში, მათ შორის საქართველოში, პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების განხორციელებასა და ტურიზმის სექტორზე და სხვა მაკროეკონომიკურ მაჩვენებლებზე.

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 ენერჯის სატრანზიტო ქვეყნის მნიშვნელობაში;
- ცვლილებები საქართველოსთვის გაწეული დახმარების მოცულობაში;
- ცვლილება ქართველი მწარმოებლებისთვის მსოფლიო საექსპორტო ბაზრების ხელმისაწვდომობაში ;
- რეგიონის ქვეყნებს შორის ურთიერთობების მნიშვნელოვანი გაუარესება .
- რეგიონის ქვეყნებში ეკონომიკური და ფინანსური მდგომარეობის გაუარესება.

აღსანიშნავია, რომ საქართველოს ეკონომიკა წარმოადგენს მცირე ზომის ღია ეკონომიკას; საქართველოს საერთაშორისო ვაჭრობის პოლიტიკა ხასიათდება დაბალი ტარიფებით და თავისუფალი ვაჭრობის რეჟიმით. შესაბამისად 2021 წელს საგარეო სავაჭრო გახსნილობის დონემ - *(საქონლისა და მომსახურების ექსპორტი + საქონლისა და მომსახურების იმპორტი)/მშპ* - 103.5%, 2022 წელს კი 117.3% შეადგინა. 2023 წლის პირველ სამ კვარტალში, ანალოგიური მაჩვენებელი 108.8% იყო. შედეგად, საქართველოს სავაჭრო პარტნიორ ქვეყნებში მომხდარ ეკონომიკურ და პოლიტიკურ ცვლილებებს მნიშვნელოვანი გავლენა აქვს საქართველოს ეკონომიკაზე. მეზობელ ქვეყნებში ეკონომიკური პარამეტრების (ინფლაცია, მშპ-ს რეალური ზრდა, გაცვლითი კურსები და ა.შ.) გადაცემა საქართველოს ეკონომიკაზე ხდება ისეთი გზებით როგორებიცაა: *იმპორტი, ექსპორტი, ფულადი გზავნილები, პირდაპირი ინვესტიციები და სხვა.*

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

ადრეულ 1990-იან წლებში, საბჭოთა კავშირის დაშლის შემდგომ, საქართველოს საზოგადოებამ და ეკონომიკამ განიცადა სწრაფი ტრანსფორმაცია ცენტრალიზებული ეკონომიკის მქონე ერთპარტიული სახელმწიფოდან საბაზრო ეკონომიკის მქონე პლურალისტულ დემოკრატიად. აღნიშნული ტრანსფორმაციისთვის პერიოდულად დამახასიათებელი იყო მნიშვნელოვანი არასტაბილურობა, რაც იწვევდა მშპ-ს შემცირებას, ჰიპერინფლაციას, ვალუტის არამდგრადობას, სახელმწიფო ვალების მაღალ დონეს მშპ-სთან მიმართებით, „შავი“ და „ნაცრისფერი“ ბაზრის ეკონომიკის არსებობას, უმუშევრობის მაღალ დონესა და საქართველოს მოსახლეობის ნაწილის გაღარიბებას.

2008 და 2009 წლების ეკონომიკური კრიზისის შემდგომ, 2010 წლიდან საქართველოს ეკონომიკა ზრდას დაუბრუნდა. აღსანიშნავია, რომ რეგიონალური კრიზისის ფონზე, საქართველოს ეკონომიკურმა ზრდამ გამოავლინა მდგრადობა და შეინარჩუნა დადებითი ზრდის ტემპი. პანდემიის დაწყებამდე, საქართველოს საშუალო ეკონომიკური ზრდა 2017-2019 წლებში შეადგენდა 4.9%-ს (2017 წელი, 4.8%, 2018 წელი, 4.8%, 2019 წელი, 5.0%). კოვიდ-19 პანდემიამ საკმაოდ მძიმე გავლენა იქონია საქართველოს ეკონომიკაზე. მკაცრმა და არაპროგნოზირებადმა შეზღუდვებმა დააზიანა მრავალი სექტორი. მათ შორის მნიშვნელოვნად დაზიანდა ტურიზმი, რომლის ხვედრითი წილი საქართველოს ეკონომიკაში სტაბილურ პერიოდში საკმაოდ მნიშვნელოვანია. საქსტატის მონაცემებით, 2020 წელს საქართველოს ეკონომიკა 6.8%-ით შემცირდა 2019 წელთან შედარებით. 2021 წელს მოხდა ეკონომიკის მნიშვნელოვანი აღდგენა. კერძოდ, 2020 წელთან შედარებით, რეალური მშპ გაიზარდა 10.5%-ით, ხოლო 2019 წელთან შედარებით კი 3.0%-ით. ზრდის მაღალი ტემპი შენარჩუნდა 2022 წელსაც და მშპ-ის წლიურმა ზრდამ 10.1% შეადგინა. რუსეთ-უკრაინის ომის თავდაპირველი უარყოფითი ეფექტების მიუხედავად, ტურიზმის მოსალოდნელზე უფრო სწრაფად აღდგენამ, შემოსული ფულადი გზავნილების ზრდამ და იმიგრაციასთან დაკავშირებულმა ნაკადებმა ხელი შეუწყო საგარეო პოზიციის გაძლიერებას და შიდა მოთხოვნის შენარჩუნებას. ზედიზედ ორწლიანი ორნიშნა ზრდის შემდეგ, 2023 წელს ეკონომიკური ზრდის ნორმალიზება დაიწყო და რეალური მთლიანი შიდა პროდუქტი წლიურად 7.5%-ით გაიზარდა.

პანდემიის პერიოდში ასევე მოხდა მთავრობის ვალის მნიშვნელოვანი მატება. კერძოდ, 2020 წელს, ფინანსთა სამინისტროს მონაცემებით, მთავრობის ვალის შეფარდება მშპ-სთან გადააჭარბა “ეკონომიკური თავისუფლების აქტი” განსაზღვრულ 60%-იან ნიშნულს და შეადგინა 60.2%. 2018 წელს, აღნიშნული მაჩვენებელი შეადგენდა 38.9%-ს, ხოლო 2019 წელს, 40.4%-ს. თუმცა, მაღალმა ეკონომიკურმა ზრდამ და მთავრობის ფისკალური კონსოლიდაციის პოლიტიკამ 2021 და 2022 წლებში სამთავრობო ვალის მშპ-თან ფარდობის შემცირება გამოიწვია 49.7% და 41.4%-მდე, შესაბამისად. იმის პარალელურად, რომ სამთავრობო ვალის მშპ-თან ფარდობის კლება უნდა გაგრძელდეს, მთავრობის ფინანსური პოლიტიკის ერთ-ერთ მიზანს ასევე წარმოადგენს მთლიან ვალში საგარეო ვალის წილის შემცირება და შიდა ვალის წილის ზრდა.

2019 წელს პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების მოცულობამ შეადგინა 1,352.2 მილიონი აშშ დოლარი, რაც 1.4%-ით აღემატებოდა 2018 წლის მაჩვენებელს. 2020 წლის განმავლობაში პირდაპირი უცხოური ინვესტიციები საგრძნობლად შემცირდა და მაჩვენებელმა 589.8 მილიონი აშშ დოლარი შეადგინა. აღსანიშნავია, რომ აღნიშნული შემცირების ერთ-ერთი ძირითადი მიზეზი იყო არარეზიდენტი კომპანიიდან რეზიდენტი კომპანიისადმი საკუთრების გადაცემა. 2021 წელს პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების მოცულობამ შეადგინა 1,241.8 მილიონი აშშ დოლარი, ხოლო 2022 წელს ეს მაჩვენებელი 61.1%-ით გაიზარდა რეკორდულ 2 მილიარდ აშშ დოლარამდე. 2023 წლის პირველ სამ კვარტალში უცხოური ინვესტიციების ჯამური მოცულობა 1,388.2 მილიონი აშშ დოლარი იყო, რაც წლიურად შემცირებული, თუმცა 2022 წლის რეკორდული შემოდინების ფონზე, მაინც ძალიან მაღალი მაჩვენებელია. მაგალითისათვის, 2019 წლის პირველ სამ კვარტალთან შედარებით ზრდა 42.4%-ია. წილის მიხედვით ყველაზე მნიშვნელოვანი ინვესტორი ქვეყნები ნიდერლანდები, გაერთიანებული სამეფო და თურქეთი იყო, რომელთა წილმა ჯამურ ინვესტიციებში 26.9%, 13.6% და 12.0% შეადგინა, შესაბამისად. ასევე მნიშვნელოვანი იყო ინვესტიციები აშშ-დან, რომელის წილმაც 8.9% შეადგინა. პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების როლი საქართველოს ეკონომიკაში საკმაოდ მნიშვნელოვანია. საქსტატის მონაცემებით, 2019 წელს პირდაპირმა უცხოურმა ინვესტიციებმა მშპ-ის 7.7% შეადგინა, 2020 წლის მონაცემებით

მხოლოდ 3.7%, 2021 წელს 6.7%, 2022 წელს 8.4%, 2023 წლის პირველ სამ კვარტალში კი 6.2%. აღსანიშნავია, რომ დასავლეთ ევროპული სახელმწიფოებისა და აშშ-ის გარდა, საქართველოსთვის მნიშვნელოვან ინვესტორ ქვეყნებს ახლო სამეზობლოს ქვეყნები, განსაკუთრებით კი თურქეთი წარმოადგენს, შესაბამისად, აღნიშნულ ქვეყანაში ეკონომიკის შემცირებამ, ვალუტის გაუფასურებამ და პოლიტიკურმა არასტაბილურობამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოში არსებულ ეკონომიკურ და/ან პოლიტიკურ მდგომარეობაზე და გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.

ტურიზმის მხრივ 2020 წელს პანდემიის ფონზე საქართველოში 1.75 მილიონი ვიზიტორი შემოვიდა (- 81.3% წ/წ). ტურიზმი საქართველოს ეკონომიკის ერთ-ერთ ყველაზე მნიშვნელოვან დარგს წარმოადგენს და დიდი ზეგავლენა აქვს მთლიანი ეკონომიკის ზრდაზე. 2021 წელს საქართველოში ჯამში შემოვიდა 1.88 მილიონი ვიზიტორი (7.7% წ/წ 2021/2020, -79.9% წ/წ 2021/2019). 2022 წელს ქვეყანაში 5,43 საერთაშორისო მოგზაურის ვიზიტი შედგა. 2023 წლის პირველ სამ კვარტალში კი 5.57 მილიონი, რაც წლიურად 43.0%-იანი ზრდაა, თუმცა 2019 წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით ჩამორჩენა 23.1%-ია.

მნიშვნელოვნად გაიზარდა ტურისტული ვიზიტების აღდგენის დინამიკა. 2022 წელს საქართველოში 4,703,945 საერთაშორისო ტურისტული ვიზიტი შედგა. 2021 წელთან შედარებით ზრდამ 173.3% შეადგინა, 2019 წელთან შედარებით აღდგენამ კი 60.9%. 2023 წლის პირველი სამი კვარტლის მონაცემების მიხედვით ტურისტული ვიზიტების რაოდენობა 4.8 მილიონს შეადგენს, რაც წლიურად 44.6%-იან ზრდას, 2019 წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით კი 80.7%-იან აღდგენას ნიშნავს. ტურიზმიდან მიღებული შემოსავლების მაჩვენებლმა 2019 წლის მონაცემებს უკვე 2022 წელს გადააჭარბა 7.6%-ით და 3.5 მილიარდი აშშ დოლარი შეადგინა. 2023 წლის ტურისტული შემოსავლების წლიური ზრდა 17.3%-ია, 2019 წელთან შედარებით ზრდა კი 26.2%. თუმცა ტურიზმის სტატისტიკაზე საუბრისას მხედველობაში უნდა ვიქონიოთ 2022 წელს ქვეყანაში რუსი, ბელარუსი და უკრაინელი მიგრანტების შემოღობვა, რომელთა დაახლოებით მესამედსაც, 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საქართველოს ეროვნული ბანკი რეზიდენტებად თვლის და ტურიზმის სტატისტიკაში აღარ ასახავს.

2020 წლის 11 მარტს კოვიდ-19 ჯანდაცვის მსოფლიო ორგანიზაციის მიერ პანდემიად გამოცხადდა და გაგრძელდა 3 წლის განმავლობაში. WHO-ს მონაცემებით, მსოფლიო მასშტაბით აღრიცხულია 765 მილიონზე მეტი ინფიცირების შემთხვევა და კორონავირუსით გამოწვეული 7 მილიონი სიკვდილი. ჯანმრთელობის მსოფლიო ორგანიზაციამ 2023 წლის 5 მაისს გააუქმა COVID-19 გლობალური პანდემიის სტატუსი.

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. საბაზრო კრიზისმა და ეკონომიკის გაუარესებამ საქართველოში შეიძლება მომხმარებლების მხრიდან დანახარჯების შემცირება გამოიწვიოს და სერიოზული უარყოფითი გავლენა მოახდინოს საქართველოში კომპანიის მომხმარებელთა მსყიდველობითუნარიანობასა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. კორონავირუსიდან მომდინარე გაურკვეველმა და არასტაბილურმა გლობალურმა ეკონომიკურმა პირობებმა, შეიძლება გამოიწვიოს მნიშვნელოვანი პოლიტიკური და მაკროეკონომიკური რეფორმები მსოფლიო მასშტაბით. ამან მნიშვნელოვანი გავლენა შეიძლება იქონიოს საქართველოს ეკონომიკაზე, რაც შესაძლოა უარყოფითად აისახოს კომპანიის ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და ოპერაციების.

## ***2.6. საქართველოს სასამართლო სისტემაში არსებულმა გაურკვეველობამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“ 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 დეპოლიტიზირების მიმართულებით, შეიცვალა „საერთო სასამართლოების შესახებ“ კანონი, საქმეთა განაწილების ელექტრონული წესის ამოქმედება, გადანაწილდა კონკრეტული ინსტიტუტების ხელში თავმოყრილი გაუმართლებლად ფართო ძალაუფლება (იუსტიციის უმაღლესი საბჭო, უზენაესი სასამართლოს თავჯდომარე), გაიზარდა სისტემის გამჭვირვალობა და მოსამართლეთა თვითმმართველობის როლი 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 დასავლურ ქვეყნებთან შედარებით, 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. გაურკვეველობამ საქართველოს სასამართლო სისტემაში შესაძლებელია ნეგატიურად იმოქმედოს საქართველოს ეკონომიკაზე, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და ოპერაციების შედეგებზე.

**2.7. შესაძლებელია წარმოიქმნას გამოწვევები თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ ღრმა და ყოვლისმომცველი შეთანხმების საფუძველზე საქართველოს კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციის კუთხით**

2014 წლის 27 ივნისს საქართველომ ხელი მოაწერა ევროკავშირთან ასოცირების შესახებ შეთანხმებას და ამოქმედდა ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი სავაჭრო სივრცე ევროკავშირთან, რაც ითვალისწინებს ევროკავშირთან ორმხრივი ვაჭრობის ლიბერალიზაციას. მოსალოდნელია, რომ ევროკავშირთან გაფორმებული ასოცირების შესახებ შეთანხმების განხორციელება წარმოქმნის ახალ შესაძლებლობებს ბიზნესისათვის, თუმცა შესაძლოა გამოწვევებიც შექმნას საწარმოებისათვის, საოჯახო მეურნეობებისა და სახელმწიფოსათვის. ევროკავშირთან ხელმოწერილი ასოცირების შესახებ შეთანხმებისა და თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ ღრმა და ყოვლისმომცველი შეთანხმების განხორციელებისათვის საჭიროა, რომ საქართველომ მოახდინოს თავისი კანონმდებლობის ჰარმონიზაცია ევროკავშირის სავაჭრო და სექტორულ კანონმდებლობასთან, რაც გამოწვევებთან იქნება დაკავშირებული, განსაკუთრებით გარემოს დაცვისა და მომხმარებლის უსაფრთხოების, მათ შორის პროდუქტისა და ინფორმაციის უსაფრთხოებასთან დაკავშირებულ სფეროებში. აღნიშნულიდან გამომდინარე, ემიტენტის საქმიანობის მიმართ არსებული საკანონმდებლო მოთხოვნების ჭრილში, მნიშვნელოვანი ცვლილებები შევიდა ან შესაძლოა შევიდეს კორპორაციული სამართლისა თუ ფასიანი ქაღალდების ბაზრის კანონმდებლობებში:

- **საქართველოს კანონი „მეწარმეთა შესახებ“:** 2021 წლის 02 აგვისტოს საქართველოს პარლამენტმა მიიღო მეწარმეთა შესახებ საქართველოს კანონის ახალი რედაქცია („ახალი მეწარმეთა კანონი“), რომელიც ამოქმედდა 2022 წლის 01 იანვრიდან. განახლებული კანონმდებლობა მნიშვნელოვან გავლენას იქონიებს საწარმოთა რეგისტრაციის, სადამფუძნებლო დოკუმენტების, კორპორაციული მართვისა და სხვა საკითხების საკანონმდებლო რეგულაციაზე. საწარმოს ხელმძღვანელობასთან მიმართებით, კანონში ასევე მნიშვნელოვნად არის წარმოდგენილი კორპორაციული მართვის თანამედროვე პრინციპები. განახლებული კანონის ფარგლებში ხდება კაპიტალის ტიპების გამოჯვანა, საქმიანი წერილის ცნების შემოტანა, განიმარტება დირექტორსა და საწარმოს შორის არსებული ურთიერთობის სამართლებრივ ბუნება და ა.შ.
- **ფასიანი ქაღალდების ბაზრის კანონმდებლობა:** ევროკავშირთან ასოცირების ხელშეკრულების ფარგლებში ხდება ფასიანი ქაღალდებთან დაკავშირებული კანონმდებლობის დაახლოება ევროპის კანონმდებლობასთან. მაგალითისთვის, 2020 წელს ძალაში შევიდა მთელი რიგი საკანონმდებლო ცვლილებები, რომლებიც სწორედ ევროპის კანონმდებლობასთან დაახლოების მიზანს ემსახურებოდა, მათ შორის: კანონი ინსაიდერული ინფორმაციის გამოყენებით ვაჭრობის, ბაზრის მანიპულაციისა და ინსაიდერული ინფორმაციის არამართლზომიერი გამჟღავნების აკრძალვის შესახებ, ასევე შესაბამისი საკანონმდებლო ცვლილებით დაიხვეწა საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტების გამჭვირვალობის ჩარჩო. განისაზღვრა მოთხოვნები მათ მიერ პერიოდული თუ მიმდინარე ანგარიშგებების წარდგენასა და გამოქვეყნებასთან დაკავშირებით.

გარდა ამისა, მას შემდეგ რაც საქართველო 2000 წელს ვაჭრობის მსოფლიო ორგანიზაციის წევრი გახდა, იგი თანდათანობით ახდენდა თავისი სავაჭრო სფეროს კანონმდებლობის ჰარმონიზაციას ევროკავშირის ნორმებსა და პრაქტიკასთან. ბოლოდროინდელი ცვლილებები რეგულირებაში მოიცავს შრომის კოდექსში 2013 წელს შეტანილ ცვლილებებს, რომლებიც მიზნად ისახავდა საქართველოს შრომის სფეროში არსებული რეგულაციების დაახლოებას ევროკავშირთან ხელმოწერილი ასოცირების შესახებ შეთანხმებისა და თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ ღრმა და ყოვლისმომცველი შეთანხმების საფუძველზე ნაკისრ ვალდებულებებთან. აღნიშნული ცვლილებები დამსაქმებლებისგან მოითხოვდა ზეგანაკვეთურად ნამუშევარი საათების ანაზღაურებას, გაზრდილ კომპენსაციას სამსახურიდან გათავისუფლებისას (ერთიდან ორი თვის ხელფასის ოდენობით), მუშაკთა გაძლიერებულ უფლებებს დამსაქმებლების გადაწყვეტილებათა სასამართლოში გასაჩივრებისთვის, სამსახურიდან გათავისუფლების აკრძალვას მკაფიო მიზეზის გარეშე და გარანტირებულ საბაზისო სამუშაო პირობებს.

დამატებით, შესაძლოა ადგილი ჰქონდეს სხვა ცვლილებებს სამთავრობო პოლიტიკაში, მათ შორის ცვლილებებს ადრე გამოცხადებული სამთავრობო ინიციატივების განხორციელებაში ან მათდამი მიდგომაში. გარდა ამისა, ევროკავშირთან ხელმოწერილი ასოცირების შესახებ შეთანხმების განხორციელებაში შესაძლოა მნიშვნელოვანი ტვირთი დააკისროს მარეგულირებელ უწყებებს, მათი რესურსები მიმდინარე რეფორმებიდან სხვა მიმართულებით გადაიტანოს და შეანელოს მათი ეფექტიანობა.

ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციის მისაღწევად ან სხვა განხორციელებული, რეგულირების სფეროში მოსალოდნელი ცვლილებების შედეგად კომპანიას შესაძლოა მოეთხოვოს მისი პოლიტიკისა და პროცედურების შეცვლა კანონებსა და რეგულაციებში შეტანილ ნებისმიერ ცვლილებებთან შესაბამისობის დასამყარებლად. მაგალითად, კომპანიამ ცვლილებები შეიტანა თავის შრომით ხელშეკრულებებში, რათა აესახა შრომის კოდექსში შეტანილი ზემოხსენებული ცვლილებები. კომპანია ელის, რომ მოხდება კიდევ ახალი ცვლილებები, თუმცა მას არ შეუძლია იმის პროგნოზირება, თუ რამხელა ზეგავლენას მოახდენს მასზე ეს ცვლილებები ან რამდენად შეძლებს შესაბამისობის დამყარებას ნებისმიერ ასეთ ცვლილებებთან.

**2.8. 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. ახალი საგადასახადო კოდექსი ძალაში შევიდა 2011 წლის 1 იანვარს. 2017 წლის 1 იანვრიდან ამოქმედდა ე. წ. „ესტონური მოდელი“, რომლის საფუძველზეც საწარმოები გადასახადების მოგების გადასახადისგან გარდა იმ შემთხვევისა, როცა ისინი ახორციელებენ დივიდენდის გაცემას. ამასთან, შეიცვალა „დღე“-ს გადახდასთან დაკავშირებული რეგულაციები, მათ შორის, დამატებული ღირებულების გადასახადით დაბეგვრის ობიექტი გახდა ავანსები (გარდა გრძელვადიანი რეგულარული მომსახურების ფარგლებში გადახდილი ავანსებისა).

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 დაბეგვრისაგან 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.

2030 წლის დეკემბრამდე „ეკონომიკური თავისუფლების შესახებ“ საქართველოს ორგანული კანონის თანახმად, ახალი საერთო-სახელმწიფოებრივი გადასახადის (გარდა აქციზისა) შემოღება ან არსებული გადასახადების განაკვეთების გაზრდა (ზოგიერთი გამონაკლისი შემთხვევის გარდა) შესაძლებელია მხოლოდ რეფერენდუმის გზით. თუმცა, საქართველო საპარლამენტო დემოკრატიის მქონე ქვეყანაა და ხელისუფლების ცვლილებამ შეიძლება საგადასახადო

პოლიტიკის შეცვლა გამოიწვიოს. ამგვარი ცვლილებები შეიძლება მოიცავდეს გადასახადის განაკვეთის ზრდას, გადასახადების ადმინისტრირების ახალი ფორმების შემოღებას, არსებული შეღავათების გაუქმებას და სხვა. საგადასახადო კანონმდებლობაში ან სამთავრობო პოლიტიკაში ნებისმიერმა ამგვარმა ცვლილებამ შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს.

2022 წლის დეკემბერში დაკორექტირდა კორპორაციული დაბეგვრის მოდელი, რომელიც ეხება ფინანსურ ინსტიტუტებს და ძალაში შევიდა 2023 წლიდან. წინა საგადასახადო მოდელი, რომელიც ეფუძნებოდა იყო 2022 ფისკალური წლისათვის, მოიაზრებდა 15%-იან მოგების საგადასახადო განაკვეთს, რომელიც ერიცხებოდა ბანკების დასაბეგრ მოგებას (სხვაობა კალენდარული წლის განმავლობაში მიღებულ ერთობლივ შემოსავალსა და საქართველოს საგადასახადო კოდექსით გათვალისწინებული გამოქვითვების თანხებს შორის). ბანკებისთვის არსებული კორპორაციული გადასახადი გაიზარდა 15%-დან 20%-მდე და ძალაში შევიდა 2023 წლის დასაბეგრი შემოსავლისთვის.

„კომპანია“ თვლის, რომ ის ამჟამად და წარსულშიც სრულად იცავდა საგადასახადო კანონმდებლობის მოთხოვნებს, თუმცა არსებობს შესაძლებლობა, რომ საგადასახადო ორგანოები განსხვავებულ ინტერპრეტაციას მისცემენ კანონმდებლობის მოთხოვნებს, ან მხარეთა შორის გაფორმებული გარიგების ფორმის შინაარსთან შესაბამისობის საკითხს გახდიან სადავოდ, რისი უფლებამოსილებაც საგადასახადო ორგანოს მინიჭებული აქვს საქართველოს საგადასახადო კოდექსის 73-ე მუხლის მე-9 ნაწილის ბ) ქვეპუნქტის საფუძველზე. ამგვარმა ინტერპრეტაციებმა შეიძლება გამოიწვიოს გადასახადების ან ჯარიმების დაკისრება. არსებობს ასევე იმის რისკი, რომ „კომპანიას“ შესაძლებელია ჯარიმები და საურავები დაეკისროს რეგულარული საგადასახადო შემოწმების შედეგად. სწორედ ამგვარი ინტერპრეტაციის შედეგად კომპანიას 2024 წელს დაეკისრა გადასახადის, საურავის და ჯარიმის გადახდა, რასაც „კომპანია“ არ ეთანხმება და ადმინისტრაციული საჩივარი აქვს შეტანილი რელევანტურ ორგანოში, თუმცა ადმინისტრაციული წარმოების შედეგები ამ ეტაპისთვის არ არის ცნობილი. ადმინისტრაციული წარმოების შესახებ დეტალური ინფორმაცია იხილეთ ქვეთავში „სასამართლო ვადები“.

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.

## **2.9. გადახდისუუნარობის მარეგულირებელი კანონმდებლობა საქართველოში განვითარების პროცესშია, რამაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების მიერ ამონაგების მიღებაზე**

საქართველოში საწარმოთა (გარდა კომერციული ბანკების, არასაბანკო სადეპოზიტო დაწესებულებების და სადაზღვევო კომპანიების) გადახდისუუნარობის მარეგულირებელ კანონმდებლობაში 2021 წლის 1 აპრილიდან ძალაში შევიდა ახალი კანონი რეაბილიტაციისა და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ. ახალი კანონით ჩნდება კრიზისში მყოფი საწარმოების ეფექტიანი და ბიზნესის გადარჩენაზე ორიენტირებული რესტრუქტურისაციის ახალი შესაძლებლობები, როგორცაა რეგულირებული შეთანხმება.

კანონის მიზანია კრედიტორთა მოთხოვნების კოლექტიური დაკმაყოფილება რეაბილიტაციის მიღწევის გზით, ხოლო რეაბილიტაციის მიუღწევლობის შემთხვევაში - გადახდისუუნარობის მასის რეალიზაციით მიღებული თანხების განაწილებით. ახალი კანონი ორიენტირებულია მოვალის რეაბილიტაციის ხელშეწყობაზე, გადახდისუუნარობის მასის შენარჩუნება-გაზრდასა და მსგავსი უფლებების მქონე კრედიტორების მიმართ თანაბარ მოპყრობაზე. კანონის

შესაბამისად „ობლიგაციების“ ინვესტორები ჩაითვლებიან არაუზრუნველყოფილ კრედიტორებად, ყოველგვარი პრეფერენციის გარეშე და დაკმაყოფილების მხრივ განთავსდებიან მსგავსი უფლებების მქონე კრედიტორთა რიგში.

გადახდისუუნარობის ახალი სისტემა სიახლეა, ამ ეტაპზე კანონის პრაქტიკაში გამოყენების მწირი პრეცედენტები არსებობს და უცნობია როგორ იმუშავებს იგი.

### **2.10. „კომპანიის“ ოპერირების სფერო არის განვითარებადი მარეგულირებელი კანონმდებლობის ობიექტი.**

ბოლო წლების მანძილზე მოძველებული ავტოპარკი და ავტოსატრანსპორტო საშუალებებთან დაკავშირებული სიტუაცია ხშირად სახელდება ქვეყანაში არსებული ეკოლოგიური მდგომარეობის მთავარ განმაპირობებელ პრობლემად. ამ და სხვა მიზეზების გამო, მთავრობამ უკვე მოახდინა რამდენიმე მნიშვნელოვანი კანონპროექტის ინიციატივა. ბევრი კანონპროექტი განხილვის ან იდეის დონეზეა და იგეგმება მისი მიღება. მაგალითად, 2018 წლის 1 იანვრიდან ეტაპობრივად სავალდებულო გახდა ავტომანქანების ტექდათვალიერების გატარება. ასევე ქ. თბილისის რამდენიმე უბანში შემოღებულ იქნა ტერიტორიაზე პარკირების საათობრივი განაკვეთი, განიხილება ამ უბნების ჩამონათვალის ზრდა და გრადაცია; ავტომობილის მფლობელთათვის მესამე პირის მიმართ პასუხისმგებლობის სავალდებულო დაზღვევა ევროკავშირთან ასოცირების ხელშეკრულების ერთ-ერთი მოთხოვნაა, რომელიც საქართველომ უნდა შეასრულოს. მიუხედავად იმისა, რომ შესაბამისი კანონი ჯერ არ ამოქმედებულა, სავარაუდოა დღის წესრიგში ამ საკითხის მალე გააქტიურება.

მომავალში ახალი რეგულაციების შედეგად შესაძლებელია „კომპანიას“ მოუწიოს დამატებითი საოპერაციო ხარჯების გაწევა ისეთი მიმართულებებით როგორცაა შრომის უსაფრთხოება და გარემოს დაცვა. მომავალში სხვა რეგულაციური ცვლილებების შედეგად დამატებით სხვა დანახარჯების გაწევის საჭიროებაც შეიძლება გაჩნდეს. ამასთან, ახალი რეგულაციების შემოღებამ შესაძლოა შეამციროს იმ მომხმარებლების რაოდენობა, რომლებსაც სურვილი ექნებათ ინვესტიცია განახორციელონ საკუთარ ავტოსატრანსპორტო საშუალებაში.

და ბოლოს, მარეგულირებელი კანონმდებლობა შესაძლებელია შეიცვალოს, რამდენადაც საქართველო, ევროკავშირის ბაზარზე სრული ინტეგრაციის მიზნით, ახორციელებს საკუთარი კანონმდებლობის ჰარმონიზაციას ევროკავშირის კანონმდებლობასთან, „ასოცირების ხელშეკრულებისა“ და „ევროკავშირთან ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ შეთანხმების“ („DCFTA“) საფუძველზე. „კომპანიის“ მენეჯმენტის აზრით, საქართველომ, მსგავსი ჰარმონიზაციის ფარგლებში, მომავალში შესაძლოა მიიღოს ევროკავშირის მოძრაობის უსაფრთხოების და გარემოს დაცვის რეგულაციების ეკვივალენტური რეგულაციები, რამაც შესაძლოა გამოიწვიოს კომპანიის დანახარჯების ზრდა ან მომხმარებლების შემცირება.

### **2.11. ანტიმონოპოლიურმა რეგულაციებმა შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს კომპანიის საქმიანობაზე**

საქართველო განვითარებადი ქვეყანაა, ამასთან, ევროკავშირთან გაფორმებული ასოცირების ხელშეკრულების პირობებში მოსალოდნელია ანტიმონოპოლიური კანონის შემდგომი ცვლილებები. უნდა აღინიშნოს, რომ 2014 წლის მარტში არსებითი ცვლილებები შევიდა საქართველოს კანონში „კონკურენციის შესახებ“ („კანონი კონკურენციის შესახებ“).

2014 წლის აპრილში „კონკურენციის შესახებ“ კანონის საფუძველზე შეიქმნა კონკურენციის სააგენტო. კონკურენციის სააგენტო უფლებამოსილია, მონიტორინგი გაუწიოს კერძო ორგანიზაციების მიერ საქართველოს ანტიმონოპოლიური კანონმდებლობის შესრულებას და აქვს უფლებამოსილება „კონკურენციის შესახებ“ კანონის დარღვევის შემთხვევაში

კომპანიებს დააკისროს შესაბამისი ჯარიმები. ანტიმონოპოლიური რეგულაციების ცვლილებამ და სააგენტოს მიერ ამ რეგულაციათა აღსრულების პროცესის არაპროგნოზირებადმა ხასიათმა შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის ბიზნესზე.

**2.12. თუ მომავალში კომპანია ვერ შეასრულებს ფულის გათეთრებასთან ან ტერორისტთა დაფინანსებასთან დაკავშირებულ რაიმე მოქმედ რეგულაციებს, ან თუ კომპანია მათთან იქნება ასოცირებული, ამან შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს კომპანიაზე**

მართალია, კომპანია იცავს მოქმედი კანონმდებლობის ყველა მოთხოვნას, რომელიც მიმართულია იმისაკენ, რომ თავიდან იქნეს აცილებული კომპანიის გამოყენება ფულის გათეთრების ხელშემწყობ საშუალებად, მაგრამ არ არსებობს გარანტია იმისა, რომ ეს ზომები სრულად ეფექტიანი გამოდგება.

თუ მომავალში კომპანია ვერ შეასრულებს დროული ანგარიშგების მოთხოვნებს ან ფულის გათეთრების საწინააღმდეგო სხვა რეგულაციებს, ან თუ იგი ასოცირებული იქნება ფულის გათეთრებასთან ან ტერორისტთა დაფინანსებასთან, ამან შესაძლოა არსებითი უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს კომპანიაზე. გარდა ამისა, ამგვარ საქმიანობაში მონაწილეობას შეიძლება მოჰყვეს მარეგულირებელი ჯარიმები და სანქციები.

**2.13. კომპანია ანგარიშვალდებული საწარმოა, შესაბამისად, ექვემდებარება დამატებით რეგულაციების ანგარიშგებებს/რეპორტირების წარდგენის კუთხით.**

კომპანია „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონით („ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ კანონი“) გათვალისწინებული ანგარიშვალდებული საწარმოა. ფასიანი ქაღალდების შესახებ კანონი აწესებს გარკვეული თანხმობების აღებისა და გამჭვირვალობის მოთხოვნებს ანგარიშვალდებული საწარმოებისთვის და აწესებს ანგარიშგების კონკრეტულ ვალდებულებებს. ანგარიშვალდებული საწარმო ვალდებულია საქართველოს ეროვნულ ბანკს წარუდგინოს და გამოაქვეყნოს წლიური, ნახევარი წლის და მიმდინარე ანგარიშები. თუ ობლიგაციები ივაჭრება საქართველოს საფონდო ბირჟაზე ან თბილისის საფონდო ბირჟაზე, აღნიშნული ინფორმაცია უნდა გადაეცეს საქართველოს ან თბილისის საფონდო ბირჟასაც. საქართველოს ეროვნული ბანკი უფლებამოსილია ანგარიშვალდებულ საწარმოს მოსთხოვოს დამატებითი ინფორმაცია.

ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის N181/04 ბრძანებით დადგენილი ანგარიშგების წარდგენის ვადის დარღვევის და 2022 წლის წლიური, 2022-2023 წლების ნახევარწლიური ანგარიშგებების დროულად არ გამჟღავნების საფუძველზე საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ „კომპანიას“ დაეკისრა ჯარიმა. „კომპანიამ“ 2023 წლის 3 ოქტომბერს გაამჟღავნა 2022 წლის აუდიტირებული ანგარიშგება, ხოლო 2022 და 2023 წლების ნახევარწლიური ანგარიშგებები საჯაროდ ხელმისაწვდომი გახდა 2023 წლის 13 ნოემბერს. დამატებით ინფორმაცია მოცემულია პროსპექტის „ანგარიშვალდებული საწარმოს დაკავშირებული მოთხოვნების“ თავთან.

დაინტერესებულ პირებთან გარიგებების დამტკიცების და ანგარიშგების მოთხოვნები კომპანიისათვის გახდება დამატებითი ტვირთი და შესაძლოა გავლენა იქონიოს მისი საქმიანობის ეფექტურობაზე. ამასთან, გარკვეულ შემთხვევებში, შესაბამისი თანხმობის არარსებობამ შეიძლება გამოიწვიოს გარიგების გაუქმება.

**2.14. კომპანია ვალდებულია საქმიანობა შეუსაბამოს მომხმარებლის უფლებების დაცვის შესახებ ახალ კანონს**

2022 წელს ძალაში შევიდა „მომხმარებლის უფლებების დაცვის შესახებ“ კანონი, რომლითაც განისაზღვრა მომხმარებელსა და საქონლის მიმწოდებელს შორის ურთიერთობის მარეგულირებელი ახალი წესები და პირობები:

- ძალაში შევიდა „მომხმარებლის უფლებების დაცვის შესახებ“ კანონი, რომლითაც განისაზღვრა მომხმარებელსა და საქონლის მიმწოდებელს შორის ურთიერთობის მარეგულირებელი ახალი წესები და პირობები

მაკონტროლებელ ორგანოდ განისაზღვრა კონკურენციის სააგენტო, რომელმაც 2022 წლის პირველი ნოემბრიდან დაიწყო კანონის აღსრულების კონტროლი.

დარღვევის აღმოჩენის შემთხვევაში, ბიზნეს-სუბიექტებს ჯერ გააფრთხილებენ, შემდეგი ნაბიჯი კი ჯარიმაა, რომლის ოდენობა არ უნდა აღემატებოდეს კომპანიის წინა ფინანსური წლის ბრუნვის 2%-ს. აღსანიშნავია, რომ ჯარიმის ოდენობის განსაზღვრისას გათვალისწინებული უნდა იყოს დარღვევის სიმძიმე.

### 3. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიურია შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდებისთვის

#### 3.1 „ობლიგაციები“ წარმოადგენს *pari passu* ფასიან ქაღალდებს.

„ობლიგაციების პირობებში“ მითითებული ფინანსური შეზღუდვების გათვალისწინებით, „კომპანიამ“ დამატებით შეიძლება გამოუშვას ფასიანი ქაღალდები, რომლებიც რიგითობით გაუთანაბრდება „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“ მეორადი გაყიდვის ფასზე.

#### 3.2 კომპანიის ან შესაბამისი გარანტორების გადახდისუნარიობის შემთხვევაში, ობლიგაციები ჩაითვლება არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებად

„ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს (*pari passu*) და „კომპანიის“ ყველა სხვა თავდებობით უზრუნველყოფილ და არასუბორდინირებულ ვალდებულებას. აქედან გამომდინარე, „კომპანიისთვის“ „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული ნებისმიერი სახის მოთხოვნა არ იქნება უზრუნველყოფილი „კომპანიის“ უძრავი ან მოძრავი აქტივებით. მიუხედავად იმისა, რომ ობლიგაციები უზრუნველყოფილია გარანტორების მიერ გაცემული სოლიდარული თავდებობით და აღნიშნული უფლებას აძლევს ობლიგაციონერებს მოითხოვონ დაკმაყოფილება შესაბამისი გარანტორებისგან, ამ ემისიის პროსპექტით და შესაბამისი თავდებობის ხელშეკრულებით გათვალისწინებული წესით, მოქმედი კანონმდებლობით, კერძოდ, „რეაბილიტაციის და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ“ საქართველოს კანონის მიხედვით, უზრუნველყოფილ კრედიტორად ითვლებიან, კრედიტორები, რომელთა მოთხოვნაც საქართველოს სამოქალაქო კოდექსით დადგენილი წესით უზრუნველყოფილია იპოთეკით ან გირავნობით. შესაბამისად, თავდებობის ხელშეკრულების არსებობა არ ანიჭებს „ობლიგაციონერებს“ უზრუნველყოფილი კრედიტორის სტატუსს და „კომპანიის“ გადახდისუნარიობის შემთხვევაში, ისინი დაკმაყოფილდებიან მასიდან, როგორც არაუზრუნველყოფილი კრედიტორები. რაც ნიშნავს იმას, რომ უზრუნველყოფილ კრედიტორებს (კრედიტორებს, ვისი მოთხოვნაც „კომპანიის“ აქტივების იპოთეკით ან გირავნობით არის უზრუნველყოფილი) ენიჭებათ უპირატესობა არაუზრუნველყოფილი კრედიტორების მიმართ - უზრუნველყოფილი კრედიტორების სასარგებლოდ დადებული უზრუნველყოფის საშუალებასთან მიმართებით. შესაბამისად, ობლიგაციებთან დაკავშირებით კომპანიისთვის ან რომელიმე გარანტორისთვის წაყენებული ნებისმიერი მოთხოვნა არ ჩაითვლება უზრუნველყოფილ მოთხოვნად და დაკმაყოფილდება უზრუნველყოფილი კრედიტორების შემდგომ. კომპანიის ან შესაბამისი გარანტორების უნარი, დააკმაყოფილოს მსგავსი მოთხოვნები დამოკიდებული იქნება, სხვა ფაქტორებთან ერთად, მათ ლიკვიდურობაზე, ზოგად ფინანსურ სიმძლიერესა და აქტივების მოზიდვის შესაძლებლობაზე.

#### 3.3 არსებობს „ობლიგაციების“ ძირის და პროცენტის დაფარვის რისკი.

არსებობს რისკი, რომ სხვადასხვა მიზეზების გამო, „კომპანიამ“ ვერ მოახერხოს პროსპექტით განსაზღვრული ობლიგაციის პროცენტების და/ან ძირის დაფარვა დროულად, მათი გადახდის ვალდებულების დადგომისთანავე ან ვერ დაფაროს საერთოდ.



### **3.4 ობლიგაციებს სარგებელი ერიცხებათ ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთით**

წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული „ობლიგაციები“ წარმოადგენს ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის (სარგებლის) მქონე სასესხო ფასიან ქაღალდებს, რაც იმას ნიშნავს, რომ მათ გამოშვების თარიღიდან დაფარვის თარიღამდე (თუ არ მოხდა მათი ვადამდელი დაფარვა ან გამოსყიდვა პროსპექტით განსაზღვრული პირობების შესაბამისად) წელიწადში რამდენჯერმე დაერიცხებათ სარგებელი ერთი და იმავე წლიური განაკვეთით ნომინალური ღირებულებიდან კანონმდებლობით დადგენილი გადასახადების ჩათვლით. (თითოეული ემისიის გადახდის სიხშირე განისაზღვრება შესაბამისი „საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტით“ და შესაძლოა იყოს ერთ-ერთ შემდეგთაგანი : 1) ყოველთვიური; 2) კვარტლური; 3) ნახევარწლიური;) მიუხედავად იმისა, რომ ამ ფაქტორს ინვესტორისთვის მოაქვს სტაბილურობა და მას საშუალებას აძლევს უკეთესად განჭვრიტოს სამომავლოდ მისაღები სახსრები, არსებობს გარკვეული რისკები, რაც ობლიგაციონერებმა უნდა გაითვალისწინონ: თუ ბაზარზე მოხდა საპროცენტო განაკვეთების ზრდა, მაშინ ინვესტორებმა შეიძლება იმაზე ნაკლები შემოსავალი მიიღონ, ვიდრე ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე ფასიანი ქაღალდების შემქმნის შემთხვევაში მიიღებდნენ. გასათვალისწინებელია, რომ ამ შემთხვევაში ობლიგაციონერებს შესაძლოა გაუჭირდეთ „ობლიგაციების“ მეორად ბაზარზე გადაყიდვა ზარალის მიღების გარეშე, ვინაიდან ინვესტორები დაინტერესებულები იქნებიან ბაზარზე იმ მომენტში არსებული მაღალ-განაკვეთიანი ფასიანი ქაღალდებით.

### **3.5 შესაძლებელია მოხდეს ობლიგაციების ვადამდე განაღდება (დაფარვა) ან გამოსყიდვა.**

პროსპექტში განსაზღვრული პირობების შესაბამისად, კომპანიას უფლება აქვს, განახორციელოს ობლიგაციების ვადამდელი განაღდება (დაფარვა) ან გამოსყიდვა სრულად (ან ნაწილობრივ) „ობლიგაციების“ განთავსებიდან ერთი წლის შემდეგ ნებისმიერ დროს და ასეთ შემთხვევაში „ობლიგაციონერი“ ვალდებული იქნება ობლიგაციები კომპანიას 100.5%-ით მიჰყიდოს.

იმ შემთხვევაში, თუ მოხდება ობლიგაციების განაღდება (დაფარვა) ან გამოსყიდვა ობლიგაციების განაღდების (დაფარვის) თარიღამდე, ობლიგაციონერისთვის ჩნდება იმაზე ნაკლები შემოსავლის/მოგების მიღების რისკი, ვიდრე მოელოდა. ამავე დროს, შეიძლება შეზღუდული იყოს გამოთავისუფლებული სახსრების სხვა მსგავსი ტიპის ფინანსურ ინსტრუმენტებში რეინვესტირების შესაძლებლობა.

დეტალური ინფორმაცია ობლიგაციების ვადამდე დაფარვის ან გამოსყიდვის შესახებ შეგიძლიათ იხილოთ: „ფასიანი ქაღალდების მიმოხილვა“-ქვეთავი 2.6.4. „ობლიგაციების ვადაზე ადრე გამოსყიდვის და მიყიდვის ოფციები“.

### **3.6 „კომპანიის“ მიერ ინიცირებული ადმინისტრაციული წარმოების (პოტენციური სასამართლო დავა) „კომპანიის“ საწინააღმდეგოდ გადაწყვეტის შემთხვევაში, შესაძლოა დადგეს დეფოლტის შემთხვევა „კომპანიის“ მიერ გამოშვებულ ობლიგაციებზე**

2024 წლის 19 თებერვალს „კომპანიის“ მიერ გასაჩივრებულ იქნა საქართველოს შემოსავლების სამსახურის (შემდგომში - „შემოსავლების სამსახური“) გადაწყვეტილება შემოწმების ფარგლებში საშემოსავლო გადასახადის ძირის, ჯარიმისა და საურავის დაკისრების თაობაზე. ადმინისტრაციული წარმოების შესახებ მეტი დეტალისთვის იხილეთ ქვეთავი „სასამართლო დავები“. მიმდინარე ადმინისტრაციული წარმოების სასამართლო დავად გადაზრდა და ბოლო სასამართლო ინსტანციის მიერ დავის „კომპანიის“ საწინააღმდეგოდ გადაწყვეტა და ამავედროულად დაკისრებული გადასახადის არ გადახდა, „კომპანიის“ მიერ წინამდებარე პროსპექტით გამოსაშვები და მიმდინარე ობლიგაციების (ISIN: GE2700604236; GE2700604327; GE2700604335; GE2700604376; GE2700604566; GE2700604590 და GE2700604616)

პირობების მიხედვით, არის დეფოლტის წინაპირობა. იხილეთ ობლიგაციების გამოშვების პირობების 2.6.6. პუნქტის „დეფოლტი“ (ე) ქვეპუნქტი „დაუკმაყოფილებელი გადაწყვეტილებები, სახელმწიფო ან სასამართლო წარმოებები“.

### **3.7 ობლიგაციებისთვის შესაძლოა არ არსებობდეს აქტიური სავაჭრო ბაზარი**

არ არსებობს იმის გარანტია, რომ ობლიგაციების აქტიური სავაჭრო ბაზარი განვითარდება. არც იმის გარანტია არსებობს, რომ განვითარების შემთხვევაში ამგვარი ბაზარი შენარჩუნდება. თუ ობლიგაციების აქტიური სავაჭრო ბაზარი არ განვითარდება ან განვითარდება და არ შენარჩუნდება, ამან შესაძლოა არსებითად უარყოფითად იმოქმედოს ობლიგაციების ბაზარზე ან სავაჭრო ფასსა და ლიკვიდურობაზე ბევრი ფაქტორის გამო, რომელთა გარკვეული ნაწილი შესაძლოა არ ექვემდებარებოდეს კომპანიის კონტროლს. თუ ობლიგაციებით ვაჭრობა მათი პირველადი გამოშვების შემდეგ ხდება, შესაძლოა ისინი გაიყიდოს შეთავაზების ფასთან შედარებით დისკონტირებულ ფასად იმ მომენტისათვის არსებული საპროცენტო განაკვეთის, მსგავსი ობლიგაციების ბაზრის, ზოგადი ეკონომიკური პირობებისა და კომპანიის ფინანსური მდგომარეობის გათვალისწინებით.

მიუხედავად იმისა, რომ უცხოური ვალუტით დენომინირებული ობლიგაციების სეგმენტის მეორადი ბაზრის მაჩვენებელი ლარით დენომინირებულს მნიშვნელოვნად აჭარბებს, აქტიური სავაჭრო ბაზარი ობლიგაციებით სავაჭროდ შესაძლოა არ არსებობდეს, მითუმეტეს ისეთ განვითარებად ეკონომიკებში როგორც საქართველოა. 2021 წელს საქართველოს საფონდო ბირჟაზე, არასაბირჟო გარიგებებში აშშ დოლარში დენომინირებული კორპორატიული ობლიგაციების საერთო ნავაჭრმა მოცულობამ 16,381 შეადგინა, რომელთა საერთო ნომინალურმა ღირებულებამ კი - 16,841,096 აშშ დოლარს მიაღწია. 2022 წელს საფონდო ბირჟის აქტიურობა საგრძნობლად შემცირდა, მოცულობა 35.2%-ით შემცირდა და ნავაჭრი ობლიგაციების რაოდენობამ 10,609-ით იკლო, შესაბამისად, შემცირდა ნავაჭრი ობლიგაციების მთლიანი ღირებულებაც, რომელმაც წლის განმავლობაში 10,799,174 აშშ დოლარი შეადგინა. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საფონდო ბირჟაზე აშშ დოლარში დენომინირებული კორპორატიული ობლიგაციების ნავაჭრმა ღირებულებამ 10,728,325.63 აშშ დოლარი შეადგინა, ხოლო მოცულობამ კი - 10,561. დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ საფონდო ბირჟის ვებ-გვერდი: [gse.ge](http://gse.ge)

### **3.8 „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.). 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, 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.

### **3.9 საკრედიტო ხელშეკრულებითა და ობლიგაციების პირობებით გათვალისწინებული გარკვეული ფინანსური დათქმები შეიძლება არ შესრულდეს**

„კომპანია“ ან მისმა შვილობილმა შეიძლება ვერ უზრუნველყოს საკრედიტო ხელშეკრულებით ან ემისიის პროსპექტით გათვალისწინებული ფინანსური ან არა-ფინანსური დათქმების შესრულება. ამასთან, არ არსებობს იმის გარანტია, რომ „კომპანია“ შეძლებს დასტურის წერილების მიღებას შესაბამისი მხარეებისგან, და რომ სს „გალტ ენდ თაგარტი“ ან სხვა კრედიტორები არ ამოქმედებენ სასესხო ხელშეკრულების და ობლიგაციების „პროსპექტის“ ფარგლებში გათვალისწინებულ სანქციებს, რაც შესაძლოა გამოიხატოს ახალი დაკრედიტების გაცემაზე უარის თქმაში, ჯარიმებისა და საურავების დარიცხვაში, არსებული საკრედიტო დავალიანებების დაუყოვნებლივ გადახდის მოთხოვნაში და სხვა. აღნიშნული სანქციების ამოქმედებამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო საქმიანობაზე.

### ***3.10 ობლიგაციების არსებული ფინანსური შეზღუდვები შესაძლოა საკმარისი არ აღმოჩნდეს და ვერ დაიცვას ინვესტორები.***

არსებული ფინანსური დათქმები და შემზღუდავი პირობები შეიძლება არ აღმოჩნდეს საკმარისი იმისათვის, რომ ობლიგაციებში ინვესტიციები დაცული იყოს და შედეგად, ინვესტორებმა შეიძლება საერთოდ ვერ მიიღონ ან მიიღონ იმაზე ნაკლები ძირითადი თანხა ან პროცენტი, რასაც მოელოდნენ.

ინფორმაცია ობლიგაციების ფინანსურ შეზღუდვებთან დაკავშირებით შეგიძლიათ იხილოთ: „ობლიგაციების გამოშვების პირობებში“ – 2.6.2. ვალდებულებები.

### ***3.11 „ობლიგაციები“ ხასიათდება გაცვლით კურსთან დაკავშირებული რისკებით.***

მოცემული მულტი-სავალუტო ემისიის პროსპექტის ფარგლებში გამოშვებული ობლიგაციების ძირითადი თანხას კომპანია და პროცენტს გადაიხდის ეროვნულ ლარში, აშშ დოლარში ან ევროში. (პროსპექტის ფარგლებში, თითოეული ემისიის ვალუტა განისაზღვრება შესაბამისი „საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტით“ და შესაძლოა იყოს ერთ-ერთი შემდეგთაგანი: 1) ეროვნული ლარი; 2) აშშ დოლარი; 3) ევრო;) ეს წარმოშობს ვალუტის კონვერტაციასთან დაკავშირებულ რისკებს, თუ ინვესტორის ფინანსური საქმიანობა ძირითადად დენომინირებულია შესაბამისი ემისიის ვალუტის გარდა სხვა ვალუტაში (ინვესტორის ვალუტა). აღნიშნული მოიცავს გაცვლითი კურსების მკვეთრი ცვლილების რისკს ინვესტორის ვალუტის რევალვაციის ჩათვლით და რისკს, რომ ინვესტორის ვალუტაზე შესაბამისი კომპეტენციის მქონე ორგანოებმა დააწესონ ან შეცვალონ სავალუტო კონტროლის მექანიზმები ინვესტორის ვალუტის მიმართ. ინვესტორის ვალუტის ღირებულების ზრდა ობლიგაციების ვალუტასთან მიმართებაში შეამცირებს (ა) ობლიგაციის განაკვეთს ინვესტორის ვალუტაში; (ბ) ობლიგაციის ძირითადი თანხას ინვესტორის ვალუტაში; (გ) ობლიგაციების საბაზრო ღირებულება ინვესტორის ვალუტაში. მთავრობებმა და შესაბამისი კომპეტენციის მქონე ავტორიტეტებმა შესაძლოა დააწესონ (როგორც აღვნიშნეთ) გაცვლით კურსზე კონტროლი, რამაც შესაძლოა გამოიწვიოს არასასურველი შედეგი. შესაბამისად, ინვესტორებმა შესაძლოა ვერ მიიღონ ან მიიღონ იმაზე ნაკლები ძირითადი თანხა ან პროცენტი, ვიდრე ელოდნენ. აღნიშნულმა შესაძლოა ნეგატიური იმოქმედოს ობლიგაციების გადასაყიდ ფასზე.

### ***3.12 არსებობს პოტენციური კონფლიქტის რისკი „კომპანიასა“ და განთავსების აგენტს შორის, ისევე როგორც განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის“***

წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტია „თიბისი კაპიტალი“, რომელიც ასევე იქნება გადახდისა და კალკულაციის აგენტი. იმავედროულად, არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „თიბისი ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან (განთავსების აგენტი სს „თიბისი ბანკის“ შვილობილია). ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთის მხრივ, განთავსების აგენტსა და კომპანიას, ხოლო მეორეს მხრივ,

განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის. თუმცა, „ემიტენტს“ მიაჩნია, რომ შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტი მინიმუმამდეა დაყვანილი შემდგომი გარემოებების გათვალისწინებით:

(ა) სრულიად დაყოფილია და არ არსებობს პირდაპირი კავშირი „თიბისი კაპიტალსა“ და მასთან დაკავშირებული ბანკის მენეჯმენტს შორის, „თიბისი კაპიტალი“ პირდაპირ არ ექვემდებარება ბანკის მენეჯმენტს. ბანკს არ აქვს განთავსების აგენტის ყოველდღიურ საქმიანობაში ჩარევის ბერკეტები. შესაბამისად, განთავსების აგენტი მას მოექცევა როგორც ერთ-ერთ ინვესტორს, თანასწორობის და თანაბარუფლებიანობის საწყისეზზე;

(ბ) მიუხედავად იმისა, რომ პირველ ეტაპზე განთავსების აგენტი წარმოადგენს ანგარიშის მწარმოებელს, „ობლიგაციონერებს“ უფლება აქვთ შეწყვიტონ შესაბამისი ურთიერთობა განთავსების აგენტთან და „ობლიგაციებს“ ფლობდნენ სხვა ანგარიშის მწარმოებლის ან პირდაპირ დეპოზიტარის მეშვეობით, თუ იქნება სისტემის მონაწილე; და

(გ) როგორც „ემიტენტსა“ და „თიბისი კაპიტალს“ შორის არსებული ხელშეკრულებები, ასევე წინამდებარე ემისიის „პროსპექტი“ ითვალისწინებს გადახდისა და კალკულაციის აგენტის შეცვლის შესაძლებლობას.

გარდა ზემოაღნიშნულისა, არსებობს არსებითი ინტერესთა კონფლიქტი კომპანიასა და „თიბისი ბანკს“ შორის, ვინაიდან „თიბისი ბანკი“ წარმოადგენს კომპანიის მომსახურე ბანკს და მას შესაძლოა ობლიგაციებისაგან დამოუკიდებელი, თვითმყოფადი ინტერესი ჰქონდეს ემისიის მიმართ. ამან კი, ერთის მხრივ, შესაძლოა გამოიწვიოს ის, რომ ბანკმა რისკი მთლიანად კაპიტალის ბაზრის ტრანზაქციაზე გადაიტანოს, ხოლო მეორეს მხრივ, გავლენა იქონიოს ბანკის, როგორც ერთ-ერთი „ობლიგაციონერის“ მიერ მისაღებ გადაწყვეტილებებზე. ეს უკანასკნელი გულისხმობს, რომ სს თიბისი ბანკს შესაძლოა ჰქონდეს საკრედიტო პროდუქტებთან დაკავშირებული პროცენტი. შესაბამისად, თუ ბანკის, როგორც ცალკეული საფინანსო ინსტიტუტის ინტერესები ეწინააღმდეგება „ობლიგაციონერთა“ ინტერესებს, სს თიბისი ბანკს შეუძლია მიიღოს გადაწყვეტილება საბანკო საქმიანობის სასარგებლოდ და არ გაითვალისწინოს კონკრეტული „ობლიგაციონერის“ ინტერესები. ეს შეიძლება, სხვა საკითხებთან ერთად, მოიცავდეს უსაფრთხოების სხვადასხვა ზომების განხორციელებას, რამაც საბოლოოდ შეიძლება უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის საქმიანობაზე.

### **3.13 არსებობს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის კანონიერების დადგენის რისკი.**

ინვესტორებმა კონსულტაცია უნდა გაიარონ მათ სამართლებრივ მრჩეველებთან იმის განსასაზღვრად, თუ რამდენად და რა ფარგლებში წარმოადგენენ „ობლიგაციები“ კანონიერ ინვესტიციას ამგვარი ინვესტორებისთვის და რამდენად და რა ფარგლებში არის შესაძლებელი „ობლიგაციები“ გამოყენებულ იქნას სხვადასხვა ტიპის სესხის უზრუნველყოფის საგნად. გარდა ამისა, ფინანსურმა ინსტიტუტებმა კონსულტაცია უნდა გაიარონ მათ სამართლებრივ მრჩეველებთან ან მარეგულირებლებთან, რათა განსაზღვრონ „ობლიგაციებთან“ სათანადო მოპყრობის რეჟიმი, რისკზე-დაფუძნებული კაპიტალის ან მსგავსი წესების საფუძველზე.

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

### **3.14 ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ „დეპოზიტარის“ და შესაბამის შემთხვევებში - „ანგარიშის მწარმოებლის პროცედურებს.**

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

**3.15 „ობლიგაციების“ პირობები შესაძლოა შეიცვალოს ან გაუქმდეს ან შესაძლოა „ობლიგაციონერების“ უმრავლესობამ უარი თქვას ამა თუ იმ დარღვევის გამო დეფოლტის გამოცხადებაზე.**

„ობლიგაციების“ პირობები შეიცავს დათქმას „ობლიგაციონერთა“ 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. ასეთ შემთხვევაში, „ობლიგაციების“ უმცირესობაში აღმოჩენილი მფლობელები ვალდებულნი იქნებიან დაეთანხმონ და იმოქმედონ უმრავლესობის მიერ მიღებული გადაწყვეტილების შესაბამისად.

**3.16 სოლიდარულ თავდებობასთან დაკავშირებულია სხვადასხვა რისკი, მათ შორის უზრუნველყოფის გაფორმებასა და ობლიგაციების გადაცემასთან დაკავშირებული რისკები**

ობლიგაციები უზრუნველყოფილია გარანტორების მიერ გაცემული სოლიდარული თავდებობით, რომლის საფუძველზეც გარანტორებს წარმოეშობათ ობლიგაციონერების ყველა ვადამოსული და გადაუხდელი ვალდებულების დაკმაყოფილების ვალდებულება სოლიდარულად, ამ პროსპექტით და შესაბამისი ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული პირობების შესაბამისად. საქართველოს კანონმდებლობაში არ არსებობს სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი ობლიგაციების შესაბამისი მარეგულირებელი ჩარჩო და აღნიშნულთან მიმართებით, მოთხოვნები მაქსიმალურად განსაზღვრულია ამ პროსპექტითა და შესაბამისი სახელშეკრულებო პირობებით. ამის მიუხედავად, უზრუნველყოფების გაფორმება და ობლიგაციების გადაცემა შესაძლოა შეფერხდეს დადგენილი პროცესების ნაკლებად მოქნილი ფორმატის, გარიგების მონაწილე თუ სხვა არსებული ინვესტორების მხრიდან სათანადო ქმედებების განხორციელების თუ სხვა ფაქტორების გათვალისწინებით.

## შეთავაზების მიზნები და მოზიდული სახსრების გამოყენება

„ემიტენტი“ გეგმავს ჯამურად 30 000 000 ევრომდე ნომინალური ღირებულების ობლიგაციების გამოშვებას, საიდანაც მიღებული წმინდა სახსრები იქნება არანაკლებ მოზიდული სახსრების 98%-ისა.

„კომპანია“ გეგმავს, რომ „ობლიგაციების“ განთავსებიდან მიღებული სახსრები გამოიყენოს არსებული სესხების დაფარვის მიზნით. მიღებული სახსრების სავარაუდო ჯამური ნომინალური ღირებულება შეადგენს 30 000 000 ევროს. ემისია დაგეგმილია პროსპექტით განსაზღვრული ვადის განმავლობაში განთავსებული ერთი ან ერთზე მეტი ტრანშით.

მიღებული წმინდა სახსრები სრულად მოხმარდება შპს „თეგეტა მოტორსისა“ და მისი შვილობილი კომპანიების სასესხო ვალდებულებების დაფარვას. ობლიგაციებით მიღებულ სახსრებს „ემიტენტი“ ვადიანი სესხის სახით გასცემს შვილობილი კომპანიების ბანკისადმი არსებული ვალდებულებების რეფინანსირების მიზნობრიობით ან დაფარავს შვილობილი კომპანიისადმი ემისიის დროისათვის არსებულ ფინანსურ ვალდებულებებს.

სესხების რეფინანსირების შედეგად „კომპანია“ მოელის მცირე ცვლილებას საპროცენტო ხარჯის კუთხით, რადგან „ობლიგაციების“ კუპონური განაკვეთი შესაძლოა განსხვავდებოდეს რეფინანსირებული სესხების მიმდინარე განაკვეთზე, თუმცა აღნიშნული ეფექტის შეფასება პროსპექტის მომზადების თარიღისთვის შეუძლებელია.

## სარეგისტრაციო დოკუმენტი

### დოკუმენტის მომზადებაზე პასუხისმგებელი პირი

შპს „თეგეტა მოტორსი“ (ს/ნ: 202177205)

### პასუხისმგებელი პირების განცხადება

პასუხისმგებელი პირები აცხადებენ, რომ: „სარეგისტრაციო დოკუმენტში წარმოდგენილ ინფორმაციაში შესულია მათთვის ცნობილი ყველა არსებითი ფაქტი და ადგილი არ ჰქონია ისეთი ინფორმაციის გამოტოვებას, რაც გავლენას მოახდენდა პროსპექტის შინაარსზე.“

პასუხისმგებელი პირები აცხადებენ, რომ *“როდესაც ხდება მესამე მხარის მიერ მოწოდებული ინფორმაციის გამოყენება, მითითებულია წყარო და გაკეთებულია დათქმა, რომ ეს ინფორმაცია სწორადაა გადამუშავებული. ამ ინფორმაციიდან არ არის გამოტოვებული მათთვის ცნობილი მნიშვნელოვანი ფაქტები, რაც ინფორმაციას არაზუსტსა და შეცდომაში შემყვანს. გახდიდა “*

**„ემიტენტის“ 2022 ფინანსური წლის აუდიტორი:** შპს „დელოიტი და ტუმი“, ს/ნ: 204422240, მისამართი: თბილისი, საბურთალოს რაიონი, ვაჟა-ფშაველას გამზირი #70, ტელ: +995 32 2 24 45 66, ვებ-გვერდი: [www.deloitte.com/ge/ka](http://www.deloitte.com/ge/ka)

პროსპექტში წარმოდგენილი პერიოდების მანძილზე მოხდა „კომპანიის“ ფინანსური აუდიტორის ცვლილება. 2021 წლამდე „კომპანიის“ აუდიტორი იყო შპს „იუაი საქართველო“. აუდიტორის ცვლილება განაპირობა საბაზრო პრაქტიკით დამკვიდრებულმა როტაციის აუცილებლობამ.

**შეთავაზებაში ჩართული ფიზიკური და იურიდიული პირები/მხარეები:**

**„ემიტენტის“ დეპოზიტარი:** სს „საქართველოს ფასიანი ქაღალდების ცენტრალური დეპოზიტარი“ (ს/ნ 204935400), ტელეფონი: (+995 32) 2 50 02 11, მისამართი: თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზირის 71. მე-10 ბლოკი

**„ემიტენტის“ კალკულაციისა და გადახდის აგენტი:** შპს „თიბისი კაპიტალი“, ს/ნ: 204929961; ფაქტობრივი მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7; იურიდიული მისამართი: საქართველო, თბილისი, ვაკის რაიონი, ილია ჭავჭავაძის გამზირი, N11; ელ. ფოსტა: [info@tbccapital.ge](mailto:info@tbccapital.ge) ; ტელ.: (+995 32) 227 27 33; ვებ-გვერდი: <https://tbccapital.ge/ge/> ; რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო; მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა.

**„ემიტენტის“ განთავსების აგენტი:** შპს „თიბისი კაპიტალი“, ს/ნ: 204929961; ფაქტობრივი მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7; იურიდიული მისამართი: საქართველო, თბილისი, ვაკის რაიონი, ილია ჭავჭავაძის გამზირი, N11; ელ. ფოსტა: [info@tbccapital.ge](mailto:info@tbccapital.ge) ; ტელ.: (+995 32) 227 27 33; ვებ-გვერდი: <https://tbccapital.ge/ge/> ; რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო; მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა.

## ძირითადი საქმიანობა

### კომპანიის მიმოხილვა

„ემიტენტი“ არის შპს „თეგეტა მოტორსი“.

მისამართი: ქ. თბილისი, საბურთალოს რაიონი, დავით აღმაშენებლის ხეივანი №129.

რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო.

მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა.

დაარსების თარიღი: 2001 წელი.

„თეგეტა მოტორსი“ დაარსდა 2001 წელს და შეიქმნა ორი კომპანიის, შპს „ავტოექსპორტისა“ და „თეგეტა მოტორსის“ ბაზაზე. შპს „ავტოექსპორტი“ დაარსდა 1996 წელს. მისი დამფუძნებლები იყვნენ თემურ კობოძე (60%) და ნანა რუსიშვილი (40%). „კომპანია“ შვიდი წელი ახდენდა სატვირთო და მსუბუქი მანქანების საბურავების იმპორტს. პროდუქციის მოწოდება ხორციელდებოდა რუსეთიდან, უკრაინიდან და იაპონიიდან. „კომპანია“ ყოველ წელს ზრდიდა საბურავების ასორტიმენტს და პროდუქციამ მალევე მოიპოვა პოპულარობა, რის შედეგადაც დაიწყო მრავალწლიანი გაფართოების პროცესი.

დღეს „კომპანიაში“ დასაქმებულია 2,600 ადამიანზე მეტი. იგი ემსახურება 430, 000-მდე აქტიურ კლიენტს, 1,500-მდე საჯარო ორგანიზაციას, 35,000-ზე მეტ კორპორაციულ კლიენტს და 4,000-ზე მეტ საბითუმო ობიექტს, გამოირჩევა დახვეწილი სავაჭრო ინფრასტრუქტურით და აერთიანებს 31 ფილიალს, რომლებიც თბილისში და საქართველოს დიდ ქალაქებში მდებარეობს. დიდმის სერვის ცენტრი წარმოადგენს ერთ-ერთ ყველაზე დიდ კომპლექსს, საერთო ფართობით 26,607 კვ.მ, რომელიც თავის თავში აერთიანებს სასაწყობო, სავაჭრო, მომსახურების და საოფისე ფართებს.

„თეგეტა მოტორსი“ კორპორატიულ და საცალო მომხმარებელს ავტოტექნომსახურების სრულ ასორტიმენტს სთავაზობს, რაც მოიცავს თითქმის ყველა მსუბუქი და სატვირთო სატრანსპორტო საშუალებების, მათ შორის: ავტობუსების, სამშენებლო და სპეცტექნიკის, სასოფლო-სამეურნეო და მიწისმთხრელი ტექნიკის დიაგნოსტიკას და შეკეთებას სპეციალური, ავტორიზებული პროგრამების მეშვეობით. „კომპანია“ მომხმარებელს სთავაზობს 150,000-მდე სახეობის უნიკალურ პროდუქციას, მათ შორს პარტნიორობს და საქართველოში ჩამოყავს მსოფლიოს წამყვანი ბრენდები, მაგალითისათვის ესენია და არაა შეზღუდული:



საქმიანობის 28 წლის განმავლობაში „თეგეტა“ გარდაიქმნა ქვეყნის ერთ-ერთ უმთავრეს მოთამაშედ ავტომობილებით, მძიმე ტექნიკით, სათადარიგო ნაწილებით ვაჭრობისა და ავტო მომსახურების ინდუსტრიაში. აღსანიშნავია, რომ „თეგეტა მოტორსის“ შემოსავლები რიგით მეორე მოთამაშეს მნიშვნელოვნად აღემატება.

შპს „თეგეტა მოტორსი“ წარმოადგენს ჰოლდინგურ კომპანიას, რომელიც დაყოფილია შემდეგ ძირითად მიმართულებებად:



- საერთაშორისო ქსელის განვითარების მიმართულება
- მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვის მიმართულება
- კომერციული ტექნიკის და ავტობუსების მიმართულება
- სპეციალური დანიშნულების და ინდუსტრიული ტექნიკის მიმართულება
- საავტომობილო პროდუქტების და სერვისის მიმართულება

უმაღლესი დონის სერვისმა და საერთაშორისო სტანდარტების სერვის-ცენტრებმა განაპირობა ის, რომ „თეგეტა მოტორსს“, პირველად საქართველოში, ავტომობილების გაყიდვისა და მომსახურების სფეროში აღებული აქვს ISO-ს სერტიფიკატი, კერძოდ, კომპანიამ პირველად 2007 წელს გაიარა ISO 9001:2000-ის გარე აუდიტი და მიიღო შესაბამისი სერტიფიცირება, 2016 წელს კომპანია გადავიდა სტანდარტის ახალ ვერსიაზე ISO 9001:2015-ზე და აიღო განახლებული სერტიფიკატი ხარისხის მენეჯმენტის სისტემის კუთხით. 2018 წელს კომპანიამ წარმატებით გაიარა ISO 14001:2015-ისა და OHSAS 18001:2007-ის აუდიტები და მიიღო გარემოს დაცვისა და შრომის უსაფრთხოებისა და ჯანმრთელობის დაცვის მიმართულებით სერტიფიცირება. 2020 წლის ბოლოს კომპანიამ გადაწყვიტა გადასულიყო სტანდარტის ახალ ვერსიაზე და შრომის უსაფრთხოებისა და ჯანმრთელობის დაცვის მიმართულებით მიიღო ხელახალი სერტიფიცირება - ISO 45001:2018.

შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასმა“ ISO-ს სერტიფიცირება, პირველად, 2012 წელს მიიღო ხარისხის მართვის მიმართულებით (ISO 9001:2008) - შემდეგ გადავიდა ISO 9001:2015-ზე. 2019 წელს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასმა“ წარმატებით გაიარა ISO 14001:2015-ის აუდიტი და მიიღო სერტიფიკატი გარემოს დაცვის მიმართულებით; მიმდინარე წელს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასმა“ წარმატებით გაიარა C ტიპის ინსპექტირების ორგანოს მიერ ჩატარებული გარე საკონტროლო აუდიტი და მიიღო სერტიფიკატი, რომ კომპანია აკმაყოფილებს საქართველოს სტანდარტის სსტ ისო/იეკ 1702:2012/2013-ის მოთხოვნებს და შეუძლია განახორციელოს C ტიპის ინსპექტირება. თითოეული კომპანია სერტიფიკატის მოპოვებიდან დღემდე, ყოველწლიურად გადის გარე საკონტროლო აუდიტს სერტიფიკატის შენარჩუნების მიზნით, ხოლო ყოველ მესამე წელს - ხელახალი სერტიფიცირების მიზნით.

„თეგეტა მოტორსი“ პროსპექტის თარიღისთვის მდგომარეობით ოპერირებდა შემდეგი შვილობილი კომპანიების მეშვეობით:

- *შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას* - სხვადასხვა სახის სატვირთო ავტომობილების და ავტობუსების იმპორტი, რეალიზაცია. MAN-ის და მრავალი სხვა მძიმე ტექნიკის მწარმოებელი კომპანიის ოფიციალური წარმომადგენელი და პარტნიორი საქართველოში;
- *შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ* - სამშენებლო, აგრარული, საგზაო და სხვადასხვა სპეც-ტექნიკის იმპორტი, რეალიზაცია. JCB-ის ოფიციალური დილერი საქართველოში;
- *შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს* - მსუბუქი ავტომობილების იმპორტი, რეალიზება და მომსახურება. „პორშეს“ და „მაზდას“ ოფიციალური იმპორტიორი საქართველოში;
- *შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა* - იაპონური ბრენდის Toyota-ს ოფიციალური დილერი და ავტორიზებული სერვის ცენტრი საქართველოში;
- *შპს თი-ბი-ეი თეგეტა* - იაპონური ბრენდის Toyota-ს ოფიციალურ დილერი და ავტორიზებული სერვის ცენტრი ბათუმში;
- *შპს სკანდინავიან ავტო თეგეტა* - მსუბუქი ავტომობილების რეალიზება და მომსახურება, „ვოლვოს“ ოფიციალური დილერი საქართველოში;

- *შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს* – ბრიჯსტოუნის საბურავებისა და მოტულის ბრენდის საპოხი მასალების იმპორტიორი კომპანია;
- *შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი* – თეგეტა მოტორსის პორტფელში არსებული მიმართულების იმპორტიორი, კერძოდ საპოხი მასალების, სათადარიგო ნაწილების, ბატარეების, ავტოფარეხების მოწყობილობების და ა.შ;
- *შპს თეგეტა ინდასტრი* – წარმოადგენს მზარდ კომპანიას ინდუსტრიულ სფეროში, მისი ძირითადი საქმიანობა მოიცავს როგორც მობილური, ასევე სტაციონალური ქვის სამტვრევი ხაზის და ბეტონის მწარმოებელი დანადგარების იმპორტსა და მონტაჟს;
- *შპს თეგეტა დისტრიბუცია* – უზრუნველყოფს იმპორტირებული პროდუქციის დისტრიბუციას ქვეყნის მასშტაბით;
- *შპს თეგეტა რითეილი* – უზრუნველყოფს იმპორტირებული პროდუქციის რეალიზაციას ქვეყნის მასშტაბით სხვადასხვა არხების მეშვეობით. ასევე აწარმოებს მსუბუქი ავტომობილებისა და მძიმე ტექნიკის რემონტსა და სერვისს საქართველოს მასშტაბით;
- *შპს თეგეტა აკადემია* – სასწავლო დაწესებულება, რომელიც უზრუნველყოფს საავტომობილო სფეროსთან დაკავშირებულ თეორიულ და პრაქტიკულ ტრენინგებს. მიღებული აქვს ავტორიზებული პროფესიული კოლეჯის სტატუსი;
- *შპს თეგეტა ქომერშელ ვიიქლს-რენოს* ბრენდის ოფიციალური იმპორტიორი;
- *შპს ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯია* – პორტფელი სრულად მოიცავს სამშენებლო, საკარიერო, საპორტო და საგზაო ინფრასტრუქტურის მოსაწყობად საჭირო ტექნიკას;
- *შპს თეგეტა ლიზინგი* – არააქტიური საქმიანობა;
- *შპს თეგეტა კაპიტალი* – უზრუნველყოფს საავტომობილო სფეროში ოპერირებადი ინოვაციური ბიზნესების საკონსულტაციო მომსახურებას;
- *Tegeta Motors Ukraine LLC* – კომპანიის წარმომადგენლობა უკრაინაში;
- *Tegeta Motors Baku LLC* – კომპანიის წარმომადგენლობა აზერბაიჯანში, კომპანია *Aztech and Tegeta Motors LLC* – ის 75%-იანი წილის მფლობელი, რომელიც ოპერირებს სათადარიგო ნაწილების საცალო გაყიდვების მიმართულებით;
- *Tegeta Motors Central Asia LLC* – კომპანიის წარმომადგენლობა უზბეკეთში;
- *შპს ავტო გალერი* – ახალი და მეორადი ავტომობილების იმპორტი და რეალიზაცია, მის მფლობელობაშია *შპს თეგეტა ქარ რენტი* – ავტომობილების გაქირავების კომპანია, რომელიც ოპერირებს როგორც საცალო, ისე კორპორატიულ სეგმენტზე დღიური და გრძელვადიანი იჯარის მიმართულებით;
- *შპს თეგეტა ინთერნეიშენალ* – არააქტიური კომპანია. მის მფლობელობაშია *შპს თეგეტა რენტალსი* – რომელიც მომხმარებელს სთავაზობს ნებისმიერი სახის სამშენებლო და სპეც ტექნიკის იჯარას გამოცდილი ოპერატორებით, როგორც დღიური ასევე გრძელვადიანი საჭიროებისთვის;
- *შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს* – უზრუნველყოფს საბურავების იმპორტსა და რეალიზაციას;
- *შპს თეგეტა ეფრუვდ* – თეგეტა ეფრუვდი გთავაზობთ იმპორტირებული და ადგილობრივ ბაზარზე შექმნილი ავტომობილებით დაკომპლექტებულ ავტოპარკს;
- *შპს კავკასუს ავტომოტივი* – Volvo-ს ბრენდის ავტომობილების ავტორიზებული იმპორტიორი საქართველოში;
- *შპს თეგეტა რეალ ისთეით* – არააქტიური საქმიანობა;
- *შპს თეგეტა ლოჯისტიკი* – ტვირთის ტრანსპორტირების სერვისი;
- *შპს კავკასუს მეშინერი* – Hyundai-ს სამშენებლო და სამრეწველო ტექნიკის ავტორიზებული დილიერი
- *Tegeta Motors Kazakhstan LLC* – კომპანიის წარმომადგენლობა ყაზახეთში; არააქტიური კომპანია
- *Tegeta Motors Bishkek LLC* – კომპანიის წარმომადგენლობა ყირგიზეთში; არააქტიური კომპანია
- *Tegeta Motors Dushanbe LLC* – კომპანიის წარმომადგენლობა ტაჯიკეთი; არააქტიური კომპანია

კომპანიას განვითარებული აქვს სხვადასხვა უნიკალური და ინოვაციური პროდუქტები, რომლებიც მას ეხმარება საქმიანობის წარმატებით განხორციელებაში. ასეთებია:

### 1. „ჩემი ავტომობილის ისტორია“

ჩემი ავტომობილის ისტორია არის ონლაინ მომსახურება, რომელთაც მომხმარებლებს საშუალება აქვთ, იხილონ საკუთარი დანახარჯები და დანაზოგები, განხორციელებული მომსახურებებისა თუ შენაძენების ხარჯთაღრიცხვა და მათი ანალიზი სხვადასხვა ჭრილში, ონლაინ რეჟიმში აკონტროლონ საკუთარი ავტომობილის ისტორია, მიიღონ აუცილებელი შეხსენებები და რეკომენდაციები ავტომობილის მოვლასთან დაკავშირებით. [www.mycarhistory.ge](http://www.mycarhistory.ge)–ზე მომხმარებლების მიერ „თეგეტა მოტორსში“ განხორციელებული ყოველი ოპერაცია ავტომატურად ვებ-პლატფორმაზე ინახება. ეს ინფორმაცია კონფიდენციალურია და მომხმარებელს მასზე წვდომა აქვს მხოლოდ ავტორიზაციის გავლის შემდეგ, პირადი მონაცემების შეყვანის საფუძველზე. აღნიშნულ სერვისს არ აქვს ანალოგი ქვეყნის მასშტაბით.

### 2. ონლაინ რეზერვაცია

ონლაინ რეზერვაცია წარმოადგენს წინასწარი ჩაწერის სერვისს, რომელიც მომხმარებლებს საშუალებას აძლევს დაჯავშნოს ვიზიტი სწრაფი სერვისის, ან სერვისების, მისაღებად „თეგეტა მოტორსის“ ცენტრალურ ფილიალში. მომხმარებელს რამდენიმე წუთში შეუძლია სახლიდან გაუსვლელად ჩაეწეროს მისთვის სასურველ დროს და თავი აარიდოს შესაძლო ლოდინის პროცესს, დაზოგოს დრო და სწრაფად მიიღოს სასურველი სერვისი:

- ძრავის ზეთის შეცვლა;
- ძრავის ზეთის ფილტრის შეცვლა;
- ძრავის ჰაერის ფილტრის შეცვლა;
- საწვავის ფილტრის შეცვლა;
- სალონის ფილტრის შეცვლა;
- საბურავის დაშლა-აწყობა;
- თვლების შეყრა;
- აკუმულატორის შეცვლა;
- საბურავის ბალანსირება;
- ალუმინის დისკების გასწორება;
- ავტომატურ გადაცემათა კოლოფში ზეთის შეცვლა;
- სავალი ნაწილის შემოწმება.

### 3. თეგეტა ქარდი

“თეგეტა ქარდი” (Classic, Silver, Gold, VIP) არის ავტომფლობელთათვის განკუთვნილი ლოიალობის ბარათი. ბარათის მფლობელი სარგებლობს „ჩემი ავტომობილის ისტორიის“ ონლაინ მომსახურებით. ნებისმიერი პროდუქტის/მომსახურების შეძენისას „თეგეტა ქარდზე“ აკუმულირდება ქულები, მათი გამოყენება სპეციალურ აქციებში მონაწილეობისას არის შესაძლებელი.

“თეგეტა მოტორსის” ცენტრებში ნებისმიერი შენაძენი პროდუქტსა თუ სერვისზე მომხმარებლის მიერ ისახება “თეგეტა ქარდზე”. ბარათზე ქულების განსაზღვრული რაოდენობის დაგროვებისას, მფლობელები მონაწილეობას იღებენ “თეგეტა მოტორსის” სპეციალურ აქციებში, გამოცხადებულ გათამაშებებსა და სხვა ტიპის კომერციულ შეთავაზებებში.

### 4. თეგეტა კომფორტი

„თეგეტა მოტორსი“ მომხმარებელს ავტომობილის შეკეთებას სერვისცენტრში მისვლის გარეშე სთავაზობს. „თეგეტა კომფორტი“ არის მომსახურება საქმიანი ადამიანებისთვის, რომლებსაც არ აქვთ დრო თავად მიიყვანონ ავტომობილი

სერვისცენტრში. „თეგეტა მოტორსის“ პერსონალური მენეჯერი მიაკითხავს ავტომობილს მომხმარებლისთვის სასურველ მისამართზე და თავად უზრუნველყოფს მის სერვის ცენტრში გადაყვანას და შეკეთებას. პერსონალური მენეჯერი მიდის მომხმარებლისთვის სასურველ მისამართზე, იბარებს ავტომობილს, რომელზეც მთლიანად იღებს პასუხისმგებლობას „კომპანია“ და უზრუნველყოფს მის ტრანსპორტირებას „თეგეტა მოტორსის“ ცენტრალურ ფილიალში. აღსანიშნავია, რომ ავტომობილი ტრანსპორტირების დროს დაზღვეულია.

#### 5. ავტოსერვისის ტექნიკური პროექტები

„თეგეტა მოტორსი“ მეწარმეებს, რომელთა ბიზნეს გეგმა დაკავშირებულია საავტომობილო სფეროსთან და ავტოტექნომომსახურებასთან, ტექნიკურ-საკონსულტაციო დახმარებას სთავაზობს. ავტოსერვისის ბიზნესის დაწყების ან გაფართოების მსურველებს კომპანია სთავაზობს შემდეგი სახის მომსახურებას:

- ტექნიკური პროექტის შექმნა;
- სამშენებლო პროექტის შექმნა;
- არქიტექტორული გადაწყვეტილებები;
- იურიდიული საკითხების მოგვარება;
- ობიექტის აშენება;
- მოწყობილობა-დანადგარების შერჩევა, მიწოდება, მონტაჟი;
- სარეალიზაციო პროდუქციით მომარაგება;
- დახმარება კადრების კვალიფიკაციის ამაღლებაში

#### 6. ონლაინ მაღაზია

„თეგეტამ“ მრავალფუნქციური პორტალი „shop.tegetamotors“ შეიმუშავა, რომლის მიზანია, მომხმარებელს მაქსიმალურად გაუმარტივოს საავტომობილო პროდუქტებისა თუ აქსესუარების მოძიება-შემენის პროცესი და სწრაფადვე მიაწოდოს მისთვის სასურველ ლოკაციაზე. თეგეტას ონლაინ მაღაზიაში განთავსებულია 20 ათასზე მეტი დასახელების პროდუქცია შემდეგი კატეგორიებიდან:

- საბურავები;
- ნაწილები;
- აკუმულატორები;
- ზეთები-სითხეები;
- დანადგარები;
- აქსესუარები.

მოქნილი და მრავალფუნქციური ვებგვერდი shop.tegetamotors.ge შემდეგ ბენეფიტებს სთავაზობს მომხმარებლებს:

- ადგილზე მიტანის სერვისი;
- მარტივი გადახდა, როგორც ნაღდი ანგარიშსწორებით, ასევე გადარიცხვით;
- 300-ზე მეტი საერთაშორისო ბრენდის პროდუქცია;
- დახმარება ონლაინ რეჟიმში;
- მორგებული და სპეციალური შეთავაზებები.

#### გაყიდვების არხები

თეგეტა მოტორს ჯგუფი ბაზარს უკავშირდება გაყიდვების 4 რეალიზაციის არხით და სეგმენტირებულია შემდეგნაირად: 1) საცალო ვაჭრობა, 2. კორპორატიული კლიენტები, 3. სახელმწიფო ორგანიზაციები; 4. საბითუმო ვაჭრობა.

### **საცალო ვაჭრობა**

ჯგუფს ჰყავს 430,000-მდე აქტიური კლიენტი, აქედან 103,000 ამავედროულად ერთგულების ბარათის მფლობელიცაა.

### **კორპორატიული კლიენტები**

„თეგეტა მოტორსი“ ემსახურება 35,000-ზე მეტ კორპორატიულ კლიენტს საქართველოში არსებული ყველა ბიზნეს სექტორიდან. კორპორაციული გაყიდვების არხი „ჯგუფის“ გაყიდვების ერთ-ერთი მნიშვნელოვანი მიმართულებაა და მოიცავს შემდეგ სექტორში მომუშავე კომპანიებს: გზების და ჰესების მშენებლობა, სამთო-სამომპოვებლო სამუშაოები, სამშენებლო მასალების, რკინის და მეტალის წარმოება.

### **სახელმწიფო ორგანიზაციები**

„თეგეტა მოტორსი“ ემსახურება 1,500-მდე საჯარო ორგანიზაციას, რაც გარკვეულწილად უზრუნველყოფს მომავალში სახელმწიფო სატრანსპორტო და ინფრასტრუქტურული პროექტების ზრდის შესაბამისად გაიზარდოს ბიზნეს მიმართულების მოცულობა.

### **საბითუმო ვაჭრობა**

თეგეტა მოტორსი აქტიურად მოქმედებს საბითუმო გაყიდვების სფეროში. კომპანიას ჰყავს 4,000-ზე მეტი სავაჭრო პარტნიორი ქვეყნის მასშტაბით. 2018 წელს „თეგეტა მოტორსმა“ შექმნა საბითუმო პორტალი, რის საშუალებითაც სავაჭრო პარტნიორებს შეუძლიათ მიიღონ სასურველი პროდუქტი ოფისიდან გაუსვლელად, ონლაინ შეკვეთების საშუალებით.

## **მნიშვნელოვანი ისტორიული თარიღები**

1996 წელს - დაფუძნდა შპს „ავტოექსპორტი“.

1998 წელს - „კომპანია“ გახდა საბურავების გლობალური ბრენდის ბრიჯსტონის ექსკლუზიური წარმომადგენელი.

2001 წელს - „კომპანია“ „თეგეტა მოტორსის“ სახელით იკავებს პოზიციებს ბაზარზე.

2003 წელს - „თეგეტა მოტორსმა“ გახსნა თანამედროვე დანადგარებით და ევროპული სტანდარტებით დაკომპლექტებული პირველი სერვისი. ასევე 2003 წელს „თეგეტა მოტორსი“ გახდა სათადარიგო ნაწილების მწარმოებელი გიგანტი ZF-ის წარმომადგენელი.

2001-2009 - გაიხსნა „თეგეტა მოტორსის“ შემდეგი 4 ფილიალი-ცენტრალური ფილიალი, წითელქუდას ფილიალი დიდმის მასივში, პეპელა 1 ფილიალი კახეთის გზატკეცილზე. გლდანის ფილიალი, გორის ფილიალი.

2005 წელს - დაარსდა „თეგეტა მოტორსის“ შვილობილი კომპანია შპს „თეგეტა თრაქ & ბას“, რომელიც წარმოადგენს უმსხვილესი გერმანული მანქანათმშენებელი კონცერნის „MAN Nutzfahrzeuge AG“-ის ოფიციალურ პარტნიორს საქართველოში. სპეციალიზირდება სატვირთო ავტომობილების, ავტობუსების რეალიზაციისა და რეალიზაციის შემდგომი საგარანტიო მომსახურების სფეროში.

2006 წელს - „თეგეტა მოტორსი“ Shell-ის საცხებ-საპოხი მასალების ექსკლუზიური წარმომადგენელი გახდა.

2007 წელს - EBRD-სთან თანამშრომლობით გახსნა ცენტრალური ფილიალი - კავკასიაში ყველაზე დიდი ავტოსერვისი.

2007 წელს - დაარსდა „თეგეტა მოტორსის“ შვილობილი კომპანია შპს „თეგეტა კონსტრაქსშენ ექვიფმენტ“, რომელიც წარმოადგენს ბრიტანული კომპანია „JCB“-ის ოფიციალურ პარტნიორს საქართველოში. სპეციალიზირდება საგზაო, სამშენებლო და სხვადასხვა სპეც-ტექნიკის რეალიზაციასა და რეალიზაციის შემდგომი საგარანტიო მომსახურების სფეროში.

2008 წელს - „თეგეტა მოტორსმა“ დაიწყო აუდიტორული კომპანიების დიდ ოთხეულთან თანამშრომლობა.

2009 წელს - „თეგეტაში“ დაინერგა SAP-ი, ასევე ამ წელს „თეგეტა“ გახდა Bosch-ის წარმომადგენელი.

2009 წელს - გაიხსნა ქუთაისის ფილიალი.

2010 წელს - გაიხსნა ბელიაშვილის ფილიალი.

2010 წელს - გაიხსნა ვაკის ფილიალი რომელიც წარმოადგენს Bosch-ის ავტორიზებულ სერვის ცენტრს ე.წ. „Bosch Car Service“.

2010 წელს - დაარსდა „თეგეტა მოტორსის“ შვილობილი კომპანია შპს „თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს“ – „პორშეს“ და „მაზდას“ ოფიციალური იმპორტიორი საქართველოში.

2011 წელს - გაიხსნა ახალი სერვის ცენტრები ფოთსა და ბათუმში. ფოთის სერვის ცენტრი წარმოადგენს ერთ-ერთ საუკეთესო სერვის ცენტრს არქიტექტურისა და ინფრასტრუქტურის თვალსაზრისით, რომელიც მდებარეობს საქართველოს მთავარ თავისუფალ ინდუსტრიულ ზონაში.

2011 წელს - „თეგეტა მოტორსმა“ გახსნა „პორშე ცენტრი თბილისი“

2012 წელს - „თეგეტა მოტორსმა“ ქართულ ბაზარზე შემოიყვანა იაპონური ბრენდი „მაზდა“.

2012 წელს - გაიხსნა ქუთაისის მეორე უფრო დიდი მასშტაბის ფილიალი

2012 წელს - „კომპანია“ Groupauto International-ის ოფიციალური წევრი გახდა, რაც საერთაშორისო საავტომობილო ბაზარზე სათადარიგო ნაწილების განაწილებისა და მომსახურების ქსელს წარმოადგენს. გაწევრიანებით „კომპანია“ ავტო-სათადარიგო ნაწილების მიმართულებით ოპტიმალური გარემოს შექმნისთვის მნიშვნელოვანი ნაბიჯი გადადგა და სამომავლო გამოწვევებისათვის საიმედოდ აღიჭურვა.

2013 წელს - „თეგეტა მოტორსის“ ახალი მულტიბრენდული დიზელის სერვის ცენტრის მშენებლობა, რომელსაც ანალოგი არ აქვს ამიერკავკასიის ბაზარზე. სერვის ცენტრი სპეციალურად დიზელზე მომუშავე ავტომობილებისთვისაა განკუთვნილი, როგორც მსუბუქი და სატვირთო ავტომობილებისთვის, ასევე სპეც-ტექნიკისთვის.

2013 წელს - „თეგეტა მოტორსის“ მეხუთე შვილობილი კომპანია შპს „ტოიოტა ცენტრი თეგეტა“ დაარსდა - ტოიოტას ახალი სერვისცენტრი საქართველოში. 2013 წელს „თეგეტა მოტორსსა“ და „ტოიოტა კავკასიას“ შორის ურთიერთთანამშრომლობის შეთანხმება შედგა, ხოლო 2014 წელს „კომპანია“ „ტოიოტა კავკასიისგან“ ტოიოტას დილერისა და ავტორიზებული სერვისცენტრის სტატუსი მიიღო.

2015 წელს - რუხის ფილიალი აფხაზეთის საზღვართან, რომელიც ემსახურება ადგილობრივ მომხმარებლებს და სთავაზობს მსუბუქი ავტომობილების სწრაფ სერვისს

2016 წელს - განახლებულდა ბათუმისა და ქუთაისის ნიკეას ფილიალები

2017 წელს - გაიხსნა ახალი ფილიალები ახალქალაქში, მარნეულსა და თელავში; .

2017 წელს - გაიხსნა „თეგეტა აკადემიის“ თბილისის სასწავლო ცენტრი.

2017 წელს - ახერხაიჯანელ პარტნიორებთან ერთად დაარსდა ერთობლივი საწარმო ბაქოში-აზტეხ თეგეტა მოტორსი.

2017 წელს - „თეგეტამ“ ითანამშრომლა საერთაშორისო საფინანსო კორპორაციასთან (IFC) და მიიღო სიღრმისეული რეკომენდაციები კორპორაციული მართვის კუთხით.

2019 წელს - შპს „თეგეტა მოტორსმა“ მიიღო Scope Ratings-ისგან BB- საკრედიტო რეიტინგი სტაბილური პერსპექტივით და განათავსა საჯარო ფასიანი ქაღალდები 30 000 000 ლარის ოდენობით

2019 წელს - დაარსდა შპს სკანდინავიან ავტო თეგეტა - ვოლვოს ბრენდის ოფიციალური დილერი საქართველოში;

2020 წელს - შპს „თეგეტა მოტორსი“ გადავიდა კორპორატიული მართვის ახალ მოდელზე.

2020 წელს - დაფუძნდა ახალი შვილობილი კომპანიები

2020 წელს - დაიწყო თეგეტა მოტორსის სასაქონლო ბრენდის საერთაშორისო გავრცელება მსოფლიოს სხვადასხვა ქვეყანაში.

2020 წელს - მიუხედავად პანდემიის გავრცელებით გამოწვეული საკანონმდებლო შეზღუდვებისა და მთელი რიგი დაბრკოლებებისა, კომპანიის ბიზნესის განვითარების პროცესი არ შეფერხებულა, რაზეც მეტყველებს ის ფაქტი რომ ევროპული სარეიტინგო კომპანია Scope-ის 2020 წლის 9 თვის შეფასებით, „თეგეტა მოტორსმა“ შეინარჩუნა რეიტინგი, რომელიც BB- კატეგორიითა და სტაბილური ხედვით (Outlook Stable) შეფასდა.

2021 წელს - გაიხსნა გეზის ფილიალი, დაარსდა შპს თეგეტა ქომერშალ ვიიქლს, შპს ქონსორაქშენ მეშინერი ჯორჯია, შპს თეგეტა კაპიტალი

2021 წელს - ნოემბერში განახლდა Scope-ის რეიტინგი , რომელიც უცვლელად BB- კატეგორიით და სტაბილური ხედვით (Outlook Stable) შეფასდა.

2022 წელს - სრულ მფლობელობაში არსებული შვილობილ საწარმოებს შეემატა შპს თეგეტა რეალ ისთით, შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს, შპს ინტერავტო თრეიდინგი, შპს თეგეტა კაპიტალი, შპს თეგეტა ეფრუვდ, შპს კავკასუს ავტომოტივი

2022 წელს - „პორშე ცენტრი თბილისის“ განახლებული კონცეპტუალური შოურუმი ოფიციალურად გაიხსნა

2022 წელს - კომპანიამ გაასხვისა ტრანზაქციის თარიღისათვის 100%-იანი შვილობილი კომპანიის შპს „თეგეტა ეფრუვდის“ 35% წილი პარტნიორ ორგანიზაციაზე, რომელიც ახორციელებს მის მენეჯმენტსა და მხარდაჭერას.

2022 წელს - 16 დეკემბერს საჯარო შეთავაზების გზით განათავსა 150 000 000 ლარის სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი ობლიგაციები.

2023 წელს - დაფუძნდა ახალი შვილობილი კომპანიები

- *Tegeta Motors Kazakhstan LLC*
- *Tegeta Motors Bishkek LLC*
- *Tegeta Motors Dushanbe LLC*

2023 წელს- კომპანიამ საჯარო შეთავაზების გზით გამოუშვა ფასიანი ქაღალდები 20 000 000 დოლარის (ISIN: GE2700604335), 5 000 000 ევროს (ISIN: GE 2700604327), 4 000 000 ევროს (ISIN: GE 2700604566), 20 000 000 ლარისა (ISIN: GE 2700604590) და 7 000 000 ევროს (ISIN: GE 2700604616) საჯარო შეთავაზების გზით. შეიმუშავა მწვანე ჩარჩო და გამოუშვა საქართველოში პირველი ლარში დენომინირებული მწვანე ობლიგაციები, რომლის ოდენობამაც 20 000 000 ლარი (ISIN: GE2700604376) შეადგინა. ობლიგაციის სტრატეგიული ინვესტორი იყო ერთ-ერთი უდიდესი საერთაშორისო საფინანსო ორგანიზაცია ADB - აზიის განვითარების ბანკი. აღსანიშნავია, რომ ემისიის შედეგად მობილიზებული სახსრები მოხმარდება მსუბუქი, სამგზავრო და სხვა ტიპის ელექტრიფიცირებული ტრანსპორტის იმპორტსა და რეალიზაციას; ასევე ქვეყნის მასშტაბით ელექტრო მანქანების 70 დასატენი სადგურის მოწყობას. ოქტომბერში განახლდა კომპანიის საკრედიტო რეიტინგი BB- კატეგორიით და ნეგატიურიდან სტაბილურამდე გაუმჯობესებული ხედვით (Stable Outlook).

2023 წელს გამოშვებული ობლიგაციების შესახებ დამატებითი ინფორმაციისთვის, იხილეთ ქვეთავი „კაპიტალიზაცია და დავალიანება“

## კომპანიის განვითარებისთვის მნიშვნელოვანი მოვლენები

ბოლო წლების განმავლობაში „კომპანიამ“ განახორციელა რამდენიმე მნიშვნელოვანი პროექტი:

1. **ფილიალები** - საქართველოს მასშტაბით გაიხსნა 6 ახალი ფილიალი: ბათუმში, რუხში, ქუთაისში, გეზში, თბილისსა და ახალქალაქში. ასევე ქალაქ ბათუმში აშენდა უპრეცედენტო მასშტაბის მულტიბრენდული მეხუთე კატეგორიის ფილიალი, რომელიც მოემსახურება როგორც მსუბუქ და სატვირთო, ისე სპეც. ტექნიკას. პროექტის ფარგლებში ბათუმში პირველად გაიხსნა ტექნიკური მომზადების ცენტრი - თეგეტა აკადემია რომელიც დაინტერესებულ პირებს აძლევს საშუალებას მიიღონ საავტომობილო სფეროში თეორიული და პრაქტიკული ცოდნა.
2. **Tax free პროექტი** - 2017 წელს „თეგეტამ“ დანერგა უნიკალური პროექტი არარეზიდენტი /სატრანზიტო მომხმარებლებისთვის, რომლის ფარგლებშიც მომხმარებელს შეუძლია დაამონტაჟოს საბურავი და დაიბრუნოს დღგ-ს თანხა საზღვარზე. საბურავს ეკვრება სპეციალური სტიკერი TAX FREE, რომელსაც მებაჟე ასკანერებს და მომხმარებელი ქართული საბაჟოს გადაკვეთისას იბრუნებს დღგ-ს თანხას. პროექტის შედეგი იყო გაზრდილი გაყიდვები.

3. **საკრედიტო რეიტინგი** - თეგეტა გახლავთ პირველი კომპანია ავტონდუსტრიის სფეროდან კავკასიასა და აღმოსავლეთ ევროპაში, რომელმაც შეძლო Scope-ის რეიტინგის მოპოვება.
4. **კორპორატიული მმართველობა** - „თეგეტამ“ ითანამშრომლა საერთაშორისო საფინანსო კორპორაციასთან (IFC) და მიიღო სიღრმისეული რეკომენდაციები კორპორაციული მართვის კუთხით. IFC-ს რეკომენდაციებისა და მოდელური დოკუმენტაციის შესაბამისად, დამუშავდა კომპანიის წესდება და სხვა კორპორატიული დოკუმენტები - სამეთვალყურეო საბჭოს დებულება, აუდიტის კომიტეტის სამუშაო ინსტრუქცია, გადაიხედა შვილობილი კომპანიების წესდებები, დამუშავდა დირექტორებთან გასაფორმებელი ხელშეკრულების დრაფტები, შეიქმნა კორპორატიული მდივნის პოზიცია, გაიწერა მისი კომპეტენციის სფერო, აგრეთვე, კორპორატიული მართვის მიმართულებით ნებისმიერი ინიციატივა ფასდება და მტკიცდება IFC-სგან მიღებული რეკომენდაციების გათვალისწინებით. ამ დროისთვის მენეჯმენტის განცხადებით, „თეგეტა მოტორსში“ განსაზღვრულია კორპორაციული მართვის სხვადასხვა პროცესები, რომლებიც არეგულირებს შვილობილი კომპანიების კონტროლსა და მონიტორინგს, მარაგების, სავაჭრო მოთხოვნების და ვალდებულებების მართვას, ხელშეკრულებების და ახალი პროექტების მენეჯმენტს.
5. **თეგეტა აკადემიის ავტორიზაცია** - „კომპანია“ განსაკუთრებულ ყურადღებას უთმობს კადრების განვითარებას და მათ შესაბამისი ცოდნით აღჭურვას. „კომპანიამ“ 2013 წელს ჩამოაყალიბა „თეგეტა აკადემია“, რომელიც ემსახურება კადრების პროფესიულ განვითარებას თეორიული და პრაქტიკული ტრენინგების მეშვეობით. „კომპანია“ წელიწადში 80-ზე მეტ ტრენინგს ატარებს თბილისში, ზუგდიდში, ქუთაისსა და ბათუმში, რაშიც მხარდაჭერას მისი გლობალური პარტნიორები უწევენ. კომპანიაში წელიწადში დაახლოებით 700 სამსახურის მაძიებლის განაცხადი შემოდის გაყიდვების კონსულტანტების, მექანიკოსების და ა.შ. პოზიციებზე. აკადემიის სასწავლო პროგრამა შედგენილია ევროპაში აპრობირებული დუალური განათლების მოდელის მიხედვით და გულისხმობს სამუშაოზე დაფუძნებულ სწავლებას. 2019 წლის დასაწყისში თეგეტა აკადემიას მიენიჭა სახელმწიფოს მიერ აღიარებული პროფესიული კოლეჯის სტატუსი.  
აღსანიშნავია, რომ თეგეტა მოტორს ჯგუფის სერვისის თანამშრომლები ყოველწლიურად გადიან კვალიფიკაციის ასამაღლებელ კურსებს ისეთ უცხოელ პარტნიორებთან, როგორებიცაა: MAN, ZF, BOSCH, SCHAEFFLER, SHELL, DENSO, FEBI, MOTUL, VARTA და სხვა. აღნიშნული სერვისცენტრები დაკომპლექტებულია თანამედროვე მანქანა-დანადგარებით.
6. **მენეჯმენტის სისტემები** - 2019 წელს შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასმა“ დანერგა და წარმატებით გაიარა ISO 14001:2015-ის აუდიტი და მიიღო სერტიფიკატი გარემოს დაცვის მიმართულებით. 2020 წლის ბოლოს შპს „თეგეტა მოტორსმა“ გადაწყვიტა გადასულიყო სტანდარტის ახალ ვერსიაზე და შრომის უსაფრთხოებისა და ჯანმრთელობის დაცვის მიმართულებით მიიღო ხელახალი სერტიფიცირება - ISO 45001:2018. 2021 წელს შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასმა“ წარმატებით გაიარა C ტიპის ინსპექტირების ორგანოს მიერ ჩატარებული გარე საკონტროლო აუდიტი და მიიღო სერტიფიკატი, რომ კომპანია აკმაყოფილებს საქართველოს სტანდარტის სსტ ისო/იეკ 1702:2012/2013-ის მოთხოვნებს და შეუძლია განახორციელოს c ტიპის ინსპექტირება; შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასი“ ერთადერთი კომპანია საქართველოში, რომელსაც აქვს უფლება განახორციელოს ზემოაღნიშნული საქმიანობა საქართველოს მასშტაბით;
7. **მობილური აპლიკაცია** - თეგეტას აპლიკაცია შეიქმნა ყველა უახლესი სტანდარტის გათვალისწინებით იმისთვის, რომ მომხმარებელმა მარტივი რეგისტრაციით მიიღოს წვდომა თეგეტას ყველა სერვისზე. აპლიკაცია არის ცენტრალიზებული პლატფორმა, სადაც თეგეტას ყველა ციფრული სერვისი და ინფორმაცია ერთად არის თავმოყრილი. მობილური აპლიკაციის დახმარებით მომხმარებელს შეუძლია თეგეტას სერვის ცენტრში წინასწარი რეზერვაციის გავლა, აქციების და ფასდაკლებების მონიტორინგი, სასურველი ფილიალის მოძებნა და მიმართულების მიღება, ავტომობილების დამატება და მიღებული სერვისების ისტორიის შენახვა. აღსანიშნავია აპლიკაციაში მომხმარებლის პირადი გვერდის არსებობაც, რომლის საშუალებითაც ნებისმიერი დარეგისტრირებული ვიზიტორი მის მიერ თეგეტაში განხორციელებული ყველა ტრანზაქციის, მიღებული ფასდაკლების და თეგეტა ქარდზე დაგროვილი ქულების შესახებ იღებს დეტალურ ინფორმაციას. სამომავლო



გეგმები ითვალისწინებს აპლიკაციაში ინოვაციური პროდუქტების დამატებას, როგორცაა მაგალითად ონლაინ მაღაზიის და თეგეტა კომფორტის ინტეგრაცია.

8. **ეჯაილ ტრანსფორმაცია** - 2020 წელს ჯგუფმა დაიწყო გადაწყობა ეჯაილ საოპერაციო მოდელზე, რაც გულისხმობდა კომპანიის სტრუქტურის სრულ ცვლილებას. ეჯაილ მოდელში დეპარტამენტების ფუნქციონალური დაყოფის ნაცვლად, სურვილისამებრ ექმნება კონკრეტული მიზნის გარშემო გაერთიანებული გუნდები, რომლებიც, შემდგომში დაგვარად, დაკომპლექტებულია განსხვავებული კომპეტენციის მქონე ადამიანებით. კომპანიის მოცემულ სტრუქტურაზე გადასვლა ბიზნესის პროცესების ოპტიმიზაციისა და საოპერაციო ეფექტურობის ამაღლების საწინდარია. ისტორიულად თეგეტას ბიზნეს მოდელი ეფუძნება იდეას მოემსახუროს ყველა ტიპის მომხმარებელს, განურჩევლად ავტომობილის ბრენდისა, მოდელის ან წლოვანებისა. შესაბამისად, აღნიშნული მოდელი მოითხოვს რამდენიმე მიმართულების ერთდროულ მართვას, ხოლო თავის მხრივ, მიმართულებები აერთიანებს სხვადასხვა ბრენდებსა და გაყიდვების არხებს, რაც ერთობლიობაში წარმოქმნის კომპლექსურ ორგანიზაციულ სტრუქტურას. ამასთანავე, წლების განმავლობაში ბაზარზე წარმატებულმა საქმიანობამ განაპირობა კომპანიის მასშტაბების ზრდა, რაც თავისთავად წარმოშობს რისკებს, რომ ცენტრალიზებული ორგანიზაციული მართვის პირობებში რიგი პროცესების ეფექტურობამ და ეფექტიანობის ხარისხმა შეიძლება დაიწიოს. სწორედ ასეთი შედეგების თავიდან ასაცილებლად მოახდინა კომპანიამ ეჯაილ ტრანსფორმაცია.

## სეზონურობა

კომპანიის სეზონურობა ბაზრის ტენდენციების შესაბამისია და ბიზნესისთვის გარკვეულწილად დამახასიათებელია. უფრო კონკრეტულად, დატვირთულობა წლის მეორე ნახევარში იზრდება, რაც განპირობებულია ინფრასტრუქტურულ პროექტებსა და გარკვეულ პროდუქტებზე გაზრდილი მოთხოვნით. ახალი ავტომობილის გაყიდვების თვალსაზრისით ყველაზე აქტიური პერიოდი მეოთხე კვარტალია. სეზონურობა ასევე მკვეთრად გამოიხატება ზამთარში საბურავების გაზრდილ გაყიდვებში.

2019 წლის მეოთხე კვარტალიდან 2022 წლის მეოთხე კვარტლის ჩათვლით რეალიზებული პროდუქციის შესაბამის წელთან განაწილება შემდეგნაირია:

(%, პროცენტი)	IV კვ 2019 წელი	IV კვ 2020 წელი	IV კვ 2021 წელი	IV კვ 2022 წელი
ავტომობილები	29%	29%	29%	33%
მ.შ. ახალი ავტომობილები	29%	28%	30%	32%
მ.შ. მეორადი ავტომობილები	32%	34%	23%	35%
საცალო პროდუქცია	31%	28%	31%	33%
მ.შ. საბურავები	32%	28%	35%	36%

## კომპანიის ძლიერი მხარეები

- თეგეტა მოტორსის, როგორც ბრენდის, მაღალი რეპუტაცია
- საერთაშორისო ბაზარზე რესპექტაბელური პარტნიორი მომწოდებელი კომპანიები

კომპანიას კომერციული კონტრაქტები გაფორმებული აქვს დაახლოებით 300 მომწოდებელთან. „თეგეტა მოტორსი“ არის GROUPE AUTO INTERNATIONAL-ის ოფიციალური წევრი და საქართველოს ბაზარზე ექსკლუზიურად შემოყავს და ყიდის ისეთ ბრენდებს, როგორებიცაა : Bridgetone, Michelin, Continental, Pirelli, Riken, Westlake, Varta, სხვები.

კომპანია ახორციელებს ისეთი ცნობილი მანქანის ბრენდების გაყიდვას, როგორებიცაა Toyota, Porsche, MAN, Mazda, Volvo, JCB და სხვები. დეტალური ინფორმაციისთვის იხილეთ: „ძირითადი მომხმარებლები და მომწოდებლები“

- **კომპანია ფლობს საერთაშორისო სტანდარტების მქონე სერვისცენტრებს**

თეგეტა მოტორსი, ოპერირების 27 წლიანი ისტორიის მანძილზე, გამოირჩევა მაღალი სტანდარტების მქონე სერვის ცენტრებით. კომპანია ამის უზრუნველყოფას ახერხებს როგორც სერვის ცენტრის თანამშრომლების გადამზადებით, ისე შესაბამისი ტექნიკით აღჭურვილად.

- **კომპანიას აქვს გამართული მიწოდების ჯაჭვი**

თეგეტა მოტორსის საქმიანობის შემადგენელი ნაწილია მანქანების იმპორტირება და შემდგომში გაყიდვა. იმისთვის, რომ აღნიშნული პროცესის ლოგისტიკური ნაწილი უფრო მეტად ყოფილიყო გამართული და სწრაფი, თეგეტა ჰოლდინგმა ჩამოაყალიბა შვილობილი კომპანიები, რომლებიც ორიენტირებულნი არიან კონკრეტული ტიპის პროდუქტის იმპორტსა და რეალიზაციაზე. მაგალითად, შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბას“ ახორციელებს სხვადასხვა სახის სატვირთო ავტომობილებისა და ავტობუსების იმპორტი და რეალიზაცია. დეტალური ინფორმაციისთვის იხილეთ - „ძირითადი საქმიანობა“ და „ორგანიზაციული სტრუქტურა“.

## სტრატეგია და ამოცანები

„კომპანია“ მიზნად ისახავს, გააგრძელოს ბოლო წლების წარმატებული საქმიანობა და შესაბამისად, შეიმუშავა გარკვეული სტრატეგიული პრიორიტეტები, რომლებიც უზრუნველყოფენ მის შემდგომ ზრდას. „თეგეტა მოტორსის“ ძირითადი სტრატეგიული მიზნები მომავალი წლებისთვის მოიცავს შემდეგს:

- კომპანიის პოზიციის გამყარება ბაზარზე და ბაზრის წილის ზრდა ყველა მიმართულებით;
- პროდუქციის დივერსიფიკაცია ბაზარზე მოსალოდნელი რყევების თავიდან ასაცილებლად;
- ფილიალების ქსელის გაფართოება საქართველოს მასშტაბით;
- ახალი ბაზრების ათვისება საქართველოს ფარგლებს გარეთ პარტნიორებთან ერთად
- საერთაშორისო საფონდო ბირჟაზე აქციების გამოშვება

თეგეტა მოტორსის გრძელვადიანი სტრატეგიის ყველაზე მნიშვნელოვან ნაწილს წარმოადგენს საერთაშორისო საფონდო ბირჟაზე გასვლა და აქციების გამოშვება, რაც არამარტო კომპანიისთვის, არამედ ქვეყნისთვის მნიშვნელოვანი ნაბიჯი იქნება.

- **მაღალი სოციალური კორპორატიული პასუხისმგებლობის შენარჩუნება**

„თეგეტა მოტორსი“ აქტიურადაა ჩართული სხვადასხვა კორპორაციული სოციალური პასუხისმგებლობის პროექტებში. კომპანია მნიშვნელოვან როლს ასრულებს გარემოს დაცვის, საზოგადოებრივი ღირებულებების და სწორი საავტომობილო ტენდენციების დამკვიდრებაში. მაგალითისთვის, წერგავს ნარჩენების გადამუშავების პრაქტიკას გარემოზე მავნე ზემოქმედების შესამცირებლად, ასევე საქმიანობაში იყენებს ეკო-სატვირთოებს კომპანიის ტერიტორიაზე, რაც გარემოს ნაკლებად აყენებს ზიანს. აღსანიშნავია, რომ „თეგეტამ“ მომხმარებლების სახელზე დარგო

1,000 ძირი მუხა აჯამეთის დაცულ ტერიტორიაზე. ამას გარდა, გარემოზე ზრუნვის ფარგლებში კომპანიამ ქალაქი SMS-ით ჩაანაცვლა, რითიც მკვეთრად შეამცირა ფურცლის გამოყენება.

ქვეყის შეცვლასთან ერთად, „კომპანიამ“ აიღო პასუხისმგებლობა, რომ აამაღლებს ცნობიერებას „მწვანე“ მიმართულებით და ხელს შეუწყობს ქალთა გაძლიერებას. ამ უკანასკნელის შედეგია სატვირთო ავტომობილის პირველი მექანიკოსი ქალების ყოლა ქართულ რეალობაში, რომელთა ისტორიებიც ფართოდ გავრცელდა მასობრივი კომუნიკაციის ყველა პლატფორმაზე, მათ შორის სოციალურ ქსელებში.

თეგეტა მოტორსი, რომელიც გაეროს გლობალური შეთანხმების (UN Global Compact) საქართველოს ქსელის წევრია, საგანმანათლებლო, შემეცნებით პროექტებსა და ჯანსაღი ცხოვრების წესის პოპულარიზაციას უჭერს მხარს. „თეგეტამ“ წელს თავის თავზე აიღო სარაგბო კლუბი „სოხუმი“-ს სპონსორობა, რომელიც ოკუპირებული აფხაზეთიდან დევნილ მოზარდებს აერთიანებს.

## ინვესტიციები

2020-2023 წლების განმავლობაში „კომპანიამ“ განახორციელა შემდეგი მატერიალური ინვესტიციები:

- ახალი ფილიალების გახსნა და არსებულის მოდერნიზაცია - გაყიდვებისა და დაფარვის არეალის ზრდის მიზნით „კომპანია“ მუდმივად ხსნის ახალ ფილიალებს საქართველოს სხვადასხვა რეგიონსა და ქალაქში და მოდერნიზაციას უწევს არსებულებს. ახალი ფილიალის გახსნისას „კომპანია“ ახორციელებს შესაბამის ინვესტიციებს უძრავ ქონებაში, დანადგარებსა და პროგრამულ უზრუნველყოფაში;
- 2022 წლის ოქტომბერში იფიციალურად გაიხსნა განახლებული პორშეს ცენტრი და შოურუმი ბრენდის უახლესი სამოდერლო რიგის სრული სპექტრის გაზრდილი რაოდენობის დემონსტრაციისათვის;
- ინვესტიცია IT სისტემებში - პროგრამული უზრუნველყოფის განახლების მიზნით „კომპანია“ რეგულარულად ახორციელებს ინვესტიციას IT სისტემებში (ონლაინ მაღაზია, რიგების მართვის სისტემა, mycarhistory აპლიკაცია, საბითუმო კლიენტების პლატფორმა და სხვა)
- 2022 წლის ივნის-ივლისში „კომპანიამ“ შეიძინა შპს „ავტო გალერის“ 90%-იანი წილი. კომპანიის ძირითადი საქმიანობაა სხვადასხვა ბრენდის მეორადი და ახალი ავტომობილებით საცალო ვაჭრობა. საწარმოთა გაერთიანების უპირველესი მიზეზი იყო ავტომობილებსა და მასთან დაკავშირებული სერვისების ჯგუფის საოპერაციო სეგმენტის შემდგომი გაფართოება და მოსალოდნელი სინერგიით სარგებლობა შეძენილი საწარმოსა და ჯგუფის ოპერაციების გაერთიანებიდან
- 2022 წლის ივნის-ივლისში „კომპანიამ“ შეიძინა შპს „ინტერავტო თრეიდინგის“ 100%-იანი წილი. კომპანიის ძირითადი საქმიანობაა მძიმე ტექნიკის გაქირავება. საწარმოთა გაერთიანების უპირველესი მიზეზი იყო ჯგუფის ავტომობილებისა და მასთან დაკავშირებული სერვისების საოპერაციო სეგმენტის შემდგომი გაფართოება და მოსალოდნელი სინერგიით სარგებლობა შეძენილი საწარმოსა და ჯგუფის ოპერაციების გაერთიანებიდან.
- 2022 წლის ივნის-ივლისში „კომპანიამ“ შეიძინა შპს „კავკასუს ავტომოტივის“ 100%-იანი წილი. კომპანიის ძირითადი საქმიანობაა ვოლვოს ბრენდის ავტომობილებით საცალო ვაჭრობა და მათი მომსახურება. საწარმოთა გაერთიანების უპირველესი მიზეზი იყო ჯგუფის ავტომობილებისა და მასთან დაკავშირებული სერვისების საოპერაციო სეგმენტის შემდგომი გაფართოება და მოსალოდნელი სინერგიით სარგებლობა შეძენილი საწარმოსა და ჯგუფის ოპერაციების გაერთიანებიდან.
- 2022 წლის ივნის-ივლისში „კომპანიამ“ შეიძინა შპს „აზტეხ თეგეტა მოტორსის“ 50%-იანი წილი. კომპანიის ძირითადი საქმიანობაა სათადარიგო ნაწილებით საცალო ვაჭრობა. საწარმოთა გაერთიანების უპირველესი

მიზეზი იყო ჯგუფის ავტომობილებისა და მასთან დაკავშირებული სერვისების საოპერაციო სეგმენტის შემდგომი გაფართოება და მოსალოდნელი სინერგიით სარგებლობა შეძენილი საწარმოსა და ჯგუფის ოპერაციების გაერთიანებიდან.

- 2023 წელს „კომპანია“ განაგრძობს მშენებლობას სერვის ცენტრების და საავტომობილო შოურუმების განახლების მიზნით. 2023 წლის ნოემბერში ექსპლუატაციაში შევიდა ვოლვოს ბრენდის შოურუმი, ხოლო 2023 წლის დეკემბერში დაასრულა უნივერსიტეტის ქუჩაზე მდებარე სერვის ცენტრის მშენებლობა.

„კომპანია“ აქტიურად ახდენს ინფრასტრუქტურულ პროექტებში ინვესტირებას, რომელთა შესახებ ინფორმაცია მოცემულია ცხრილში:

(ათასი ლარი)	2020 წელი	2021 წელი	2022 წელი	2022 6 თვე	2023 6 თვე
მატერიალური ინვესტიციები	14,440	29,122	22,760	5,638	11,837

წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

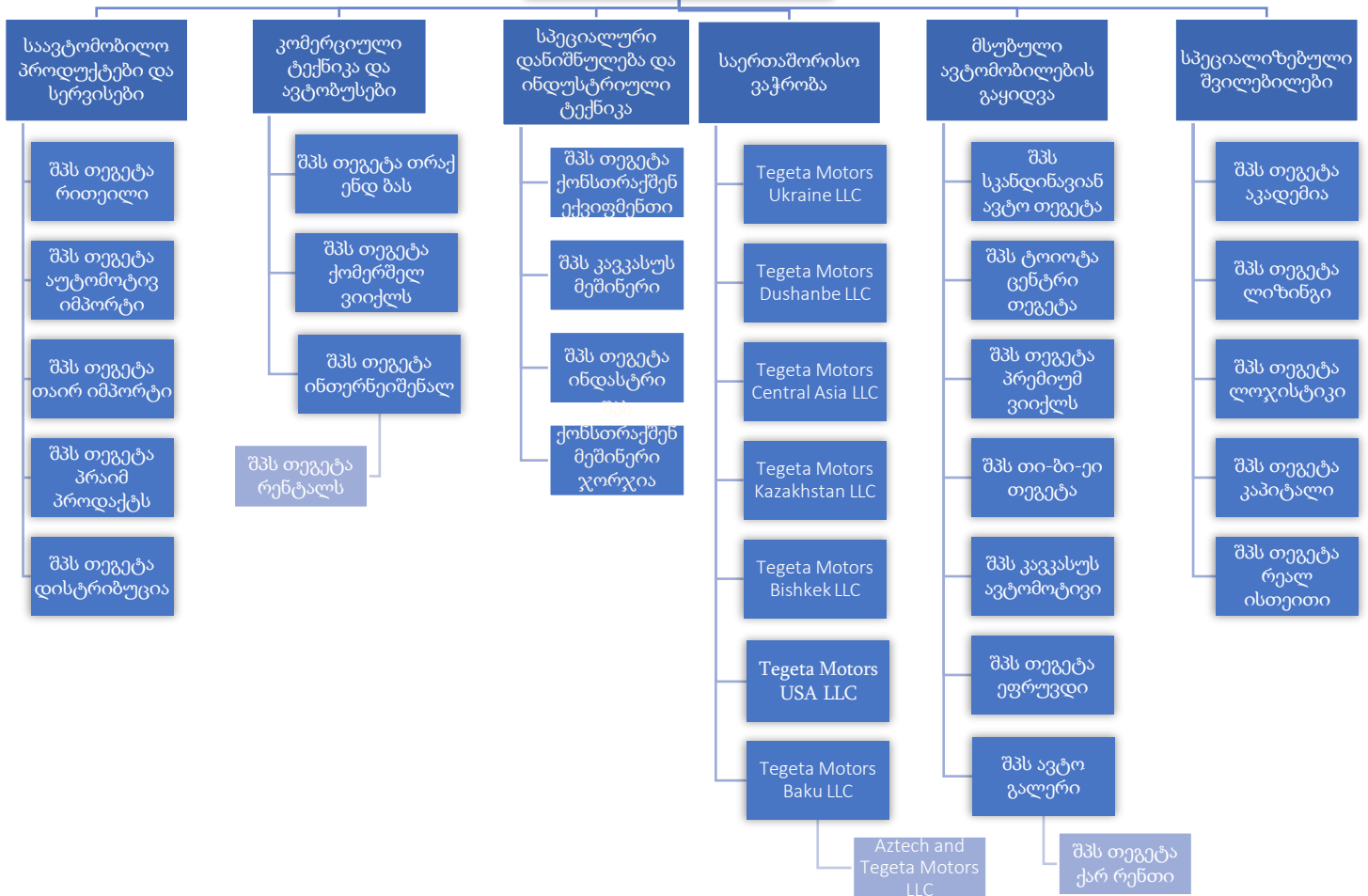
### სამომავლო პროექტები

კომპანია მიმდინარედ ახორციელებს კაპიტალური პროექტების მშენებლობებს, რომელთა ფარგლებში დაგეგმილია ავტოცენტრების გაფართოება და განახლება, ასევე ახალი სერვის ცენტრების მშენებლობა და არსებულის რეკონსტრუქცია. კომპანია 2024 წელს გეგმავს 30 მილიონი ლარის ინვესტირებას ახალ პროექტებში.

### ორგანიზაციული სტრუქტურა

პროსპექტის დამტკიცების თარიღისათვის, სრული ორგანიზაციული სტრუქტურა წარმოდგენილია შემდეგ დიაგრამაზე:

## შპს თეგეტა მოტორსი



2021 ფინანსური წლის შემდეგ, 2022 წელს, „ემიტენტმა“ დაარსა და შეიძინა შეზღუდული პასუხისმგებლობის რამდენიმე საწარმო - შპს თეგეტა რეალ ისთეით, შპს თეგეტა თაირ იმპორტს, შპს ინტერავტო თრეიდინგი, შპს თეგეტა კაპიტალი, შპს თეგეტა ევრუვდ, შპს კავკასუს ავტომოტივი, შპს ავტო გალერი და მისი სრული საკუთრების შვილობილი შპს თეგეტა ქარ რენთ. საწარმოთა რეგისტრაციისა და საქმიანობის ქვეყანა არის საქართველო და „ემიტენტი“ კომპანიათა 100%-იანი აქციონერია ემისიის დროისათვის.

2022 წლის ივნისსა და ივლისში შპს „თეგეტა მოტორს ბაქომ“ გამოისყიდა შპს „აზტექ და თეგეტა მოტორსის“ აქციები და კომპანიის აქციების მფლობელობა გაიზარდა 20%-დან 75%-ით.

კომპანიის ნაწილობრივი მფლობელობის საკუთრებაში არსებული კომპანიის ინფორმაცია მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

N	დასახელება	საიდენტიფიკაციო ნომერი	რეგისტრაციის ქვეყანა	საქმიანობის ქვეყანა	პარტნიორები	სტატუსი
1	შპს თეგეტა ევრუვდ	405522411	საქართველო	საქართველო	შპს თეგეტა მოტორსი - 65% შპს ჰიპერნოვა - 35%	აქტიური

კომპანიის შვილობილი კომპანიების მიერ დაარსებული კომპანიების ინფორმაცია მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

N	დასახელება	საიდენტიფიკაციო ნომერი	რეგისტრაციის ქვეყანა	საქმიანობის ქვეყანა	პარტნიორები	სტატუსი
1	შპს თეგეტა ქარ რენტ	406207322	საქართველო	საქართველო	შპს ავტო გალერი - 100%	აქტიური
2	შპს თეგეტა რენტალს	454412305	საქართველო	საქართველო	შპს თეგეტა ინთერნეიშენალ - 100%	აქტიური
3	Aztech and Tegeta Motors LLC	2003912341	აზერბაიჯანი	აზერბაიჯანი	Tegeta Motors Baku LLC - 75 % SR GROUP CO / 25%	აქტიური

### კომპანიის საქმიანობაში გამოყენებული რესურსები და ტექნოლოგიები

- სასაქონლო მარაგების რესურსები-სასაქონლო მარაგები წარმოადგენს სავაჭრო კომპანიის ერთ-ერთ უმთავრეს აქტივს. მარაგების ოპტიმიზაციისა და მართვის მიმართულებით კომპანიაში ჩამოყალიბებულია სპეციალური ჯგუფი შესყიდვებსა და პროდუქტის მართვის დეპარტამენტში, რომელიც ყოველდღიურ რეჟიმში თვალს ადევნებს და ზრუნავს სასაქონლო მარაგების ჯანსაღი დონეზე შენარჩუნებაზე. სასაქონლო მარაგების მართვაში უმნიშვნელოვანესი როლი აქვს პროდუქციის ფასს და მისი მოწოდების ვადას. ამ რისკის შესამცირებლად კომპანიას აქვს დივერსიფიცირებული პორტფელი, რაც აძლევს საშუალებას ეფექტურად მართოს გლობალურ საავტომობილო ბაზარზე მიმდინარე ცვლილებები და მისთვის ხელსაყრელად გამოიყენოს ეს უკანასკნელი.
- ადამიანური რესურსი**-კომპანიაში დასაქმებულია 2,400 თანამშრომელზე მეტი. გამომდინარე ბიზნეს სექტორიდან, კომპანიის ერთ-ერთ მთავარ გამოწვევად რჩება კვალიფიციური პერსონალი, ვინაიდან ბაზარზე არ არის შესაბამისი საგანმანათლებლო ინსტიტუტი, რომელიც კომპანიას მისცემს საშუალებას სწრაფად მოძებნოს შესაბამისი ტექნიკური განათლების თანამშრომელი, სწორედ ამიტომ „კომპანია“ 2013 წელს ჩამოაყალიბა „თეგეტა აკადემია“, რომელიც ემსახურება კადრების პროფესიულ განვითარებას თეორიული და პრაქტიკული ტრენინგების მეშვეობით.
- ტექნოლოგიური რესურსები**
  - მყარი რესურსები** - კომპანია კორპორატიულ და საცალო კლიენტებს სთავაზობს მაღალი ხარისხის ავტო-პროდუქტებისა და სერვისის ფართო სპექტრს, რაც მოითხოვს მაღალი სტანდარტის დანადგარების და აღჭურვილობის რესურსებს. „კომპანია“ იყენებს თანამედროვე აღჭურვილობას და დანადგარებს ისეთი მომწოდებლებისგან, როგორებიცაა Bosch, Nusbaum, Teco, Hunter, Hofmann, Heshbon და სხვა. თანამედროვე დანადგარები პასუხობენ უახლესი ხარისხის ტექნოლოგიურ და უსაფრთხოების სტანდარტებს და შესაბამისად „კომპანია“ მომხმარებელს სთავაზობს საუკეთესო ხარისხის მომსახურებას.
  - ინტელექტუალური რესურსები** - კომპანია აქტიურად ვითარდება საინფორმაციო ტექნოლოგიების მიმართულებით და მომხმარებელს სთავაზობს სხვადასხვა ონლაინ მომსახურებასა და აპლიკაციას. აღნიშნული პროექტები ხორციელდება თეგეტა მოტორსის შიდა რესურსებით. კომპანიაში სრულ განაკვეთზე დასაქმებულია საინფორმაციო ტექნოლოგიების დეველოპერთა და ანალიტიკოსთა გუნდი, რაც საშუალებას აძლევს კომპანიას დაზოგოს მნიშვნელოვანი თანხები აღნიშნულ პროექტებზე და მაქსიმალურად მოკლე ვადაში შეასრულოს ბიზნესის მოთხოვნები.

- **ფინანსური რესურსი** - აღნიშნული რესურსი გამოიყენება კომპანიის მიერ არჩეული სტრატეგიის და ზემოთჩამოთვლილი სხვა რესურსების მხარდასაჭერად, შესაბამისად არის ყველაზე მნიშვნელოვანი რესურსი კომპანიის ბიზნეს რესურსებში. თეგეტა მოტორსი ფინანსური რესურსების კუთხით იყენებს როგორც გაუნაწილებელ მოგებას ასევე პარტნიორი ბანკის საკრედიტო რესურსს. უმეტეს შემთხვევაში კომპანიის სამუშაო კაპიტალის ფინანსირება ხდება კომპანიის სახსრებით, ხოლო მსხვილი კაპიტალური დანახარჯები ინფრასტრუქტურულ და საინფორმაციო ტექნოლოგიების პროექტებზე მოზიდული საბანკო კრედიტით.

„კომპანია“ იყენებს ბიზნესის მართვისა და ბიზნეს პროცესების ადმინისტრირების ავტომატიზებული თანამედროვე პროგრამა „SAP“-ს, რომელსაც რამდენიმე მნიშვნელოვანი უპირატესობა გააჩნია, მათ შორის:

- **მაღალი დონის ურთიერთინტეგრაცია მოდულებს შორის** - ერთ-ერთი მთავარი ფაქტორი SAP-ის პროგრამისთვის არის მაღალი დონის ურთიერთინტეგრირება მოდულებს შორის. ერთი კონკრეტული ტრანზაქციის გატარებისას შედეგები ავტომატურად აისახება ყველა გააქტიურებულ მოდულში და არ საჭიროებს რაიმე სახის დამატებით ოპერაციებს ან დამატებით ქვეპროგრამებს სხვადასხვა მიმართულებით მონაცემების სინქრონიზაციისთვის.
- **მონაცემების სიზუსტე და საიმედოობა** - მაღალი დონის ინტეგრაცია უზრუნველყოფს, რომ მონაცემები ნებისმიერ მოდულში არის იდენტური და ზუსტი. ამავდროულად ამ მოდულების ურთიერთდამოკიდებულება უზრუნველყოფს იმას, რომ მომხმარებელმა პროგრამაში შეიყვანოს ის მინიმალური და სწორი მონაცემები, რის საფუძველზეც „კომპანია“ იღებს მაქსიმალურად ზუსტ ინფორმაციას.
- **ინფორმაციის ოპერატიულობა** - კომპანიის მასშტაბების მიუხედავად მნიშვნელოვანია, რომ ბიზნეს-პროცესის ყველა შესაბამის რგოლს ჰქონდეს ოპერატიული ინფორმაცია მიმდინარე პროცესებზე. ნებისმიერ თანამშრომელს მისი კომპეტენციის ფარგლებში აქვს ონლაინ ინფორმაცია კომპანიაში არსებულ სიტუაციაზე (დარჩენილი მარაგები, ფასების ავტომატური ცვლილება, დებიტორულ-კრედიტორული დავალიანებები, ბიუჯეტის კონტროლი და ა.შ.).
- **პროცესების კონტროლი და ავტორიზაციის დონეები** - პროგრამა იძლევა საშუალებას რომ პროცესების ავტორიზაციის მეშვეობით მოხდეს ეფექტური კონტროლის გატარება.
- **ინფორმაციის კონფიდენციალურობა და უფლებების გამიჯვნა** - კომპანიის ზრდასთან ერთად მატულობს კონფიდენციალური ინფორმაციის გაქონვის ალბათობა და რისკები. მომხმარებლების უფლებების მართვის მოქნილი მეთოდები (ე.წ. „იუზერმენეჯმენტი“) საშუალებას იძლევა ზუსტად განისაზღვროს თითოეული მომხმარებლის კომპეტენციის ფარგლები.

## ბიზნესის პროცესისა და ხარისხის კონტროლის პროცედურები

„კომპანიის“ ხარისხის მენეჯმენტის სისტემა შემუშავებულია საერთაშორისო სტანდარტის ISO 9001 მოთხოვნების და ადგილობრივი კანონმდებლობის გათვალისწინებით. ბიზნეს-პროცესების ადმინისტრირების ოპტიმიზაციის, კომპანიის მუშაობის მართვის ეფექტურობის გაზრდის მიზნით, „თეგეტა მოტორსმა“ საქართველოში ბიზნეს-პროცესების მთლიანი ციკლის ავტომატიზაციის უზრუნველსაყოფად პირველმა დანერგა თანამედროვე ბიზნესის მართვის ინტეგრირებული სისტემა „SAP“.

უმადლესი დონის სერვისმა და საერთაშორისო სტანდარტების სერვის-ცენტრებმა განაპირობა ის, რომ „თეგეტა მოტორსს“, პირველად საქართველოში, ავტომობილების გაყიდვისა და მომსახურების სფეროში ISO 9001 სტანდარტის საერთაშორისო ხარისხის სერტიფიკატი მიენიჭა.

ორგანიზაციამ განსაზღვრა ყველა შიდა და გარე საკითხი, რომელიც შეესაბამება მის მიზანს და სტრატეგიას და განაპირობებს ხარისხის მენეჯმენტის სისტემის დადგენილი შედეგის მიღების შესაძლებლობას. ორგანიზაციამ ჩაატარა შიდა და გარე საკითხების შესახებ ინფორმაციის მონიტორინგი და ანალიზი.

- **გარე** - იგულისხმება ისეთი საკითხები, რომლებიც გამომდინარეობს სამართლებრივი, ტექნოლოგიური, კონკურენტული, საბაზრო, კულტურული, სოციალური, ეკონომიკური გარემოს მიმართ საერთაშორისო, ეროვნული, რეგიონალური, თუ ადგილობრივი მოთხოვნებიდან.

- **შიდა** - იგულისხმება ისეთი საკითხები, რომლებიც გამომდინარეობს ღირებულებების, კულტურის, ცოდნის, ფუნქციონირების მიმართ ორგანიზაციის მოთხოვნებიდან.

ორგანიზაციამ შეიმუშავა, განახორციელა, შეინარჩუნა და მუდმივად აუმჯობესებს ხარისხის მართვის სისტემას საჭირო პროცესებით და მათი ურთიერთქმედებით წინამდებარე საერთაშორისო სტანდარტის მოთხოვნების შესაბამისად.

ორგანიზაციამ განსაზღვრა ხარისხის მართვის სისტემისათვის საჭირო პროცესები და მათი გამოყენება მთელ ორგანიზაციაში:

- ამ პროცესებისთვის საჭირო შემავალი მონაცემები და მოსალოდნელი შედეგები;
- ამ პროცესების თანმიმდევრობა და ურთიერთქმედება;
- პროცესების ეფექტური ფუნქციონირების და კონტროლის უზრუნველყოფისათვის საჭირო (მათ შორის, მონიტორინგის, გაზომვის და შესაბამისი შესრულების ინდიკატორების) კრიტერიუმები და მეთოდები;
- საჭირო რესურსები ამ პროცესებისათვის და უზრუნველყო მათი ხელმისაწვდომობა;

ორგანიზაციამ:

- დანიშნა ამ პროცესების პასუხისმგებელი და უფლებამოსილი პირები;
- გაანალიზა ეს პროცესები და განახორციელა ამ პროცესებისთვის დაგეგმილი შედეგების მისაღწევად საჭირო ცვლილებები;
- გააუმჯობესა პროცესები და ხარისხის მენეჯმენტის სისტემა;

საჭიროების შემთხვევაში, ორგანიზაცია პროცესების განხორციელების ხელშეწყობისათვის აწარმოებს ინფორმაციის დოკუმენტირებას, ინახავს დოკუმენტირებულ ინფორმაციას ნდობის მოსაპოვებლად, რომ პროცესები მიმდინარეობს გეგმის შესაბამისად.

### ძირითადი მომხმარებლები და მომწოდებლები

„კომპანის“ კლიენტების პორტფელი დივერსიფიცირებულია და შესაბამისად არცერთი მომხმარებლის წილი არ აღემატება მთლიანი გაყიდვების 10%-ს. მომწოდებლებს შორის მხოლოდ Toyota-ს ბრენდის წილი აღემატება შესყიდვების 10%-ს. ბოლო ოთხი წლის განმავლობაში Toyota-ს წილი შესყიდვებში მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

	2019 წელი	2020 წელი	2021 წელი	2022 წელი
წილი მთლიან შესყიდვებში:	23.8%	22.4%	15.3%	16.5%



## გაყიდვები და მარკეტინგი

„თეგეტა მოტორსი“ - ავტონდუსტრიის ლიდერი კომპანია საქართველოსა და ამიერ კავკასიაში, მომხმარებელს ავტოსატრანსპორტო საშუალებებთან დაკავშირებული პროდუქტებისა და მომსახურების სრულ სპექტრს სთავაზობს. შეთავაზებათა ფართო არჩევანი სამიზნე აუდიტორიის მრავალფეროვნებას განსაზღვრავს, რაც თავის მხრივ საკომუნიკაციო და მარკეტინგული არხების მაქსიმალურად ათვისებას მოითხოვს.

კომპანია, კომუნიკაციისათვის აქტიურად იყენებს როგორც ტრადიციულ არხებს: ტელევიზია, რადიო, ონლაინ და ბეჭდური მედია-გამოცემები, ბილბორდი, ბუკლეტები და ბროშურები; ასევე თანამედროვე ციფრულ მედიას: ციფრული მარკეტინგი, სოციალური ქსელი, E-Mail და SMS მარკეტინგი, რასაც უკვე ბოლო რამდენიმე წელია განსაკუთრებული მნიშვნელობა ენიჭება.

ზუსტი და მიზნობრივი კომუნიკაცია კომპანიისთვის პრიორიტეტია. „თეგეტა მოტორსის“ E-Mail ბაზა 30,000-მდე, ხოლო SMS ბაზა 350,000-მდე ვერიფიცირებულ მომხმარებელს მოიცავს. გარდა ამისა, თანამედროვე ციფრული პლატფორმები მაქსიმალურად ზუსტად „თარგეთირების“ და კონკრეტული პროდუქტით/სერვისით დაინტერესებულ მომხმარებელზე მარკეტინგის წარმოების საშუალებას იძლევა.

## „კომპანიისთვის“ მნიშვნელოვანი კონტრაქტები

### კომერციული კონტრაქტები

კომპანიას კომერციული კონტრაქტები გაფორმებული აქვს დაახლოებით 300 მომწოდებელთან (რომელთა შორის არიან ისეთი მსხვილი მომწოდებლები, როგორცაა Bridgestone MEA, JCB SALES LTD). „კომპანიის“ კლიენტების პორტფელი დივერსიფიცირებულია და შესაბამისად არცერთი მომხმარებლის წილი არ აღემატება მთლიანი გაყიდვების 10%-ს. ხოლო, მომწოდებლებს შორის მხოლოდ Toyota-ს ბრენდის წილი აღემატება შესყიდვების 10%-ს. ხელშეკრულებები ეფუძნება მომწოდებლების სპეციალურ ფორმებს და მათი პირობები შესაბამისად განსხვავებულია.

Toyota-ს მიერ კონტრაქტის ერთპიროვნულად შეწყვეტა ძირითადად მოიცავს დათქმებს, რომელთა შედეგი მომწოდებლის რეპუტაციული რისკის დადგომა შეიძლება გახდეს. თეგეტა, როგორც დილერი ვალდებულია უზრუნველყოს ტოიოტას სერვისის მიწოდება შეთანხმებული სტანდარტების მიხედვით, დაიცვას პროდუქციის უნიკალურობა, უზრუნველყოს პროდუქციის განთავსება სათანადო ტერიტორიაზე. მხარის მიერ სანქცირებას ექვემდებარება თაღლითობის შემთხვევები, რომელთა შედეგად შეიძლება მიჩნეულ იქნეს ფაქტორები სადაც ხდება 1. საოპერაციო საქმიანობისათვის ძირითადი აქტივობისათვის ხელისშეშლა; 2. მხარეთა ურთიერთობებისა და ნდობის დაზიანება; 3. რეპუტაციული ზიანის მიყენება.

მომწოდებლებთან „კომპანიის“ ხელშეკრულებების ძირითადი ნაწილი ეხება გასაყიდი პროდუქციის შესყიდვას. ხელშეკრულებები განსაზღვრავენ ისეთ საკითხებს, როგორცაა პროდუქციის ტიპი, მოწოდების ვადა, გადახდის პირობა, გარანტია, მოცულობა, დისტრიბუციის არეალი, მარკეტინგული მხარდაჭერა და სხვა. „კომპანიის“ მიერ შესყიდული პროდუქციის მიღებას ორი კვირიდან ოთხ თვემდე სჭირდება, გამომდინარე იქიდან თუ რომელი რეგიონიდან ხდება იმპორტი.

მიუხედავად იმისა რომ „კომპანია“ გარკვეულწილად დამოკიდებულია რამდენიმე მსხვილ მომწოდებელზე, „კომპანია“ მიიჩნევს, რომ მას ეფექტურად შეუძლია ამ რისკის მართვა, რადგან კომპანიის პორტფელი დივერსიფიცირებულია და ყველა სეგმენტში ათეულობით ბრენდს მოიცავს, ხოლო თავად საავტომობილო ნაწილები და მასალები ფართოდაა ხელმისაწვდომი როგორც საერთაშორისო, ასევე რეგიონალურ ბაზრებზე, რის გამოც კომპანიას მარტივად შეუძლია მომწოდებლების ჩანაცვლება. „კომპანიას“ წარსულში შეუცვლია სხვადასხვა მომწოდებლები უკეთესი ფასისა და ხარისხის მისაღებად გაყიდვების პროცესის შეფერხებებისა და დარღვევების გარეშე.

მომწოდების პირობები ინდუსტრიისთვის სტანდარტულია და „კომპანიას“ საშუალებას აძლევს საბრუნავი კაპიტალის გარკვეული ნაწილი სავაჭრო ვალდებულებების მეშვეობით დააფინანსოს. უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული სავაჭრო ვალდებულებების რისკის სამართავად „კომპანია“ აქტიურად იყენებს სავალუტო ფორვარდულ გარიგებებს, რომელთა მეშვეობითაც იგი ლარში აფიქსირებს გადასახდელ მოცულობას.

კომპანიამ 2022 წელს გაიმარჯვა სომხეთის დედაქალაქ ერევნის მუნიციპალიტეტის მიერ გამოცხადებულ საერთაშორისო ორ-ეტაპიან ტენდერში. ერევნის მუნიციპალიტეტმა გამარჯვებული 2022 წლის აპრილში გამოავლინა და 6 მაისს ოფიციალურად გაფორმდა ხელშეკრულება, რომლის თანახმად კომპანიამ ერევანს MAN-ის ბრენდის 100-მდე ერთეული ავტობუსი მიაწოდა. ავტობუსების გადაცემის პროცესი 2022 წლის ბოლოდან დაიწყო და 2023 წელს დასრულდა. სატრანსპორტო რეფორმა სომხეთის დედაქალაქში ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკის (EBRD) ხელშეწყობით განხორციელდა, 20 მილიონი ევროს სესხის და აღმოსავლეთ ევროპის ენერგოეფექტურობისა და გარემოსდაცვითი პარტნიორობის ფონდის (E5P) გრანტის 5 მილიონი ევროს ოდენობით, რომლის ინვესტიცია სომხეთის დედაქალაქი EBRD მწვანე ქალაქების დადგენილების ფარგლებში განხორციელდა. ავტობუსების სერვისს ერევნის მერიას კომპანია გაუწევს.

2023 წელს გაიმარჯვა თბილისის მერიის მიერ გამოცხადებულ ტენდერში და 15 ივნისს გააფორმა ხელშეკრულება, რომლის თანახმად 160 ერთეული 18-მეტრიანი MAN-ის ბრენდის ავტობუსის შესყიდვა მოხდება. კომპანია 2024 წლის აპრილამდე შემოიყვანს პირველ 50 ერთეულს, ხოლო დარჩენილ ოდენობას ეტაპობრივად 2024 წლის ბოლომდე. კონტრაქტის სრული ღირებულება 259 მილიონი ლარია.

## სასამართლო დავები

„კომპანია“ ამჟამად აწარმოებს სასამართლო დავებს, რომელთა უმეტესი ნაწილი შეეხება ფულადი ვალდებულების ამოღებას დებიტორებისაგან, ან/და ავანსის სახით გაცემული აქტივების დაბრუნებას, ასევე, მიმდინარედ კომპანია აწარმოებს ერთ სასამართლო დავასა და ერთ ადმინისტრაციულ წარმოებას (პოტენციური სასამართლო დავა) ადმინისტრაციული ორგანოების წინააღმდეგ.

*ადმინისტრაციული დავა სსიპ სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოსა და ყაზბეგის მუნიციპალიტეტის მერიის წინააღმდეგ*

„კომპანიის“ მონაწილეობით ამჟამად მიმდინარეობს ადმინისტრაციული დავა სსიპ სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოსა და ყაზბეგის მუნიციპალიტეტის მერიის წინააღმდეგ. 2018 წლის 15 ივნისს ყაზბეგის მუნიციპალიტეტის მერიის მიერ გამოცხადებულ ტენდერში 4 (ოთხი) ერთეული მაღალი გამავლობის სპეციალიზებული ავტომანქანის შეძენასთან დაკავშირებით 2018 წლის 10 ივლისის #3 სხდომის ოქმის თანახმად გამარჯვებულად გამოცხადდა „კომპანია“. „კომპანიის“ გამარჯვებულად გამოცხადების თაობაზე სატენდერო სხდომის ოქმი გასაჩივრებულ იქნა შპს „კავკასუს მოტორსის“ მიერ დავების საბჭოში, რომლის გადაწყვეტილებითაც, სატენდერო კომისიას დაევალა

მიღებული გადაწყვეტილების გადასინჯვა. აღნიშნული გადასინჯვის შედეგად, ყაზბეგის მუნიციპალიტეტის მუდმივმოქმედმა სატენდერო კომისიამ 2018 წლის 3 აგვისტოს #4 სხდომის ოქმით მიიღო გადაწყვეტილება „კომპანიის“ დისკვალიფიკაციისა და შავ სიაში რეგისტრაციის თაობაზე. სსიპ სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოს პოზიცია ეყრდნობა იმ დასაბუთებას, რომ „კომპანიის“ მიერ ტენდერის განმავლობაში წარდგენილი დოკუმენტები (კერძოდ, „კომპანიის“ მიერ შეთავაზებული ავტომანქანის მწარმოებლის ან/და ოფიციალური დილერის მიერ გაცემული სატრანსპორტო მონაცემების შესახებ დოკუმენტი) მოპოვებული იყო არაკეთლისინდისიერი გზით. აღნიშნულის საპირისპიროდ, „კომპანიის“ მიერ წარდგენილ იქნა მტკიცებულებები, რომლებიც მიუთითებს, რომ სადაო დოკუმენტი „კომპანიის“ მიერ მოპოვებულ იქნა საჯარო სივრციდან (დოკუმენტი გავრცელებული იყო ინტერნეტში, სხვადასხვა ვებ-გვერდებზე), შესაბამისად, აღნიშნული დასაბუთებით „კომპანიამ“ გაასაჩივრა სსიპ სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოს დავების განხილვის საბჭოს მიერ მიღებული გადაწყვეტილება. იმავედროულად, „კომპანიამ“ სარჩელით მიმართა მცხეთის რაიონულ სასამართლოს ყაზბეგის მუნიციპალიტეტის მერიის წინააღმდეგ და მოითხოვა სატენდერო კომისიის მიერ 2018 წლის 03 აგვისტოს მიღებული გადაწყვეტილების (სხდომის #3 ოქმი „კომპანიის“ დისკვალიფიკაციის და შავ სიაში რეგისტრაციის თაობაზე) ბათილად ცნობა და ახალი ადმინისტრაციულ-სამართლებრივი აქტის გამოცემა. თბილისის საქალაქო სასამართლოს მიერ „კომპანიის“ სარჩელი არ დაკმაყოფილდა, და ამჟამად მიმდინარეობს საქმის განხილვა თბილისის სააპელაციო სასამართლოს მიერ. დამატებით, მცხეთის რაიონული სასამართლოს 2018 წლის 12 სექტემბრის განჩინებით, სასამართლოს მიერ გადაწყვეტილების გამოტანამდე, სსიპ სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოს ეკრძალება „კომპანიის“ რეგისტრაცია შავ სიაში. აღსანიშნავია, რომ იმ შემთხვევაშიც, თუკი სასამართლოს კანონიერ ძალაში შესული გადაწყვეტილების საფუძველზე მოხდება „კომპანიის“ შავ სიაში რეგისტრაცია, ეს გარემოება არ შეზღუდავს „კომპანიის“ შვილობილ კომპანიებს, რათა მათ მონაწილეობა მიიღონ სახელმწიფო შესყიდვებში. დამატებით, დადგენილი საქმიანობის პრაქტიკიდან ჩანს, რომ „კომპანია“ სახელმწიფო შესყიდვებში ძირითადად, შვილობილი კომპანიების წარმომადგენლობით მონაწილეობს. შესაბამისად, მიმდინარე დავის წარუმატებლად დასრულების შემთხვევაშიც კი, „კომპანიის“ შვილობილი კომპანიები შეძლებენ მონაწილეობის მიღება გააგრძელონ სახელმწიფოს მიერ გამოცხადებულ ტენდერებში.

ასევე, აღსანიშნავია, რომ საქართველოს კანონმდებლობის თანახმად, შავ სიაში რეგისტრაცია კონკრეტული ვადით არის შემოსაზღვრული. კერძოდ, შავ სიაში რეგისტრირებულ მიმწოდებლებს/პრეტენდენტებს, შავ სიაში შეტანიდან 1 წლის განმავლობაში არა აქვთ უფლება, მონაწილეობა მიიღონ სახელმწიფო შესყიდვებში და დადონ სახელმწიფო შესყიდვის შესახებ ხელშეკრულება. შესაბამისად, იმ შემთხვევაშიც კი, თუკი მოხდება „კომპანიის“ შავ სიაში რეგისტრაცია, ერთწლიანი ვადის გასვლის შემდეგ, „კომპანია“ შეზღუდვების გარეშე შეძლებს მონაწილეობა მიიღოს სახელმწიფო შესყიდვებში.

გარდა ამისა, მითითებულ საქმესთან პირდაპირი კავშირი აქვს იმ გარემოებას, რომ მიმდინარე 2022 წელს სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოს გადაწყვეტილებით შპს „თეგეტა მოტორსი“ დარეგისტრირდა შესყიდვებში მონაწილე კვალიფიციურ მიმწოდებელთა რეესტრში (შემდგომ – თეთრი სია), რასაც საფუძველად დაედო არაერთ სახელმწიფო ტენდერში „კომპანიის“ კეთილსინდისიერი ქცევისა და შემსყიდველთა კმაყოფილების შესახებ სათანადო მტკიცებულებების წარდგენა, რაც ამყარებს და კიდევ ერთხელ ადასტურებს იმ ფაქტს, რომ სახელმწიფო შემსყიდველებისათვის „კომპანია“ წარმოადგენს კვალიფიციურ და კეთილსინდისიერ მიმწოდებელს.

*ადმინისტრაციული წარმოება და მოსალოდნელი სასამართლო დავა საქართველოს შემოსავლების სამსახურის წინააღმდეგ*

2024 წლის 19 თებერვალს კომპანიის მიერ გასაჩივრდა შემოსავლების სამსახურის (შემდგომში - „შემოსავლების სამსახური“) გადაწყვეტილება შემოწმების ფარგლებში საშემოსავლო გადასახადის ძირის, ჯარიმისა და საურავის დაკისრების თაობაზე და შემოსავლების სამსახურის წინააღმდეგ ინიცირებული იქნა ადმინისტრაციული წარმოება.

2024 წლის იანვარში შემოსავლების სამსახურმა შეამოწმა დაკავშირებულ პირთან დადებული წილის ნასყიდობის გარიგებები და ჩათვალა, რომ მათ არ გააჩნდათ ეკონომიკური შინაარსი და აღნიშნული გარიგებების დადების მიზანი კომპანიიდან თანხების გადინება იყო, რაც უნდა დაბეგრულიყო საშემოსავლო გადასახადით. შედეგად, შემოსავლების სამსახურმა კომპანიას დაარიცხა 39,390,298.51 ლარი, საიდანაც 23,124,220 ლარი წარმოადგენს საშემოსავლო გადასახადის ძირს, 11,521,923 ლარი არის ჯარიმა, ხოლო 4,744,155.51 ლარი - საურავი. ამასთან, სსიპ შემოსავლების სამსახურის გადაწყვეტილებით თავდაპირველად საგადასახადო გირავნობა/იპოთეკა გავრცელდა შპს „თეგეტა მოტორსის“ მთელ ქონებაზე, თუმცა კომპანიის მიმართვის საფუძველზე აღნიშნული საგადასახადო გირავნობა/იპოთეკა გაუქმდა და გავრცელდა კომპანიის საკუთრებაში არსებულ მხოლოდ 5 უძრავ ქონებაზე.

სადავოდ გამხდარი გარიგებებით „კომპანიის“ მიერ შეძენილ იქნა:

- შპს „კავკასუს ავტომოტივი“ (ს.ნ 405302836-100% წილის ჯამური ღირებულება 50 000 000 ლარი);
- შპს „ავტო გალერი“ (ს.ნ 405232957-100% წილის ჯამური ღირებულება 33 800 000 ლარი);
- შპს „თეგეტა ინთერნეიშენალი“ (ს.ნ 206211936 - 100% წილის ჯამური ღირებულება 12 000 000 ლარი).

თითოეულ შემთხვევაში, წილები შეძენილი იქნა ურთიერთდაკავშირებული პირებისგან. შესაბამისად, მათზე ვრცელდებოდა საბაზრო პირობებით ფასწარმოქმნის ვალდებულება. ეს ნიშნავს, რომ თუ წილის ნასყიდობის ფასი საბაზროზე მაღალი იქნებოდა, კომპანიას წარმოემოზოდა ნამეტის დაბეგრის ვალდებულება საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობით გათვალისწინებული წესით. აქედან გამომდინარე, კომპანიამ თითოეულ შემთხვევაში წილი შეაფასებინა ლ. სამხარაულის სახელობის სასამართლო ექსპერტიზის ეროვნულ ბიუროს და კომპანიის მიერ გადახდილი თანხები არ აღემატებოდა შესაბამისი წილის საბაზრო ფასს, რაც დადასტურდა დამოუკიდებელი შეფასების შედეგად.

„კომპანიის“ მიერ შემოსავლების სამსახურის მიერ გამოცემული აქტები გასაჩივრებულია ზემდგომ ორგანოში, შემოსავლების სამსახურის დავების განხილვის საბჭოში, იმ საფუძველით, რომ წარმოების პროცესში დარღვეულ იქნა მთელი რიგი საკანონმდებლო რეგულაციებისა და დამატებით არაერთ დარღვევაზე მიუთითებს ბიზნესომბუდსმენი, რომლის მიერაც შეფასდა გამოცემული აქტები, როგორც კანონმდებლობასა და უზენაესი სასამართლოს მიერ დადგენილ პრაქტიკასთან შეუსაბამო. ბიზნესომბუდსმენმა სრულად გაიზიარა კომპანიის არგუმენტები და შესაბამისად, გასცა რეკომენდაცია, რომ საგადასახადო ორგანომ იმოქმედოს კანონმდებლობის მოთხოვნათა დაცვით.

საქმის მასალები შესწავლის მიზნით გადაეცა იურიდიულ ფირმას - შპს „ბი-ელ-სის“, რომლის მიერაც „კომპანიის“ მიერ წამოწყებული დავა შეფასდა როგორც წარმატების მაღალი პერსპექტივის მქონე და გაიცა წერილობითი დასკვნა დეტალური ძირითადი არგუმენტაციით. ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, აღნიშნული დასკვნა გაცემულია მხოლოდ „კომპანიის“ სასარგებლოდ და არ წარმოადგენს რაიმე სახის გარანტიას ინვესტორების მიმართ დავის პოტენციურ შედეგთან დაკავშირებით. დასკვნის თაობაზე მონაცემები გამჟღავნებულია მხოლოდ ინფორმაციის მიზნით და არ წარმოშობს „ბი-ელ-სის“ პასუხისმგებლობას ობლიგაციონერების წინაშე.

აღნიშნული დავის ფარგლებში კომპანიის ინტერესებს იცავს შპს „KPMG Georgia“, რომელიც ასევე სრულად იზიარებს კომპანიის არგუმენტებს და პერსპექტიულად აფასებს დავას. ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, აღნიშნული პოზიცია არ წარმოადგენს რაიმე სახის გარანტიას ინვესტორების მიმართ დავის პოტენციურ შედეგთან დაკავშირებით.

ყველა ამ გარემოების გათვალისწინებით, კომპანიას მიაჩნია, რომ მის მიერ არ არის დარღვეული საგადასახადო კანონმდებლობის მოთხოვნები, შესაბამისად, გეგმავს გამოიყენოს მისთვის მინიჭებული უფლების დაცვის ყველა

საშუალება ბოლო ინსტანციამდე, ვიდრე არ იქნება მიღებული საბოლოო და კომპანიის ინტერესების შესაბამისი გადაწყვეტილება.

**ინდუსტრიის აღწერა**  
**გასაღების ბაზრები და სექტორის ტენდენციები**

**ავტონდუსტრიის სექტორის მაკროეკონომიკური მიმოხილვა**

ავტომობილებით ვაჭრობისა და რემონტის სექტორის აქტივობა ქვეყანაში სტაბილურად მზარდია, ხოლო ავტომობილების იმპორტ-ექსპორტი საქართველოს საგარეო ვაჭრობის ერთ-ერთ ყველაზე მნიშვნელოვან კომპონენტად ყალიბდება. თუმცა, იმპორტზე დამოკიდებულებისა და სექტორის სპეციფიკიდან გამომდინარე, ინდუსტრიაზე მნიშვნელოვნად აისახება საქართველოსა და გლობალური მაკროეკონომიკური ვითარება, საერთაშორისო ფასები და გეოპოლიტიკური მოვლენები.

სექტორის წილი საქართველოს მთლიან შიდა პროდუქტში 2020-2022 წლებში საშუალოდ 2.1% იყო. 2023 წლის პირველ კვარტალში შესაბამისი მონაცემები 2.5%-მდე გაიზარდა. გარდა ამისა, პანდემიური 2020 წლის შემდეგ, 2021 წელს სექტორის მიერ ქვეყანაში შექმნილი დამატებული ღირებულება 46.9%-ით გაიზარდა, 9.1%-იანი ზრდა დაფიქსირდა 2022 წელს, ხოლო 2023 წლის პირველ კვარტალში, 2022 წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით ზრდა 72.5%-ს შეადგენს.

მილიონი ლარი	2020	2021	2022	2023 I კვ
ავტომობილებით და მოტოციკლებით ვაჭრობა და მათი რემონტი	835	1,227	1,339	355
წლიური ზრდა	n/a	46.9%	9.1%	72.5%
წილი მშპ-ში	1.9%	2.3%	2.1%	2.5%
<b>მშპ მიმდინარე (საბაზისო) ფასებში</b>	<b>43,137</b>	<b>52,412</b>	<b>62,805</b>	<b>14,326</b>

წყარო: საქსტატი

ავტონდუსტრიის როლი განსაკუთრებით დიდია საქართველოს საგარეო ვაჭრობაში. 2016-2020 წლებში მსუბუქი ავტომობილების ექსპორტის წილი საქართველოს მთლიან ექსპორტში საშუალოდ 12.2%, ავტომობილების იმპორტის წილი მთლიან იმპორტში კი საშუალოდ 9% იყო. ჯამურად, ანალოგიურ პერიოდში, ავტომობილებით ვაჭრობა საქართველოს მთლიანი საგარეო სავაჭრო ბრუნვის საშუალოდ 9.8%-ს შეადგენდა. პანდემიურ 2020 წელს ავტომობილების იმპორტი წლიურად 29.8%-ით, ექსპორტი კი 45.3%-ით შემცირდა. 2021 წელს საგარეო ვაჭრობა მცირედით აღდგა, თუმცა 2022 წელი, მკვეთრად გაზრდილი საერთაშორისო ფასებისა და როგორც შიდა ასევე საგარეო მოთხოვნის შედეგად, სექტორისთვის ძალიან წარმატებული აღმოჩნდა, რაზეც მნიშვნელოვანი გავლენა რუსეთ-უკრაინის ომის გამო შეცვლილმა გეოპოლიტიკურმა ვითარებამაც იქონია. ანალოგიური ტენდენცია გაგრძელდა 2023 წელსაც - ექვს თვეში ექსპორტის მოცულობა წინა წლის შესაბამის პერიოდთან შედარებით 267.3%-ით გაიზარდა რეკორდულ 991 მილიონ აშშ დოლარამდე, იმპორტის წლიურმა ზრდამ კი 94.6% შეადგინა. შედეგად, სექტორის წილმა საგარეო ვაჭრობაში 2022 წელს 13.7%-ს, 2023 წლის ექვს თვეში კი 22.4%-ს მიაღწია.

მილიონი აშშ დოლარი	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	6 თვე, 2023
მსუბუქი ავტომობილების ექსპორტი	170.7	244.6	428.6	732.8	400.5	456.6	905.7	990.9
წლიური ზრდა	-4.7%	43.3%	75.2%	71.0%	-45.3%	14.0%	98.4%	267.3%
წილი მთლიან ექსპორტში	8.1%	8.9%	12.7%	19.3%	12.0%	10.8%	16.2%	32.5%
მსუბუქი ავტომობილების იმპორტი	525.0	590.2	839.7	1,108.2	778.5	935.5	1,714.0	1,313.5
წლიური ზრდა	11.2%	12.4%	42.3%	32.0%	-29.8%	20.2%	83.2%	94.6%
წილი მთლიან იმპორტში	7.2%	7.3%	9.0%	11.6%	9.7%	9.3%	12.7%	18.2%
<b>სექტორის წილი მთლიან სავაჭრო ბრუნვაში</b>	<b>7.4%</b>	<b>7.7%</b>	<b>10.0%</b>	<b>13.8%</b>	<b>10.4%</b>	<b>9.7%</b>	<b>13.7%</b>	<b>22.4%</b>

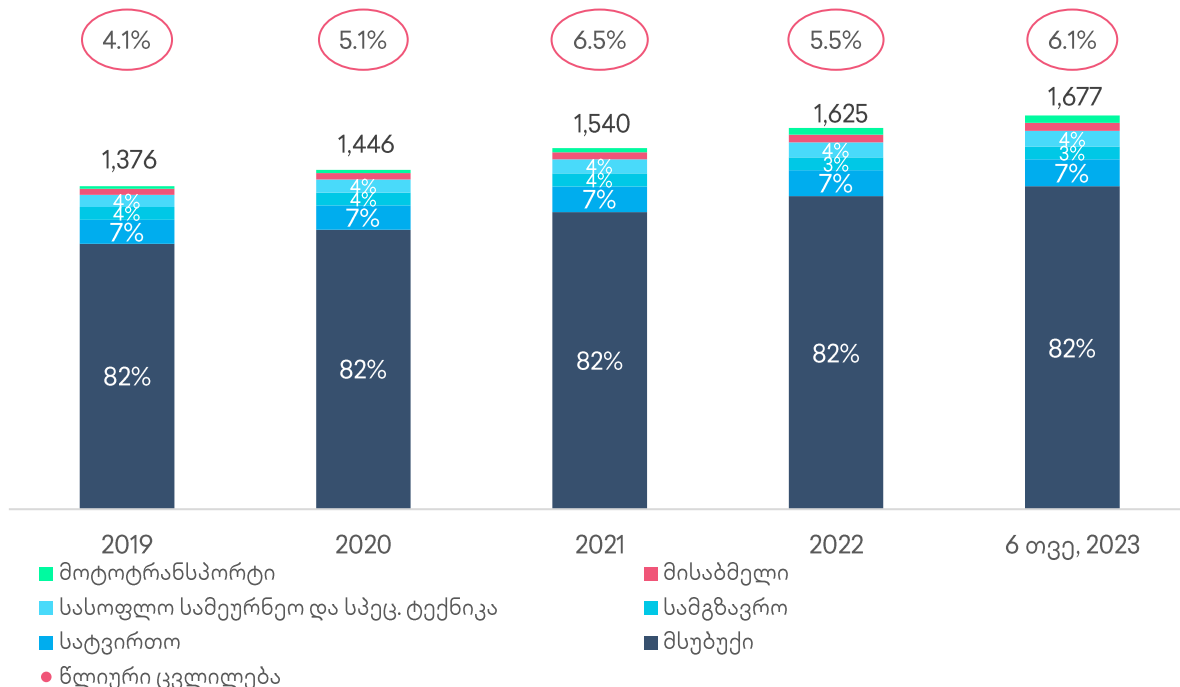
წყარო: საქსტატი

## საავტომობილო პარკის მიმოხილვა საქართველოში

საქართველოს საავტომობილო პარკი სტაბილური წლიური ზრდის ტემპით ხასიათდება. 2023 წლის მეორე კვარტლის ბოლოსთვის, ავტოპარკი მოიცავდა თითქმის 1.7 მილიონ დარეგისტრირებულ სატრანსპორტო საშუალებას, წლიურმა ზრდის ტემპმა კი 6.1% შეადგინა.

2019-2023 წლებში საავტომობილო პარკის სტრუქტურა თითქმის უცვლელად შენარჩუნდა. პარკის უდიდეს ნაწილს, 82%-ს, მსუბუქი ავტომობილები შეადგეს, რასაც მოყვება სატვირთო ავტომობილები 7%-ით და სამგზავრო ტრანსპორტი 3%-ით; დანარჩენი კი იმ სხვა ტიპის ავტომობილებზე ნაწილდება, რომლებიც ავტოპარკის უმნიშვნელო ნაწილს შეადგენს.

გრაფიკი 1. საქართველოს საავტომობილო ავტოპარკი, '000

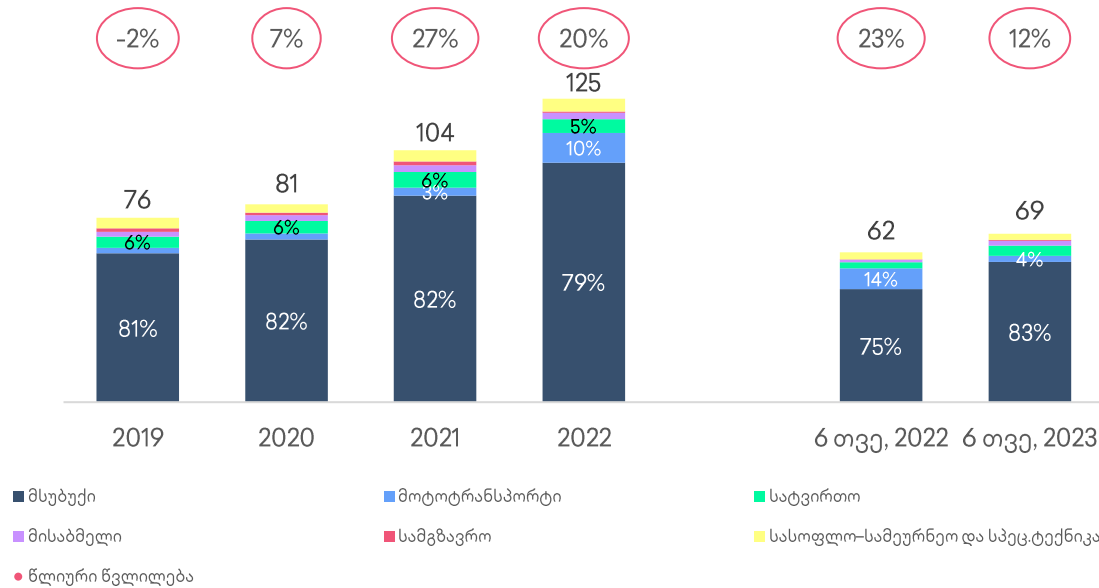


წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

ბოლო წლებში პირველადი რეგისტრაციები სწრაფი ზრდის ტემპით ხასიათდება. პირველადი რეგისტრაციები 2021 წელს 27%-ით, 2022 წელს - 20%-ით, ხოლო 2023 წლის პირველ 6 თვეში წლიურად 12%-ით გაიზარდა. გაანალიზებულ პერიოდში მსუბუქი ავტომობილების წილმა მაქსიმუმს 2023 წლის 6 თვის პირველად რეგისტრაციებში მიაღწია და 83% შეადგინა, რაც 8 პ.პ.-ით აღემატება 2022 წლის იმავე პერიოდის მაჩვენებელს.

ასევე, აღსანიშნავია 2022 წელს მოტოტრანსპორტის გაზრდილი წილი პირველად რეგისტრაციებში, რომელმაც 10% შეადგინა. მოტოტრანსპორტის წილის მსგავსი ზრდა პირველად რეგისტრაციებში გამოწვეული იყო 2022 წელს მიღებული საკანონმდებლო ცვლილებით, რომლის შედეგადაც სავალდებულო გახდა დაბალ კუბატურიანი მოტოტრანსპორტის რეგისტრაცია. 2023 წლის 6 თვის განმავლობაში, აღნიშნული მაჩვენებელი 4%-მდე შემცირდა და კვლავ დაუახლოვდა გასული წლების მაჩვენებელს.

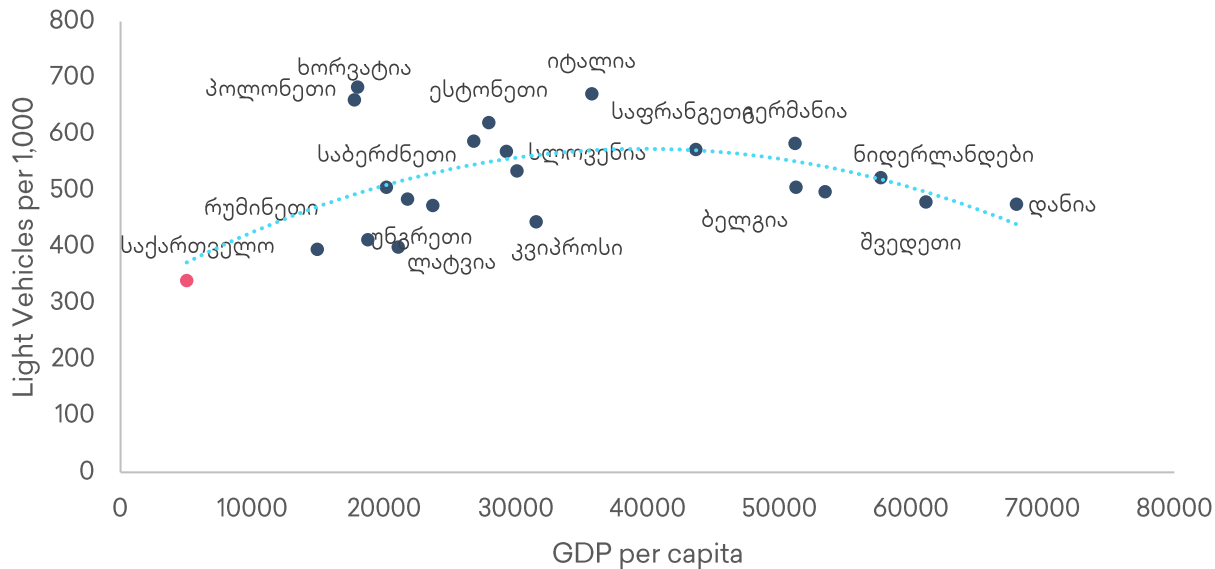
გრაფიკი 2. სატრანსპორტო საშუალებები პირველადი რეგისტრაციის მიხედვით, '000



წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

განვითარებულ ქვეყნებთან შედარებით, საქართველოში ფიქსირდება მსუბუქი ავტომობილების მცირე რაოდენობა 1000 მოსახლეზე, რაც მიუთითებს ქართული ავტოპარკის სამომავლო ზრდის პოტენციალზე ეკონომიკური განვითარების იმ წერტილამდე, სადაც აღნიშნული ფარდობა კლებას იწყებს.

გრაფიკი 3. მსუბუქი ავტომობილები 1000 მოსახლეზე და მშპ ერთ სულ მოსახლეზე, USD, 2021

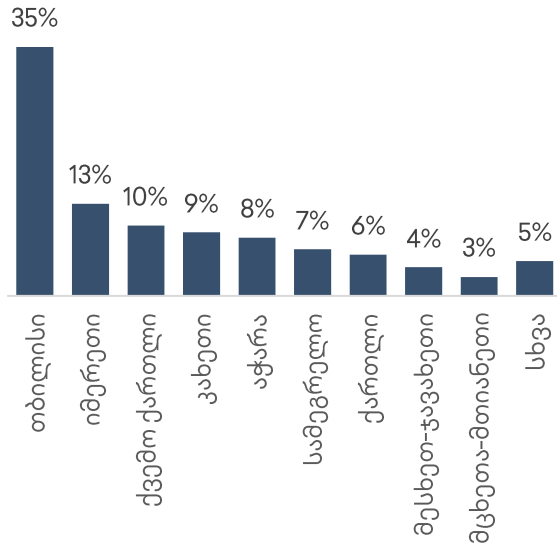


წყარო: ACEA, World Bank

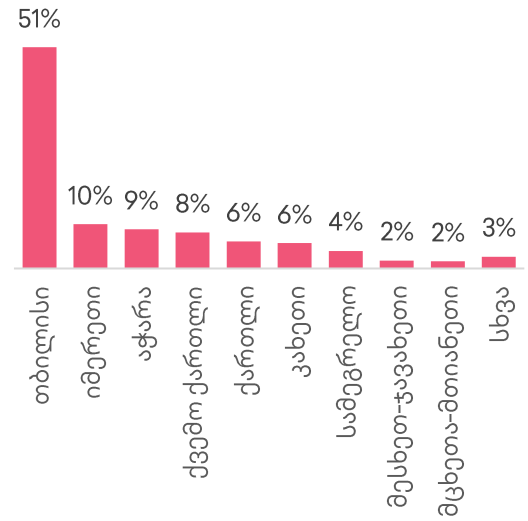
ქართული ავტოპარკის მნიშვნელოვანი ნაწილი, 35%, თბილისშია კონცენტრირებული. თბილისის გარდა, სატრანსპორტო საშუალებების დიდი წილი რეგისტრირებულია იმერეთში (13%), ქვემო ქართლში (10%), კახეთში (9%), აჭარაში (8%) და სხვა. პირველადი რეგისტრაციები მეტად კონცენტრირებულია თბილისში, რომლის 51% თბილისში ფიქსირდება. პირველად რეგისტრაციებში მნიშვნელოვანი წილი უჭირავს ასევე იმერეთს (10%), აჭარას (9%) და ქვემო ქართლს (8%).



გრაფიკი 4. საქართველოს ავტოპარკი რეგიონების მიხედვით. 6 თვე, 2023



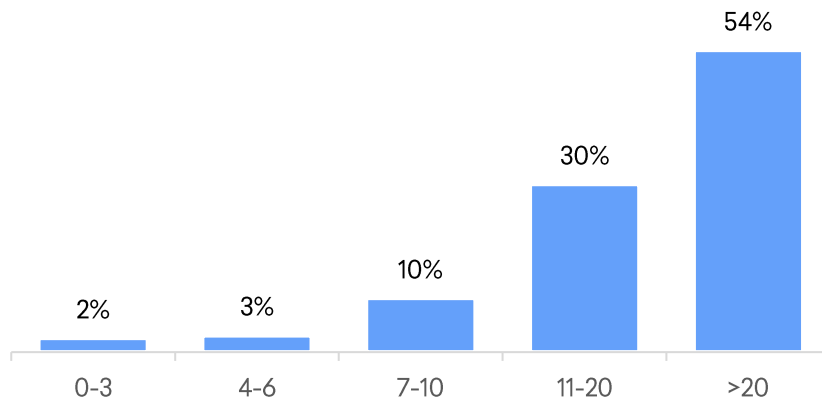
გრაფიკი 5. პირველადი რეგისტრაციები რეგიონების მიხედვით, 6 თვე, 2023



წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

საქართველოს საავტომობილო პარკის ნახევარზე მეტი, 54%, 20 წელზე მეტისაა. ასევე დიდია იმ სატრანსპორტო საშუალებების წილი, რომლებიც 11-დან 20 წლის ჩათვლით კატეგორიას მიეკუთვნებიან - მათი წილი 30%-ს უტოლდება. ქართულ ავტოპარკში ძალიან მცირეა შედარებით ახალი ავტომობილების წილი, 0-3 წლამდე ავტომობილები მხოლოდ 2%-ს შეადგენენ, ხოლო 4-6 წლამდე ავტომობილები 3%-ს.

გრაფიკი 6. საქართველოს საავტომობილო პარკის განაწილება ასაკობრივი ჯგუფების მიხედვით

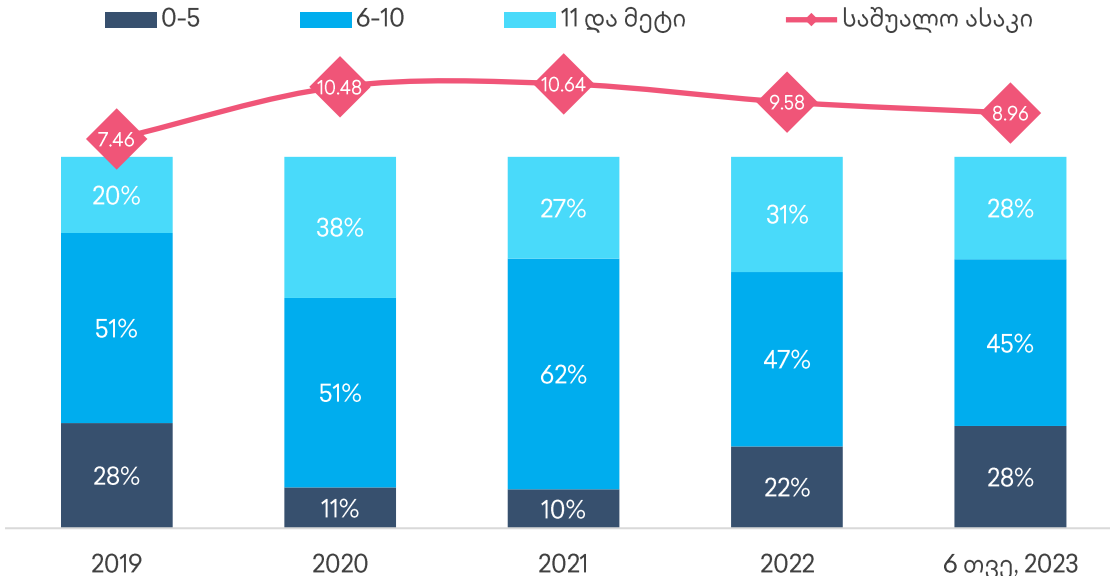


წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

საავტომობილო პარკის მსგავსი განაწილება ავტოპარკის განახლების საჭიროებაზე მიუთითებს და ავტონდუსტრიაში მოთხოვნის ერთ-ერთ მნიშვნელოვან ფაქტორად შეიძლება ჩაითვალოს. მსუბუქი ავტომობილების პირველად რეგისტრაციებში ფიქსირდება ავტომობილების კლებადი საშუალო ასაკი, რომელიც საგრძნობლად შემცირდა 2022 წელთან შედარებით და 8.96 წელს გაუტოლდა.

პანდემიამ, წარმოებასთან დაკავშირებულმა სირთულეებმა და მზარდმა ფასებმა 2020 და 2021 წლებში 0-5 წლამდე ავტომობილების წილი მკვეთრად შეამცირა, თუმცა 2022 წლიდან მსგავსი ავტომობილების წილი კვლავ გაიზარდა და საშუალო ასაკიც შემცირდა. 2024 წლის იანვრიდან კანონით აიკრძალა ქვეყანაში 2013 წლამდე გამოშვებული ავტომობილების იმპორტი, რაც თავის მხრივ დადებითად იმოქმედებს პირველად რეგისტრაციებში ავტომობილთა საშუალო ასაკზე.

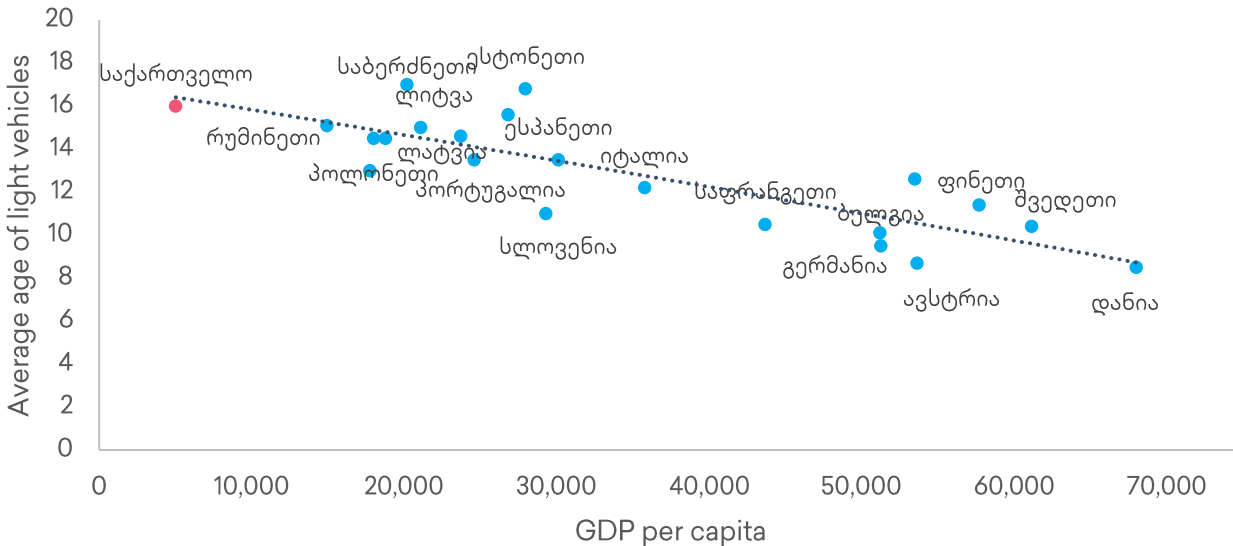
გრაფიკი 7. მსუბუქი ავტომობილების განაწილება ასაკის მიხედვით პირველად რეგისტრაციებში



წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

მსუბუქი ავტომობილების საშუალო ასაკი მკვეთრად აღემატება სხვა ქვეყნების მაჩვენებელს, რაც ასევე მიუთითებს ავტოპარკის განახლების საჭიროებასა და განვითარების პოტენციალზე.

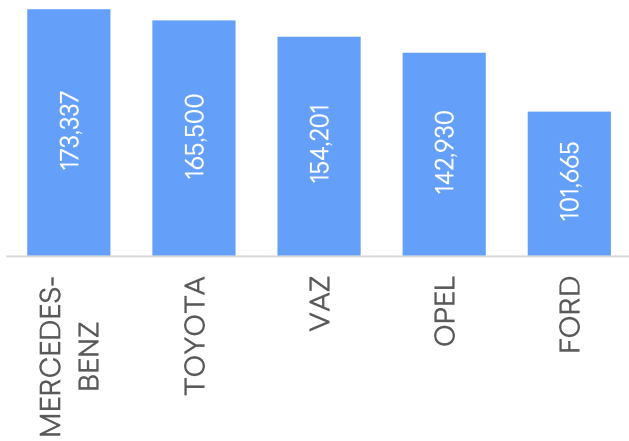
გრაფიკი 8. მსუბუქი ავტომობილების საშუალო ასაკი და მშპ ერთ სულ მოსახლეზე, 2021



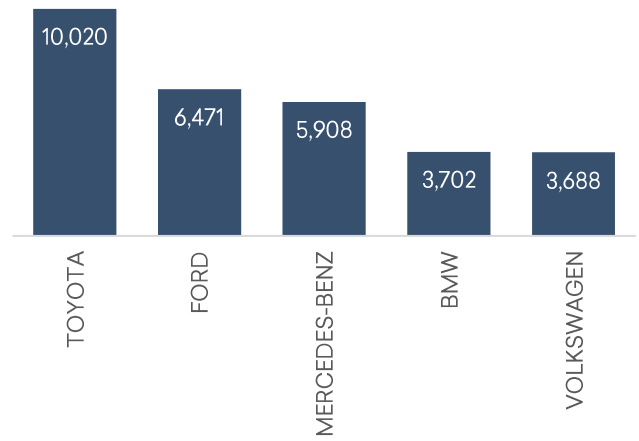
წყარო: ACEA, World Bank

საავტომობილო პარკში, მსუბუქი ავტომობილების უმსხვილეს ბრენდს Mercedes Benz წარმოადგენს, რომლის რაოდენობაც 173 ათასს აჭარბებს. ასევე დიდი წილი უჭირავს ტოიოტას, რომლის რაოდენობაც 165 ათასს აღემატება. საავტომობილო პარკში რიგით მესამე ადგილს იკავებს VAZ ბრენდის ავტომობილები, რაც მიუთითებს იმაზე, რომ არააქტიური ავტომობილების რეგისტრაციიდან მოხსნა არასათანადოდ ხდება და მსგავსი ავტომობილები კვლავ ავტოპარკში რეგისტრირებულებად რჩებიან. აღსანიშნავია, რომ მომხმარებლები პირველადი რეგისტრაციების მიხედვით გამოკვეთილ უპირატესობას Toyota-ს ანიჭებენ, რომლის რაოდენობაც პირველად რეგისტრაციებში ბევრად აღემატება სხვა ბრენდებს. პირველად რეგისტრაციებში ასევე აღსანიშნავია სხვა მსხვილი ბრენდები, როგორცაა Ford, Mercedes-Benz, BMW და Volkswagen.

გრაფიკი 9. საავტომობილო პარკში მსუბუქი ავტომობილები ძირითადი ბრენდების მიხედვით, (ივლისი, 2023 მდგომარეობით)

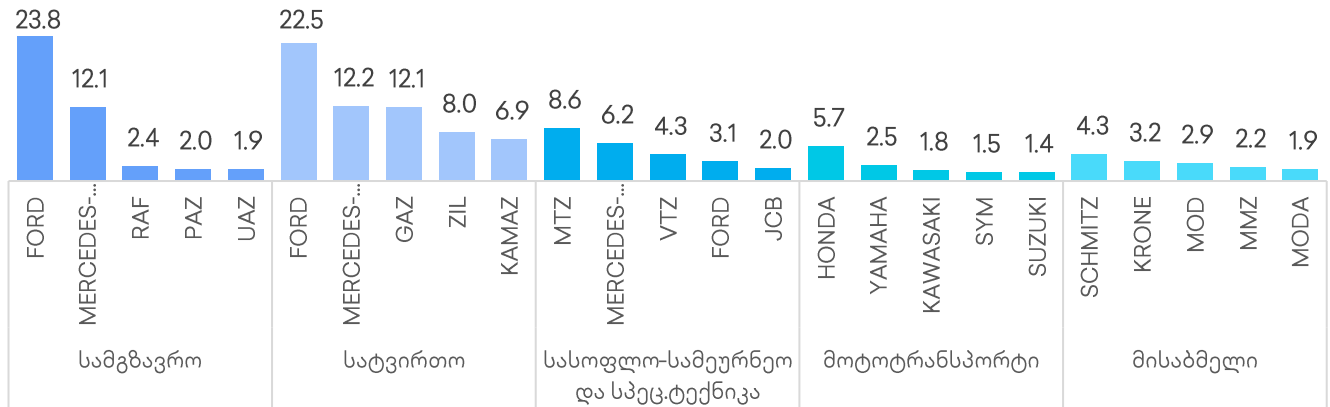


გრაფიკი 10. პირველად რეგისტრაციებში მსუბუქი ავტომობილები ძირითადი ბრენდების მიხედვით (6 თვე, 2023)

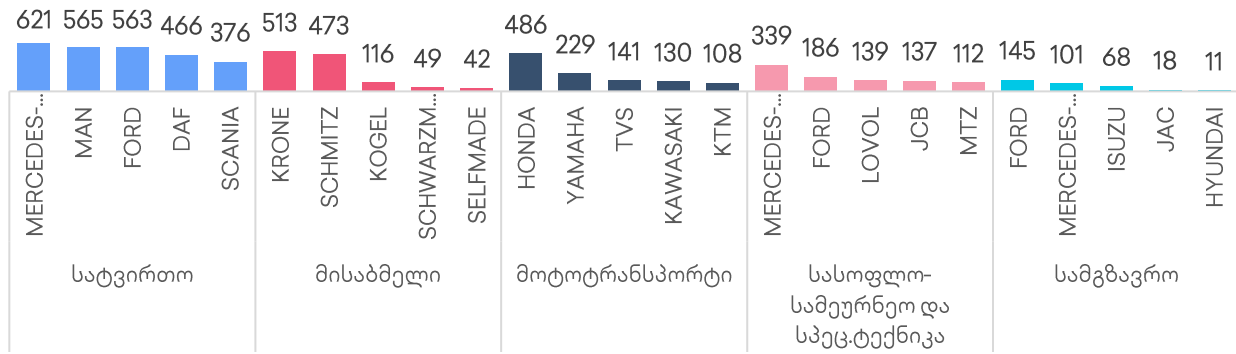


წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

გრაფიკი 11. საავტომობილო პარკი ძირითადი ბრენდების მიხედვით, '000 (ივლისი, 2023 მდგომარეობით)



გრაფიკი 12. პირველადი რეგისტრაციები ძირითადი ბრენდების მიხედვით, (6 თვე, 2023)



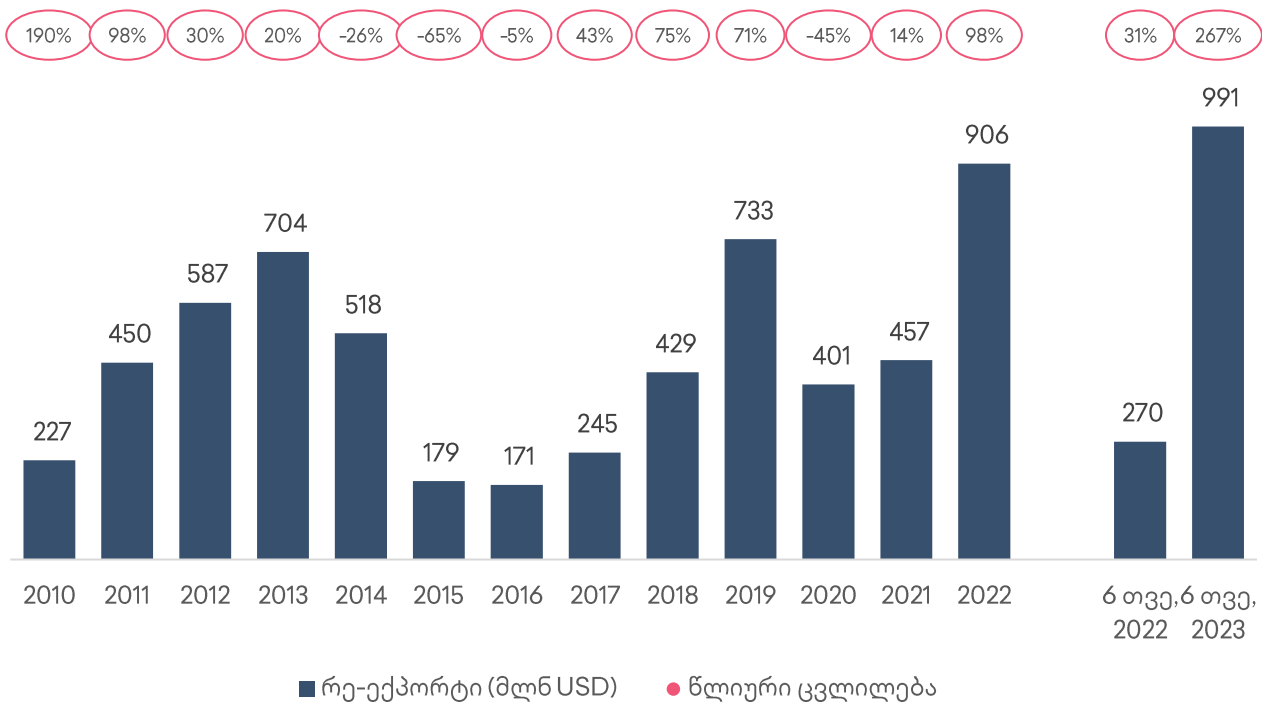
წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

საქართველოს ავტონდუსტრიაში მოთხოვნის ერთ-ერთი მნიშვნელოვანი განმაპირობებელი ფაქტორი რე-ექსპორტია. საქართველოს გეოგრაფიული ლოკაცია, შედარებით დაბალი საიმპორტო გადასახადები ავტომობილებზე და შედარებით იაფი ავტომობილის მოვლის სერვისები განაპირობებს საქართველოს მნიშვნელოვან როლს მსოფლიო რე-ექსპორტის ბაზარზე.

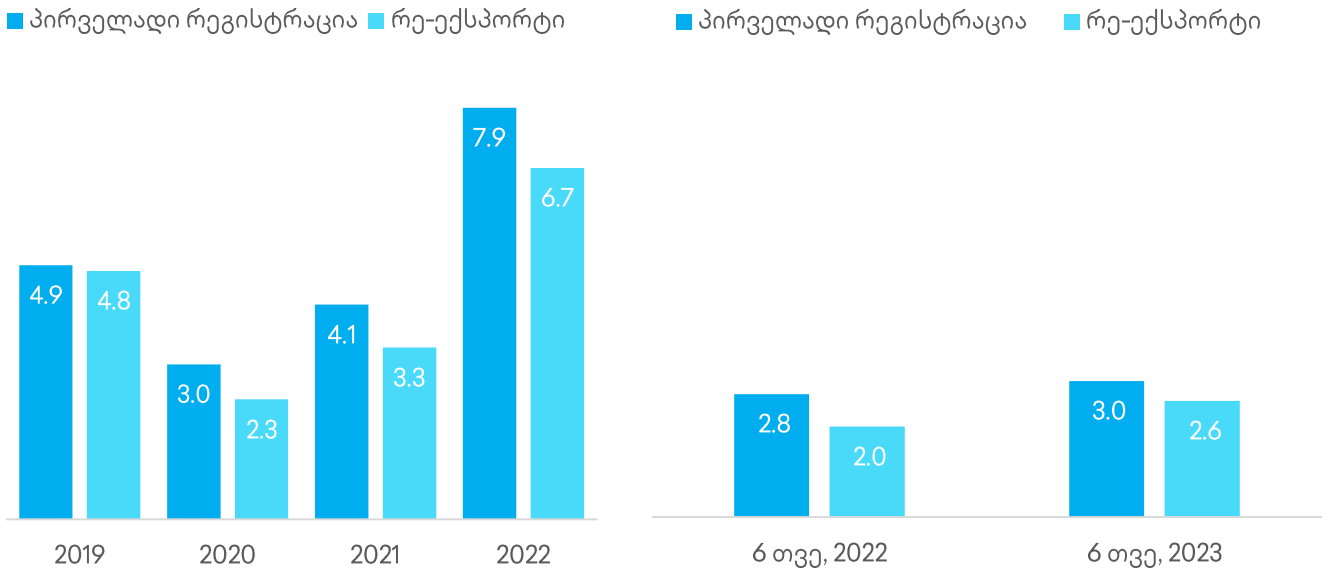
UN Comtrade-ს მონაცემების მიხედვით, 2022 წელს საქართველო მსუბუქი ავტომობილების რიგით მეხუთე რე-ექსპორტიორია, ავტომობილების ექსპორტი კი ქვეყნის ეკონომიკაში მნიშვნელოვან როლს თამაშობს. საქართველოდან რე-ექსპორტირებული ავტომობილების ღირებულება წლიდან წლამდე მკვეთრად იზრდება, 2023 წლის 6 თვეში რე-ექსპორტის ღირებულებამ უკვე გადააჭარბა 2022 სრული წლის მაჩვენებელს და ყველაზე მაღალ ნიშნულს მიაღწია, წლიური ზრდის ტემპი კი 267%-ს გაუტოლდა.

2023 წლის 6 თვეში ასევე გაიზარდა როგორც ახალი ავტომობილების პირველადი რეგისტრაცია, ასევე მათი რე-ექსპორტი. აღნიშნულ პერიოდში, პირველადი რეგისტრაცია გაიარა 3 ათასმა სრულად ახალმა ავტომობილმა, ხოლო მათ შორის რე-ექსპორტზე გავიდა დაახლოებით 2,600 ახალი ავტომობილი.

გრაფიკი 13. საქართველოდან რე-ექსპორტირებული ავტომობილების ღირებულება, მლნ USD



გრაფიკი 14. ახალი<sup>3</sup> მსუბუქი ავტომობილები პირველადი რეგისტრაციისა და რე-ექსპორტის მიხედვით, '000



წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

<sup>3</sup> ავტომობილი ითვლება როგორც „ახალი“, თუკი გამოშვებისა და რეგისტრაციის წელი ერთი და იგივეა.

## საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა

„კომპანიის“ კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობისა და ოპერაციების შედეგების მიმოხილვა და ანალიზი მოიცავს 2023 წლის არააუდიტირებულ შუალედურ ფინანსურ ანგარიშგებაში გამჟღავნებულ მონაცემებსა და სრული წლის აუდიტირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს 2022 და 2021 წლებისთვის. თუკი სხვაგვარად არ არის აღნიშნული, ამ მიმოხილვაში წარმოდგენილი ფინანსური ინფორმაცია აღნიშნულ პერიოდებზე ამოღებულია „ემიტენტის“ ფინანსური ანგარიშგებებიდან. ეს ნაწილი წაკითხული უნდა იქნას ფინანსურ ანგარიშგებასთან და მის შენიშვნებთან, ასევე პროსპექტში სხვაგან მოცემულ ფინანსურ ინფორმაციასთან ერთად.

### ფინანსური ანგარიშგების მომზადების საფუძველი

„ემიტენტის“ აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგება 2022 და 2021 წლებისათვის მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს (IASB) მიერ გამოცემული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (IFRS) და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად ისტორიული ღირებულებების კონვენციის გათვალისწინებით.

„ემიტენტის“ არააუდიტირებული შემოკლებული შუალედური ფინანსური ანგარიშგება 2023 წლის 30 ივნისს დასრულებული პერიოდისთვის მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტის *ბასს 34 შუალედური ფინანსური ანგარიშგება* შესაბამისად და წაკითხულ უნდა იქნას „კომპანიის“ 2022 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის მომზადებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან („ბოლო წლიური ფინანსური ანგარიშგება“) ერთად, რომელიც ატვირთულია ვებ გვერდზე: [www.reportal.ge](http://www.reportal.ge).

### „ემიტენტის“ მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

<i>ათასი ლარი</i>	2023 HY არააუდიტირებული	2022 HY არააუდიტირებული	2022 აუდიტირებული	2021 აუდიტირებული
შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებიდან	641,377	362,931	950,221	797,152
გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება	(509,657)	(287,989)	(752,856)	(626,194)
<b>საერთო მოგება</b>	<b>131,720</b>	<b>74,942</b>	<b>197,365</b>	<b>170,958</b>
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	(57,395)	(47,214)	(100,133)	(71,754)
რეალიზაციისა და დისტრიბუციის ხარჯები	(14,137)	(10,858)	(26,869)	(17,753)
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	3,063	10,308	14,695	3,961
სხვა საოპერაციო ხარჯები	(3,010)	(2,317)	(5,618)	(11,576)
<b>საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება</b>	<b>60,241</b>	<b>24,861</b>	<b>79,440</b>	<b>73,836</b>
ფინანსური შემოსავალი	3,344	3,057	7,837	2,031
ფინანსური ხარჯები	(28,077)	(24,158)	(46,329)	(30,540)
წილი მეკავშირე საწარმოების ფინანსური შედეგებში	-	66	66	306
<b>მოგება დაბეგრამდე</b>	<b>35,508</b>	<b>3,826</b>	<b>41,014</b>	<b>45,633</b>
მოგების გადასახადის ხარჯი	-	-	(32)	(341)
<b>წლის მოგება</b>	<b>35,508</b>	<b>3,826</b>	<b>40,982</b>	<b>45,292</b>
უცხოური ქვედანაყოფების გადაფასებისა წარმოქმნილი საკურსო სხვაობები	(98)	-	(451)	-
<b>მთლიანი სრული შემოსავალი</b>	<b>35,410</b>	<b>3,826</b>	<b>40,531</b>	<b>45,292</b>

## კომენტარი

„კომპანიის“ შემოსავლები 2022 წლის პირველი ნახევრის შემდეგ მნიშვნელოვნად გაიზარდა როგორც 2022 წლის მეორე ნახევარში, ასევე 2023 წლის პირველ ნახევარში, რაც მეტწილად შემდეგმა ფაქტორებმა განაპირობა:

- ორგანული ზრდა - ამ პერიოდში მნიშვნელოვნად გაიზარდა ავტონდუსტრიის სექტორი. მეტი დეტალისთვის იხილეთ პროსპექტის სექცია - „გასაღების ბაზრები და სექტორის ტენდენციები“
- ერევნის ავტობუსების ტენდერი - 2022 წლის ბოლოს დაიწყო და 2023 წლის დასაწყისში დასრულდა სომხეთის დედაქალაქ ერევნის მუნიციპალიტეტისთვის MAN-ის ბრენდის ავტობუსების გადაცემა. მეტი დეტალისთვის იხილეთ პროსპექტის სექცია - „კომერციული კონტრაქტები“
- წილების შესყიდვა მოქმედ კომპანიებში - 2022 წლის ივნის-ივლისში „ემიტენტმა“ შეიძინა მაკონტროლებელი წილი რამდენიმე კომპანიაში რის შედეგადაც გაიზარდა კონსოლიდირებული შემოსავლები. მეტი დეტალისთვის იხილეთ პროსპექტის სექცია - „ინვესტიციები“

„ემიტენტის“ მთლიანი სრული შემოსავლის მარჟამ 2022 HY პერიოდისთვის 1.05% შეადგინა, რაც სხვა პერიოდებთან შედარებით მნიშვნელოვნად ნაკლებია. მარჟის შემცირება გამოიწვია შემდეგმა ორმა ფაქტორმა: (i) „კომპანიამ“ 2022 წლის დასაწყისში მნიშვნელოვნად გაზარდა საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები (კერძოდ პერსონალთან დაკავშირებული ხარჯები), რისი საჭიროება დაგეგმილი მასშტაბური პროექტების, ახალი ბრენდების დამატებისა და სექტორის ორგანული ზრდის გამო გაჩნდა. (ii) 2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, 2021 წლის დეკემბერთან შედარებით მნიშვნელოვნად გაიზარდა კომპანიის ფინანსური ვალდებულებები, რამაც თავის მხრივ განაპირობა ფინანსური ხარჯების ზრდა. აღსანიშნავია, რომ სრული 2022 წლის განმავლობაში მთლიანი სრული შემოსავლის მარჟა დასტაბილურდა და 5.52% შეადგინა.

## შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებიდან, გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება და საერთო მოგება

„კომპანიის“ შემოსავალი მოიცავს კლიენტებზე განხორციელებულ გაყიდვებს „ჯგუფში“ შემავალი მშობელი კომპანიის და შვილობილების მიერ.

2023 წლის პირველ ნახევარში გენერირებული შემოსავალი წინა წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით 76.7%-ით გაიზარდა და 641,377 ათასი ლარი შეადგინა. შემოსავლის ზრდა მეტ წილად დამოკიდებული იყო საქონლის რეალიზაციიდან მიღებული შემოსავლის ზრდით, რომელმაც 2023 წლის პირველ ნახევარში 577,002 ათასი ლარი შეადგინა და წინა წლის იმავე პერიოდის მაჩვენებელს 69.2%-ით გადააჭარბა.

2022 წელს „თეგეტა ჯგუფის“ შემოსავალმა 950,221 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 19.2%-ით აღემატებოდა წინა წლის შედეგს, 797,152 ათას ლარს. შემოსავლების ზრდა ძირითადად განაპირობა საქონლის რეალიზაციიდან 18.2%-ით გაზრდილმა შემოსავლებმა, რომელმაც 2022 წელს 904,169 ათას ლარი შეადგინა.

2021 წელს „თეგეტა ჯგუფის“ გაყიდვებმა 797,152 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 20.9%-ით აღემატებოდა წინა წლის შედეგს, როდესაც შემოსავლებმა 659,446 ათასი ლარი შეადგინა. ასეთი მკვეთრი ზრდა ძირითადად განპირობებული იყო საქონლის რეალიზაციიდან მიღებული შემოსავლის 20.5%-იანი ზრდით, აღნიშნულმა 2021 წელს 765,035 ათასი ლარი შეადგინა (2020: 634,885 ათასი ლარი).

ფინანსური ანგარიშგების მიზნებისთვის „კომპანიის“ გაყიდვების მრავალფეროვანი ასორტიმენტი ჯგუფდება შემდეგი კატეგორიების მიხედვით: საქონლის რეალიზაცია და მომსახურების გაწევა.

	2023 HY	2022 HY	2022	2021
<i>ათასი ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან	577,002	340,976	904,169	765,035
შემოსავალი გაწეული მომსახურებებიდან	64,375	21,955	46,052	32,117
<b>სულ შემოსავალი</b>	<b>641,377</b>	<b>362,931</b>	<b>950,221</b>	<b>797,152</b>

2023 პირველ ნახევარში საქონლის რეალიზაციით მიღებული შემოსავალი წინა შესადარის პერიოდთან შედარებით 69.2%-ით გაიზარდა და 577,002 ათასი ლარი შეადგინა. გაწეული მომსახურებებიდან მიღებული შემოსავალი წინა წლის იმავე პერიოდთან შედარებით 190%-ით გაიზარდა, 64,375 ათას ლარს მიაღწია და ჯამური გაყიდვების 10% შეადგინა.

2022 წელს საქონლის რეალიზაციით მიღებული შემოსავალი 18.2%-ით გაიზარდა და 904,169 ათასი ლარი შეადგინა, რაც მთლიანი გაყიდვების 95.2%-ს წარმოადგენდა. საქონლის რეალიზაციით მიღებული შემოსავალი მოიცავს ისეთ პროდუქციას, როგორებიცაა მსუბუქი ავტომობილები, მძიმე ტექნიკა, სპეც-ტექნიკა, საბურავები, საპოხი მასალები, ავტონაწილები, ხელსაწყოები და სხვა. საქონლის რეალიზაციის ზრდა ძირითადად განპირობებული იყო მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვებით, რომელიც წინა წელთან შედარებით 91.2%-ით არის გაზრდილი. 2022 წელს მომსახურების გაწევიდან მიღებული შემოსავალი 43.4%-ით გაიზარდა და 46,052 ათასი ლარი შეადგინა, რაც მთლიანი გაყიდვების 4.8% იყო.

2021 წელს საქონლის გაყიდვები 20.5%-ით გაიზარდა და 756,035 ათასი ლარი შეადგინა (2020: 634,885 ათასი ლარი), რაც მთლიანი გაყიდვების 96.0% იყო. 2021 წელს მომსახურების გაწევიდან მიღებული შემოსავალი 30.8%-ით გაიზარდა და 32,117 ათასი ლარი შეადგინა (2020: 24,561 ათასი ლარი), რაც მთლიანი გაყიდვების 4.0% იყო.

გაყიდული პროდუქციის **თვითღირებულება** შედგება გაყიდული საქონლის თვითღირებულებისა და გაწეული მომსახურებების თვითღირებულებისგან (თანამშრომელთა ხარჯი, ცვეთის ხარჯი, მომსახურების შექმნა, გამოყენებული სათადარიგო ნაწილები და სხვა ხარჯები).

	2023 HY	2022 HY	2022	2021
<i>ათასი ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
დროის კონკრეტულ მონაკვეთში გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	(480,115)	(271,508)	(710,928)	(599,727)
დროის განმავლობაში გაწეული მომსახურების თვითღირებულება:				
პერსონალთან დაკავშირებული ხარჯები	(14,927)	(11,165)	(24,978)	(19,095)
შესყიდული მომსახურებები	(8,100)	(1,966)	(7,032)	(2,288)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(3,117)	(1,763)	(4,375)	(2,705)
გამოყენებული სახარჯი მასალები	(837)	(740)	(1,656)	(1,365)
აქტივის გამოყენების უფლების ცვეთის ხარჯი	-	-	(540)	-
სხვა ხარჯები	(2,561)	(847)	(3,347)	(1,014)
<b>გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება</b>	<b>(509,657)</b>	<b>(287,989)</b>	<b>(752,856)</b>	<b>(626,194)</b>

<i>ათასი ლარი</i>	2023 HY	2022 HY	2022	2021
	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>



შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებიდან	641,377	362,931	950,221	797,152
გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება	(509,657)	(287,989)	(752,856)	(626,194)
<b>საერთო მოგება</b>	<b>131,720</b>	<b>74,942</b>	<b>197,365</b>	<b>170,958</b>
<b>საერთო მოგების მარჟა</b>	<b>20.5%</b>	<b>20.6%</b>	<b>20.8%</b>	<b>21.4%</b>

2023 წლის პირველი ნახევარში საერთო მოგების მარჟა 20.5%-ია, რაც წინა წლის იმავე პერიოდის მაჩვენებელთან შედარებით თითქმის იდენტურია (შემცირება 0.1 პროცენტული პუნქტია).

2022 წელს, საერთო მოგების მარჟა 2021 წელთან შედარებით 0.6 პროცენტული პუნქტით შემცირდა, რაც შემოსავალთან მიმართებით პერსონალთან დაკავშირებული ხარჯების, შესყიდული მომსახურებებისა და ცვეთისა და ამორტიზაციის ზრდამ განაპირობა.

### საოპერაციო ხარჯები და საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება

2023 წლის პირველ ნახევარში საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება 142.3%-ით გაიზარდა და 60,241 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული ერთის მხრივ შემოსავლის ზრდამ, ხოლო მეორეს მხრივ საოპერაციო მოგების მარჟის 2.5 პ.პ. ზრდამ გამოიწვია. 9.4%-მდე მარჟის ზრდის მთავარი მიზეზი შემოსავლებთან შედარებით ფიქსირებული საოპერაციო ხარჯების დაბალი ზრდაა.

2022 წელს საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება 79,440 ათას ლარს, ხოლო საოპერაციო მოგების მარჟა 8.4%-ს შეადგენდა. საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება 2022 წელს 7.6%-ით გაიზარდა 2021 წელთან შედარებით, როდესაც საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება 73,836 ათას ლარს, ხოლო მარჟა 9.3%-ს შეადგენდა. მარჟის შემცირება განპირობებული იყო როგორც რეალიზაციის თვითღირებულების, ისე ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯების ზრდით.

2021 წელს საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებულმა მოგებამ 73,836 ათასი ლარი შეადგინა, ხოლო საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგების მარჟა 9.3% იყო. 2021 წლის საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება 17%-ით მეტია წინა წელთან შედარებით, როდესაც საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებულმა მოგებამ 63,029 ათასი ლარი შეადგინა, ხოლო მარჟამ - 9.6%.

	2023 HY	2022 HY	2022	2021
<i>ათასი ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებიდან	641,377	362,931	950,221	797,152
გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება	(509,657)	(287,989)	(752,856)	(626,194)
<b>საერთო მოგება</b>	<b>131,720</b>	<b>74,942</b>	<b>197,365</b>	<b>170,958</b>
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	(57,395)	(47,214)	(100,133)	(71,754)
რეალიზაციისა და დისტრიბუციის ხარჯები	(14,138)	(10,858)	(26,869)	(17,753)
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	3,063	10,308	14,695	3,961
სხვა საოპერაციო ხარჯები	(3,010)	(2,317)	(5,618)	(11,576)
<b>საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება</b>	<b>60,241</b>	<b>24,861</b>	<b>79,440</b>	<b>73,836</b>
<b>საოპერაციო მოგების მარჟა</b>	<b>9.4%</b>	<b>6.9%</b>	<b>8.4%</b>	<b>9.3%</b>

2023 წლის პირველ ნახევარში საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები 21.6%-ით გაიზარდა და 57,395 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული ზრდის განმაპირობებელი ძირითადი ფაქტორი „კომპანიის“ გაზრდილი შემოსავლებია.

საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები 2022 წელს 100,133 ათას ლარს შეადგენდა რაც 39.6%-ით აღემატება 2021 წელს დაფიქსირებულ 71,754 ათას ლარს. ხარჯების ზრდის მთავარი გამომწვევი ფაქტორი იყო „კომპანიის“ მასშტაბის ზრდა, რამაც გამოიწვია თანამშრომელთა რაოდენობის ზრდაც და შესაბამისად პერსონალის ხარჯის გაზრდა.

საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები 2021 წელს 71,754 ათას ლარს შეადგენდა რაც 40.9%-ით აღემატება 2021 წელს დაფიქსირებულ 50,928 ათას ლარს. ხარჯების ზრდის მთავარი გამომწვევი ფაქტორი იყო კომპანიის მასშტაბის ზრდა, რამაც გამოიწვია თანამშრომელთა რაოდენობის ზრდაც და შესაბამისად პერსონალის ხარჯის გაზრდა.

	2023 HY	2022 HY	2022	2021
<i>ათასი ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
პერსონალთან დაკავშირებული ხარჯები	(33,287)	(24,805)	(55,254)	(38,673)
გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა	(1,422)	(4,974)	(7,601)	(3,260)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(4,431)	(3,214)	(7,063)	(6,356)
პროფესიული მომსახურება	(4,297)	(3,009)	(5,846)	(4,753)
აქტივის გამოყენების უფლების ცვეთა	(2,436)	(2,615)	(5,247)	(5,226)
„ოფისის ხარჯი“	(3,210)	(2,186)	(5,065)	(3,915)
კომუნალური ხარჯები	(1,555)	(1,347)	(2,787)	(2,472)
კომუნიკაციის ხარჯები	(629)	(919)	(2,369)	(1,726)
მივლინების ხარჯი	(1,328)	(729)	(1,952)	(402)
საწვავის ხარჯი	(583)	(651)	(1,466)	(786)
დაცვის ხარჯები	(502)	(379)	(848)	(661)
მოკლევადიან და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარებთან დაკავშირებული ხარჯები	(641)	(1,346)	(1,351)	(966)
საბანკო ხარჯები	(718)	(294)	(854)	(562)
შეკეთებისა და ტექნიკური მომსახურების ხარჯები	(665)	(287)	(839)	(628)
სხვა ხარჯები	(1,691)	(459)	(1,591)	(1,368)
<b>სულ საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები</b>	<b>(57,395)</b>	<b>(47,214)</b>	<b>(100,133)</b>	<b>(71,754)</b>

## EBITDA

2023 წლის პირველ ნახევარში EBITDA წინა პერიოდთან შედარებით საგრძნობლად, 37,179 ათასი ლარით გაიზარდა (112.5%-იანი ზრდა) და 70,255 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული მატება განპირობებული იყო 76.7%-იანი შემოსავლების ზრდითა და საოპერაციო ხარჯების ოპტიმიზაციით.

2022 წელს EBITDA 96,793 ათასი ლარი იყო, რაც 9.8%-ით მეტია წინა წლის მაჩვენებელთან შედარებით, როდესაც EBITDA-მ 88,123 ათასი ლარი შეადგინა. მიუხედავად ნომინალში ზრდისა, „კომპანიის“ EBITDA მარჟა 2022 წელს 10.19%-მდე შემცირდა, (2021: 11.05%). EBITDA მარჟის კლება აიხსნება საერთო მოგების მარჟის შემცირებითა და გაზრდილი

საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯებით, როგორც ნომინალურ სიდიდეში, ასევე შემოსავალთან შეფარდებითაც (2022 წელს 1.5 საპროცენტო პუნქტით გაიზარდა წინა შესადარის პერიოდთან შედარებით). გაზრდილი ხარჯები თავის მხრივ თანამშრომელთა ანაზღაურების ფარდობის ზრდით არის განპირობებული.

2021 წელს EBITDA 88,123 ათასი ლარი იყო, რაც წინა წელთან შედარებით 17.5%-იან ზრდას აღნიშნავს (2020: 75,015 ათასი ლარი). EBITDA მარჟა 2021 წელს 11.05%-ს შეადგენდა, ხოლო 2020 წელს 11.4% იყო. EBITDA-ს ზრდა ძირითადად გამოწვეულია საერთო მოგების ზრდით.

	2023 HY	2022 HY	2022	2021
<i>ათასი ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
<b>გაყიდვები</b>	<b>641,377</b>	<b>362,931</b>	<b>950,221</b>	<b>797,152</b>
საოპერაციო მოგება	60,241	24,861	79,440	73,836
ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი	(9,984)	(8,185)	(17,353)	(14,287)
<b>EBITDA</b>	<b>70,225</b>	<b>33,046</b>	<b>96,793</b>	<b>88,123</b>
<b>EBITDA მარჟა</b>	<b>10.95%</b>	<b>9.11%</b>	<b>10.19%</b>	<b>11.05%</b>

### ფინანსური ხარჯი

„კომპანიის“ ფინანსური ხარჯი უმეტესწილად წარმოადგენს საპროცენტო ხარჯს და გადაფასებიდან მიღებულ ზარალს „კომპანიის“ საბანკო ვალებსა და სხვა ფინანსურ ინსტრუმენტებზე.

„კომპანიას“ 2023 წლის პირველი ნახევრის ფინანსური ხარჯი 16.2%-ით გაიზარდა და 28,007 ათასი ლარი შეადგინა. იგივე მაჩვენებელი წინა წლის ანალოგიური პერიოდისთვის 24,159 ათას ლარს შეადგენდა. აღნიშნული მატება უკავშირდება ახალი ვალდებულებების დამატებას „კომპანიის“ მიერ და ასევე სისტემურად გაზრდილ საპროცენტო ხარჯებს მსოფლიოს მასშტაბით.

„კომპანიის“ ფინანსური ხარჯი 2022 წელს წინა შესადარის პერიოდთან შედარებით 15,789 ათასი ლარით გაიზარდა და 46,329 ათასი ლარი შეადგინა. 2022 წელს ფინანსური ხარჯების გაზრდა ძირითადად დაკავშირებული იყო საპროცენტო განაკვეთების ზრდასთან.

2021 წელს ფინანსურმა ხარჯმა 30,540 ათასი ლარი შეადგინა, რაც წინა წელთან შედარებით 5.3%-ით ნაკლებია. 2020 წელს კი ფინანსური ხარჯი 32,264 ათასი ლარი იყო. 2021 წელს ფინანსური ხარჯის შემცირება უმეტესწილად გამოწვეული იყო ფინანსური იჯარის ვალდებულებების საპროცენტო ხარჯის შემცირებით და საკურსო სხვაობიდან მიღებული ზარალის შემცირებით.

	2023 HY	2022 HY	2022	2021
<i>ათასი ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
სესხების საპროცენტო ხარჯი	-23,802	-15,493	(37,044)	(21,640)
საპროცენტო ხარჯი საიჯარო ვალდებულებებზე	-152	-1,228	(2,556)	(2,567)
საკურსო სხვაობიდან მიღებული წმინდა ზარალი	-50	-4,935	-	(3,704)
სხვა ფინანსური ვალდებულებების საპროცენტო ხარჯი	0	-2,195	(3,681)	(2,071)
სხვა	-4,073	-307	(3,048)	(558)

სულ ფინანსური ხარჯები	(28,077)	(24,158)	(46,329)	(30,540)
-----------------------	----------	----------	----------	----------

### საკურსო სხვაობიდან მიღებული წმინდა ზარალი

უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფინანსური ვალდებულებების რისკის სამართავად „კომპანია“ იყენებს სავალუტო ფორვარდულ გარიგებებს: უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული სავაჭრო ვალდებულებების რისკის დასაზღვევად იგი პერიოდულად ყიდულობს შესაბამისი ვადიანობის სავალუტო ფორვარდს და ახდენს გაცვლითი კურსის „დაფიქსირებას“, რის შემდეგაც კურსის ცვლილების მიუხედავად „კომპანიას“ ზუსტად ეცოდინება რა რაოდენობის ლარია საჭირო უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული სავაჭრო ვალდებულებების მოსამსახურებლად. აღნიშნული ფორვარდული კონტრაქტების გაფორმება უმეტესად სს თიბისი ბანკთან ხდება. ფორვარდული კონტრაქტების ღირებულება სტანდარტული საბაზრო პირობების შესაბამისია და დამოკიდებულია კონტრაქტის ზომასა და ვადიანობაზე. ასევე აღსანიშნავია, რომ საკურსო რისკის შესამცირებლად, კომპანიამ სასესხო ვალდებულების ნაწილი ეროვნულ ვალუტაში დააკონვერტირა.

2023 წლის პირველ ნახევარში საკურსო სხვაობიდან მიღებულმა წმინდა მოგებამ 4,885 ათასი ლარი შეადგინა, რისი გამომწვევი მიზეზიც გამყარებული ლარი და ჰეჯირების ინსტრუმენტების გამოყენება. 2022 წელს მიუხედავად ლარის კურსის გამყარებისა, „კომპანიამ“ საკურსო სხვაობიდან მიღებული წმინდა ზარალი ნეიტრალურ დონეზე შეინარჩუნა. 2021 წელს ლარის გაცვლითი კურსი აშშ დოლარის მიმართ გაუფასურდა, რის გამოც „კომპანიამ“ განიცადა 3,704 ათასი ლარის ზარალი სავალუტო კურსის სხვაობიდან.

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

	30 ივნისი 2023	31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021
ათასი ქართული ლარი	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
<b>აქტივები</b>			
<b>გრძელვადიანი აქტივები</b>			
ძირითადი საშუალებები	197,450	173,258	114,845
არამატერიალური აქტივები	8,285	8,609	6,276
აქტივის გამოყენების უფლება	26,932	25,809	29,429
ძირითადი საშუალებებისათვის გადახდილი ავანსები	11,592	8,065	2,267
გარანტიებთან დაკავშირებული აქტივები	1,346	1,344	765
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	653	533	490
სხვა აქტივები	5,851		
<b>გუდვილი</b>	<b>82,593</b>	<b>82,593</b>	<b>-</b>
<b>სულ გრძელვადიანი აქტივები</b>	<b>334,702</b>	<b>300,211</b>	<b>154,072</b>
<b>მოკლევადიანი აქტივები</b>			
გარანტიებთან დაკავშირებული აქტივი	2,134	2,134	1,956
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	259,775	276,331	127,663
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	91,731	73,297	87,746
გადახდილი ავანსები მომწოდებლებისთვის	64,780	27,475	14,755
საგადასახადო აქტივები	4,494	466	670
წინასწარ გადახდილი მოგების გადასახადი	5,547	3,162	1,853
გაცემული სესხები	46,690	40,033	12,143
ფული და ბანკში არსებული ნაშთები	111,280	78,904	60,654
<b>სულ მოკლევადიანი აქტივები</b>	<b>586,431</b>	<b>501,802</b>	<b>307,440</b>
<b>სულ აქტივები</b>	<b>921,133</b>	<b>802,013</b>	<b>461,512</b>
<b>კაპიტალი</b>			
საწესდებო კაპიტალი	44,733	44,733	44,733
სხვა რეზერვები	(27,043)	(28,351)	(69,362)
უცხოურ ვალუტაში გადაყვანის შედეგად წარმოქმნილი რეზერვი	(294)	(451)	-
გაუნაწილებელი მოგება	187,256	151,748	125,969
არამაკონტროლებელი წილი	1,924	2,179	-
<b>სულ კაპიტალი</b>	<b>206,576</b>	<b>169,858</b>	<b>101,340</b>
<b>ვალდებულებები</b>			
<b>გრძელვადიანი ვალდებულებები</b>			
ნასესხები სახსრები	281,613	202,764	80,084
საიჯარო ვალდებულებები	19,401	20,174	25,779
საგარანტიო ანარიცხი	1,490	1,488	996
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	27,348	28,571	34,532
სახელმეკრულებო ვალდებულებები	5,307	5,308	8,528
<b>სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები</b>	<b>335,159</b>	<b>258,305</b>	<b>149,919</b>
<b>მოკლევადიანი ვალდებულებები</b>			
ნასესხები სახსრები	99,040	82,438	90,124
საიჯარო ვალდებულებები	6,420	4,492	5,418
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება	157,084	186,339	56,022
საგარანტიო ანარიცხი	2,445	2,445	2,246
ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულებები	-	-	46
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	1,324	1,409	36,071

საგადასახადო ვალდებულებები, მოგების გადასახადის გარდა	21,799	8,205	5,272
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	91,286	88,522	15,054
<b>სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები</b>	<b>379,398</b>	<b>373,850</b>	<b>210,253</b>
<b>სულ ვალდებულებები</b>	<b>714,557</b>	<b>632,155</b>	<b>360,172</b>
<b>სულ კაპიტალი და ვალდებულებები</b>	<b>921,133</b>	<b>802,013</b>	<b>461,512</b>

#### „კომპანიის“ აქტივები<sup>4</sup>

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „ემიტენტის“ აქტივები წინა პერიოდთან შედარებით 14.9%-ით არის გაზრდილი, რაც ნომინალში 119,120 მატებაში ითარგმნება. ზრდა ძირითადად განპირობებული იყო ძირითადი საშუალებების, ფული და ბანკში არსებული ნაშთების ზრდით.

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, 2021 წლის შესაბამის მაჩვენებელთან შედარებით, „კომპანიის“ ჯამური აქტივები 73.8%-ით გაიზარდა და 802,013 ათასი ლარი შეადგინა. ზრდა, ძირითადად, სასაქონლო-მატერიალური მარაგების, ძირითადი საშუალებების ზრდით იყო განპირობებული.

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „კომპანიის“ სრული აქტივები 10.1%-ით გაიზარდა და 461,512 ათასი ლარი შეადგინა. აქტივების ზრდა ძირითადად აქტივის გამოყენების უფლების, ძირითადი საშუალებების, ფული და ბანკში არსებული ნაშთების და გაცემული სესხების ზრდით იყო გამოწვეული.

#### ძირითადი საშუალებები

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ძირითადი საშუალებები მთლიანი აქტივების 21.4%-ს შეადგენდა, ხოლო ნომინალში 197,450 ათასი ლარი შეადგინა. ძირითადი საშუალებები ძირითადად მოიცავს მიწა და შენობა-ნაგებობებს (ფილიალები).

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ძირითადი საშუალებები აქტივების 21.6%-ს წარმოდგენენ. 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ძირითადმა საშუალებებმა 173,258 ათასი ლარი შეადგინა, რაც წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით 50.9%-იან ზრდას აღნიშნავდა. ძირითადი საშუალებების ზრდის ერთ-ერთი მთავარი მიზეზი შვილობილი საწარმოს შექმნაა, რის გამოც, აღნიშნული მუხლი 16,095 ათასი ლარით გაიზარდა. აღსანიშნავია 2022 წელს განხორციელებული ძირითადი საშუალებების შესყიდვები, ჯამური მოცულობით 23,148 ათასი ლარი, რომლის უმეტესობა ეხება ფილიალების გაფართოებასა და გაუმჯობესებას და ასევე, თბილისში ახალი ფილიალის მშენებლობას.

ძირითადი საშუალებები წარმოადგენს აქტივების 24.9%-ს 2021 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით. 2021 წელს ძირითადმა საშუალებებმა 114,845 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 9.3%-ით აღემატება წინა წლის ბოლოს არსებულ 105,089 ათას ლარს. ძირითადი საშუალებები აღირიცხება ისტორიული ღირებულების მეთოდით და მათი საბალანსო

<sup>4</sup> 2020 წლის 31 დეკემბრის აუდიტის მონაცემებით, ჯამურად 208,406 ათასი ლარის აქტივები დაგირავებული იყო ბანკებისგან ნასესხები სახსრების უზრუნველყოფის საგნის სახით, 2021 წლის 31 დეკემბერს 223,689 ათასი ლარი, ხოლო 2022 წელს - 400,054 ათასი ლარი.

ღირებულება უდრის ისტორიულ ღირებულებას გამოკლებულ დაგროვილ ცვეთას. ძირითადი საშუალებების გადაფასება საბაზრო ღირებულების ცვლილებასთან ერთად არ ხდება.

**გუდვილი**

„კომპანიამ“ 2022 წელს ბალანსზე აღიარა გუდვილი, რომელიც წარმოიშვა საანგარიშო პერიოდებში განხორციელებული საწარმოთა გაერთიანებებიდან:

ათასი ლარი	30 ივნისი	31 დეკემბერი	31 დეკემბერი
	2023	2022	2021
	<b>არააუდიტირებული</b>	<b>აუდიტირებული</b>	<b>აუდიტირებული</b>
შპს კავკასუს ავტომოტოვი	38,803	38,803	-
შპს ავტო გალერი	28,526	28,526	-
ინტერავტო თრეიდინგი	11,104	11,104	-
შპს აზტეხ თეგეტა მოტორსი	4,160	4,160	-
<b>სულ სასაქონლო-მატერიალური მარაგები</b>	<b>82,593</b>	<b>82,593</b>	<b>-</b>

საწარმოთა გაერთიანებების შესახებ მეტი ინფორმაციისთვის იხილეთ „ინვესტიციები“

**სასაქონლო-მატერიალური მარაგები**

სასაქონლო-მატერიალური მარაგები წარმოადგენს სავაჭრო კომპანიის ერთ-ერთ უმთავრეს აქტივს, მარაგების სწორი და ეფექტური მენეჯმენტი არის კომპანიის წარმატების ერთ-ერთი მთავარი მამოძრავებელი, სასაქონლო-მატერიალური მარაგების მართვაში უმნიშვნელოვანესი როლი აქვს პროდუქციის ფასს, რაც თავის მხრივ განისაზღვრება პროდუქციის წარმოებისთვის საჭირო მასალების ფასებით (მეტალი, ნავთობი, კაუჩუკი) და ვალუტის გაცვლის კურსით.

2023 წლის ივნისის ბოლოს მდგომარეობით სასაქონლო-მატერიალური მარაგები წინა პერიოდთან შედარებით მცირედით, 6.0%-ით შემცირდა და 259,775 ათასი ლარი შეადგინა. „კომპანიის“ მარაგების ბრუნვის დღეები ამავე პერიოდში 97.3-ია.

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სასაქონლო-მატერიალური მარაგები მთლიანი აქტივების 34.5% შეადგენენ. წინა პერიოდთან შედარებით სასაქონლო-მატერიალური მარაგები 116.5%-ით გაიზარდა და 276,331 ათასი ლარი შეადგინა. ასეთი მკვეთრი ზრდა პირდაპირ უკავშირდება გადასაყიდად გამიზნული საქონლის 128.3%-იან ზრდასთან, რაც თავის მხრივ ხაზ უსვამს „კომპანიის“ აგრესიულ გაფართოების სტრატეგიაზე. „კომპანიის“ მარაგების ბრუნვის დღეები ამავე პერიოდში 97.9-ს დღეს შეადგენდა.

2021 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით, სასაქონლო-მატერიალური მარაგები აქტივების 27.7%-ს შეადგენს და მთლიან აქტივებს შორის მოცულობით პირველ ადგილზეა. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სასაქონლო-მატერიალური მარაგები წინა პერიოდთან შედარებით მცირედით - 9.0% გაიზარდა და 127,663 ათასი ლარი შეადგინა. 2021 წელს სასაქონლო მარაგების ბრუნვის დღეები 11.5%-ით შემცირდა 2020 წელთან შედარებით და შეადგინა 71.3 დღე.

გადასაყიდად გამიზნული საქონელი წამოადგენს „კომპანიის“ ფილიალებსა და სერვისცენტრებში განთავსებულ გასაყიდად მზად საქონელს, ხოლო საქონელი გზაში წარმოადგენს „თეგეტა ჯგუფის“ მიერ ნაყიდ საქონელს, რომელიც ფიზიკურად ჯერ არ არის მიღებული. მარაგების ზრდის მთავარი მიზეზია „კომპანიის“ სტრატეგია, შეევსო მარაგები, გაეძლიერებინა კონკრეტული პროდუქციის გაყიდვები რისთვისაც დაარსდა კომპანია შპს „თეგეტა თაიარ იმპორტის“, რომელიც კონცენტრირებულია საბურავების რეალიზაციაზე. წლის ბოლოს მდგომარეობით გაზრდილია ასევე პროდუქციის მარაგიც, რომელიც ჯერ მიწოდებული არ არის, თუმცა ავანსად გაყიდულია.

	30 ივნისი	31 დეკემბერი	31 დეკემბერი
ათასი ლარი	2023	2022	2021
	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
გადასაყიდად გამიზნული საქონელი	160,811	209,062	91,570
საქონელი გზაში	90,842	60,600	30,851
სხვა	8,122	6,669	5,242
<b>სულ სასაქონლო-მატერიალური მარაგები</b>	<b>259,775</b>	<b>276,331</b>	<b>127,663</b>

### სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება 25.1%-ით (18,434 ათასი ლარით) გაიზარდა და 91,721 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული უკავშირდება „კომპანიის“ ზრდის სტრატეგიას, რომლის შესაბამისადაც შემოსავალი 76.7%-ით გაიზარდა 2023 წლის პირველ ნახევარში. „კომპანიის“ სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები ამავე პერიოდში 26.4-ია.

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სავაჭრო და სხვა დებიტორულმა დავალიანებამ მთლიანი აქტივების 9.1% შეადგინა და 73,297-ს ათას ლარს გაუტოლდა, რაც 16.5%-ით ნაკლებია წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით. დავალიანების ცვლილება გამოწვეულია კლიენტების მიერ დავალიანების დაფარვით. „კომპანიის“ სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები 2022 წელს წინა წელთან შედარებით 10.8-ით შემცირდა და 30.0 შეადგინა, რაც მოთხოვნების გაუმჯობესებულ მართვაზე მიუთითებს.

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება მთლიანი აქტივების 19.0%-ს წარმოადგენს. 2021 წელს ის 87,746 ათას ლარს შეადგენდა, რაც 6.4%-ით ნაკლებია წინა წელს არსებულ 93,774 ათას ლარზე. დავალიანებების ძირითადი ნაწილი მოდის სავაჭრო დებიტორულ დავალიანებებზე, რომლებიც წარმოიქმნება, როდესაც „კომპანია“ კლიენტზე საქონლის რეალიზაციას ახდენს შემდგომი გადახდის პირობით. „კომპანიის“ სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები ამ პერიოდში 40.8 არის, რაც წინა პერიოდის თითქმის იდენტური მანჩვენებელია.

	30 ივნისი	31 დეკემბერი	31 დეკემბერი
ათასი ლარი	2023	2022	2021
	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	96,835	78,411	96,983
მოთხოვნები მეკავშირე საწარმოების მიმართ	-	-	3,417
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(7,963)	(7,462)	(15,105)
<b>სულ სავაჭრო მოთხოვნები</b>	<b>88,872</b>	<b>70,949</b>	<b>85,295</b>
მისაღები დივიდენდები	79	-	37
სხვა დებიტორული დავალიანებები	2,780	2,348	2414
<b>სულ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები</b>	<b>91,731</b>	<b>73,297</b>	<b>87,746</b>

მოთხოვნების გადახდის პირობები 31-93 დღის დიაპაზონში მერყეობს და დამოკიდებულია კლიენტთან შეთანხმებაზე. სავაჭრო მოთხოვნები უპროცენტოა, ხოლო კლიენტის გადახდისუნარიანობის შეფასება მათი გადახდის და პროდუქციის გამოყენების/განკარგვის ისტორიის და მიმდინარე მდგომარეობის მიხედვით ხდება. ასევე საჭიროების შემთხვევაში ხდება საბანკო გარანტიების წარდგენის მოთხოვნა.



შესაძლო გაუფასურების შეფასებისას „კომპანია“ აკვირდება დებიტორების მიერ ისტორიული გადახდების მონაცემებს. „კომპანიის“ დებიტორებთან ურთიერთობის გამოცდილების შედეგად აფასებს არის თუ არა დებიტორული დავალიანება გაუფასურებული. წარსულ გადახდებზე დაყრდნობით „კომპანიის“ შეფასებით, დეფოლტის რისკის ქვეშ არსებული სავაჭრო მოთხოვნების ამოღება წარმატებით მოხდება. სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვის ცვლილება შემდეგ ცხრილშია მოცემული:

	30 ივნისი	31 დეკემბერი	31 დეკემბერი
ათასი ლარი	2023	2022	2021
	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი 1 იანვარს (აღდგენა) / წლის დანარიცხი, წმინდა	7,462	15,105	7,710
	501	(7,643)	7,395
<b>მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი</b>	<b>7,963</b>	<b>7,462</b>	<b>15,105</b>

### ფული და ბანკში არსებული ნაშთები

2023 წლის პირველი ნახევრის ბოლოს ფულის და ბანკში არსებული ნაშთები 41.0%-ით გაიზარდა და 111,280 ათას ლარს გაუტოლდა. აღნიშნული განპირობებული იყო გაზრდილი შემოსავლებით, საოპერაციო ფულადი ნაკადებით და სტაბილური კაპიტალური დანახარჯებით. „კომპანიის“ ფული და ბანკში არსებული ნაშთები ნაწილი, შეზღუდული გამოყენების უფლების მქონე ფულადი სახსრები წარმოადგენს კლიენტებისგან წინასწარ მიღებულ გადახდებს, რაც თავის მხრივ გამოყენებულია საბანკო პროდუქტების უზრუნველყოფის სახით.

2022 წლის ბოლოს ფული და ბანკში არსებული ნაშთები წინა შესადარის პერიოდთან შედარებით 30.1%-ით გაიზარდა და 78,904 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული ზრდა ძირითადად განპირობებული იყო შეზღუდული გამოყენების უფლების მქონე ფულადი სახსრებით, რომელიც ამ პერიოდის განმავლობაშიც 30.1%-ით გაიზარდა. შეზღუდული ფულადი სახსრების მნიშვნელოვანი ნაწილი მოიცავს კლიენტებისგან მიღებულ წინასწარ გადახდებს.

ფულმა და ბანკში არსებულმა ნაშთებმა 60,654 ათასი ლარი შეადგინა 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რაც წინა პერიოდთან შედარებით 31.2%-ით არის გაზრდილი (12/31/2020: 46,224 ათასი ლარი). აღნიშნული ზრდის ძირითადი მიზეზი არის გაზრდილი შეზღუდული ფულადი სახსრები. ფულის უდიდესი ნაწილი საქართველოში რეგისტრირებულ კომერციულ ბანკებშია განთავსებული.

	30 ივნისი	31 დეკემბერი	31 დეკემბერი
ათასი ლარი	2023	2022	2021
	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
მიმდინარე ანგარიშები ბანკებში	77,305	11,662	22,978
ფულადი სახსრები გზაში	362	244	229
ნაღდი ფული სალაროში	1,316	1,758	1,811
შეზღუდული გამოყენების უფლების მქონე ფულადი სახსრები	32,297	65,240	35,636
<b>სულ ფულადი სახსრები და ბანკში არსებული ნაშთები</b>	<b>111,280</b>	<b>78,904</b>	<b>60,654</b>

### გაცემული სესხები

გაცემული სესხები მოიცავს საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ პირებსა და მშობელ საწარმოზე გაცემულ სესხებს. 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით გაცემული სესხების მოცულობამ 46,690 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 2022 წლის 31 დეკემბერთან შედარებით 16.6%-ით მეტია. 2022 წლის ბოლოს აღნიშნული აქტივის ბალანსი 40,033 ათასი ლარია და წინა წლის იმავე პერიოდთან შედარებით 27,890 ათასი ლარითაა გაზრდილი. 2021 წლის 31 დეკემბერს გაცემული სესხების მოცულობა 12,143 ათას ლარს შეადგენდა და წინა პერიოდთან შედარებით 12,043 ათასი ლარით იყო გაზრდილი.

### სავაჭრო ვალდებულებები

სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება წარმოადგენს „თეგეტა ჯგუფის“ საბრუნავი კაპიტალის ძირითად კომპონენტს და მიმდინარე ვალდებულებების ერთ-ერთ უდიდეს ნაწილს.

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებები წინა შესადარის პერიოდთან შედარებით 15.7%-ით შემცირდა და 157,084 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული შემცირება ძირითადად განპირობებული იყო გაუმჯობესებული ფულადი ნაკადებით.

2022 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებები გაიზარდა 186,339 ათას ლარამდე, რაც მკვეთრი, 232.6%-იანი ზრდაა წინა შესადარის პერიოდთან შედარებით. აღნიშნული ზრდა უკავშირდება „კომპანიის“ მიერ სასაქონლო-მატერიალური მარაგების აქტიურ შესყიდვებს.

2021 წელს სავაჭრო და სხვა კრედიტორულმა დავალიანებამ 56,022 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 16.6%-ით ნაკლებია წინა წელთან შედარებით, როდესაც სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება 67,150 ათასი ლარი იყო. შემცირების მთავარი მამოძრავებელი სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებების შემცირება იყო.

ათასი ლარი	30 ივნისი	31 დეკემბერი	31 დეკემბერი
	2023	2022	2021
	<b>არააუდიტირებული</b>	<b>აუდიტირებული</b>	<b>აუდიტირებული</b>
სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებები	118,716	140,729	45,681
გადასახდელი დივიდენდები	2,752	2,752	13
გრძელვადიანი აქტივებისთვის გადასახდელი თანხები	2,060	2,552	698
ვალდებულებები მეკავშირე საწარმოების მიმართ	48	26	617
<b>სულ სავაჭრო და სხვა კრედიტორულ დავალიანებაში შესული ფინანსური ვალდებულებები</b>	<b>123,576</b>	<b>146,059</b>	<b>47,009</b>
ვალდებულებები შვილობილი კომპანიების შექმნასთან დაკავშირებით	24,042	26,562	-
დარიცხული თანამშრომლების სარგებლის ხარჯები	8,496	12,290	8,397
სხვა	970	1,428	616
<b>სულ სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება</b>	<b>157,084</b>	<b>186,339</b>	<b>56,022</b>

### სახელშეკრულებო ვალდებულებები

სახელშეკრულებო ვალდებულებები არის კლიენტებისგან მიღებული გადახდები და წარმოადგენს ჯგუფის ვალდებულებას, მიაწოდოს საქონელი ან მომსახურება კლიენტებისთვის.

2022 წელს სახელშეკრულებო ვალდებულებების ზრდა დაკავშირებულია 55 მლნ ლარის ღირებულების ტენდერებთან, ხოლო დარჩენილი ღირებულება უკავშირდება მიწოდების ხელშეკრულებით დადგენილი პირობების შესრულებას შვილობილი კომპანიების საოპერაციო საქმიანობის ფარგლებში. აღნიშნული პროექტები სრულდება მიმდინარე წლის პირველ ნახევარში და კომპანიის სახელშეკრულებო ვალდებულებების შემოსავლად აღიარება მოსალოდნელია 2023 წელს. ეს ვალდებულებები უკავშირდება შესასრულებელ ვალდებულებებს, რომლებიც საანგარიშგებო თარიღში ჯერ არ იყო დაკმაყოფილებული.

ათასი ლარი	30 ივნისი	31 დეკემბერი	31 დეკემბერი
	2023	2022	2021
	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
სახელშეკრულებო ვალდებულებები - გრძელვადიანი ნაწილი	5,307	5,308	8,528
სახელშეკრულებო ვალდებულებები - მიმდინარე ნაწილი	91,286	88,522	15,054

### სხვა ფინანსური ვალდებულება

სხვა ფინანსური ვალდებულება წარმოადგენს დივიდენდის შინაარსით აუდიტის მიერ დაკლასიფიცირებული ქვმ ქავერ სესხს. 2020 წელს ჯგუფმა გააფორმა საგარანტიო ხელშეკრულება საბოლოო მაკონტროლებელი მხარის ქართული ბანკის წინაშე არსებული ვალდებულების უზრუნველყოფის მიზნით. ჯგუფის ხელმძღვანელობა მოელის, რომ ვალდებულება საბოლოოდ ჯგუფის მიერ დაიფარება საბოლოო მაკონტროლებელ მხარეზე დივიდენდების მომავალი განაწილების ან სხვა გზით. შესაბამისად, ჯგუფმა აღიარა სხვა ფინანსური ვალდებულება 24,286 ლარის ოდენობით 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რაც გარანტირებული ვალდებულების სრულ ოდენობას წარმოადგენს. ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ ამგვარი ოპერაცია აკმაყოფილებს მესაკუთრის ფუნქციის შემსრულებლის სახით მოქმედ მესაკუთრესთან გარიგების განმარტებას და ის აღრიცხა სხვა რეზერვების ნაწილში კაპიტალის ცვლილების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

### სესხები და ობლიგაციები

„კომპანია“ იყენებს სესხებს გრძელვადიანი აქტივებისა და საბრუნავი კაპიტალის დასაფინანსებლად.

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ნასესხებმა სახსრებმა 380,653 ათასი ლარი შეადგინა, რაც წინა პერიოდთან შედარებით 38.9%-ით (78,849 ათასი ლარი) არის გაზრდილი.

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ნასესხებმა სახსრებმა 285,202 ათასი ლარი შეადგინა რაც წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან 67.6%-იან ზრდას აღნიშნავდა. „კომპანია“ ამ პერიოდის განმავლობაში 114,994 ათასი ლარის ვალდებულება დაიმატა.

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის სესხებმა 170,208 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 15.0%-ით აღემატება წინა წელს არსებულ 148,001 ათას ლარს. სესხების უდიდესი ნაწილი კომერციული ბანკებიდან არის აღებული.

**ბანკის სესხები** - „ჯგუფის“ საბანკო სესხების დიდი ნაწილი<sup>5</sup> აღებულია სს „თიბისი ბანკში“ ან სს „თიბისი ბანკის“ სინდიცირებით. „თეგეტა ჯგუფში“ შემავალი კომპანიები ინდივიდუალურად იღებენ მათთვის საჭირო რაოდენობის სესხებს, სესხები უზრუნველყოფილია არსებული და სამომავლო საბრუნავი მარაგებით და ძირითადი საშუალებებით მათ შორის უძრავი ქონებებით.

სესხის ძირის აღების და დაფარვის მაღალი მოცულობა გამოწვეულია საბრუნავი კაპიტალის დასაფინანსებლად გამოყენებული მოკლევადიანი სესხებით, რომელთა ათვისება და დაფარვა რეგულარულად ხდება საჭიროების მიხედვით.

*„კომპანიის“ სესხებისა და ობლიგაციების შესახებ უფრო დეტალური ინფორმაციისთვის იხილეთ თავი „კაპიტალიზაცია და დავალიანება“.*

**კაპიტალი და დივიდენდები**

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „ემიტენტის“ გაუნაწილებელი მოგება წინა შესადარის პერიოდთან შედარებით 23.4%-ით გაიზარდა და 187,256 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული ზრდა მთლიანად უკავშირდება „კომპანიის“ მიერ დაგენერირებულ პერიოდის მოგებას 2023 წლის პირველი 6 თვის განმავლობაში - 35,508 ათასი ლარის ოდენობით.

„კომპანიის“ კაპიტალი 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 169,858 ათას ლარს შეადგენდა, რაც 67.6%-ით მეტია წინა შესადარის პერიოდის კაპიტალთან. ზრდა ძირითადად უკავშირდება „კომპანიის“ მიერ გამომუშავებულ მთლიან სრულ შემოსავალს. საზოგადოების საწესდებო კაპიტალი შეადგენს 44,733 ათას ლარს.

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „კომპანიის“ კაპიტალმა 101,340 ათასი ლარი შეადგინა ხოლო 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კაპიტალი შეადგენდა 112,585 ათას ლარს. 2019 წლის განმავლობაში „კომპანიის“ პარტნიორებმა „კომპანიის“ სწრაფი ზრდის სწორი კაპიტალის სტრუქტურით დასაფინანსებლად მისი საწესდებო კაპიტალი 26,600 ათასი ლარით გაზარდეს. ასევე, 2020 წელს გამოცხადდა 1,391 ათასი ლარის მოცულობის დივიდენდი. 2021 წელს, აგვისტოში კომპანიამ გასცა 10,111 ათასი ლარის მოცულობის დივიდენდი. ასევე, აღსანიშნავია რომ კომპანიას არ აქვს მკაცრად გაწერილი დივიდენდების პოლიტიკა.

2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, კომპანიის კაპიტალმა 206,576 ათასი ლარი შეადგინა.

ათასი ლარი	საწესდებო კაპიტალი	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	უცხოურ ვალუტაში გადაყვანის შედეგად წარმოქმნილი რეზერვი	არამაკონტროლებელი წილის მქონე მფლობელებისთვის მიკუთვნებული	სულ კაპიტალი
<b>31 დეკემბერი 2020 (აუდიტირებული)</b>	<b>44,733</b>	<b>(22,936)</b>	<b>90,788</b>			<b>112,585</b>

<sup>5</sup> 2021 წლის 8 ოქტომბერს შპს თეგეტა მოტორსის შვილობილმა კომპანიამ სს ვითიბი ბანკი ჯორჯიადან აიღო მოკლევადიანი სესხი (2,500,000 აშშ დოლარის ექვივალენტი რუსულ რუბლში). მიზნობრიობა: საბრუნავი სახსრების ფინანსირება

წლის მოგება	-	-	45,292			45,292
დივიდენდების გამოცხადება	-	-	(10,111)			(10,111)
კაპიტალის სხვა განაწილება	-	(46,426)	-			(46,426)
<b>31 დეკემბერი 2021 (აუდიტირებული)</b>	<b>44,733</b>	<b>(69,362)</b>	<b>125,969</b>			<b>101,340</b>
საკურსო სხვაობები				(451)		(451)
წლის მოგება	-	-	40,779		203	40,982
დივიდენდების გამოცხადება	-	-	(15,000)			(15,000)
საწესდებო კაპიტალის ზრდა					1,114	1,114
კომპანიის შემენისას გამოცხადებული დივიდენდები					862	862
კაპიტალის სხვა განაწილება	-	41,011	-		41,011	41,011
<b>31 დეკემბერი 2022 (აუდიტირებული)</b>	<b>44,733</b>	<b>(28,351)</b>	<b>151,748</b>	<b>(451)</b>	<b>167,679</b>	<b>169,858</b>
წლის მოგება	-	-	35,508			35,508
დივიდენდების გამოცხადება	-	-				
კაპიტალის სხვა განაწილება	-	1,308	35,763		37,071	36,816
საკურსო სხვაობები				(98)		98
<b>30 ივნისი 2023 (არააუდიტირებული)</b>	<b>44,733</b>	<b>(27,043)</b>	<b>187,511</b>	<b>(549)</b>	<b>204,652</b>	<b>206,576</b>

**ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება**

	2023	2022	2022	2021
<i>ათასი ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
<b>ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან</b>				
მოგება დაბეგვრამდე	35,508	3,826	41,014	45,633
კორექტირებები:				
ძირითადი საშუალებების და აქტივის გამოყენების უფლების ცვეთა	9,324	7,717	16,240	13,344
არამატერიალური აქტივების ამორტიზაცია	660	468	1,113	943
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანების მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხები/(შემცირება)	504	438	(7,369)	7,781
გაცემულ სესხებზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხები	-	-51	523	206
ძირითადი საშუალებების გასვლიდან მიღებული შემოსულობა	8	-194	(186)	(400)
საიჯარო ქირის შემცირებით მიღებული შემოსავალი და შემოსავალი იჯარის შეწყვეტიდან	-	-	958	(48)
საპროცენტო შემოსავალი	(3,344)	(2,422)	(5,316)	(2,031)
საპროცენტო ხარჯი	28,027	19,213	45,739	26,278
საკურსო სხვაობიდან მიღებული ზარალი	50	4,935	(210)	3,704
ნაპატიები სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებები	(29)	(35)	(134)	(47)
სასაქონლო-მატერიალური მარაგების ჩამოწერა წმინდა გასაყიდ ღირებულებამდე	1,493	865	2,197	1,934
წილი მეკავშირე საწარმოების ფინანსურ შედეგებში	-	(66)	(66)	(306)
<b>ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან საბრუნავი კაპიტალის ცვლილებებამდე</b>	<b>72,201</b>	<b>34,694</b>	<b>94,503</b>	<b>96,991</b>
ცვლილებები სავაჭრო და სხვა დებიტორულ დავალიანებაში	(14,731)	24,059	23,041	(15,096)
ცვლილებები გადახდილ ავანსებში	(39,756)	(13,793)	(12,720)	6,748
ცვლილებები სასაქონლო-მატერიალურ მარაგებში	15,063	(76,916)	(133,090)	(12,467)
ცვლილებები სავაჭრო და სხვა კრედიტორულ დავალიანებაში	(21,854)	10,042	89,901	(2,830)
ცვლილებები საგადასახადო აქტივებში	(3,163)	(2,059)	204	7,696
ცვლილებები საგარანტიო ანარიცხებში	2	329	691	111
ცვლილებები გარანტიებთან დაკავშირებულ აქტივში	(2)	(329)	(757)	223
სახელშეკრულებო ვალდებულებების ცვლილება	2,763	3,070	67,768	(22,180)
ცვლილებები სხვა ფინანსურ ვალდებულებებში	-	-	(1,671)	-

ცვლილებები საგადასახადო ვალდებულებებში	12,556	3,376	1,464	5,253
<b>ცვლილებები საბრუნავ კაპიტალში</b>	<b>(49,122)</b>	<b>(52,221)</b>	<b>34,831</b>	<b>(32,542)</b>
გადახდილი მოგების გადასახადი	-	-	(999)	(1,083)
<b>წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან</b>	<b>23,079</b>	<b>(17,527)</b>	<b>128,335</b>	<b>63,366</b>
<b>ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან</b>				
ძირითადი საშუალებების შეძენა	(30,045)	(46,985)	(58,515)	(27,345)
ძირითადი საშუალებების რეალიზაციით მიღებული შემოსულობები	3,172	2,897	6,818	6,305
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(313)	(1,447)	(3,234)	(1,777)
ფულადი შენატანი შვილობილი კომპანიებისა და მეკავშირე საწარმოების კაპიტალში	(20)	(7)	(42)	-
კომპანიებში წილის ნასყიდობის ღირებულების დაფარვა	(8,347)	(27,200)	-	-
შვილობილი კომპანიების შეძენა	-	-	(65,973)	-
გაცემული სესხები	(15,834)	(30,683)	(62,422)	(50,284)
გაცემული სესხების დაფარვა	9,678	13,203	27,953	37,890
მიღებული პროცენტი	1,113	1,053	2,309	1,655
საწარმოთა გაერთიანებიდან მიღებული ფულადი სახსრები	-	-	2,085	-
მიღებული დივიდენდები	-	-	22	-
<b>წმინდა ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან</b>	<b>(40,596)</b>	<b>(89,169)</b>	<b>(150,999)</b>	<b>(33,556)</b>
<b>ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან</b>				
საიჯარო ვალდებულებების ძირის დაფარვა	(2,852)	(4,838)	(5,251)	(4,906)
საიჯარო ვალდებულებებზე დარიცხული პროცენტის დაფარვა	(1,009)	(1,218)	(2,556)	(2,567)
სესხის აღება	270,994	179,545	458,490	334,068
ნასესხები სახსრების დაფარვა	(187,135)	(52,999)	(353,861)	(306,177)
გადახდილი პროცენტი	(28,402)	(15,570)	(37,633)	(21,802)
გადახდილი დივიდენდები	-	(9,596)	(10,463)	(10,111)
ფულადი სახსრების მიღება შეზღუდული ანგარიშებიდან	32,943	2,257	35,636	-
ფულად სახსრების განთავსება შეზღუდულ ანგარიშებზე	-	-	(65,240)	(11,405)
<b>წმინდა ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან</b>	<b>84,539</b>	<b>97,581</b>	<b>19,122</b>	<b>(22,900)</b>
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულსა და ფულადი სახსრების ეკვივალენტებზე	(1,703)	(976)	(7,812)	(3,885)
<b>ფულისა და მისი ეკვივალენტების წმინდა ზრდა/(შემცირება)</b>	<b>65,319</b>	<b>(10,091)</b>	<b>(11,354)</b>	<b>3,025</b>
ფული და მისი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში	13,664	25,018	25,018	21,993
<b>ფული და მისი ეკვივალენტები წლის ბოლოს</b>	<b>78,983</b>	<b>14,927</b>	<b>13,664</b>	<b>25,018</b>

## **ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან**

2023 წლის პირველ ნახევარში წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან, 2022 წლის იმავე პერიოდთან შედარებით, მკვეთრად 265.4%-ით გაიზარდა და 23,079 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული ზრდა, წინა პერიოდთან შედარებით, 76.7%-ით გაზრდილი შემოსავლებით და საოპერაციო ფულადი გასაღების ოპტიმიზაციით აიხსნება.

2022 წელს წმინდა ფულადმა ნაკადებმა საოპერაციო საქმიანობიდან 128,335 ათასი ლარი შეადგინა, რაც წინა პერიოდთან შედარებით 102.5%-ით (64,969 ათასი ლარი) მეტია. რაც განპირობებული იყო სამუშაო კაპიტალის ცვლილებიდან 34,831 ათასი ლარის მიღებით

2021 წელს წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან 13.9%-ით შემცირდა და 21,886 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული კლება გამოწვეული იყო „კომპანიის“ ზრდის სტრატეგიით - გაზრდილი დებიტორული დავალიანებით, ავანსებითა და სასაქონლო-მატერიალური მარაგების შევსებით.

## **ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან**

2023 წლის პირველ ნახევარში „კომპანიის“ წმინდა ფულადმა ნაკადებმა საინვესტიციო საქმიანობიდან 40,596 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 2022 წლის იმავე პერიოდის მაჩვენებელზე 52,144 ათასი ქართული ლარით (56.2%-იანი კლება) ნაკლებია. აღნიშნული კლება, უკავშირდება შემცირებულ კაპიტალურ დანახარჯებს ძირითადი საშუალებების შესაძენად, ინვესტიციებს შვილობილ კომპანიებში და გაცემულ სესხებს.

2022 წელს წმინდა ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან მკვეთრად 117,444 ათასი ლარით გაიზარდა და 150,999 ათასი ლარი შეადგინა (350%-იანი მატება). 2022 წელს ძირითადი საშუალებების შესაძენად 114.0%-ით მეტი დაიხარჯა ვიდრე წინა შესადარის პერიოდში, ასევე კომპანიამ შეიძინა შვილობილი კომპანიები 65,973 ათასი ლარის სანაცვლოდ. 2022 წლის მატება გამოწვეული იყო ძირითადად ამ ორი ფაქტორით.

2021 წელს წმინდა ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან 84.4%-ით შემცირდა და 3,966 ათასი ლარი შეადგინა. ასეთი მკვეთრი კლება გამოწვეული იყო შემცირებული კაპიტალური დანახარჯებითა და გაცემული სესხის დაფარვით 15,648 ათასი ლარის ოდენობით.

## **ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან**

2023 წლის პირველი ნახევრის განმავლობაში წმინდა ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან 2022 წელთან შედარებით 13.4%-ით შემცირდა და 84,539 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული კლება ძირითადად გამოწვეული იყო ნასესხები სახსრების დაფარვით.

2022 წელს წმინდა ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან წინა შესადარის პერიოდთან შედარებით 183.5%-ით გაიზარდა და 19,122 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული უკავშირდება „კომპანიის“ მიერ დამატებითი სასესხო ვალდებულებების აღებას.

## **ფინანსური რისკის მართვა**



„კომპანიის“ ძირითადი ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს ნასესხებ სახსრებს, საიჯარო ვალდებულებებს, ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულებებს, სავაჭრო და სხვა კრედიტორულ დავალიანებებსა და სხვა ფინანსურ ვალდებულებებს. ამ ფინანსური ვალდებულებების ძირითადი მიზანია დაფინანსების მოზიდვა „კომპანიის“ საოპერაციო და საინვესტიციო საქმიანობისთვის. „კომპანიას“ აქვს უშუალოდ თავისი საოპერაციო საქმიანობის შედეგად მიღებული სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები, ფინანსური დაწესებულებების მიმართ მოთხოვნები, ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები და გაცემული სესხები. „კომპანიას“ წარმოეშობა საკრედიტო, სავალუტო, ლიკვიდურობისა და საპროცენტო განაკვეთის რისკები.

### საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ კონტრაგენტი ვერ შეასრულებს ფინანსური ინსტრუმენტით ან კლიენტთან გაფორმებული ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ ვალდებულებებს და ამით „კომპანიას“ ფინანსური ზარალი მიადგება. „თეგეტას“ წარმოეშობა საკრედიტო რისკი საოპერაციო საქმიანობიდან (ძირითადად, სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები) და ფინანსური საქმიანობიდან, ბანკებში განთავსებული ანაზღაურების ჩათვლით.

„კომპანიის“ მაქსიმალური საკრედიტო რისკი აქტივების კლასების მიხედვით აისახება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულებაში.

	31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021
<i>ათასი ლარი</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	73,297	87,746
გაცემული სესხები	40,033	12,143
ფულადი სახსრები და ბანკში არსებული ნაშთები	78,904	60,654
<b>სულ საკრედიტო რისკის მაქსიმალური მოცულობა</b>	<b>192,234</b>	<b>160,543</b>

### სავალუტო რისკი

„კომპანია“ საკრედიტო რისკს განიცდის იქიდან გამომდინარე, რომ არსებობს სხვაობა ყიდვა-გაყიდვის და ნასესხები სახსრების ვალუტებს და „თეგეტას“ კომპანიების ფუნქციონალურ ვალუტებს შორის. „ემიტენტის“ კომპანიების ფუნქციონალური ვალუტა უპირატესად ქართული ლარია („ლარი“). ვალუტა, რომელშიც ეს ოპერაციები უპირატესად არის გამოხატული არის აშშ დოლარი, ევრო, ფუნტი სტერლინგი და იაპონური იენი. აქედან ყველაზე მეტია გარიგებები აშშ დოლარსა და ევროში.

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში შეჯამებულია ჯგუფის უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის რისკს დაქვემდებარებული ნაშთები საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს:

	31 დეკემბერი 2022			31 დეკემბერი 2021		
	ფულადი ფინანსური აქტივები	ფულადი ფინანსური ვალდებულებები	ნეტო პოზიცია	ნეტო პოზიცია	ფულადი ფინანსური ვალდებულებები	ნეტო პოზიცია
აშშ დოლარი	48,149	(69,475)	(21,326)	63,295	(95,238)	(31,943)
ევრო	64,230	(102,160)	(37,930)	57,276	(14,379)	42,897

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში წარმოდგენილია ჯგუფის მოგება-ზარალისა და საკუთარი კაპიტალის მგრძობელობა სავალუტო კურსის გონივრულ ფარგლებში შესაძლო ცვლილებების მიმართ „ემიტენტის“ ფუნქციონალურ ვალუტასთან მიმართებაში, იმის გათვალისწინებით, რომ ყველა სხვა ცვლადი მუდმივი იქნება:

	2022 გავლენა მოგება-ზარალზე	2021 გავლენა მოგება-ზარალზე
აშშ დოლარის 10%-იანი გამყარება	(2,133)	(3,194)
აშშ დოლარის 10%-იანი გაუფასურება	2,133	3,194
ევროს 10%-იანი გამყარება	(3,793)	4,290
ევროს 10%-იანი გაუფასურება	3,793	(4,290)

### ლიკვიდობის რისკი

ლიკვიდობის რისკი არის რისკი იმისა, რომ სუბიექტს გაუჭირდება ფინანსური ვალდებულებების შესრულება, რაც გულისხმობს მათ დაფარვას ფულადი სახსრებით ან სხვა ფინანსური აქტივით. ლიკვიდობის მართვის მიმართ „კომპანიის“ მიდგომაა, შეძლებისდაგვარად ხანგრძლივი პერიოდის განმავლობაში იმის უზრუნველყოფა, რომ ყოველთვის ჰქონდეს ვადამოსული ვალდებულებების დაფარვისთვის საკმარისი ლიკვიდობა როგორც ნორმალურ, ისე სტრესულ პირობებში, დაუშვებელი დანაკარგების განცდისა და „კომპანიის“ რეპუტაციისთვის საფრთხის შექმნის გარეშე.

„ემიტენტი“ უზრუნველყოფს, რომ მოთხოვნისთანავე მუდმივად იქონიონ საოპერაციო ხარჯებისა და ფინანსური ვალდებულებების მომსახურებისთვის საჭირო ფულადი სახსრები სამი თვის განმავლობაში. ეს გამორიცხავს ექსტრემალური ვითარებების პოტენციურ გავლენას, რომლის წინასწარ განსაზღვრავ შეუძლებელია; ამგვარი ვითარებები მოიცავს ბუნებრივ კატასტროფებს.

ქვემოთ ცხრილში მოცემულია ვალდებულებები მათი დარჩენილი სახელშეკრულებო ვადების მიხედვით. როდესაც კრედიტორული ვალდებულების თანხა არ არის ფიქსირებული, ქვემოთ ასახული თანხა განისაზღვრება საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს არსებული პირობების გათვალისწინებით. გადახდა უცხოურ ვალუტაში გამოითვლება საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსათვის არსებული სავალუტო სპოტ-კურსის მიხედვით.

ქვემოთ მოცემულია დაუფარავი ფინანსური ვალდებულებების სახელშეკრულებო ვადები 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის. თანხები მოცემულია მთლიანად, არ არის დისკონტირებული და მოიცავს პროცენტის სავარაუდო გადახდებს. ფინანსური თავდებობის ხელშეკრულებები მოიცავს გარანტირებული ვალდებულებების მთლიან თანხას ანგარიშგების თარიღისთვის. ხელმძღვანელობა არ მოელოს, რომ გარანტიის ხელშეკრულებების დაფარვა მოხდება „კომპანიის“ მიერ.

ქვემოთ მოცემულია დაუფარავი ფინანსური ვალდებულებების სახელშეკრულებო ვადები 2022 წლის 31 დეკემბრისთვის.

ათასი ლარი	მოთხოვნამდე და 1 თვემდე ვადით	1-დან 3 თვემდე	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ	სულ საბალანსო ღირებულება
ნასესხები		9,930	100,407	253,975	9,617	377,889	285,202
სახსრები	3,960						
საიჯარო		1,062	4,586	17,668	3,906	27,758	24,666
ვალდებულებები	536						
სხვა ფინანსური		1,934	10,098	60,675	34,330	108,004	29,980
ვალდებულებები	967						

სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	166,684	0	0	25,146	0	191,830	186,339
<b>სულ მომავალი გადახდები</b>	<b>172,147</b>	<b>12,926</b>	<b>115,091</b>	<b>357,464</b>	<b>47,853</b>	<b>705,481</b>	<b>526,187</b>

ქვემოთ მოცემულია დაუფარავი ფინანსური ვალდებულებების სახელშეკრულებო ვადები 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის.

	მოთხოვნამდე და 1 თვემდე ვადით	1-დან 3 თვემდე	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ	სულ საბალანსო ღირებულება
ნასესხები სახსრები	6,063	9,222	92,423	96,889	–	204,597	170,208
საიჯარო ვალდებულებები	714	1,363	5,853	24,826	7,839	40,595	31,197
ფინანსური თავდებობის ხელშეკრულებები	–	–	46	–	–	46	46
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	195	375	36,657	6,195	73,580	117,002	70,603
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	56,022	–	–	–	–	56,022	56,022
<b>სულ მომავალი გადახდები</b>	<b>62,994</b>	<b>10,960</b>	<b>134,979</b>	<b>127,910</b>	<b>81,419</b>	<b>418,262</b>	<b>328,076</b>

### საპროცენტო განაკვეთის რისკი

„კომპანიის“ ფინანსურ მდგომარეობასა და ფულად ნაკადებზე გავლენას ახდენს ბაზარზე ძირითადი საპროცენტო განაკვეთების დონეების მერყეობა. ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ასახული „ემიტენტის“ საპროცენტო განაკვეთის რისკი. ცხრილში წარმოდგენილია ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების აგრეგირებული თანხები საბალანსო ღირებულებით, რომლებიც დაყოფილია კატეგორიებად ფასის კორექტირების და ვადის გასვლის თარიღებს შორის უახლესის მიხედვით.

	31 დეკემბერი 2022	31 დეკემბერი 2021
<i>ათასი ლარი</i>	აუდიტირებული	აუდიტირებული
ნასესხები სახსრები	206,123	156,940

## კაპიტალიზაცია და დავალიანება

ქვემო ცხრილში წარმოდგენილია ინფორმაცია „კომპანიის“ კაპიტალიზაციისა და დავალიანების შესახებ 2023 წლის 31 დეკემბრის, 2022 წლის 31 დეკემბრისა და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

	2023 წლის	2022 წლის	2021 წლის
	31 დეკემბერი	31 დეკემბერი	31 დეკემბერი
<i>(ათასი ლარი)</i>			
<b>დავალიანება</b>			
ნასესხები სახსრები	129,254	135,723	139,576
ობლიგაციები	291,575	149,479	30,632
საიჯარო ვალდებულებები	25,467	24,666	31,197
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	0	29,980	70,603
<b>სულ დავალიანება</b>	<b>446,296</b>	<b>339,848</b>	<b>272,008</b>
<b>კაპიტალი</b>			
საწესდებო კაპიტალი		44,733	44,733
სხვა რეზერვები		(28,351)	(69,362)
უცხოურ ვალუტაში გადაყვანის შედეგად წარმოქმნილი რეზერვი		(451)	-
გაუნაწილებელი მოგება		151,748	125,969
არამაკონტროლებელი წილი		2,179	-
<b>სულ კაპიტალი</b>		<b>169,858</b>	<b>101,340</b>
<b>სულ კაპიტალიზაცია და დავალიანება</b>		<b>509,706</b>	<b>373,348</b>

პროსპექტში წარმოდგენილ უახლეს პერიოდში „კომპანიის“ კაპიტალიზაციასა და დავალიანებაში არ მომხდარა რაიმე მნიშვნელოვანი ცვლილება, გარდა წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული „ობლიგაციების“ გამოშვებისა და შესაბამისად მოზიდული თანხების გამოყენებისა.

ზემოთ წარმოდგენილ ცხრილში მონაცემები ნაჩვენებია უცვლელად, რადგან მოსალოდნელია, რომ უშუალოდ ობლიგაციების ეფექტი იქნება არაარსებითი „კომპანიის“ კაპიტალიზაციასა და დავალიანებაზე, ვინაიდან ობლიგაციების გამოშვებიდან მიღებული წმინდა სახსრები სრულად მოხმარდება არსებული საბანკო სესხების რეფინანსირებას (დეტალური ინფორმაციისათვის იხილეთ წინამდებარე პროსპექტის თავი „შეთავაზების მიზეზები და მოზიდული სახსრების გამოყენება“).

„კომპანია“ თავისი საოპერაციო საქმიანობის ფარგლებში აქტიურად იყენებს მოკლევადიან სესხებს საბრუნავი კაპიტალის და ლიკვიდურობის სამართავად. მომავალ პერიოდებში „კომპანია“ გააგრძელებს საკუთარი საოპერაციო საქმიანობის შედეგად მიღებული ფულადი სახსრების და საკრედიტო ინსტრუმენტების გამოყენებას თავისი საქმიანობის დასაფინანსებლად.

სასესხო ინსტრუმენტები უზრუნველყოფილია „კომპანიის“ მთლიანი არსებული და სამომავლო ძირითადი საშუალებებით და სასაქონლო მარაგებით.

### 2023 წლის 31 დეკემბრის დავალიანება

2023 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით საბანკო სესხების სტრუქტურა მოცემულია შემდეგ ცხრილში, კომერციული ბანკებისაგან ათვისებული სესხები უზრუნველყოფილია 100%-ით.

მსესხებელი	კრედიტორი	ვალუტა	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ნარჩენი ძირი ('000 ლარი)	ნარჩენი პროცენტი ('000 ლარი)
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	7-Jun-22	7-Jun-24	38,141	340
შპს თეგეტა რითეილი	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	16-Jan-23	16-Jan-24	10	0
შპს თეგეტა რითეილი	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	31-Jan-23	30-Jan-33	2,681	31
შპს თეგეტა რითეილი	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	18-Apr-23	16-Jan-24	10	0
შპს თეგეტა დისტრიბუცია	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	28-Apr-23	27-Apr-24	6,550	0
შპს თეგეტა დისტრიბუცია	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	25-Aug-23	24-Aug-24	0	0
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს პაშა ბანკი	GEL	6-Sep-23	23-Apr-24	5,000	0
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	სს იშბანკი	GEL	25-May-23	25-May-24	8,000	0
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	15-Mar-23	30-Dec-24	10,000	0
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	19-Jul-23	17-Jul-24	5,100	0
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს ვი თი ბი ბანკი	RUB	8-Oct-21	17-Jul-24	5,394	0
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	18-Jan-23	18-Jan-24	900	0
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს თი ბი სი ბანკი	USD	27-Apr-23	27-Apr-24	699	0
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	26-Apr-23	20-Apr-24	1	0
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	14-Jun-23	13-Jun-28	1,160	0
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	18-Oct-23	18-Oct-28	980	0
შპს თეგეტა ქომერშელ ვიიქლს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	3-Aug-23	2-Aug-24	0	0
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	22-Aug-23	22-Aug-24	0	0
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	23-Aug-23	1-Feb-24	172	0
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	28-Apr-23	22-Jan-24	407	0
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	31-May-23	22-Jan-24	3,509	17
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	8-Sep-23	18-Mar-24	1,850	2
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	8-Jun-23	19-Feb-24	1,306	2
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	26-Jul-23	3-May-24	3,397	6
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	31-Aug-23	22-Apr-24	1,041	1
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	7-Jun-19	2-Sep-25	7,350	0
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	9-Oct-23	9-Oct-24	3	0
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს იშბანკი	GEL	19-Nov-20	12-Nov-25	933	0
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს საქართველოს ბანკი	GEL	28-Jun-21	28-Jun-26	2,619	0
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს საქართველოს ბანკი	GEL	29-Mar-22	30-Jun-26	53	0
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	4-Oct-21	4-Oct-26	1,771	0
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	8-Dec-21	4-Oct-26	1,170	0
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	12-Aug-22	18-Aug-25	152	0
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	15-May-23	11-May-28	1,216	0
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	28-Apr-23	27-Apr-28	820	0
შპს თეგეტა რენტალს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	9-Jul-19	9-Jul-24	70	0
Tegeta Motors Baku	Pasha Bank Azerbaijan	USD	22-Jun-23	21-Jun-24	11,285	0
შპს თეგეტა თაირ იმპორტს	დაკავშირებული მხარე	EUR	30-Jun-23	30-Jun-24	149	0

შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	დაკავშირებული მხარე	GEL	30-Jun-23	30-Jun-24	151	0
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	დაკავშირებული მხარე	EUR	30-Jun-23	30-Jun-24	896	0
შპს თეგეტა რითეილი	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	29-Sep-23	29-Jan-24	3,307	215
შპს თეგეტა მოტორსი	დაკავშირებული მხარე	GEL	25-Jan-23	30-Jun-24	385	0
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	GEL	16-Dec-22	16-Dec-25	149,011	648
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	GEL	29-Jun-23	16-Dec-25	20,000	107
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	USD	29-Apr-23	29-Apr-25	53,876	754
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	EUR	29-Apr-23	29-Apr-25	14,845	174
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	GEL	18-Dec-23	18-Dec-25	20,000	104
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	EUR	5-Dec-23	5-Dec-25	11,901	60
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	EUR	27-Dec-23	27-Dec-25	20,084	11
<b>სულ</b>					<b>418,356</b>	<b>2,473</b>

„კომპანიამ“ 2023 წლის მანძილზე გამოუშვა ექვსი ობლიგაცია:

- 20,000,00 აშშ დოლარის ოდენობით 2023 წლის აპრილში ფიქსირებული 8.5%-იან კუპონში, ISIN: GE 2700604327. ობლიგაციების გაყიდვა ძირითადად მოხდა ფიზიკურ პირებზე;
- 5,000,000 ევროს ოდენობით 2023 წლის აპრილში ფიქსირებულ 7.0%-იან კუპონში, ISIN: GE 2700604335. ობლიგაციების გაყიდვა ძირითადად მოხდა ფიზიკურ პირებზე;
- 20,000,000 ლარის ოდენობით 2023 წლის ივნისში ცვლად TIBR6M + 350 bpp კუპონში, ISIN: GE 2700604376. ობლიგაციების სტრატეგიული ინვესტორი იყო საერთაშორისო ფინანსური ორგანიზაცია ADB - აზიის განვითარების ბანკი. ობლიგაციები იყო საქართველოში პირველი ლარში დენომინირებული მწვანე ობლიგაცია. აღსანიშნავია, რომ ემისიის შედეგად მობილიზებული სახსრები მოხმარდება მსუბუქი, სამგზავრო და სხვა ტიპის ელექტრიფიცირებული ტრანსპორტის იმპორტსა და რეალიზაციას; ასევე ქვეყნის მასშტაბით ელექტრო მანქანების 70 დასატენი სადგურის მოწყობას;
- 4,000,000 ევროს ოდენობით 2023 წლის დეკემბერში ფიქსირებულ 7.0%-იან კუპონში, ISIN: GE 2700604566. ობლიგაციების გაყიდვა ძირითადად მოხდა ფიზიკურ პირებზე; 20,000,000 ლარის ოდენობით 2023 წლის დეკემბერში ფიქსირებულ 14.50% კუპონში, ISIN: GE 2700604590 ობლიგაციების გაყიდვა ძირითადად მოხდა ფიზიკურ პირებზე;
- 7,000,000 ევროს ოდენობით 2023 წლის დეკემბერში ფიქსირებულ 6.75%-იან კუპონში, ISIN: GE 2700604616. ობლიგაციების გაყიდვა ძირითადად მოხდა ფიზიკურ პირებზე;

საპროცენტო განაკვეთების დიაპაზონები სესხების ვალუტების მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილში 2023 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით:

სესხის ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთის დიაპაზონი
მოკლევადიანი ლარი	10.50%-13.90%
გრძელვადიანი ლარი	11.0%-14.50%
მოკლევადიანი ევრო	9.00%
გრძელვადიანი ევრო	6.75-9.00%
მოკლევადიანი იენი	6.00%
მოკლევადიანი აშშ დოლარი	8.50%-9.00%

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საბანკო გარანტიების სტრუქტურა (ჯამური მოცულობები კომპანიების და გარანტიის ტიპის მიხედვით) მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

კომპანია	პროდუქტის ტიპი	ვალუტა	თანხა ლარში
შპს ავტო გალერი	აკრედიტივი	USD	2,282,591
შპს თეგეტა ქარ რენტ	გარანტია	EUR	74,383
შპს ქონსორაქშენ მეშინერი ჯორჯია	გარანტია	EUR	4,063,665
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	გარანტია	USD	2,151,520
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	EUR	1,661,456
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	GBP	17,114,000
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	GEL	5,431,773
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	EUR	36,596
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	GEL	60,647
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	USD	8,256,458
შპს თეგეტა ქომერშელ ვიიქელს	გარანტია	EUR	205,236
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	EUR	71,273,269
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	GEL	20,587,952
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	USD	12,774,650
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	გარანტია	GEL	4,533
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	აკრედიტივი	JPY	12,012,455
შპს თეგეტა რითეილი	გარანტია	GEL	512,457
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	EUR	1,111,142
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	GEL	2,813,777
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	აკრედიტივი	EUR	42,457,531
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	გარანტია	EUR	595,060
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	გარანტია	USD	1,344,700
<b>სულ</b>			<b>206,825,850</b>

„კომპანია“ მონაწილეობს სხვადასხვა საჯარო თუ კერძო ტენდერში, რისთვისაც იღებს საბანკო გარანტიებს. 2023 წლის 30 სექტემბრის შემდეგ, საბანკო გარანტიების მოცულობა გაიზარდა დაახლოებით 70 მილიონი ლარით, რაც ახალ მსხვილ ტენდერებში გამარჯვებამ გამოიწვია.

## 2022 წლის 31 დეკემბრის დავალიანება

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საბანკო სესხების სტრუქტურა მოცემულია შემდეგ ცხრილში, კომერციული ბანკებისაგან ათვისებული სესხები უზრუნველყოფილია 100%-ით.

მსესხებელი	კრედიტორი	ვალუტა	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ნარჩენი ძირი ('000 ლარი)	ნარჩენი პროცენტი ('000 ლარი)
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	GEL	7-Jun-22	7-Jun-23	38,141	376
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	GEL	24-Aug-18	28-Jun-24	2,989	3
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	GEL	21-Jan-21	30-Dec-24	6,500	30
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	GEL	28-Sep-22	28-Sep-32	4,943	6
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	GEL	17-Oct-22	17-Oct-32	5,743	2
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	GEL	16-Dec-22	16-Dec-25	148,564	915

შპს თეგეტა დისტრიბუცია	სს თიბისი ბანკი	GEL	18-Jul-22	31-Dec-24	7,000	64
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	EUR	25-Nov-22	1-Apr-24	7,688	63
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	EUR	6-Dec-22	1-Apr-25	1,702	10
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	EUR	28-Apr-22	28-Apr-23	1,356	10
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	JPY	1-Jul-22	31-Jan-23	313	1
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	JPY	1-Jul-22	29-Jan-23	433	1
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	JPY	19-Sep-22	31-Mar-23	644	1
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	JPY	18-Oct-22	31-May-23	2,806	5
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	JPY	25-Nov-22	31-May-23	781	1
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	JPY	21-Dec-22	11-Jun-23	2,251	4
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	JPY	21-Dec-22	11-Jun-23	438	1
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს იშ ბანკი	GEL	19-Nov-20	12-Nov-25	1,326	11
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს საქართველოს ბანკი	GEL	28-Jun-21	28-Jun-26	3,165	19
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თიბისი ბანკი	GEL	4-Oct-21	4-Oct-26	2,250	17
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს საქართველოს ბანკი	GEL	29-Mar-22	30-Jun-26	69	0
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თიბისი ბანკი	GEL	12-Aug-22	18-Aug-25	228	1
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თიბისი ბანკი	GEL	8-Dec-21	4-Oct-26	1,170	9
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	სს თიბისი ბანკი	GEL	7-Jun-19	2-Sep-25	10,720	130
შპს თეგეტა რენტალს	სს თიბისი ბანკი	GEL	9-Jul-19	9-Jul-24	177	2
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს ვითიბი ბანკი	RUB	8-Oct-21	8-Oct-22	6,631	41
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტსი	სს თიბისი ბანკი	GEL	25-May-22	25-May-23	8,000	19
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტსი	სს თიბისი ბანკი	GEL	27-Sep-22	30-Dec-24	10,000	29
შპს თეგეტა მოტორსი	დაკავშირებული მხარე	GEL	13-Jul-22	13-Jul-23	275	-
შპს თეგეტა მოტორსი	დაკავშირებული მხარე	GEL	13-Jul-22	13-Jul-23	279	-
შპს თეგეტა მოტორსი	დაკავშირებული მხარე	GEL	2-Nov-22	2-Nov-23	350	7
შპს თეგეტა მოტორსი	დაკავშირებული მხარე	USD	30-Nov-22	30-Apr-23	811	0
შპს თეგეტა მოტორსი	დაკავშირებული მხარე	EUR	25-Jan-22	25-Feb-22	198	11
შპს თეგეტა ქარ რენტ	დაკავშირებული მხარე	USD	1-Jul-22	1-Jul-23	208	13
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	დაკავშირებული მხარე	GEL	16-Dec-22	16-Dec-23	1,080	1
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	დაკავშირებული მხარე	USD	16-Dec-22	16-Dec-23	459	2
Aztech and Tegeta Motors LLC	დაკავშირებული მხარე	USD	23-Dec-22	17-Sep-23	924	71
Tegeta Motors Baku	დაკავშირებული მხარე	USD	1-Aug-22	1-Dec-23	486	23
შპს ავტო გალერი	დაკავშირებული მხარე	USD	8-Aug-22	8-Feb-23	1,755	-
შპს თეგეტა ევრუვდ	დაკავშირებული მხარე	USD	8-Aug-22	8-Feb-23	230	7
	გარანტიის პროცენტი				-	205

**სულ** **283,087,278** **2,114,722**

„კომპანიამ“ 2022 წლის 16 დეკემბერს გამოუშვა ობლიგაციები 150,000,000 ლარის ოდენობით (ISIN: GE2700604236), რომელიც საქართველოს ისტორიაში ლარში დენომინირებული კორპორაციული ობლიგაციების ყველა დიდი ემისია იყო, ადგილობრივი ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე კი იმ დროისთვის სიდიდით მეორე. ობლიგაციების დალისტვა მოხდა საქართველოს საფონდო ბირჟაზე და კუპონი შეადგენს TIBR3M + 350 საბაზისო პუნქტს.

საპროცენტო განაკვეთების დიაპაზონები სესხების ვალუტების მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილში 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:



სესხის ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთის დიაპაზონი
მოკლევადიანი ლარი	13.50%-13.90%
გრძელვადიანი ლარი	11.0%-13.90%
მოკლევადიანი ევრო	9%
გრძელვადიანი ევრო	9%
მოკლევადიანი იენი	6%
მოკლევადიანი აშშ დოლარი	9%

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საბანკო გარანტიების სტრუქტურა (ჯამური მოცულობები კომპანიების და გარანტიის ტიპის მიხედვით) მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

კომპანია	პროდუქტის ტიპი	ვალუტა	თანხა ლარში
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	GEL	686,841
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	EUR	65,330,742
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	GEL	853,270
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	EUR	2,103,847
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	USD	116,997
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	აკრედიტივი	JPY	11,415,994
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	GEL	23,000
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	USD	67,550
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	GBP	12,054,970
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	GEL	9,041
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	USD	901,793
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	გარანტია	USD	11,699,660
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	გარანტია	USD	405,300
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	გარანტია	EUR	288,440
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	გარანტია	EUR	270,200
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	გარანტია	USD	675,500
შპს კავკასუს ავტომოტივი	გარანტია	EUR	7,787,880
შპს თეგეტა ქარ რენტ	გარანტია	EUR	72,110
შპს თეგეტა რენტალს	გარანტია	GEL	190,000
შპს ქონსორაქშენ მეშინერი ჯორჯია	გარანტია	EUR	2,884,400
შპს ავტო გალერი	გარანტია	GEL	1,391,904
შპს თეგეტა რითეილი	გარანტია	GEL	341,076
<b>სულ</b>			<b>119,570,514</b>

### 2021 წლის 31 დეკემბრის დავალიანება

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საბანკო სესხების სტრუქტურა მოცემულია შემდეგ ცხრილში, კომერციული ბანკებისაგან ათვისებული სესხები უზრუნველყოფილია 100%-ით.

მსესხებელი	კრედიტორი	ვალუტა	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ნარჩენი ძირი ('000 ლარი)	ნარჩენი პროცენტი ('000 ლარი)	გირავნობა
შპს თეგეტა მოტორსი	ობლიგაცია	ლარი	4/30/2019	4/30/2022	29,889	744	0%

შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	8/24/2018	6/28/2024	4,644	3	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	8/24/2018	6/28/2024	5,687	4	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	6/7/2019	4/2/2024	4,675	53	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	1/13/2020	6/14/2022	5,000	37	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	7/15/2020	12/30/2024	3,611	38	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	1/21/2021	12/30/2024	9,600	37	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ევრო	5/7/2021	2/7/2022	2,161	10	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	4/15/2021	3/1/2022	1,903	5	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	7/12/2021	12/30/2024	3,675	1	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	9/16/2021	12/30/2024	2,500	30	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	10/28/2021	10/28/2022	6,000	7	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	12/17/2021	12/15/2022	10,000	56	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	12/21/2021	12/15/2022	2,000	8	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	12/21/2021	12/15/2023	3,000	12	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	12/23/2021	3/2/2024	13,502	44	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	12/28/2021	1/23/2023	5,000	6	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC	ლარი	12/30/2021	1/29/2023	4,000	2	100%
შპს თეგეტა ავტომოტივი იმპორტი	TBC	ლარი	9/24/2021	12/30/2024	10,000	21	100%
შპს თეგეტა ავტომოტივი იმპორტი	TBC	ლარი	10/28/2021	12/30/2024	5,000	2	100%
თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	TBC	ლარი	10/28/2021	12/30/2024	5,440	11	100%
თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	VTB	რუბლი	10/8/2021	4/8/2022	7,481	48	100%
შპს თეგეტა თრაქენდ ბას	TBC	ლარი	9/3/2021	9/1/2022	6,500	37	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	TBC	იაპონური იენი	8/24/2021	1/27/2022	261	3	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	TBC	იაპონური იენი	8/26/2021	3/4/2022	892	4	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	TBC	იაპონური იენი	10/15/2021	3/29/2022	553	4	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	TBC	იაპონური იენი	10/15/2021	3/28/2022	500	4	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	TBC	იაპონური იენი	12/17/2021	6/30/2022	401	3	100%
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	TBC	ლარი	6/7/2019	9/2/2025	13,655	155	100%
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	TBC	ლარი	11/12/2021	11/11/2022	338	0	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	დაკავშირებული მხარე	ევრო	01/14/2021	01/14/2022	299	0	0%
შპს თეგეტა ავტომოტივი იმპორტი	დაკავშირებული მხარე	აშშ დოლარი	09/13/2021	06/02/2022	620	12	0%
<b>სულ</b>					<b>168,786</b>	<b>1,402</b>	

საპროცენტო განაკვეთების დიაპაზონები სესხების ვალუტების მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილში 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

სესხის ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთის დიაპაზონი
მოკლევადიანი ლარი	14.5%-14.75%
გრძელვადიანი ლარი	13.5%-15.25%
მოკლევადიანი ევრო	7.25%
გრძელვადიანი ევრო	-
მოკლევადიანი იენი	6%

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საბანკო გარანტიების სტრუქტურა (ჯამური მოცულობები კომპანიების და გარანტიის ტიპის მიხედვით) მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

კომპანია	პროდუქტის ტიპი	ვალუტა	ჯამური მოცულობა ('000 ლარი)	დარიცხული პროცენტი ('000 ლარი)
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	აკრედიტივი	აშშ დოლარი	659	
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	გარანტია	ევრო	561	
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	გარანტია	რუბლი	622	
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	გარანტია	აშშ დოლარი	310	
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	ევრო	343	
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	ლარი	646	
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	აშშ დოლარი	46	
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ევრო	9,192	
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ლარი	749	
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	აკრედიტივი	იაპონური იენი	9,056	
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	გირვანქა სტერლინგი	6,261	
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	ლარი	12	
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	აშშ დოლარი	10	
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	გარანტია	აშშ დოლარი	620	
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	ლარი	16	
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	აშშ დოლარი	576	
<b>სულ</b>			<b>29,677</b>	<b>20</b>

პროსპექტში წარმოდგენილი ინფორმაციის შემდეგ „ემიტენტის“ კაპიტალიზაციისა და დავალიანების პოზიციაში მატერიალური ცვლილება არ მომხდარა.

**საკრედიტო ხელშეკრულებები სს „თიბისი ბანკთან“**

საკრედიტო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებულია მთელი რიგი როგორც არაფინანსური, ასევე ფინანსური კოვენანტები. მათ შორის, ბანკის ნებართვის გარეშე „ემიტენტი“ არ არის უფლებამოსილი გააფორმოს ლიზინგი, ან იკისროს რაიმე სახის ფინანსური ვალდებულება ნებისმიერი ფინანსური ინსტიტუტიდან (გარდა ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული ლიმიტების და გამონაკლისი შემთხვევებისა). შესაბამისად, წინამდებარე „პროსპექტით“ გათვალისწინებული ემისიაზე „ემიტენტს“ მოპოვებული აქვს სს „თიბისი ბანკის“ თანხმობა.

ფინანსური კოეფიციენტების დათვლა ხდება ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსური უწყისებზე დაყრდნობით და ჯგუფის ფინანსური კოვენანტები შემდეგია:

- ჯგუფმა ბოლო 12 თვის Free Cash-დან დათვლილი სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR(CFADS)) შეინარჩუნოს მინიმუმ DSCR Y 2022 - >= 1.0, Y 2023 - >= 1.15 (შენარჩუნებული უნდა იქნეს მომდევნო წლებშიც).

- ჯგუფის წმინდა სასესხო დავალიანების შეფარდება ბოლო 12 თვის EBITDA-თან შეადგინოს არაუმეტეს 5.0 2022 წლის ბოლოს არაუმეტეს 4.5-სა 2023 წლის ბოლოს, არაუმეტეს 4.0 2024 წლის ბოლოს და შემდეგ პერიოდებში. (2022 -  $\text{Net DEBT}^*/\text{EBITDA} \leq 5.0$ ; 2023 -  $\text{Net DEBT}/\text{Ebitda} \leq 4.5$ ; 2023 და შემდგომ  $\text{Net DEBT}/\text{Ebitda} \leq 4.0$ );
- ჯგუფმა შეინარჩუნოს ბოლო 12 თვის ICR\* (Ebit/Interest) კოეფიციენტი 2022 წელს მინიმუმ 1.5; 2023 წელს მინიმუმ 2.0; 2024 წლიდან მინიმუმ 2.3.
- დივიდენდის გატანა, ან დამფუძნებელზე/დაკავშირებულ პირზე სესხის გაცემა (ბიზნესიდან თანხის გატანა) წინასწარ უნდა შეთანხმდეს ბანკთან. თანხების გაცემა უნდა მოხდეს შემდეგი კოვენანტების დაცვით: DSCR Y 2022 -  $\geq 1.0$ , Y 2023 -  $\geq 1.15$  (შენარჩუნებული უნდა იქნეს მომდევნო წლებშიც). DSCR- ის კალკულაცია მოხდება შემდეგნაირად:  $(\text{EBITDA} +/- \text{Change in WC} - \text{Maintenance Capex} - \text{Dividend} - \text{Taxes}) / \text{PMT}$ . ბანკის მიერ დადგენილი კოეფიციენტების და დივიდენდის გატანის შესაბამისობა უნდა გადამოწმდეს ა) ისტორიული სრული წლის ფინანსური მაჩვენებლებით ბ) ფაქტობრივი და სამომავლო ფინანსური მაჩვენებლებით. ფინანსური კოეფიციენტების შესრულების მიუხედავად, 2022 წელს დივიდენდის მოცულობა არ უნდა აღემატებოდეს 14 მილიონ ლარს.
- ჯგუფს არ წარმოექმნება დანახარჯი ან ვალდებულებები ფიქსირებული და სხვა არა-მიმდინარე აქტივებისათვის (იმ დანახარჯების გარდა, რომელიც საჭიროა პროექტის განხორციელებისათვის, ან პროექტის ოპერაციებთან დაკავშირებული ტექნიკური მომსახურების, შეცვლისა ან სარემონტო სამუშაოების დანახარჯების გარდა), რომლის საერთო თანხა შეადგენს 10 მილიონ ლარზე მეტს ნებისმიერ ფინანსურ წელიწადში.

2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით არ შესრულდა სს „თიბისი ბანკის“ მიმართ არსებული სასესხო დავალიანების ფარგლებში გათვალისწინებული რამდენიმე დათქმა ფინანსური კოეფიციენტების ზღვრული ოდენობის მიმართ. აღნიშნული პერიოდისთვის „კომპანიას“ მიღებული აქვს სს „თიბისი ბანკისგან“ წერილობითი დასტურები, რომ ფინანსური დათქმების დარღვევის მიუხედავად სს „თიბისი ბანკი“ არ მოითხოვს სესხების აქსელერაციას.

შესრულების კოეფიციენტების დათვლა ეყრდნობა მენეჯერულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას და კოვენანტები ვრცელდება სახელშეკრულებო ვალდებულებების სრულ მოცულობაზე. ბანკის მიერ კომპანიის მონიტორინგი ხორციელდება წელიწადში 4-ჯერ, ყოველკვარტლურად, კომპანიის მიერ წარდგენილი კონსოლიდირებული მენეჯერული ფინანსური ანგარიშგებისა და უწყისების საფუძველზე.

ჯგუფში შემავალი კომპანიების მიხედვით დათქმული კოვენანტების და მათი შესრულების მაჩვენებლები მოცემულია შემდეგ ცხრილში და დათვლილია სს „თიბისი ბანკის“ მიერ.

	DSCR CFAD Based		Net Debt/EBITDA		ICR	
	კოვენანტი არანაკლებ	შესრულება	კოვენანტი არაუმეტეს	შესრულება	კოვენანტი არანაკლებ	შესრულება
30-09-22	1.00	1.00	5.00	5.25	1.50	1.37
31-12-22	1.00	1.23	5.00	3.90	1.50	1.57
31-03-23	1.00	1.00	5.00	3.38	1.50	1.94
30-06-23	1.00	1.43	5.00	3.11	1.50	2.29
30-09-23	1.00	1.27	5.00	3.31	1.5	2.27
31/12/2023-დან	1.15		4.50		2.00	
31/12/2024-დან	1.15		4.00		2.30	

## გამომშვებელი ფასიანი ქაღალდების კოეფიციენტის შესრულება

პროსპექტის მომზადების თარიღისათვის ემისიების ფარგლებში განთავსებულია:

- 20,000,000 ლარის (ISIN: GE 2700604376) მწვანე ობლიგაციები;
- 20,000,000 აშშ დოლარის (ISIN: GE 2700604327), 5,000,000 ევროსა (ISIN: GE 2700604335) და 4,000,000 ევროს (ISIN: GE 2700604566) საერთო ძირის ოდენობით ობლიგაციები;
- 20,000,000 ლარის (ISIN: GE 2700604590) ობლიგაციები
- 7,000,000 ევროს (ISIN: GE 2700604616) ობლიგაციები
- 150,000,000 ლარის (ISIN: GE 2700604236) ობლიგაციები.

2022 წლის დეკემბრის, 2023 წლის აპრილის, 2023 წლის ივნისისა და 2023 წლის დეკემბრის ემისიებისათვის დადგენილია და სრულდებოდა შემდგომი ფინანსური კოეფიციენტი და არ აღემატება შეზღუდვას.

	შესრულება		
	კოვენანტი	შესრულება 31-12-2022	შესრულება 30-06-2023
Net Debt/EBITDA*	არაუმეტეს 6.0	2.7	3.35
Debt/EBITDA**	არაუმეტეს 5.0		4.16

„ემიტენტის“ და მისი შვილობილი კომპანიების წმინდა ფინანსური ვალდებულებების ოდენობა (IFRS-ის მიხედვით დათვლილ კონსოლიდირებულ მონაცემებზე დაყრდნობით გაანგარიშებული) ბოლო კალენდარული წლის EBITDA-ს მაქსიმუმ 6.0 ჯერ აღემატება.

ფინანსური ვალდებულებები განსაზღვრავს დუბლირების გარეშე:

- სესხად აღებული ფულადი თანხის შედეგად ყველა დავალიანება, გარდა ფულით უზრუნველყოფილი დავალიანებებისა;
- ყველა ვალდებულება, რომელიც დასტურდება ობლიგაციებით, სავალო ხელწერილებითა და სხვა მსგავსი წერილებით;
- IFRS-ის მიხედვით აღიარებული ფინანსური იჯარის ვალდებულება;
- IFRS-ის მიხედვით აღიარებული სხვა ფინანსური ვალდებულება;
- ფინანსური ვალდებულება არ მოიცავს სხვა თავდებობას, გარანტიას და გარე-საბალანსო ვალდებულებებს.

\*კოვენანტი გაწერილია 6 ობლიგაციის პროსპექტში: i) 2022 წლის დეკემბერში გამოშვებულ 150,000,000 ლარის ფასიან ქაღალდებში, ISIN: GE2700604236, ii) 2023 წლის აპრილში გამოშვებულ 20,000,000 დოლარის ფასიან ქაღალდებში, ISIN: GE2700604335 iii) 2023 წლის აპრილში გამოშვებულ 5,000,000 ევროს ფასიან ქაღალდებში, ISIN: GE2700604327 iv) 2023 წლის დეკემბერში გამოშვებულ 4,000,000 ევროს ფასიან ქაღალდებში, ISIN: GE 2700604566 v) 2023 წლის დეკემბერში გამოშვებული 20,000,000 ლარის ფასიან ქაღალდებში, ISIN: GE 2700604590 vi) 2023 წლის დეკემბერში გამოშვებული 7,000,000 ევროს ფასიან ქაღალდებში, ISIN: GE 2700604616

„ემიტენტის“ და მისი შვილობილი კომპანიების კორექტირებული დავალიანება არ აღემატება წინა კალენდარული წლის EBITDA-ს (ა) 5.0 კერ 2023 წლის 31 დეკემბრის ჩათვლით (ბ) 4.5 ჯერ 2024 და 2025 კალენდარული წლების განმავლობაში.

კორექტირებული დავალიანება განსაზღვრავს დუბლირების გარეშე:

- (i) „ემიტენტისა“ და მისი შვილობილი კომპანიების „ფინანსური ვალდებულებების“ ჯამი (IFRS შესაბამისად კონსოლიდირებულ მონაცემებზე დაყრდნობით), *დამატებული*
- (ii) შპს „თი ჟი ემ ჯგუფის“ წინაზე არსებული პირობითი ვალდებულებების ოდენობა, და *დამატებული*
- (iii) „ემიტენტის“ ნებისმიერი ვალდებულება შვილობილი კომპანიების მიმართ, რომლიც არ არის დაკავშირებული „კომპანიის“ ჩვეულებრივ საქმიანობასთან.

\*\*კოვენანტი გაწერილია 2023 წლის 29 ივნისს გამოშვებულ 20,000,000 ლარის ღირებულების მწვანე ობლიგაციებში, ISIN: GE2700604376.

#### **ემიტენტის დამატებითი საკრედიტო საჭიროებების აღწერა**

გარდა ობლიგაციების გამოშვებით მოზიდული თანხებისა, პროსპექტის მომზადების თარიღისათვის არსებული მდგომარეობით, „კომპანიას“ არ გააჩნია ზუსტი ინფორმაცია ან/და შეფასება მომავალი დაფინანსების საჭიროებაზე.

## მარეგულირებელი გარემო

„თეგეტა მოტორსის“, როგორც ჰოლდინგური კომპანიის საქმიანობას არ სჭირდება სპეციალური ლიცენზიის, ნებართვის ან რაიმე მსგავსის აღება; შესაბამისად წილების ფლობა სხვა კომერციულ საწარმოებში ითვლება არარეგულირებულ კომერციულ საქმიანობად. ნებისმიერ კომპანიას შეუძლია ფლობდეს წილებს სხვა საწარმოში ცენტრალიზებული მარეგულირებლის ზედამხედველობის გარეშე, და, შესაბამისად, ასეთი კომპანიები გათავისუფლებულნი არიან ანგარიშგების ვალდებულებისგან და ა.შ.

ასევე გათვალისწინებულ უნდა იქნას საქართველოს მთავრობის მიერ მიღებული იმ ტექნიკური რეგულაციების აბსოლუტური უმეტესობა, რომლებიც რელევანტურია „ჯგუფში“ შემავალი კომპანიების ბიზნეს-საქმიანობისთვის.

### *მარეგულირებელი კანონმდებლობის განვითარება*

პირველი საკანონმდებლო აქტი, რომელიც არეგულირებდა საცალო გაყიდვებს (მათ შორის, ავტომობილების და მათი სათადარიგო ნაწილების, ასევე საპოხი მასალების საცალო გაყიდვებს) იყო 1996 წლის 20 მარტს მიღებული საქართველოს კანონი მომხმარებელთა უფლებების დაცვის შესახებ. კანონი არეგულირებდა მომხმარებელთა საბაზისო უფლებებს და აღიარებდა კეთილსინდისიერი ვაჭრობის ისეთ ძირითად პრინციპებს, როგორიცაა გაყიდული პროდუქტის უსაფრთხოება, პროდუქტის ადეკვატური ხარისხი, სწორი და ზუსტი ინფორმაცია პროდუქტზე და სხვ. კანონი ეფუძნებოდა პოსტსაბჭოთა სტანდარტებს და აწესებდა პასუხისმგებლობას საცალო გამყიდველებისა და მომსახურების/საქონლის გამყიდველის მიერ კანონში განსაზღვრული მოთხოვნების დარღვევისათვის. შესაბამისი ურთიერთობებიდან წარმოშობილი ნებისმიერი დავა საბოლოოდ უნდა გადაწყვეტილიყო სასამართლო გზით. კანონი რამდენჯერმე შეიცვალა სექტორში არსებული გარემოს ცვალებადობის გამო.

კანონთან ერთად, ამ უკანასკნელის შევსების მიზნით, 1996 წლის 13 სექტემბერს საქართველოს პრეზიდენტის მიერ მიღებულ იქნა რამდენიმე ნორმატიული აქტი. აღნიშნული აქტები, მათ შორის, მოიცავდა საქონლის გაყიდვის წესებს და ა.შ. სხვა სფეროების რეგულირების მიზნით, საქართველოს მთავრობის მიერ მიღებულ მრავალ ტექნიკურ რეგულაციასთან ერთად, არსებობდა ცალკე კანონები სტანდარტიზაციის (1999 წლის 25 ივნისი), პროდუქციის და მომსახურების სერთიფიკაციის (1996 წლის 6 სექტემბერი) და გაზომვათა ერთიანობის უზრუნველყოფის შესახებ, რომლებიც დაკავშირებული იყო საქართველოში სხვადასხვა პროდუქციის/მომსახურების შეთავაზებასა და რეალიზაციასთან.

თუმცა, აღნიშნული რეგულაციები პრაქტიკაში საკმაოდ არაეფექტური აღმოჩნდა, რამდენადაც იგი ეფუძნებოდა მოძველებულ სტანდარტებს, არ იყო რელევანტური დასავლური ბაზრისა და თავისუფალი ეკონომიკისთვის, შეიცავდა ბევრ წინააღმდეგობრივ ნორმას და, შედეგად, იყო გამოუსადეგარი. დანაწევრებული კანონების ცენტრალიზებისა და საკანონმდებლო სიციხადის უზრუნველყოფის მიზნით, 2012 წლის 8 მაისს მიღებულ იქნა პროდუქტის უსაფრთხოებისა და თავისუფალი მიმოქცევის ახალი კოდექსი. პროდუქტის უსაფრთხოებისა და თავისუფალი მიმოქცევის ახალი კოდექსი მიზნად ისახავდა საქართველოს კანონმდებლობის ევროპულ სტანდარტებთან დაახლოებას და ასევე სხვადასხვა კანონებსა და ტექნიკურ რეგულაციებში არსებული არაეფექტური საკანონმდებლო ნორმის გაუქმებას.

აღნიშნული კოდექსი, მასში შეტანილი ცვლილებების გათვალისწინებით, დღეის მდგომარეობით არის ძალაში. იგი აღიარებს ევროკავშირის დირექტივებით გარანტირებულ უმნიშვნელოვანეს საერთაშორისო სტანდარტებს პროდუქტის მიმოქცევისა და უსაფრთხოებასთან დაკავშირებით და აწესებენ პასუხისმგებლობას უხარისხო პროდუქტისთვის და პროდუქტის უსაფრთხოების ზოგადი მოთხოვნების დარღვევისათვის.

## ანგარიშვალდებული საწარმოსთან დაკავშირებული მოთხოვნები

### ანგარიშების წარმოება და ინფორმაციის საჯაროობა

„ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონით („ფასიანი ქაღალდების შესახებ კანონი“) განსაზღვრული მნიშვნელობით კომპანია, რომელმაც საჯარო შეთავაზების გზით განათავსა სასესხო ფასიანი ქაღალდები ან რომლის სასესხო ფასიანი ქაღალდები დაშვებულია საფონდო ბირჟაზე სავაჭროდ წარმოადგენს ანგარიშვალდებულ საწარმოს. საქართველოს ეროვნული ბანკი ანგარიშვალდებული საწარმოს უწესებს რიგ მოთხოვნებს, მათ შორის პერიოდული ანგარიშების და ანგარიშგების წარმოების და მისთვის მიწოდების ვადლებულებას.

აღნიშნულის გათვალისწინებით, ანგარიშვალდებული საწარმო ვალდებულია მოამზადოს, საქართველოს ეროვნულ ბანკს წარუდგინოს და გამოაქვეყნოს წლიური ანგარიში და ნახევარ-წლიური ანგარიში:

წლიური ანგარიში უნდა მოიცავდეს (i) აუდიტორის მიერ დადასტურებულ ფინანსურ ანგარიშგებას, (ii) მმართველობის ანგარიშგებას და (iii) ანგარიშვალდებული კომპანიის პასუხისმგებელი პირების (მათი ვინაობისა და მოვალეობების/უფლებამოსილებების სრულად და ნათლად მითითებით) განცხადებას „ფასიანი ქაღალდების შესახებ კანონის“ და საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის ბრძანება №181/04-ის მოთხოვნების შესაბამისად.

ნახევარ-წლიური ანგარიში უნდა მოიცავდეს (i) ნახევარი წლის ფინანსურ ანგარიშგებას, (ii) შუალედურ მმართველობის ანგარიშგებას და (iii) ანგარიშვალდებული საწარმოს პასუხისმგებელი პირების (მათი ვინაობისა და მოვალეობების/უფლებამოსილებების სრულად და ნათლად მითითებით) განცხადებას „ფასიანი ქაღალდების შესახებ კანონის“ და საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის ბრძანება №181/04-ის მოთხოვნების შესაბამისად.

ყოველგვარი გაურკვევლობის გამოსარიცხად, ხსენებული ანგარიშების გამოქვეყნება გულისხმობს „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებული ანგარიშგების ვებგვერდზე ([www.reportal.ge](http://www.reportal.ge)) განთავსებას. ასევე, ამგვარი ინფორმაცია შესაძლებელია ასევე განთავსდეს ემიტენტის, საფონდო ბირჟის ან საქართველოს ეროვნული ბანკის ვებ-გვერდის, სსიპ – საქართველოს საკანონმდებლო მაცნეს ან სხვა ისეთი საშუალებების გამოყენებით, რომელიც უზრუნველყოფს ინვესტორთათვის ინფორმაციის ხელმისაწვდომობას.

დამატებით, ანგარიშვალდებული საწარმო ვალდებულია გაასაჯაროს:

1. ნებისმიერი ცვლილება საჯარო ფასიანი ქაღალდის მფლობელის უფლებებთან დაკავშირებით, მათ შორის, ისეთი ცვლილებები ფასიანი ქაღალდის პირობებში, რომლებმაც შესაძლოა არაპირდაპირი გავლენა იქონიოს ფასიანი ქაღალდის მფლობელის უფლებებზე ან რომლებიც გამომდინარეობს სასესხო პირობებისა და საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებიდან;
2. ინფორმაცია სასესხო ფასიანი ქაღალდის საპროცენტო განაკვეთის, პერიოდული გადახდების, კონვერტაციის/გადაცვლის, ყიდვის ან გაუქმების უფლების, ან დაფარვის შესახებ.

ამასთან, ანგარიშვალდებული საწარმო ვალდებულია უზრუნველყოს ყველა იმ პირობის შექმნა და იმ ინფორმაციის ხელმისაწვდომობა, რომელიც საჭიროა საჯარო ფასიანი ქაღალდების მფლობელთა უფლებების სათანადოდ განსახორციელებლად, აგრეთვე უზრუნველყოს მათთვის მიწოდებული მონაცემების მთლიანობა და ურთიერთშესაბამისობა.

ამასთან, საქართველოს ეროვნული ბანკი უფლებამოსილია ნებისმიერ დროს მოითხოვოს დამატებითი ინფორმაცია საჯარო ფასიანი ქაღალდების ანგარიშვალდებული საწარმოს შესახებ მისთვის წარსადგენი და გამოსაქვეყნებელი ანგარიშის თაობაზე.

### ინსაიდერული ვაჭრობის, ინსაიდერული ინფორმაციის არამართლზომიერი გამჟღავნებისა და ბაზრის მანიპულაციასთან დაკავშირებული საკითხები

საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის ბრძანება №180/04-ის თანახმად, საჯარო ფასიანი ქაღალდების ანგარიშვალდებული საწარმო აკისრებს გარკვეულ ვალდებულებებს და შეზღუდვებს ინსაიდერული ვაჭრობის, ინსაიდერული ინფორმაციის არამართლზომიერი გამჟღავნებისა და ბაზრის მანიპულაციასთან დაკავშირებით. ამასთან, აღნიშნული ბრძანება აწესებს (i) ანგარიშვალდებული საწარმოსთვის ინსაიდერული ინფორმაციის



გამოქვეყნებასთან დაკავშირებულ მოთხოვნებს და ინსაიდერული ინფორმაციის მფლობელი პირების შესახებ ჩანაწერის წარმოების ვალდებულებას და (ii) ანგარიშვალდებული საწარმოს მმართველობითი ფუნქციის მქონე პირების გარიგებებთან დაკავშირებით ანგარიშვალდებული საწარმოსთვის და საქართველოს ეროვნული ბანკისთვის ინფორმაციის წარდგენის ვალდებულებას.

აღნიშნული ბრძანება დამატებით აწესრიგებს საქართველოს ეროვნული ბანკისთვის ინსაიდერულ ვაჭრობასა და ბაზრის მანიპულაციასთან დაკავშირებული ინფორმაციის შეტყობინების ვადებს, ფორმებსა და პროცედურას და ადგენს იმ ქმედებათა ჩამონათვალს, რომლებიც არ ჩაითვლება ინსაიდერულ ვაჭრობად, ინსაიდერული ინფორმაციის არამართლზომიერ გამჟღავნებად ან/და ბაზრის მანიპულაციად.

ანგარიშვალდებულმა საწარმომ „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონითა და ემიტენტის შესახებ ინფორმაციის გამჭვირვალობისა“ და „ემიტენტისათვის ფასიანი ქაღალდების რეგისტრატორის დანიშვნის წესის დამტკიცების თაობაზე“ საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2020 წლის 7 ოქტომბრის N181/04 ბრძანებით დამტკიცებული წესით გათვალისწინებული ნახევარი წლის ანგარიშის წარდგენისა და გამოქვეყნების მოთხოვნები. საქართველოს ეროვნული ბანკის ვიცე-პრეზიდენტის 2023 წლის 16 თებერვლის N309-1კ განკარგულებით კომპანიას დაეკისრა ფულადი ჯარიმა 1 000 ლარის ოდენობით და დაევალა დარღვევის აღმოფხვრის მიზნით მითითებულ 1 თვის ვადაში ინფორმაციის წარმოდგენა.

ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის N181/04 ბრძანებით დადგენილი ანგარიშგების წარდგენის ვადის დარღვევის და 2022 წლის წლიური, 2022 - 2023 წლების ნახევარწლიური ანგარიშგებების დროულად არ გამჟღავნების საფუძველზე საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ „კომპანიას“ დაეკისრა ჯარიმა. „კომპანიამ“ 2023 წლის 3 ოქტომბერს გაამჟღავნა 2022 წლის აუდიტირებული ანგარიშგება, ხოლო 2022 და 2023 წლების ნახევარწლიური ანგარიშგებები საჯაროდ ხელმისაწვდომი გახდა 2023 წლის 13 ნოემბერს.

### ***„ასოცირების ხელშეკრულების“ საფუძველზე არსებული ვალდებულებები***

2014 წლის 27 ივნისს საქართველომ ევროკავშირთან ხელი მოაწერა „ასოცირების ხელშეკრულებას“ და გახდა „ევროკავშირთან ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ შეთანხმების“ („DCFTA“) მხარე.

„DCFTA“, თავისი არსით, მიზნად ისახავს გაზარდოს თავისუფლება საქონლითა და მომსახურებით ვაჭრობის სფეროში, მოიცავს მრავალ რელევანტურ საკითხს (მაგ. უსაფრთხოების, გარემოზე ზემოქმედების სტანდარტები) და გულისხმობს საქართველოს კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ეტაპობრივად დაახლოებას. იგი შესაძლებლობას აძლევს საქართველოს ისარგებლოს შემდეგი სამი ძირითადი თავისუფლებით ევროკავშირის ერთიან ბაზარზე: საქონლის თავისუფლება, მომსახურების თავისუფლება და კაპიტალის თავისუფლება.

„DCFTA“-ის რანდენიმე თავი ეხება საქონლითა და მომსახურებით ვაჭრობის ფუნდამენტური პრინციპების მოდიფიცირებას. შესაბამისად, არსებობს გონივრული ვარაუდი იმისა, რომ ვაჭრობასა და მომსახურების გაწევასთან დაკავშირებით ევროკავშირის სტანდარტების მიღებამ გაზარდოს შესაბამისი ბიზნეს ოპერატორების საოპერაციო ხარჯები.

### **სავალდებულო ტექ-დათვალიერება**

„ავტოსატრანსპორტო საშუალებებისა და მათი მისაბმელების პერიოდული ტექნიკური ინსპექტირების შესახებ“ ტექნიკური რეგლამენტით, რომელიც დამტკიცებულ იქნა 2017 წლის 1 დეკემბრის №510 საქართველოს მთავრობის დადგენილებით, 2018 წლის 1 იანვრიდან ეტაპობრივად გახდა სავალდებულო ავტომანქანების ტექნიკური ინსპექტირება (ტექდათვალიერება). ინსპექტირებას დაქვემდებარებული სატრანსპორტო საშუალებების კატეგორიები და მათი ინსპექტირების პერიოდულობა, ასევე ინსპექტირების საფასურები კატეგორიისა და დანიშნულების

მიხედვით, განსაზღვრულია საქართველოს მთავრობის 2014 წლის 3 იანვრის №37 დადგენილებით დამტკიცებული ტექნიკური რეგლამენტი – „სხვადასხვა კატეგორიის ავტოსატრანსპორტო საშუალების ინსპექტირების პერიოდულობა და საფასურები“. ინსპექტირება ხორციელდება აკრედიტებული ინსპექტირების ცენტრის მიერ.

### **სავალდებულო მესამე პირის პასუხისმგებლობის დაზღვევა**

ცვლილებები შედის „საქართველოში რეგისტრირებული ავტოსატრანსპორტო საშუალების მფლობელის სამოქალაქო პასუხისმგებლობის სავალდებულო დაზღვევის შესახებ“ საქართველოს კანონში. კანონპროექტის ინიცირება პარლამენტში საქართველოს მთავრობის მიერ მოხდა. დიდი ალბათობით, მოსალოდნელია, რომ პარლამენტი მიიღებს აღნიშნულ კანონს. კანონპროექტის მიღების შემთხვევაში, საქართველოში რეგისტრირებული ავტოსატრანსპორტო საშუალების მფლობელი ვალდებული იქნება, მის მფლობელობაში არსებულ ავტოსატრანსპორტო საშუალებაზე საკუთარი სამოქალაქო პასუხისმგებლობა დააზღვიოს.

### **ანტი-მონოპოლიური რეგულაციები**

საქართველოში მოქმედ ყველა კომპანიაზე ზედამხედველობას ახორციელებს 2014 წლის აპრილში დაფუძნებული კონკურენციის სააგენტო, რომელიც დაარსდა საქართველოს კონკურენციის შესახებ კანონის („კონკურენციის შესახებ კანონი“) საფუძველზე. „კონკურენციის შესახებ კანონი“ აღწერს და განსაზღვრავს იმ ქმედებებს, რომლებიც შეუთავსებელია სამართლიან კონკურენციასთან შესაბამის ბაზარზე. კანონის მიზანია უზრუნველყოს სამართლიანი კონკურენცია შესაბამის ბაზარზე, სპეციალურად რეგულირებული სექტორების გამოკლებით (კანონის მოქმედება არ ვრცელდება ისეთ სექტორებზე, რომელთაც ჰყავთ თავიანთი მარეგულირებელი ორგანო, მაგ.: კომერციული ბანკები). კონკურენციის ცნების განმარტება კონკურენციის შესახებ კანონის მიხედვით არის შემდეგი: „ბაზარზე არსებულ და პოტენციურ ეკონომიკურ აგენტებს შორის უკეთესი პოზიციის დასაკავებლად არსებული კონკურენცია“. ამასთან დაკავშირებით, „კონკურენციის შესახებ კანონი“ გამოყოფს რამდენიმე სახის ქმედებას, რაც შეუთავსებლად ითვლება თავისუფალ კონკურენციასთან, კერძოდ: ა) დომინანტური პოზიციის ბოროტად გამოყენება; ბ) კონკურენციის შემზღვეველი ხელშეკრულება, გადაწყვეტილება კონკურენციის შეზღვევაზე, შეთანხმებული ქმედება; გ) შემზღვეველი კონცენტრაცია (შერწყმა ან სხვა კონსოლიდაცია რაც იწვევს კონკურენციის შეზღვევას); დ) არაკეთილსინდისიერი კონკურენცია; და ე) სახელმწიფო დახმარება.

ზოგადად, „კონკურენციის შესახებ კანონი“ შედგენილია ევროკავშირის კანონმდებლობით განსაზღვრული სამართლიანი კონკურენციის პრინციპებზე დაყრდნობით. ამასთან, „ასოცირების ხელშეკრულება“ შეიცავს სპეციალურ ნაწილს (თავი 10), რომელიც მთლიანად ეძღვნება კონკურენციის საკითხებს. შესაბამისად, ქართველი კანონმდებლის მიდგომა „კონკურენციის შესახებ კანონთან“ დაკავშირებით, შესაბამისობაშია ევროპულ მიდგომასთან.

კონკურენციის სააგენტო ახორციელებს კერძო პირების მიერ საქართველოს ანტი-მონოპოლიურ კანონმდებლობასთან შესაბამისობის კონტროლს და აქვს სხვადასხვა უფლებები მოახდინოს რეაგირება მისი დარღვევის შემთხვევაში, მათ შორის, მოახდინოს ჯარიმების დარიცხვა. დარიცხული ჯარიმის მაქსიმალური ოდენობა არ უნდა აღემატებოდეს შესაბამისი კომპანიის წლიური ბრუნვის 5%-ს, რაც შეიძლება გაიზარდოს 10%-მდე განმეორებითი დარღვევის შემთხვევაში. შესაბამისი ეკონომიკური აგენტი უფლებამოსილია კონკურენციის სააგენტოს გადაწყვეტილება გაასაჩივროს სასამართლოში.

### **დასაქმება**

დამსაქმებლის რანგში, „თეგეტა ჯგუფის“ კომპანიები ვალდებულნი არიან დაიცვან ადგილობრივი შრომის კანონმდებლობით გათვალისწინებული მინიმალური სტანდარტები თანამშრომლების აყვანის, მათთან ხელშეკრულების შეწყვეტის და მათი დასაქმების ფარგლებში. ძირითადი შრომითი საკითხები საქართველოს ტერიტორიაზე რეგულირებულია საქართველოს შრომის კოდექსით. მოქმედი შრომის კოდექსი მიღებულ იქნა 2010 წლის 17 დეკემბერს. თუმცა, 2012 წლის ივნისში მასში შეტანილ იქნა ცვლილებათა მთელი პაკეტი, რომელიც მიიღო პარლამენტმა და რომელმაც შეცვალა მისი შინაარსი. ზემოაღნიშნული ცვლილებების გათვალისწინებით, მოქმედი შრომის კოდექსი აღარ მოქმედებს დამსაქმებლის სასარგებლოდ, პირიქით, მასში შეტანილია დასაქმებულის დამცავი უამრავი უფლება. ძირითადად ასეთი დაცვითი მექანიზმები დასაქმებულების სასარგებლოდ მოქმედებს ხელშეკრულების შეწყვეტის წესთან დაკავშირებით - დამსაქმებელი არ არის უფლებამოსილი შეწყვიტოს შრომითი ხელშეკრულება უსაფუძვლოდ. ამასთან, ნებისმიერი ხელშეკრულება, რომელიც 30 თვეზე მეტი ხნის ვადით გრძელდება, ითვლება განუსაზღვრელი ვადით დადებულ ხელშეკრულებად და, შესაბამისად, მას არ შეიძლება გაუვიდეს მოქმედების ვადა (შესაძლებელია მხოლოდ მათი შეწყვეტა). დამსაქმებლები ვალდებულნი არიან აანაზღაურონ ზეგანაკვეთური შრომის საათები. ზეგანაკვეთურად ითვლება ნებისმიერი დრო, რომელიც აღემატება კვირაში 40 საათს (ზოგიერთ კონკრეტულ შემთხვევაში დასაშვებია კვირაში 48 საათი). განსაკუთრებით აღსანიშნავია, რომ შრომის კოდექსი არ ახდენს დიფერენცირებას ე.წ. ადმინისტრაციაში მომუშავე თანამშრომლებსა და მუშა-ხელს შორის, ასევე სხვა თანამშრომლებისგან არ განასხვავებს მაღალი თანამდებობის პირებს, რომელთაც უკავიათ მენეჯერული პოზიციები, რაც შესაძლოა პრობლემატური იყოს გარკვეულ შემთხვევებში.

აღსანიშნავია, რომ შრომის კოდექსი არ ავალდებულებს დამსაქმებლებს უზრუნველყონ მათი თანამშრომლები ნებისმიერი სახის სადაზღვევო პაკეტით ან სხვა რაიმე სოციალური სარგებლით, ასევე არ ავალდებულებს მათ მისცენ თანამშრომლებს ანაზღაურება ორსულობის და მშობიარობის გამო შვებულების დროს, თუმცა ორივეს შეთავაზება დამსაქმებლის მხრიდან ითვლება საუკეთესო პრაქტიკად. სხვა შემთხვევაში, დასაქმებულები უნდა დაეყრდნონ სახელმწიფოსგან მისაღებ ერთჯერად კომპენსაციას ორსულობის და მშობიარობის გამო შვებულების შემთხვევაში და საყოველთაო სახელწიფო დაზღვევას, რომელიც ლიმიტირებულ პაკეტს სთავაზობს მომხმარებლებს.

2020 წლის სექტემბრის ცვლილების თანახმად შრომის კოდექსით ახლებურად რეგულირდება შრომითი დისკრიმინაციის აკრძალვასთან, ინდივიდუალურ შრომით ურთიერთობებთან დაკავშირებული საკითხები. კიდევ უფრო გაიზარდა დასაქმებულ პირთა სასარგებლოდ განსაზღვრული პირობები, მათ შორის და არამხოლოდ ქალისა და მამაკაცის მიერ შესრულებული თანაბარი სამუშაოსთვის თანაბარი ანაზღაურების გადახდის ვალდებულება, დისკრიმინაციის აკრძალვა, სტაჟირების ცნების განსაზღვრა და რეგულირება, ღამის საათებში დასაქმებული პირებისთვის წინასწარი და პერიოდული სამედიცინო შემოწმებების ჩატარების ვალდებულება და სხვა.

შრომის კოდექსის ცვლილებების პარალელურად მიღებულ იქნა ახალი კანონი შრომის ინსპექციის შესახებ, რომლის მიხედვითაც 2021 წლის 1 იანვრიდან შეიქმნა და ამოქმედდა სსიპ შრომის ინსპექცია. განსხვავებით მისი წინამორბედი საქართველოს ოკუპირებული ტერიტორიებიდან დევნილთა, შრომის, ჯანმრთელობის და სოციალური დავის სამინისტროს შრომის ინსპექტირების დეპარტამენტისა, სსიპ შრომის ინსპექციის უფლებები პრაქტიკულად შეუზღუდავია და მოიცავს როგორც შრომის უსაფრთხოების, ისე შრომითი უფლებების სრული მონიტორინგის უფლებას თავისი აღსრულების მექანიზმებითა და სანქციების გამოყენების უფლების ჩათვლით.

### **შრომის უსაფრთხოება**

2019 წლის თებერვალში მიღებული იქნა კანონი შრომის უსაფრთხოების შესახებ, რომელიც არეგულირებს სახელმწიფო ორგანოების, დამსაქმებელთა, დასაქმებულთა, დასაქმებულთა წარმომადგენლებისა და სამუშაო სივრცეში მყოფ სხვა პირთა უფლებებს, ვალდებულებებსა და პასუხისმგებლობას, რომლებიც დაკავშირებულია უსაფრთხო და ჯანსაღი

სამუშაო გარემოს შექმნასთან. შრომის უსაფრთხოების შესახებ კანონის მიხედვით თითოეული საწარმო ვალდებულია ჰყავდეს შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტი. დამსაქმებელს, რომელსაც 20 ან ნაკლები დასაქმებული ჰყავს, შეუძლია პირადად შეასრულოს შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტის პროფესიული მოვალეობები იმ პირობით, რომ მას გავლილი აქვს შესაბამისი მუხლის მე-6-ე პუნქტით გათვალისწინებული აკრედიტებული პროგრამა. თუ დამსაქმებელს 20-დან 100-მდე დასაქმებული ჰყავს, იგი ვალდებულია ჰყავდეს არანაკლებ 1 შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტი, ხოლო 100 ან მეტი დასაქმებულის ყოლის შემთხვევაში დამსაქმებელი ვალდებულია შექმნას შრომის უსაფრთხოების სამსახური არანაკლებ 2 შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტით. „კომპანია“, ისევე როგორც მისი შვილობილები, ვალდებულნი არიან დაიცვან კანონმდებლობის აღნიშნული მოთხოვნები დასაქმებულთა რაოდენობიდან გამომდინარე.

### **ლიკვიდაციის წესები**

„მეწარმეთა შესახებ“ განახლებულ კანონში მოცემულია სამეწარმეო საზოგადოების არსებობის შეწყვეტის პროცესი, რომელიც სამი სტადიისგან შედგება:

### **საზოგადოების დაშლა**

საზოგადოების დაშლის საფუძველი შეიძლება იყოს პარტნიორთა გადაწყვეტილება; პარტნიორთა სავალდებულო რაოდენობასთან დაკავშირებით კანონის დადგენილი მოთხოვნების დარღვევა; იურიდიული პირის ლიკვიდაციის შესახებ სისხლის სამართლის საქმეზე სასამართლოს განაჩენის კანონიერ ძალაში შესვლა; პარტნიორის განცხადების/სარჩელის საფუძველზე სასამართლოს მიერ მიღებული გადაწყვეტილება; წესდებით გათვალისწინებული სხვა საფუძველები.

სიახლეს წარმოადგენს სამეწარმეო საზოგადოების დაშლა სასამართლოს გადაწყვეტილებით, პარტნიორის განცხადების/სარჩელის საფუძველზე. ამისთვის საჭიროა მნიშვნელოვანი საფუძვლის არსებობა, რომელიც ყოველ კონკრეტულ შემთხვევაში უნდა შეფასდეს. მნიშვნელოვან საფუძვლად მიიჩნევა თუ ერთ-ერთმა პარტნიორმა განზრახ ან უხეში გაუფრთხილებლობით დაარღვია კანონით ან წესდებით მისთვის დაკისრებული არსებითი მოვალეობა, ან თუ პარტნიორი მოვალეობას ვეღარ ასრულებს და შეუძლებელი ხდება სამეწარმეო საზოგადოების მიზნის მიღწევა.

ამავე დროს, გასათვალისწინებელია სხვა პარტნიორების ინტერესიც საზოგადოების არსებობის გაგრძელების თაობაზე. პარტნიორთა გადაწყვეტილების საფუძველზე დაშლილმა სამეწარმეო საზოგადოებამ შეიძლება გააგრძელოს არსებობა, თუ ამას გადაწყვეტს საერთო კრება კენჭისყრაში მონაწილეთა ხმების 3/4-ის უმრავლესობით და სამეწარმეო საზოგადოების ქონების პარტნიორთა შორის განაწილება არ დაწყებულა.

### **საზოგადოების ლიკვიდაცია**

საზოგადოების დაშლის შემდგომ იწყება ლიკვიდაციის პროცესი და ინიშნება შესაბამისი ლიკვიდატორი, რომელიც უნდა აკმაყოფილებდეს სამეწარმეო საზოგადოების ხელმძღვანელი პირისთვის წაყენებულ მოთხოვნებს. ლიკვიდაციის პროცესში საზოგადოებას უნარჩუნდება იურიდიული პირის სტატუსი, მაგრამ თავის საფირმო სახელწოდებას აუცილებლად უნდა დაურთოს დამატება „ლიკვიდაციის პროცესში“.

კანონის მოთხოვნაა, რომ ლიკვიდატორებმა მარეგისტრირებული ორგანოს ერთიან ელექტრონულ პორტალზე ან თავიანთ ვებგვერდზე გამოაქვეყნონ განცხადება და დაუყოვნებლივ შეატყობინონ კრედიტორებს სამეწარმეო

საზოგადოების დაშლის შესახებ და მოიწვიონ ისინი თავიანთი მოთხოვნების დასაკმაყოფილებლად. ლიკვიდაციის პროცესში მყოფი საზოგადოება თავის ქონებას ანაწილებს პარტნიორებზე წილების პროპორციულად. ამისთვის დაწესებულია კონკრეტული ვადა იმისდა მიხედვით თუ რა საფუძველით ხდება საზოგადოების დაშლა.

### რეგისტრაციის გაუქმება

საზოგადოების ქონების სრულად განაწილების შემდეგ ლიკვიდაციის პროცესი სრულდება. ლიკვიდატორებმა მარეგისტრირებელ ორგანოს უნდა მიმართონ ლიკვიდაციის რეგისტრაციის მოთხოვნით, რის საფუძველზეც მარეგისტრირებელი ორგანო გააუქმებს სამეწარმეო საზოგადოების რეგისტრაციას.

ახალი კანონით გათვალისწინებულია შემთხვევა, როდესაც საზოგადოების რეგისტრაციის გაუქმების შემდეგ გაირკვევა, რომ საზოგადოებას დარჩა გარკვეული ქონება ან საჭიროა დამატებითი სალიკვიდაციო მოქმედებების განხორციელება, ასეთ დროს სასამართლო ნიშნავს იგივე ან ახალ ლიკვიდატორს, რომ ეს პროცესი საბოლოოდ დასრულდეს.

### გადახდისუუნარობა

დერეგულირებულ იურიდიულ პირებზე, მათ შორის, „თეგეტა ჯგუფის“ კომპანიებზე, ვრცელდება რეაბილიტაციისა და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ საქართველოს კანონით გათვალისწინებული პროცედურები (გამონაკლისია კომერციულ ბანკები, არასაბანკო სადეპოზიტო დაწესებულებები, სადაზღვევო კომპანიები და საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებული სხვა სუბიექტები, რომლებიც ექვემდებარებიან სპეციალური რეგულირების რეჟიმს და რომელთა გადახდისუუნარობის პროცედურა რეგულირებულია შესაბამისი მარეგულირებელი ორგანოს მიერ).

კომპანიის გადახდისუუნარობის შეფასება ხორციელდება იმის მიხედვით, თუ რამდენად შეუძლია იურიდიულ პირს ვადამოსული ვალდებულებების დაფარვა. გადახდისუუნარობის პროცედურები შეიძლება დაიწყოს, თუ მოვალე გადახდისუუნარო გახდება ან მოსალოდნელია მისი გადახდისუუნარობა. გადახდისუუნარობის საქმის წარმოება იწყება რეაბილიტაციის ან გაკოტრების რეჟიმის გახსნის მოთხოვნით გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების სასამართლოში შეტანით. გადახდისუუნარობის საქმისწარმოება შესაძლოა დაიწყოს მოვალემ (საწარმოს ხელმძღვანელობასა და წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილი პირის მეშვეობით), კრედიტორმა, რეგულირებული შეთანხმების ზედამხედველმა, რეაბილიტაციის მმართველმა (კონვერსიის მოთხოვნით, როდესაც მოვალის მიმართ გახსნილია რეაბილიტაციის რეჟიმი) ან გაკოტრების მმართველმა (კონვერსიის მოთხოვნით, როდესაც მოვალის მიმართ გახსნილია გაკოტრების რეჟიმი).

გადახდისუუნარობის საქმისწარმოების დაწყების შემდეგ, ფაქტობრივი მდგომარეობის გათვალისწინებით, არსებობს შემდეგი სახის რამდენიმე სცენარი, რომლის მიხედვითაც შეიძლება წარიმართოს გადახდისუუნარობის პროცესი: ა) გაკოტრება, რასაც მოჰყვება ლიკვიდაცია (საჯარო რეესტრიდან კომპანიის დერეგისტრაცია); ბ) რეაბილიტაცია (რაც სხვა იურისდიქციებში გაიგივებულია რეორგანიზაცია/რესტრუქტურირებასთან); ან გ) საქმის წარმოების შეწყვეტა.

გაკოტრების შემთხვევაში კომპანიის აქტივები გაიყიდება აღსრულების ეროვნული ბიუროს მიერ ორგანიზებულ აუქციონზე და კრედიტორები (რაც ასევე მოიცავს ”ობლიგაციონერებს“) დაკმაყოფილებიან კანონმდებლობით გათვალისწინებული რიგითობის მიხედვით:

1. პირველი რანგი - გაკოტრების რეჟიმის ხარჯები. აღნიშნული მოიცავს: ა) საქართველოს სამოქალაქო საპროცესო კოდექსის V თავით გათვალისწინებული პროცესის ხარჯებს; ბ) გაკოტრების მმართველის ანაზღაურებას; გ) საქმის წარმოებასთან დაკავშირებული ხარჯი, მათ შორის, გაკოტრების საქმის წარმოების პროცესში

წარმოშობილი შრომითი ურთიერთობიდან გამომდინარე ხარჯი, ქონების მართვის ხარჯი, აგრეთვე მმართველის გადაწყვეტილებით შესყიდული სხვადასხვა პროფესიული მომსახურების ხარჯს;

2. მეორე რანგი - სასამართლოს მიერ გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობისა და გაკოტრების რეჟიმის გახსნის თაობაზე განჩინების გამოტანის შემდეგ მოვალის მიმართ წარმოშობილი დავალიანება, მათ შორის, გაკოტრების საქმის წარმოების დაწყების შემდეგ წარმოშობილი საგადასახადო ვალდებულებები;
3. მესამე რანგი - კრედიტორთა ჯგუფები – შემდეგი თანამიმდევრობით:
  - 3.1. პრეფერენციული მოთხოვნები;
  - 3.2. პრეფერენციული საგადასახადო მოთხოვნები;
  - 3.3. არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნები, მათ შორის, გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობამდე წარმოშობილი გადასახადების თანხა, რომლებსაც ამ პუნქტის სხვა ქვეპუნქტები არ მოიცავს;
  - 3.4. მოთხოვნები, რომლებიც წარმოშობილია გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობამდე არსებულ ვალდებულებებზე დარიცხული პროცენტებისა და ჯარიმების სახით, ადმინისტრაციული ჯარიმები და ადმინისტრაციული სამართალდარღვევებიდან გამომდინარე სხვა ფულადი ვალდებულებები, საქართველოს საგადასახადო კოდექსის შესაბამისად დარიცხული ჯარიმები და საურავები;
  - 3.5. არაპრივილეგირებული მოთხოვნები;
  - 3.6. კორპორაციული ურთიერთობიდან წარმოშობილი ვალდებულებები (დივიდენდის გადახდა, აქციათა გამოსყიდვა, შენატანის დაბრუნება).

გადახდისუუნარობის მასა პროპორციულობის პრინციპის დაცვით უნდა განაწილდეს. ყოველი მომდევნო რიგის კრედიტორთა მოთხოვნები დაკმაყოფილდება წინა რიგის კრედიტორთა მოთხოვნების სრულად დაკმაყოფილების შემდეგ, თუ სხვა ცვლილება არ არის გათვალისწინებული ყველა კრედიტორის შეთანხმებით, რომლებზედაც ეს ცვლილება გავლენას მოახდენს.

ზემოაღნიშნული რიგითობა არ შეეხება ფინანსურად უზრუნველყოფილ მოთხოვნებს, რომლებიც პრიორიტეტულად დაკმაყოფილდება სწორედ ამ უზრუნველყოფის საშუალებით, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. თუ უზრუნველყოფის საგნად გამოყენებული ნივთის რეალიზაციის შემთხვევაში მისი რეალიზაციით ამონაგები თანხა პირველი რიგის კრედიტორის მოთხოვნას აღემატება, ნამეტი თანხით დაკმაყოფილდება ამავე ნივთზე რეგისტრირებული ყოველი მომდევნო რიგის უზრუნველყოფილი კრედიტორის მოთხოვნა საქართველოს სამოქალაქო კოდექსით დადგენილი წესით, ხოლო დარჩენილი თანხა გადახდისუუნარობის მასაში მიიმართება. იმ უზრუნველყოფილი კრედიტორის მოთხოვნის საფუძველზე, რომლის მოთხოვნაც ვერ დაკმაყოფილდა უზრუნველყოფის საგნის შესაბამისად რეალიზაციით ამონაგები თანხის არასაკმარისი ოდენობის გამო, მოთხოვნის დაუკმაყოფილებელი ნაწილი აისახება არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნების რიგში, შესაბამისად, მისი დაკმაყოფილება მოხდება არაუზრუნველყოფილ კრედიტორთა ჯგუფის რიგითობის შესაბამისად.

## დამფუძნებლები, მმართველი ორგანო და მენეჯმენტი

პროსპექტის დამტკიცების თარიღისათვის, ემიტენტის 98.78%-ის წილის მფლობელი არის შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანია „თი ჯი ემ ჯგუფი“ (ს/ნ 405347058), ხოლო დარჩენილ 1.22%-ის წილს ფლობს ბატონი თემურ კობოძე (პ/ნ 42001000456). თავის მხრივ, შპს „თი ჯი ემ ჯგუფის“ მესაკუთრეები არიან თემურ კობოძე (პ/ნ 42001000456) – 92.1%, მარინე მუმლაძე (პ/ნ 01006011335) – 3.95% და გიორგი მშვილდაძე (პ/ნ 01006011532) – 3.95%.



კომპანიის პარტნიორები სარგებლობენ თანაბარი უფლებებით. მათ უფლება აქვთ მიიღონ მონაწილეობა კომპანიის მართვაში წესდებით დადგენილი წესით, მიიღონ დივიდენდი მათი წილობრივი მონაწილეობის პროპორციულად, ინიცირება გაუკეთონ პარტნიორთა კრებაზე განსახილველ საკითხს, გაასხვისონ წილი მხოლოდ პარტნიორთა კრების თანხმობის შემთხვევაში და ა.შ. ამასთან, თითოეული პარტნიორი ვალდებულია დაიცვას საზოგადოების წესდება, შეასრულოს პარტნიორთა კრების გადაწყვეტილება, დროულად შეიტანოს შენატანი საზოგადოების კაპიტალში, არ განახორციელოს ქმედება, რომელიც ზიანს მიაყენებს ან საფრთხეს შეუქმნის საზოგადოების ან პარტნიორების ინტერესებს და დაიცვან კომპანიის კომერციული საიდუმლო.

### კომპანიაში არსებული კორპორატიული მართვის სტანდარტის მოკლე აღწერა

მეწარმეთა შესახებ საქართველოს კანონის, რომელიც მიღებულია 2021 წლის 2 აგვისტოს (“კანონი მეწარმეთა შესახებ”), და ემიტენტის წესდების მიხედვით, ემიტენტის კონტროლი და მართვა გამიჯნულია პარტნიორთა კრებას, სამეთვალყურეო საბჭოსა და კომპანიის ხელმძღვანელ ორგანოს შორის. ამ უკანასკნელს ევალება კომპანიის ყოველდღიური მენეჯმენტი და მისი წარმომადგენლობა.

კომპანიაში დამკვიდრებულია კორპორატიული მართვის სამ დონიანი სისტემა. კერძოდ, მართვის უმაღლესი ორგანოა კომპანიის საერთო კრება, კომპანიის ყოველდღიურ მენეჯმენტს ახორციელებს კომპანიის ხელმძღვანელი ორგანო, რომელიც თავის მხრივ ანგარიშვალდებულია და ექვემდებარება სამეთვალყურეო საბჭოს. ამასთან, კომპანიის წესდებაში მკაცრად გამიჯნულია კორპორატიული მართვის სამივე რგოლის უფლებამოსილებები.

- **საერთო კრება** მხოლოდ პრინციპულ საკითხებზე იღებს გადაწყვეტილებას, როგორცაა კომპანიის წესდების შეცვლა, დივიდენდების განაწილება, გადაწყვეტილების მიღება კომპანიის რეორგანიზაციის თაობაზე და ა.შ.;
- **სამეთვალყურეო საბჭო** გაცილებით მჭიდროდ ზედამხედველობს მენეჯმენტის საქმიანობას და მთელი რიგი ტრანზაქციები/ქმედებები/გარიგებები საჭიროებს მის თანხმობას, მაგალითად, როგორცაა ფილიალების შექმნა და ლიკვიდაცია, სხვა საწარმოში წილის შეძენა და გასხვისება, საზოგადოების მიერ სესხის აღებასთან და უზრუნველყოფასთან დაკავშირებული გარიგებების ერთობლიობის დამტკიცება, დირექტორის უფლებამოსილების ფარგლების დადგენა და ა.შ.
- **ხელმძღვანელი ორგანო/პირები**

### **საერთო (პარტნიორთა) კრება**

საერთო კრება მოიწვევა აღმასრულებელი დირექტორის ან სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ, სულ მცირე, წელიწადში ერთხელ, წლიური ბალანსის შედგენიდან არაუგვიანეს 6 თვისა. პარტნიორებს მოწვევის შესახებ შეტყობინება უნდა გაეგზავნოთ კრებამდე, სულ მცირე, 14 დღით ადრე. შეტყობინება უნდა შეიცავდეს ინფორმაციას საერთო კრების დღის წესრიგის შესახებ.

პარტნიორს უფლება აქვს, აღმასრულებელ დირექტორს ან სამეთვალყურეო საბჭოს მოსთხოვოს საერთო კრების დღის წესრიგის თითოეული საკითხის თაობაზე განმარტებების გაცემა და წარმოადგინოს თავისი მოთხოვნა./აზრი. პარტნიორს ასევე შეუძლია მოითხოვოს დღის წესრიგში საკითხის დამატება. აღნიშნული უნდა დაკმაყოფილდეს, თუ პარტნიორმა მოთხოვნა წარადგინა საერთო კრებამდე სულ მცირე 3 დღით ადრე.

პარტნიორს/პარტნიორებს, რომელიც/რომლებიც ფლობს/ფლობენ შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოების წილების ან ხმის უფლების მქონე წილების, სულ მცირე, 5 პროცენტს, უფლება აქვს/აქვთ წესდების შესაბამისად, სამეთვალყურეო საბჭოს ან აღმასრულებელ დირექტორს მოსთხოვოს/მოსთხოვონ პარტნიორთა რიგგარეშე კრების მოწვევა.

საერთო კრება ითვლება გადაწყვეტილების უნარიანად, თუ მას ესწრება/ესწრებიან ხმების უმრავლესობის მქონე პარტნიორი/პარტნიორები.

"თეგეტა მოტორსის" არც ერთ მეწილეს არ აქვს ხმის უფლება, რომელიც განსხვავდება ამ წილების სხვა მფლობელების ხმის უფლებისგან. თითო მოწილეს ერთ წილზე აქვს თითო ხმის უფლება.

აქციონერები უფლებამოსილი არიან, მიიღონ გადაწყვეტილებები სხვა საკითხებთან ერთად, პარტნიორთა კრებაზე შემდეგ საკითხებზე:

- ფინანსური ანგარიშის დამტკიცება;
- საზოგადოების ქონების პარტნიორთა შორის განაწილება;
- საზოგადოების მიერ საკუთარ კაპიტალში წილის შეძენა;
- წილებიდან ან წილების კლასებიდან გამომდინარე უფლებების ცვლილება;
- პარტნიორის გარიცხვა და გასვლა საზოგადოებიდან;
- სამეთვალყურეო საბჭოს შექმნა/გაუქმება, ასევე სამეთვალყურეო საბჭოს წევრის დანიშვნა/გამოწვევა, უფლებამოსილების ვადის განსაზღვრა და სხვა.
- საზოგადოების რეორგანიზაცია ან დაშლა;
- საზოგადოების სადამფუძნებლო შეთანხმებაში ცვლილება / წესდების ახალი რედაქციის მიღება;



- ვალდებულებათა უზრუნველყოფა, რომლებიც არ მიეკუთვნებიან ჩვეულებრივ საწარმოო საქმიანობას და რომელთა ღირებულება აღემატება 500,000 აშშ დოლარს
- მეწარმეთა შესახებ კანონისა და წესდებით განსაზღვრული სხვა საკითხები;

### სამეთვალყურეო საბჭო

სამეთვალყურეო საბჭო, წესდების თანახმად, შედგება სულ მცირე 3 (სამი) წევრისგან. პროსპექტის დამტკიცების თარიღისთვის საბჭოს შემადგენლობაში შედის 8 (რვა) წევრი. წევრთა არჩევა ხდება საერთო კრების მიერ კენჭისყრაში მონაწილე ხმათა უმრავლესობით. სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებს მოვალეობის შესრულებისას მოეთხოვებათ, იმოქმედონ მისი ბიზნესის საუკეთესო ინტერესების შესაბამისად.

სამეთვალყურეო საბჭო ახორციელებს კონტროლს ხელმძღვანელი ორგანოს/პირების საქმიანობაზე და თანამშრომლობს მათთან საზოგადოებისთვის მნიშვნელოვანი საკითხების მომზადებისა და გადაწყვეტის პროცესში.

სამეთვალყურეო საბჭოს უფლება აქვს:

- საზოგადოების ხელმძღვანელ ორგანოს/პირებს ნებისმიერ დროს მოსთხოვოს საზოგადოების საქმიანობის ანგარიში;
- გამოითხოვოს, განიხილოს, შეამოწმოს და შეისწავლოს საზოგადოების საქმიანი დოკუმენტაცია, მათ შორის, საბუღალტრო დოკუმენტაცია, საზოგადოების ქონებრივი ობიექტები და სალარო;
- კანონით გათვალისწინებულ შემთხვევებში გაასაჩივროს საერთო კრების გადაწყვეტილებები და სხვა.

სამეთვალყურეო საბჭოს ფუნქციებია:

- რისკების მართვის და შიდა კონტროლის სისტემების დამტკიცება და მათი ეფექტური ფუნქციონირების ზედამხედველობა;
- ინფორმაციის გამჟღავნების პოლიტიკის განსაზღვრა;
- სამეურნეო პოლიტიკის ზოგადი პრინციპების დადგენა;
- ფინანსური დაგეგმარების და ანგარიშგების საერთო სტანდარტების დამტკიცება;
- საზოგადოების კორპორატიულ მართვასთან დაკავშირებული შიდა მარეგულირებელი დოკუმენტების დამტკიცება, დირექტორთა კომპეტენციის სფეროების გამიჯვნა და ამ მიზნით შესაბამისი მარეგულირებელი დოკუმენტაციის შემუშავება, დამტკიცება და დირექტორებს შორის კომპეტენციის განაწილების საკითხებთან დაკავშირებული საკითხების გადაწყვეტა;
- საზოგადოების წლიური ბიუჯეტის განსაზღვრა და სხვა.

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები:

სახელი	თანამდებობა	წევრად დანიშვნის თარიღი	ვადა
თემურ კოხომე	სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე	26 მარტი 2019 წელი	2024 წლის 19 სექტემბრამდე
გიორგი მშვილდაძე	სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე	26 მარტი 2019 წელი	2024 წლის 19 სექტემბრამდე

ზურაბ საყვარელიძე	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	26 მარტი 2019 წელი	2024 წლის 19 სექტემბრამდე
დიმიტრი გოზალიშვილი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	11 ოქტომბერი 2023 წელი	2024 წლის 19 სექტემბრამდე
ვახტანგ ნამორაძე	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიაუდიტის კომიტეტის თავმჯდომარე	21 სექტემბერი 2023 წელი	2024 წლის 19 სექტემბრამდე
პერ გუსტავ რაგნარ ნილსსონი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	26 მარტი 2019 წელი	2024 წლის 19 სექტემბრამდე
პაატა ჟღენტი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	01 ოქტომბერი 2020 წელი	2024 წლის 19 სექტემბრამდე

### **ბატონი თემურ კოხობე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე**

ბატონი თემური არის შპს „თი ჯი ემ ჯგუფის“ და შპს „თეგეტა მოტორსის“ დამფუძნებელი და დაარსების დღიდან 12 წლის განმავლობაში ის იყო შპს „თეგეტა მოტორსის“ გენერალური დირექტორი. ბატონმა თემურმა დატოვა გენერალური დირექტორის თანამდებობა 2007 წლის დასაწყისში და ჩაერთო საპარლამენტო არჩევნების კამპანიაში. 2008-2012 წლებში იყო საქართველოს პარლამენტის წევრი. 2012 წლის ბოლოდან შეუწყდა საქართველოს პარლამენტის დეპუტატის უფლებამოსილება და ამ დროიდან კვლავ აქტიურად ჩაერთო კომპანიის მენეჯმენტში. 2012 წლიდან თემურ კოხობე პოლიტიკურად არააქტიურია და აგრძელებს შპს „თეგეტა მოტორსისა“ და შპს „თი ჯი ემ ჯგუფში“ შემავალი კომპანიების განვითარებას.

ბატონი თემური გახლავთ საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტის კურსდამთავრებული საგზაო-სატრანსპორტო ოპერაციების მიმართულებით.

კომპანიები, სადაც ბატონი თემური მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს კურორტი საირმე (ს.ნ. 225058576), შპს თი ჯი ემ ჯგუფი (ს.ნ. 405347058), შპს ტრანსკაუკაზუს რენტალ სერვისის (ს.ნ. 401952268), შპს მართიამ ოფერისის პარტნერს ჯორჯია (ს.ნ. 401996685), შპს გრუპ თენ (ს.ნ. 404864875), შპს თეგეტა თრეველ (ს.ნ. 405249333), შპს საირმის ტურიზმისა და გასტრონომიის აკადემია (ს.ნ. 405352602), შპს აგრო იმერეთი (ს.ნ. 406060435), შპს საირმის საცხოვრებელი (ს.ნ. 425053041), შპს საირმის სამონადირეო მეურნეობა (ს.ნ. 425057573).

### **ბატონი გიორგი მშვილდაძე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე**

ბატონი გიორგი არის შპს „თი ჯი ემ ჯგუფის“ და შპს „თეგეტა მოტორსის“ დამფუძნებელი. ის 1995 წლიდან აქტიურად არის ჩართული შპს „თეგეტა მოტორსისა“ და მისი შვილობილი კომპანიების საქმიანობაში და წლების განმავლობაში იკავებს სხვადასხვა წამყვან პოზიციებს. 2007 წლიდან 2019 წლამდე პერიოდში მას ეკავა შპს „თეგეტა მოტორსის“ აღმასრულებელი დირექტორის პოზიცია, ხოლო 2019 წლის მარტიდან ერთი წლის განმავლობაში ის იკავებდა შპს „ტოიოტა ცენტრი თეგეტას“ გენერალური დირექტორის თანამდებობას. 2019 წლიდან ბატონი გიორგი მშვილდაძე იკავებს შპს „თეგეტა მოტორსის“ სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილის პოზიციას. ბატონ გიორგის აქვს დიდი გამოცდილება საავტომობილო ინდუსტრიაში, ის აქტიურად არის ჩართული კომპანიის განვითარების ყველა სტრატეგიული გადაწყვეტილების მიღების პროცესში. მან დაამთავრა საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტი ინჟინერიის სპეციალობით.

კომპანიები, სადაც ბატონი გიორგი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს ტრანსკავკასიური სადისტრიბუციო კომპანია (ს.ნ. 401949674), შპს თი ჯი ემ ჯგუფი (ს.ნ. 405347058).

#### **ბატონი ზურაბ საყვარელიძე - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი**

ბატონი ზურაბი 1987 წლიდან მუშაობდა საქართველოს უზენაეს სასამართლოში სხდომის მდივნის, მოსამართლის თანაშემწის, საერთო განყოფილების უფროსისა და მოქალაქეთა საჩივრებისა და მიღების განყოფილების უფროსის მოადგილედ. მოგვიანებით, 1999 წლიდან 2005 წლამდე, გახლდათ პარტნიორი ადვოკატი შპს „იურიდიული კომპანია ვერდიქტი“. ზურაბ საყვარელიძის მოღვაწეობა შპს „თეგეტა მოტორსში“ იწყება 2005 წლიდან; სხვადასხვა დროს მუშაობდა იურისტის, იურიდიული დეპარტამენტის ხელმძღვანელის (2005-2018 წლები), იურიდიულ საკითხებში გენერალური დირექტორის მრჩევლის პოზიციებზე (2018-2019 წლები). ზურაბ საყვარელიძე 2019 წლიდან დღემდე გახლავთ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი და კონსულტანტი იურიდიულ საკითხებში შპს „თეგეტა მოტორსში“. ბატონ ზურაბს უმაღლესი განათლება მიღებული აქვს სსიპ - ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტში სამართალმცოდნეობის მიმართულებით.

კომპანიები, სადაც ბატონი ზურაბი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს გრავიტა (ს.ნ. 404988554), შპს ენტერფრაისი (ს.ნ. 405329112), შპს ინტერავტო (ს.ნ. 206211936).

#### **ბატონი დიმიტრი გოზალიშვილი - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი**

ბატონი დიმიტრი სხვადასხვა დროს მუშაობდა ისეთ საერთაშორისო კომპანიებში როგორცაა EY, Deloitte. ასევე, „კომპანიაში“ დასაქმებამდე იგი იკავებდა ისეთ მენეჯერულ პოზიციებს როგორცაა, სილქნეტის კომერციული დირექტორის მოადგილე, ელიტ ელექტრონიკის დირექტორის მოადგილე, ვენდუს დირექტორი და სხვა. პირველად თეგეტას გუნდს დიმიტრი შემოუერთდა 2011 წელს და 2011-2012 წლებში იყო პროდუქტების დეპარტამენტის უფროსი. 2016 წლიდან 2020 წლამდე „კომპანიაში“ იკავებდა კომერციული დირექტორის პოზიციას. ფლობს ბიზნეს ადმინისტრირების ბაკალავრის ხარისხს ESM Tbilisi - European School of Management-დან.

კომპანიები, სადაც ბატონი დიმიტრი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს თეგეტა რითეილი (ს.ნ. 405408811) და შპს ვენდუ (ს.ნ. 405291090).

#### **ბატონი ვახტანგ ნამორაძე - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი, აუდიტის კომიტეტის თავმჯდომარე**

ბატონ ვახტანგს გააჩნია 16 წელზე მეტი გამოცდილება მმართველ პოზიციებზე მუშაობის. ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების, აუდიტის, ფინანსური აღრიცხვის, ფინანსური ანალიზისა და ფინანსური ანგარიშგების მიმართულებით მუშაობდა Ernst & Young-ში და KPMG-ში. როგორც დირექტორი, მისი ძირითადი პასუხისმგებლობა მოიცავდა კომპანიის მთლიან ბიზნეს განვითარებას და საშუალო და მსხვილი კომპანიების აუდიტის პორტფელის მართვას. 2018 წელს შეუერთდა UHY-ს ხარისხის კონტროლის მიმართულებით და 2019 წლიდან, ადგილობრივი მარეგულირებლის მიერ სერტიფიცირებული აუდიტორის ლიცენზიის მინიჭების შემდეგ, მას აქვს ასოცირებული პარტნიორის როლი ფირმაში. 2023 წლიდან არის კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი. ფლობს ბიზნეს ადმინისტრირების ბაკალავრის ხარისხს ESM Tbilisi - European School of Management-დან.

კომპანიები, სადაც ბატონი ვახტანგი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს კონსალტისი (ს.ნ. 400264496), პროგრესული მოძრაობა - მომავლის საქართველო (ს.ნ. 405351854) და შპს იუ ეივ ვაი (ს.ნ. 406026447).

### **ბატონი პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონი - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი**

ბატონი პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონი არის საავტომობილო სფეროში დიდი გამოცდილების მქონე პროფესიონალი. მას სხვადასხვა მსხვილ კომპანიაში უმუშავია ისეთ წამყვან პოზიციებზე, როგორცაა, Ashok Leyland-ის აღმასრულებელი დირექტორი, Lohr industries-ს ვიცე პრეზიდენტი. უნივერსიტეტის დასრულების შემდეგ მუშაობდა პროფესორის ასისტენტად საბჭოთა და აღმოსავლეთ ევროპის კვლევით ინსტიტუტში, შვედეთში. მოგვიანებით, მუშაობა განაგრძო The Swedish Management Group-ში უფროსი კონსულტანტის პოზიციაზე. პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონი 1987 – 1992 წლებში იყო რექტორი და პროფესორი School of Business National Louis University-ში. ამავე პერიოდში მმართველ დირექტორად მუშაობდა Resco Partner Consultancy-ში. ამავე პოზიციაზე უმუშავია ისეთ კომპანიებში როგორცაა Mancare Consultancy (შვედეთი), Scania Russia and CIS (რუსეთი) და Mammut Trailer (არაბთა გაერთიანებული საამიროები). ამჟამად, 2019 წლიდან პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონი არის ჰოლდინგური კომპანია „თეგეტა მოტორსის“ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი და დამოუკიდებელი კონსულტანტი ევროპის სხვადასხვა ინდუსტრიებში. მას პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონს უმაღლესი განათლება მიღებული აქვს სტოკჰოლმის უნივერსიტეტში; საბაკალავრო საფეხურზე სოციოლოგიის, ხოლო სამაგისტრო საფეხურზე ბიზნეს ადმინისტრირებისა და პოლიტიკის მიმართულებით.

### **ბატონი პაატა ჟღენტი - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი**

ბატონი პაატა კომპანიის დაფუძნების პერიოდიდან იკავებდა როგორც გენერალური დირექტორის (2001 წელი), ასევე შემდეგ პოზიციებს: ავტოსერვისის დანადგარების, მოწყობილობების და სამრეწველო საქონლის დეპარტამენტის უფროსი (2003 წელი), ლოჯისტიკისა და შესყიდვების დეპარტამენტის უფროსის მოადგილე (2008 წელი), გენერალური დირექტორის მოადგილე (2015 წელი). ხელმძღვანელობდა კომპანიაში განხორციელებულ არაერთ პროექტს, მათ შორის ფილიალებისა და შვილობილი კომპანიების სამშენებლო მასალებითა და დანადგარებით სრულად აღჭურვის პროექტებს. პაატა ჟღენტი 2020 წლიდან არის შპს „თეგეტა მოტორსის“ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი. მას დამთავრებული აქვს ს.პ.ი.-ის ავტომექანიკური ფაკულტეტი, ავტომობილებისა და საავტომობილო მეურნეობის მიმართულებით.

კომპანიები, სადაც ბატონი პაატა მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს გრავიტა (ს.ნ. 404988554).

### **ხელმძღვანელი ორგანო**

საზოგადოებას ხელმძღვანელობენ სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დანიშნული აღმასრულებელი დირექტორი და სხვა დირექტორები.

თითოეული დირექტორი ახორციელებს წესდებით, სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დამტკიცებული საზოგადოების კორპორატიული მართვის დოკუმენტებითა და მასთან გაფორმებული ხელშეკრულებით მინიჭებულ უფლებამოსილებებს.

თითოეული დირექტორი ხელმძღვანელობს კომპანიის იმ სტრატეგიულ ბიზნეს მიმართულებას, რომლის ხელმძღვანელობითი უფლებამოსილება მიენიჭება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ და წარმოადგენს საზოგადოებას სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ განსაზღვრულ შვილობილ კომპანიებში მათი წესდებითა და საქართველოს კანონმდებლობით პარტნიორისათვის მინიჭებული სრული უფლებამოსილებით, დამოუკიდებლად, მათ შორის, დირექტორი უფლებამოსილია მიიღოს გადაწყვეტილება მისი ხელმძღვანელობის სფეროში ახალი შვილობილი

კომპანიის შექმნის და არსებული კომპანიების რეგისტრირებულ მონაცემებში (მათ შორის წესდებაში) ცვლილებების შესახებ.

თითოეული დირექტორი, მისთვის მინიჭებული უფლებამოსილების ფარგლებში, ამტკიცებს მისი მართვის სფეროში არსებული სტრატეგიული ბიზნეს მიმართულების საშტატო განრიგს აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორის მიერ დამტკიცებული საზოგადოების მართვის სტრუქტურის შესაბამისად, იღებს და ათავისუფლებს კომპანიის თანამშრომლებს, წყვეტს მათი წახალისებისა და დისციპლინური პასუხისმგებლობის საკითხებს.

მესამე პირების წინაშე საზოგადოების სრული წარმომადგენლობითი უფლებამოსილება ენიჭება აღმასრულებელ დირექტორს. აღმასრულებელ დირექტორს თანამდებობაზე ნიშნავს და თანამდებობიდან ათავისუფლებს საზოგადოების სამეთვალყურეო საბჭო და ინიშნება არაუმეტეს 3 წლის ვადით, ხელახლა დანიშვნის უფლებით.

აღმასრულებელი დირექტორის ფუნქციები მოიცავს შემდეგს:

- განკარგავს საზოგადოების ქონებას (საზოგადოების წესდების შესაბამისად);
- გასცემს მინდობილობებს (პროკურის გარდა);
- საზოგადოების სახელით დებს ხელშეკრულებებს;
- ხსნის ანგარიშს/ანგარიშებს ბანკში და ახორციელებს საბანკო ოპერაციებს;
- ადგენს და ამტკიცებს საზოგადოების მართვის სტრუქტურას და საზოგადოების მართვის სტრუქტურაში განხორციელებულ ცვლილებებს სამეთვალყურეო საბჭოსთან წინასწარი შეთანხმებით;
- წყვეტს საზოგადოების მიმდინარე საქმიანობის სხვა საკითხებს, გარდა იმ საკითხებისა, რომლებიც განეკუთვნება საზოგადოების პარტნიორთა კრების, სამეთვალყურეო საბჭოს ან სხვა დირექტორის კომპეტენციას.

**ხელმძღვანელი ორგანოს წევრები:**

სახელი	თანამდებობა	ხელშეკრულების დადების თარიღი	ხელშეკრულების მოქმედების ვადა
კაჭარავა ვახტანგ	აღმასრულებელი დირექტორი, კომერციული ტექნიკის და ავტობუსების მიმართულების დირექტორი	22 მაისი 2021 წელი	განუსაზღვრელი ვადით
სანდრო ნერგაძე	საავტომობილო პროდუქტების და სერვისის მიმართულების დირექტორი	11 ოქტომბერი 2023 წელი	განუსაზღვრელი ვადით
პაპიაშვილი ირაკლი	სპეციალური დანიშნულების და ინდუსტრიული ტექნიკის დირექტორი	8 სექტემბერი 2023 წელი	განუსაზღვრელი ვადით
ბარბაქაძე გრიგოლ	საერთაშორისო ქსელის განვითარების დირექტორი	8 სექტემბერი 2023 წელი	განუსაზღვრელი ვადით
პეტრე წაქაძე	მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების დირექტორი	18 იანვარი 2023 წელი	განუსაზღვრელი ვადით

---

### **ბატონი ვახტანგ კაჭარავა - აღმასრულებელი დირექტორი, კომერციული ტექნიკის და ავტობუსების მიმართულების დირექტორი**

ბატონი ვახტანგის მუშაობის გამოცდილება თეგეტა ჰოლდინგში 10 წელზე მეტს ითვლის. ის ჰოლდინგში შემავალ კომპანიაში სხვადასხვა დროს სხვადასხვა პოზიციებს იკავებდა. 2015-2017 წლებში და 2019-2020 წლებში ხელმძღვანელობდა მარკეტინგის დეპარტამენტს, 2018-2019 წლებში იკავებდა ინვესტორებთან ურთიერთობის დეპარტამენტის უფროსის თანამდებობას 2020 წლის მარტიდან 2021 წლის სექტემბრამდე ვახტანგ კაჭარავა შპს „თეგეტა მოტორსში“ იკავებდა ფინანსური დირექტორის პოზიციას, ხოლო 2021 წლის სექტემბრიდან იკავებს აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორის პოზიციას, აქვს კომპანიის წარმომადგენლობითი უფლებამოსილება და ხელმძღვანელობს შემდეგ მიმართულებებს: ფინანსური, პროგრამული განვითარების, ადმინისტრაციული, კომერციული, იურიდიული, HR-სა და ხარისხის მართვის. ვახტანგ კაჭარავა ფლობს კავკასიის უნივერსიტეტის BBA ხარისხს, ბიზნეს ადმინისტრირებისა და მენეჯმენტის მიმართულებით.

კომპანიები, სადაც ბატონი ვახტანგი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს კავკასუს ავტომოტივი (ს/ნ: 405302836).

### **ბატონი სანდრო ნერგაძე- საავტომობილო პროდუქტების და სერვისის მიმართულების დირექტორი**

ბატონი სანდრო 2009 წლიდან იკავებს „კომპანიაში“ სხვადასხვა პოზიციას და აქვს მრავალწლოვანი გამოცდილება. 2013 წლიდან 2019 წლამდე იკავებდა ფილიალის დირექტორის, ხოლო შემდგომ 2021 წლიდან რეგიონალური დირექტორის პოზიციას. 2022 წლიდან 2023 წლამდე წარმოადგენდა შპს „თეგეტა რითეილის“ აღმოსავლეთ საქართველოს რეგიონალური დირექტორის რანგში და 2023 წლის თებერვლიდან იკავებდა იგივე შვილობილი კომპანიის საოპერაციო დირექტორის პოზიციას. 2023 წლის ოქტომბრიდან დღემდე არის შპს „თეგეტა რითეილის“ დირექტორი და „კომპანიის“ საავტომობილო პროდუქტების და სერვისის მიმართულების დირექტორი. ბატონი სანდრო 2004-2008 წლებში სწავლობდა აკაკი წერეთლის უნივერსიტეტში ფინანსების და კრედიტების ბაკალავრის ხარისხზე და 2008 წელს ბიზნესის მართვის მაგისტრის ხარისხის მოსაპოვებლად სწავლა განაგრძო ქუთაისის უნივერსიტეტში.

კომპანიები, სადაც ბატონი სანდრო მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს თეგეტა რითეილი (ს/ნ: 405408811), შპს ქუთაისის ტრანსპორტი (ს.ნ. 412729819, შპს იმერეთის ტრანსპორტი (ს.ნ. 412750107)

### **ბატონი გრიგოლ ბარბაქაძე - საერთაშორისო ქსელის განვითარების დირექტორი**

ბატონი გრიგოლი კომპანიის გუნდს შემოუერთდა 2007 წელს. 2016-2018 წლებში იკავებდა ფილიალების კოორდინაციის სამსახურის უფროსის პოზიციას. 2018-2020 წლებში კი შპს „თეგეტა მოტორსის“ საოპერაციო დირექციას ხელმძღვანელობდა. ამჟამად, 2020 წლიდან ის იკავებს ადგილობრივი გაყიდვების ოპერაციების დირექტორის თანამდებობას და ასევე არის შპს „თეგეტა მოტორსის“ შვილობილი კომპანიის, შპს „თეგეტა რითეილის“ დირექტორი. გრიგოლ ბარბაქაძე ფლობს თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის იურიდიულ ფაკულტეტის ბაკალავრის ხარისხს.

კომპანიები, სადაც ბატონი გრიგოლი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს ავტოსტოპი (ს/ნ: 400153301).

### **ბატონი პეტრე წაქაძე - მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების დირექტორი**

ბატონი პეტრე დასაქმებულია თეგეტა მოტორსში 2009 წლიდან. 2017-2020 წლებში იგი იყო შპს „თეგეტა პრემიუმ ვიიქელსის“ გაყიდვებისა და მარკეტინგის მიმართულების ხელმძღვანელი, ხოლო 2020 წლიდან 2023 წლამდე იკავებდა დირექტორის პოზიციას.

ამჟამად, 2023 წლიდან, ბატონი პეტრე იკავებს დირექტორის პოზიციას მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების მიმართულებით. რომლის ფარგლებშიც ხელმძღვანელობს და კოორდინაციას უწევს თეგეტა მოტორსისა და შესაბამის სფეროში მოქმედი მისი შვილობილი კომპანიების საქმიანობას. ბატონ პეტრეს დამთავრებული აქვს ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტი და ფლობს ბიზნეს ადმინისტრირების მაგისტრის ხარისხს.

კომპანიები, სადაც ბატონი პეტრე მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს (ს/ნ: 401950938).

### **ბატონი ირაკლი პაპიაშვილი - ბიზნესის განვითარების დირექტორი**

ბატონი ირაკლი 2013-2014 წლებში ხელმძღვანელობდა კომპანია შპს „პრემიუმ ვიიქელს“, 2015- 2016 წლებში უძღვებოდა „ჯორჯიან ვოთერ ენდ ფაუნდის“ ლოჯისტიკის დეპარტამენტს, შემდგომ 2018-2019 წლებში იკავებდა გენერალური დირექტორის თანამდებობას შპს „ტოიოტა ცენტრ თეგეტაში“. • 2019 წლიდან 2021 წლის დეკემბრამდე იკავებდა შპს „თეგეტა მოტორსის“ შვილობილი კომპანიის, შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასის“ დირექტორის თანამდებობას. 2022 წლის იანვრიდან 2022 წლის 15 ივლისამდე შპს „თეგეტა მოტორსში“ იკავებდა კომერციული იმპორტების და საერთაშორისო ვაჭრობის დირექტორის თანამდებობას, წარმოადგენდა „კომპანიას“ ბიზნესის განვითარების დირექტორი. ბატონი ირაკლი ფლობს თავისუფალი უნივერსიტეტის ბიზნესის ადმინისტრირების მაგისტრის ხარისხს.

კომპანიები, სადაც ბატონი პეტრე მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს აიპი ფილმზი (ს.ნ. 405033262)

### **საკვანძო მენეჯმენტის წევრები:**

#### **ბატონი რევაზ ზირაქაძე - ფინანსური დირექტორი**

ბატონი რევაზის კომპანიაში დასაქმებულია 2009 წლიდან და ხელმძღვანელობდა შესყიდვების ჯგუფს. 2012 წლიდან 2016 წლამდე იყო კომერციული შესყიდვების და ლოჯისტიკის დეპარტამენტის უფროსი. 2017-2019 წლებში რევაზ ზირაქაძე იკავებს ფინანსური დირექტორის პოზიციას. ამჟამად, 2020 წლიდან იკავებდა კომერციული დირექტორის თანამდებობას და 2023 წლიდან არის კომპანიის ფინანსური დირექტორი

ბატონ რევაზს უმაღლესი განათლება მიღებული აქვს ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტში მიკროეკონომიკისა და მენეჯმენტის ფაკულტეტის საგარეო ეკონომიკური საქმიანობის ორგანიზაციისა და მართვის მიმართულებით და გავლილი აქვს სპეციალიზაცია Ludwig Maximilian University of Munich-ში (გერმანია), მაკრო ეკონომიკის მიმართულებით.

#### **ქალბატონი ანა ზონინაშვილი - აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორის მოადგილე**

ქალბატონი ანას სამუშაო გამოცდილება შპს „თეგეტა მოტორს“-ში 13 წელზე მეტს ითვლის, ამასთანავე 2005-2009 წლებში ეწეოდა ლექტორის საქმიანობას ხარჯების აღრიცხვის მიმართულებით, თავისუფალი უნივერსიტეტის ბიზნეს სკოლა ESM-ში.

კომპანიაში თავდაპირველად, 2008 წლიდან ის მუშაობდა SAP ERP დეპარტამენტის ფინანსებისა და კონტროლინგის ჯგუფის ხელმძღვანელის პოზიციაზე, შემდეგ კი 2009 წლიდან ამავე დეპარტამენტის ხელმძღვანელობა გადაიბარა. 2017 წლიდან 2020 წლამდე ხელმძღვანელობდა ფინანსურ დეპარტამენტს. ქალბატონ ანას საბაკალავრო პროგრამა გავლილი აქვს ESM Tbilisi - European School of Management-ში და ასევე გაიარა სპეციალიზაცია Berufsakademie Mosbach-ში (გერმანია) ეკონომიკისა და საწარმოს მართვის საკითხებში.

### **ქალბატონი თამარ წიკლაური - იურიდიული დირექტორი**

ქალბატონი თამარი კომპანიას 2018 წლიდან შემოუერთდა იურისტის პოზიციაზე, ხოლო 2019 წლის ივნისიდან 2022 წლის სექტემბრამდე იკავებდა იურიდიული დეპარტამენტის უფროსის თანამდებობას. იგი სხვადასხვა დროს მუშაობდა ტრენერად ადვოკატთა საგანმანათლებლო ცენტრში, საქართველოს ადვოკატთა ასოციაციაში, საჯარო რეესტრის ეროვნული სააგენტოში, სსიპ იუსტიციის სასწავლო ცენტრში, მიწის მესაკუთრეთა უფლებების დაცვის ასოციაციასა და ახალგაზრდა იურისტთა ასოციაციაში. 2017-2018 წლებში მუშაობდა მთავარ იურისტად და იურიდიული დეპარტამენტის უფროსად საქართველოს აეროპორტების გაერთიანებაში. 2014-2017 წლებში მუშაობდა იურიდიული დეპარტამენტის სამართლებრივი უზრუნველყოფისა და რეგიონული განვითარების სამსახურის უფროსად საჯარო რეესტრის ეროვნული სააგენტოში. 2010-2014 წლებში მუშაობდა საჯარო რეესტრის ეროვნულ სააგენტოში იურისტად. 2007-2008 წლებში მუშაობდა ადვოკატისა და კონსულტანტის თანაშემწედ საქართველოს ახალგაზრდა იურისტთა ასოციაციაში.

მიმდინარედ ქალბატონი თამარი იკავებს შპს „თეგეტა მოტორსის“ იურიდიული დირექტორის პოზიციას და მართავს თეგეტა ჰოლდინგის იურიდიულ, საოფისე და შიდა სტანდარტების მიმართულებებს. იგი არის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის იურიდიული ფაკულტეტის მაგისტრი.

### **ბატონი ალექსანდრე ბარნოვი - პროგრამული განვითარების დირექტორი**

ბატონი ალექსანდრე 15 წელზე მეტია კომპანიის გუნდის წევრია. მან კომპანიაში კარიერა დაიწყო 2005 წელს საწყობის ოპერატორის პოზიციაზე, ხოლო 2008 წლიდან 2017 წლამდე ბატონმა ალექსანდრემ მუშაობა განაგრძო ლოგისტიკის მოდულის ანალიტიკოსად. იგი 2017-2020 წლებში ის ხელმძღვანელობდა SAP ERP დეპარტამენტს. 2020 წლის ბოლოს კი გადაინაცვლა პროგრამული განვითარების დირექტორის თანამდებობაზე.

ბატონ ალექსანდრეს დასრულებული აქვს დაამთავრა ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის გამოყენებითი მათემატიკის ფაკულტეტი, დიფერენციალური განტოლებების სპეციალობით.

### **ქალბატონი ლია ბერუაშვილი - ორგანიზაციული განვითარების დირექტორი**

ქალბატონი ლია 2007 წლიდან 2014 წლამდე იკავებდა სხვადასხვა პოზიციას კერძო და საჯარო სექტორში. იგი თეგეტა მოტორსის გუნდს შემოუერთდა 2014 წლიდან და იკავებდა ადამიანური რესურსების მართვის დეპარტამენტის უფროსის პოზიციას. 2017 წელს ქალბატონი ლია გახდა შპს თეგეტა აკადემიის დირექტორი. 2021-2022 წლებში იგი იკავებდა შპს ტოიოტა ცენტრის თეგეტას აღმასრულებელი დირექტორი.

ამჟამად, 2022 წლის 7 დეკემბრიდან ქალბატონი ლია იკავებს ორგანიზაციული განვითარების დირექტორის პოზიციას.

### **აუდიტის კომიტეტი**

კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოში ჰყავს 3 (სამი) წევრის შემადგენლობით ქვეკომიტეტი - აუდიტის კომიტეტი, რომელმაც უნდა გააკონტროლოს საზოგადოების ფინანსური ანგარიშგების უტყუარობა, უზრუნველყოს შიდა კონტროლის სისტემის ეფექტიანობა და შიდა აუდიტის დამოუკიდებლობა, წარმართოს გარე აუდიტორთან ურთიერთობა. აუდიტის კომიტეტი დაკომპლექტებულია სამეთვალყურეო საბჭოს შემდეგი წევრებისაგან - ვახტანგ



ნამორაძე, გიორგი მშვილდაძე და ზურაბ საყვარელიძე. აუდიტის კომიტეტს ხელმძღვანელობს საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი - ვალერიან მეზვრიშვილი.

„კომპანია“ გააჩნია შიდა აუდიტის სამსახური, რომელიც პირდაპირ ექვემდებარება აუდიტის კომიტეტს.

აუდიტის კომიტეტის ფუნქციაა, ზედამხედველობა გაუწიოს:

- ფინანსური ანგარიშგების შედგენის პროცესს;
- ხარისხის კონტროლის, რისკების მართვისა და საჭიროები შემთხვევაში, ფინანსური ინფორმაციის შიდა აუდიტის ეფექტიანობას;
- ფინანსური ანგარიშგების/კონსოლიდირებული ანგარიშგების აუდიტის განხორციელებისას ხარისხის კონტროლის მონიტორინგის ანგარიშში ასახული დასკვნების გათვალისწინებით;
- აუდიტორის/აუდიტორული ფირმის მიერ „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მოთხოვნების (მათ შორის, დამოუკიდებლობის შესახებ ნორმების) დაცვას;

აუდიტის კომიტეტი სამეთვალყურეო საბჭოს რეგულარულად წარუდგენს საქმიანობის შესახებ ანგარიშს და დაუყოვნებლივ ატყობინებს თავისი ფუნქციების შესრულებისას წარმოშობილი წინააღმდეგობების შესახებ.

**თანამშრომლები**

„კომპანიის“ თანამშრომლების რაოდენობა 2021 წლის ბოლოსთვის შეადგენდა 2,316-ს, 2022 წლის ბოლოსთვის 2,428-ს, ხოლო 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით კი 2,646-ს.

**ანაზღაურება და ბენეფიტები**

„თეგეტა მოტორსის“ მიერ ჯამურად გადახდილი ანაზღაურება (ბენეფიტების ჩათვლით) დამფუძნებელთა და მმართველი ორგანოს მიმართ 2021 და 2022 წლების მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილებში:

ათასი ლარი	აუდიტირებული	
	2021 წელი	2022 წელი
<b>მესაკუთრეები</b>		
გადახდილი დივიდენდები	(10,111)	(14,817)
ხელფასები და პრემიები	(404)	-
<b>უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა</b>		
ხელფასები და პრემიები	(6,812)	(5,935)

**ინტერესთა კონფლიქტზე განაცხადი**

არ არსებობს ინტერესთა კონფლიქტი ემიტენტის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრთა ან/და აღმასრულებელი მენეჯმენტის წევრთა პირად ინტერესებს ან/და სხვა მოვალეობებს შორის. ასევე, არ არსებობს ნათესაური კავშირები ემიტენტის სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებს ან/და აღმასრულებელი მენეჯმენტის წევრებს შორის.

## სასამართლო დაგეგმვაზე განაცხადი

ამ პროსპექტის თარიღისათვის, ემიტენტის სამეთვალყურეო საბჭოს არცერთი წევრი და აღმასრულებელი მენეჯმენტის არცერთი წევრი- არანაკლებ ხუთი წლის განმავლობაში:

- არ არის ნასამართლევი თაღლითობის, ეკონომიკური დანაშაულის ან ფულის გათეთრების ფაქტებთან დაკავშირებით
- არ ჰქონია აღმასრულებელი ფუნქცია, მმართველი ან საზედამხედველო ორგანოების წევრის სახით ნებისმიერ კომპანიაში გაკოტრების ან ლიკვიდაციის დროს (ნებაყოფლობითი ლიკვიდაციის გარდა) ან
- არ ექვემდებარება რაიმე ოფიციალურ ინკრიმინაციას ან/და სანქციას ნებისმიერი სახელმწიფო ან მარეგულირებელი ორგანოს მიერ (ნებისმიერი პროფესიული ორგანოს ჩათვლით) და სასამართლოს მიერ არასდროს მომხდარა მისი დისკვალიფიკაცია რომელიმე კომპანიის მმართველი ან საზედამხედველო ორგანოს წევრის მოვალეობის შესრულებასთან დაკავშირებით.

## კორპორატიული მმართველობა

“ემიტენტი” სრულად აკმაყოფილებს ყველა მოთხოვნას, რომელიც განსაზღვრულია „მეწარმეთა შესახებ“ კანონით გათვალისწინებული კორპორატიულ მმართველობის მარეგულირებელ წესებში. დამატებით, 2021 წლის 7 დეკემბერს, საქართველოს ეროვნული ბანკის ბრძანებით გამოქვეყნდა კორპორაციული მართვის კოდექსი, რომელიც ამოქმედდა 2022 წლის იანვრიდან, თუმცა აღნიშნული კოდექსით ანგარიშგების პირველად წარდგენა ემიტენტებს დაევალებათ 2023 წლის წლიური ანგარიშგების თარიღისთვის. აღნიშნული კოდექსი კოდექსი ეფუძნება მიდგომას: „შეასრულე ან განმარტე და წარმოადგინე ალტერნატივა“, რომლის მიზანია ხელი შეუწყოს კორპორაციული მართვის საუკეთესო პრაქტიკის ფართოდ გამოყენებას.

## დივიდენდების პოლიტიკა

„ემიტენტის“ დივიდენდების გაცემის პოლიტიკისა და მასთან დაკავშირებული შეზღუდვების აღწერა.

წესდება განსაზღვრავს დივიდენდის განაწილებასთან დაკავშირებით გადაწყვეტილების მიღების წესს. დივიდენდის სახით მოგების განაწილების გადაწყვეტილებას იღებს პარტნიორთა კრება, თუ მას ესწრება ხმების უმრავლესობის მქონე პარტნიორი და პარტნიორთა კრებაზე გადაწყვეტილება მიიღება მონაწილეთა ხმების უმრავლესობით. რაიმე განსხვავებული წესი პარტნიორებს შორის შეთანხმებული არ არის.

წინამდებარე „პროსპექტით“ არ არის გათვალისწინებული დივიდენდების გაცემაზე შეზღუდვა და კანონმდებლობასთან შესაბამისი წინაპირობები დაფარულია დანართ 2-ში.

## დაკავშირებული მხარის გარიგებები

ბასს 24-ის „დაკავშირებულ მხარეთა განმარტების“ შესაბამისად მხარეები ითვლებიან დაკავშირებულად, თუ მხარეები საერთო კონტროლის ქვეშ იმყოფებიან ან როდესაც ერთ მხარეს აქვს მეორე მხარის კონტროლის შესაძლებლობა ან შეუძლია მნიშვნელოვანი გავლენა მოახდინოს ან ერთობლივი კონტროლი განახორციელოს მეორე მხარეზე ფინანსური და საოპერაციო გადაწყვეტილებების მიღებისას. თითოეული შესაძლო დაკავშირებულ მხარეთა ურთიერთობის გათვალისწინებით, ყურადღება ექცევა ურთიერთობის არსს და არა მხოლოდ მის სამართლებრივ ფორმას.

**პერიოდისა და საბალანსო მუხლის მიხედვით არსებული ბალანსი დაკავშირებულ მხარეებთან წარმოდგება შემდეგნაირად:**

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაკავშირებულ მხარეებთან ნაშთები იყო შემდეგი:

	მესაკუთრეები	უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავშირებული მხარეები	სულ
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	178	653	-	5,456	<b>6,287</b>
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(99)	(359)	-	(1,246)	<b>(1,704)</b>
გადახდილი ავანსები	-	-	-	8,067	<b>8,067</b>
გაცემული სესხები	21,500	-	-	18,895	<b>40,395</b>
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(89)	-	-	(523)	<b>(612)</b>
ნასესხები სახსრები	-	(595)	-	(4,314)	<b>(4,909)</b>
საიჯარო ვალდებულებები	(7,720)	-	(335)	-	<b>(8,055)</b>
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	(29,980)	-	-	-	<b>(29,980)</b>
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	(458)	-	(26)	(8,737)	<b>(9,221)</b>
გადასახდელი დივიდენდები	(187)	-	-	(2,565)	<b>(2,752)</b>
თანამშრომელთა დარიცხული სარგებელი	-	(4,688)	-	-	<b>(4,688)</b>

2022 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის დაკავშირებულ მხარეებთან შემდეგი გარიგებები დაფიქსირდა:

	მესაკუთრეები	უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავშირებული მხარეები	სულ
საქონლის რეალიზაცია	69	422	-	14,766	15,257
შემოსავალი გაწეული მომსახურებიდან	49	88	-	827	964
საიჯარო შემოსავალი	-	-	-	344	344
საქონლის გადასაყიდად შეძენა	-	(75)	-	(6,661)	(6,736)
ძირითადი საშუალებების და მომსახურებების შეძენა	-	-	-	(673)	(673)
საიჯარო ხარჯი	(1,422)	(3)	(270)	-	(1,695)
პროფესიული მომსახურების ხარჯები	-	-	-	(3,689)	(3,689)
პერსონალზე გაწეული ხარჯები	-	(5,935)	-	(21)	(5,956)

საპროცენტო შემოსავალი	2,904	3	-	1,492	4,399
საპროცენტო ხარჯი	(122)	-	-	(231)	(353)
ფინანსური შედეგების წილი	-	-	66	-	66
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	-	70	-	70
გადახდილი დივიდენდები	(14,817)	-	-	-	(14,817)
სხვა	1	(306)	-	(980)	(1,285)

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაკავშირებულ მხარეებთან ნაშთები იყო შემდეგი:

	მესაკუთრეები	უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავშირებული მხარეები	სულ
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	74	252	3,417	16,819	20,562
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(38)	(201)	(2,858)	(4,342)	(7,439)
გადახდილი ავანსები	-	6	-	2,590	2,596
გაცემული სესხები	6,677	-	-	5,820	12,497
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	-	-	-	(354)	(354)
ნასესხები სახსრები	-	-	-	(942)	(942)
საიჯარო ვალდებულებები	(6,857)	-	(584)	(15,322)	(22,763)
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	(70,540)	-	-	(63)	(70,603)
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	(139)	(3)	(617)	(5,472)	(6,231)
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	-	-	-	(61)	(61)
მისაღები დივიდენდები	-	-	37	-	37
გადასახდელი დივიდენდები	(13)	-	-	-	(13)
გასაცემი ხელფასები	(13)	(3,231)	-	-	(3,244)
ფინანსური თავდებობის ხელშეკრულებები	-	-	-	(46)	(46)

2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის დაკავშირებულ მხარეებთან შემდეგი გარიგებები დაფიქსირდა:

	მესაკუთრეები	უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავშირებული მხარეები	სულ
საქონლის რეალიზაცია	35	110	762	28,289	29,196
შემოსავალი გაწეული მომსახურებიდან	50	41	-	997	1,088
საიჯარო შემოსავალი	-	-	-	267	267
საქონლის გადასაყიდად შეძენა	-	-	(4)	(34,939)	(34,943)
ძირითადი საშუალებების და მომსახურებების შეძენა	-	-	(16)	(1,680)	(1,696)
საიჯარო გადასახდელი	(1,467)	(31)	(269)	(3,775)	(5,542)

ხელფასები და პრემიები	(404)	(6,812)	–	(518)	(7,734)
საპროცენტო შემოსავალი	1,038	–	–	614	1,652
საპროცენტო ხარჯი	–	–	–	(184)	(184)
შედეგების წილი	–	–	306	–	306
შემოსავალი დივიდენდებიდან	–	–	43	–	43
გადახდილი დივიდენდები	(10,111)	–	–	–	(10,111)

## სარეგისტრაციო დოკუმენტში მითითებული დოკუმენტების ჩამონათვალი

სარეგისტრაციო დოკუმენტში დამატებით მითითებულია შემდეგი დოკუმენტები (გარდა პროსპექტში მითითებული წყაროებისა)

- კომპანიის წესდება (NAPR-ის სისტემაში განცხადების ნომერი: B23144111)
- ხელშეკრულება განთავსების აგენტსა და ემიტენტს შორის;
- ხელშეკრულება კალკულაციისა და გადახდის აგენტსა და ემიტენტს შორის;
- კომპანიის ფინანსური ანგარიშგებები გამოქვეყნებულია ანგარიშგების პორტალზე (<https://reportal.ge/>);
- Scope Ratings-ის უახლესი საკრედიტო ანგარიში შპს „თეგეტა მოტორსისთვის“ “BB-“ რეიტინგის მინიჭების შესახებ. წყარო: <https://www.scoperatings.com/ratings-and-research/issuer/562214> და <https://scoperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/175329>
- თავდებობის ხელშეკრულება

ზემოთ ჩამოთვლილი დოკუმენტები, გარდა „კომპანიის“ წესდებისა და ფინანსური ანგარიშგებებისა, წარმოადგენს კონფიდენციალურ დოკუმენტებს, რომელთა გამოქვეყნებასაც „ემიტენტი“ არ გეგმავს, თუმცა აღნიშნული დოკუმენტების გაცნობა არსებული და პოტენციურ ინვესტორებისთვის ფიზიკური ფორმით შესაძლებელია „ემიტენტის“, ობლიგაციონერების წარმომადგენლის ან/და განთავსების აგენტის პროსპექტში მითითებულ მისამართზე, ისევე როგორც ელექტრონული ფორმით, პროსპექტში მითითებული ელექტრონული ფოსტიდან გამოთხოვის შემთხვევაში. არსებული ინვესტორებისთვის აღნიშნული დოკუმენტების ბოლო ხელმისაწვდომი ვერსიის გაზიარება ელექტრონული ფორმით უნდა განხორციელდეს მოთხოვნის დაფიქსირებიდან არაუგვიანეს 10 სამუშაო დღის ვადაში.

## ფასიანი ქაღალდების მიმოხილვა

### მნიშვნელოვანი ინფორმაცია

#### განაცხადი საბრუნავი კაპიტალის შესახებ

„კომპანიის“ საბრუნავი კაპიტალი (მოკლევადიან აქტივებს გამოკლებული მოკლევადიანი ვალდებულებები) 2021 წლის 31 დეკემბერის მდგომარეობით შეადგენდა 97,187 ათასი ლარს, 2022 წლის 31 დეკემბერის მდგომარეობით 127,952 ათას ლარს და 2023 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით - 207,033 ათას ლარს

#### ინფორმაცია შეთავაზებაში მონაწილე მხარეთა ინტერესისა და პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის შესახებ

შეთავაზებაში ჩართული პირი	როლი შეთავაზებაში	ინტერესის აღწერა	ინტერესთა კონფლიქტის აღწერა
შპს „თიბისი კაპიტალი“	განთავსების აგენტი	წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტია „თიბისი კაპიტალი“, რომელიც ასევე იქნება გადახდისა და კალკულაციის აგენტი. შესაბამისად, მის ინტერესებშია ფასიანი ქაღალდების განთავსება და სანაცვლოდ, „კომპანიასთან“ შეთანხმებული საზღაურის მიღება.	არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „თიბისი ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან. ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთის მხრივ, განთავსების აგენტსა და „კომპანიას“, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის

#### ინფორმაცია ფასიანი ქაღალდების კაპიტალის სტრუქტურაში ცვლილებებისა და გადახდისუუნარობის / გაკოტრების შემთხვევის შესახებ

„ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ პირდაპირ სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს (*pari passu*) და „კომპანიის“ ყველა სხვა სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილ და არასუბორდინირებულ ვალდებულებას. „რეაბილიტაციის და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ“ საქართველოს კანონის 104-ე მუხლის თანახმად გადახდისუუნარობის მასა პროპორციულობის პრინციპის დაცვით უნდა განაწილდეს. ყოველი მომდევნო რიგის კრედიტორთა მოთხოვნები დაკმაყოფილდება წინა რიგის კრედიტორთა მოთხოვნების სრულად დაკმაყოფილების შემდეგ, თუ სხვა ცვლილება არ არის გათვალისწინებული ყველა კრედიტორის შეთანხმებით, რომლებზედაც ეს ცვლილება გავლენას მოახდენს. აღნიშნული „ობლიგაციები“ 104-ე მუხლის 1-ლი პუნქტის „გ.გ.“ ქვეპუნქტით გათვალისწინებულ არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნად ჩაითვლება.

ზემოაღნიშნული კანონის თანახმად, ემიტენტის გაკოტრების შემთხვევაში, გადახდისუუნარობის ქონება განაწილდება შემდეგი თანმიმდევრობით:

- 1) გაკოტრების რეჟიმის ხარჯები (რომელიც თავის მხრივ მოიცავს (i) საქართველოს სამოქალაქო საპროცესო კოდექსის V თავში გათვალისწინებული პროცედურის ხარჯებს; (ii) გაკოტრების მმართველის ანაზღაურებას,

და (iii) საქმის წარმოებასთან დაკავშირებულ ხარჯებს, მათ შორის, გაკოტრების საქმის წარმოების პროცესში შრომითი ურთიერთობიდან წარმოქმნილი ხარჯები, ქონების მართვის ხარჯები, აგრეთვე მმართველის გადაწყვეტილებით შესყიდული სხვადასხვა პროფესიული მომსახურების ხარჯები);

- 2) სასამართლოს მიერ გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობისა და გაკოტრების რეჟიმის გახსნის თაობაზე განჩინების გამოტანის შემდეგ „ემიტენტის“ მიმართ წარმოშობილი დავალიანება, მათ შორის, მათ შორის, გაკოტრების საქმის წარმოების დაწყების შემდეგ წარმოშობილი საგადასახადო ვალდებულებები;
- 3) კრედიტორთა ჯგუფები – შემდეგი თანამიმდევრობით:
  - a) პრეფერენციული მოთხოვნები - სასამართლოს მიერ გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობამდე გადასახდელი, 3 თვის ხელფასისა და შვებულების ხარჯების (გარდა მოვალის დირექტორებისა და სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების, აგრეთვე მათი ოჯახის წევრების ხელფასისა და შვებულების ხარჯებისა) ასანაზღაურებელი თანხები, საწარმოო ტრავმის გამო გადასახდელი თანხები (თითოეული კრედიტორისთვის – არაუმეტეს 1 000 ლარის ოდენობით);
  - b) პრეფერენციული საგადასახადო მოთხოვნები - სასამართლოს მიერ გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობამდე ბოლო 3 წლის შესაბამის საგადასახადო პერიოდზე წარმოშობილი, საქართველოს საგადასახადო კოდექსით გათვალისწინებული არაპირდაპირი გადასახადების თანხები;
  - c) არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნები, მათ შორის, გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობამდე წარმოშობილი გადასახადების თანხა, რომლებსაც „რეაბილიტაციის და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ“ კანონის 104-ე მუხლის 1-ლი პუნქტის სხვა ქვეპუნქტები არ მოიცავს.
  - d) მოთხოვნები, რომლებიც წარმოშობილია გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობამდე არსებულ ვალდებულებებზე დარიცხული პროცენტებისა და ჯარიმების სახით, ადმინისტრაციული ჯარიმები და ადმინისტრაციული სამართალდარღვევებიდან გამომდინარე სხვა ფულადი ვალდებულებები, საქართველოს საგადასახადო კოდექსის შესაბამისად დარიცხული ჯარიმები და საურავები
  - e) არაპრივილეგირებული მოთხოვნები; და
  - f) კორპორაციული ურთიერთობიდან წარმოშობილი ვალდებულებები (დივიდენდის გადახდა, აქციათა გამოსყიდვა, შენატანის დაბრუნება).



## ობლიგაციების გამოშვების პირობები

„კომპანიის“ პარტნიორებმა 2024 წლის 15 მარტს მიიღეს გადაწყვეტილება ჯამურად 30,000,000 (ოცდაათ მილიონი) ევრომდე ან ეკვ. ნომინალური ღირებულებისა და ფიქსირებული საპროცენტო სარგებლის მქონე პირდაპირი, არასუბორდინირებული და სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი „ობლიგაციების“ გამოშვებისა და საჯარო შეთავაზების შესახებ. „ობლიგაციების“ საპროცენტო განაკვეთი და „დაფარვის თარიღი“, მათ შორის, „ობლიგაციების“ გამოშვების პირობები და „ობლიგაციონერთა“ უფლებები, განისაზღვრება წინამდებარე „პროსპექტით“, „ობლიგაციების გამოშვების პირობებით“ (შემდგომში „ობლიგაციების გამოშვების პირობები“ ან „პირობები“) და „ობლიგაციების საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტით“ (შემდგომში „პირობების დოკუმენტი“). ობლიგაციების ვადიანობა შესაძლოა განისაზღვროს, როგორც ერთ-ერთი მოცემულთაგან: 1) 1 წლიანი; 2) 2 წლიანი; 3) 3 წლიანი; 4) 4 წლიანი; 5) 5 წლიანი;

ობლიგაციების საპროცენტო საბოლოო სარგებელი დადგინდება სარგებლის საბოლოო განაკვეთის ფორმირების (Book-building-ის) პროცესში.

ობლიგაციების ნომინალურ ღირებულებაზე დასარიცხი პროცენტის (კუპონის) საბოლოო განაკვეთი დგინდება პოტენციური ინვესტორებისათვის ობლიგაციების შეთავაზების პროცესში, ობლიგაციების შესყიდვაზე გამოვლენილი მოთხოვნების მოცულობიდან/პირობებიდან გამომდინარე (Book-building-ის შედეგად). პროცენტის (კუპონის) საბოლოო განაკვეთი უნდა იყოს შესაბამის წინასწარი შეთავაზების პირობების დოკუმენტში (რომელიც მიეწოდება პოტენციურ ინვესტორების შეთავაზების პროცესში) მითითებული ზღვრის ფარგლებში. თითოეული საჯარო შეთავაზების ფარგლებში, დაუშვებელია შეთავაზების (Book-building-ის) დაწყება, წინასწარი შეთავაზების პირობების დოკუმენტის საქართველოს ეროვნული ბანკისთვის წარდგენისა და აღნიშნული დოკუმენტის გასაჯაროების გარეშე. ამასთან, წინასწარი შეთავაზების პირობების დოკუმენტით განსაზღვრულ ფარგლებში საბოლოო საპროცენტო განაკვეთის (კუპონის) ფორმირება არ წარმოადგენს არსებით ცვლილებას და საჭიროებს მხოლოდ და მხოლოდ საბოლოო პროსპექტში ასახვას.

გარდა „პროსპექტის“ სხვა თავებში (მათ შორის, „შეთავაზების ძირითად პირობებში“) აღწერილი ობლიგაციების გამოშვების პირობებისა, მოცემულ თავში „ობლიგაციების გამოშვების პირობები“ - ასევე აღწერილია გარკვეული დამატებითი პირობები „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით. ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდა განხორციელდება „კალკულაციისა და გადახდის აგენტის“ შესახებ ხელშეკრულების“ პირობების შესაბამისად, რომელიც გაფორმებულია „კომპანიასა“ და შპს „თიბისი კაპიტალს“ როგორც „კალკულაციისა და გადახდის აგენტს“ შორის. თითოეული „ობლიგაციონერი“ უფლებამოსილია გაეცნოს/შეისწავლოს „კალკულაციისა და გადახდის აგენტის“ შესახებ ხელშეკრულების“ ასლს, რომელიც ხელმისაწვდომი იქნება „კალკულაციისა და გადახდის აგენტის“ წინამდებარე „პროსპექტში“ მითითებულ მისამართზე.

**ინფორმაცია, რომელიც ეხება შესათავაზებელ ფასიან ქაღალდებს**

### 2.1. შესათავაზებელი/სავაჭროდ დასაშვები ფასიანი ქაღალდის სახეობა (ტიპი) და კლასი.

„ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ პირდაპირ, სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს და „კომპანიის“ ყველა სხვა სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილ და არასუბორდინირებულ ვალდებულებას. „ობლიგაციები“ არ იქნება არც ერთი მთავრობის ვალდებულება.

### 2.2. კანონმდებლობა, რომლის შესაბამისადაც ხდება ამ ფასიანი ქაღალდების გამოშვება.

ობლიგაციების გამოშვება ხდება საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად

### 2.3. ინფორმაცია დეპოზიტარის შესახებ.

სს „საქართველოს ფასიანი ქაღალდების ცენტრალური დეპოზიტარი“ (ს/ნ 204935400), ტელეფონი: (+995 32) 2 50 02 11, მისამართი: თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზირის 71. მე-10 ბლოკი

### 2.4. ინფორმაცია იმის შესახებ, თუ რა ვალუტაშია ნომინირებული გამოსაშვები ფასიანი ქაღალდი.

თითოეული ინდივიდუალური ემისიისათვის, (რომელთაგან უკანასკნელი ემისია განხორციელდება არაუგვიანეს ემისიის პროსპექტის დამტკიცებიდან 12 თვის განმავლობაში, რომელსაც აზუსტებს შესაბამისი საბოლოო პირობების შეთავაზების დოკუმენტი) „ობლიგაციები“ გაცემულია დემატერიალიზებული ფორმით, რომელთაგან თითოეულის ნომინალური ღირებულება შეადგენს 1,000 (ათასი) დოლარს ან 1,000 (ათასი) ევროს ან 1000 (ათას) ლარს. შესაბამისი ემისიის დენომინაცია დაზუსტდება მისი „შეთავაზების პირობების დოკუმენტით“.

### 2.5. გადახდისუნარობის შემთხვევაში, შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდის რიგითობა ემიტენტის კაპიტალის სტრუქტურაში.

„ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს (pari passu) და „კომპანიის“ ყველა სხვა თავდებობით უზრუნველყოფილ და არასუბორდინირებულ ვალდებულებას. აქედან გამომდინარე, „კომპანიისთვის“ „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული ნებისმიერი სახის მოთხოვნა არ იქნება უზრუნველყოფილი „კომპანიის“ კონკრეტული უძრავი ან მოძრავი აქტივებით. მიუხედავად იმისა, რომ ობლიგაციები უზრუნველყოფილია გარანტორების მიერ გაცემული სოლიდარული თავდებობით და აღნიშნული უფლებას აძლევს ობლიგაციონერებს მოითხოვონ დაკმაყოფილება შესაბამისი გარანტორებისგან, ამ ემისიის პროსპექტით და შესაბამისი თავდებობის ხელშეკრულებით გათვალისწინებული წესით, მოქმედი კანონმდებლობით, კერძოდ, „რეაბილიტაციისა და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ“ საქართველოს კანონის მიხედვით, უზრუნველყოფილ კრედიტორად ითვლებიან, კრედიტორები, რომელთა მოთხოვნაც საქართველოს სამოქალაქო კოდექსით დადგენილი წესით უზრუნველყოფილია იპოთეკით ან გირავნობით. შესაბამისად, თავდებობის ხელშეკრულების არსებობა არ ანიჭებს „ობლიგაციონერებს“ უზრუნველყოფილი კრედიტორის სტატუსს და „კომპანიის“ ან შესაბამისი გარანტორების გადახდისუნარობის შემთხვევაში, ისინი დაკმაყოფილდებიან მასიდან, როგორც არაუზრუნველყოფილი კრედიტორები. რაც ნიშნავს იმას, რომ უზრუნველყოფილ კრედიტორებს (კრედიტორებს, ვისი მოთხოვნაც „კომპანიის“ აქტივების იპოთეკით ან გირავნობით არის უზრუნველყოფილი) ენიჭებათ უპირატესობა არაუზრუნველყოფილი კრედიტორების მიმართ - უზრუნველყოფილი კრედიტორების სასარგებლოდ დადებული უზრუნველყოფის საშუალებასთან მიმართებით. აღნიშნული კანონის 104-ე მუხლი არეგულირებს გადახდისუნარობის მასის განაწილების წესს და მის თანმიმდევრობას, რომლის 104-ე მუხლის პირველი პუნქტის „გ.გ“ ქვეპუნქტის თანახმად „ობლიგაციონერების“ მოთხოვნები მოექცევა არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნების კატეგორიაში.

## 2.6. იმ უფლებების და შეზღუდვების აღწერა, რომლებიც თან ერთვის ფასიან ქალაქებს და აღნიშნული უფლებების განხორციელების პროცედურა.

„ობლიგაციების“ პირობები და „ობლიგაციონერთა“ უფლებები განისაზღვრება: წინამდებარე „პროსპექტით“, მათ შორის, წინამდებარე „ობლიგაციების გამოშვების პირობებით“ და გარანტორებსა და ობლიგაციონერებს შორის ამ „პროსპექტის“ პირობების შესაბამისად გაფორმებული თავდებობის ხელშეკრულებით (შემდგომში „**თავდებობის ხელშეკრულება**“). ასევე, „პროსპექტისა“ და „თავდებობის ხელშეკრულების“ დებულებებს შორის რაიმე კონფლიქტის შემთხვევაში, უპირატესობა ენიჭება „პროსპექტის“ დებულებებს. ფინანსური კოეფიციენტების გადათვლა ფაქტობრივი მონაცემებით მოცემულია პროსპექტის მე-2 დანართის 2.2.8 თავში.

### 2.6.1. თავდებობა

#### (ა) თავდებობის ხელშეკრულება

„თავდებობის ხელშეკრულება“ უზრუნველყოფს „ემიტენტის“ ამ „პროსპექტიდან“ გამომდინარე ვალდებულებებს. აღნიშნული ხელშეკრულებით, „გარანტორები“ „ობლიგაციონერების“ წინაშე პასუხს აგებენ „ემიტენტის“ ვალდებულებებისათვის სოლიდარულად, მთელი თავიანთი ქონებით. გარდა ამისა, სოლიდარული თავდებობა თავის თავში მოიაზრებს „ობლიგაციონერების“ უფლებას თითოეულ ან ყველა „გარანტორს“ წაუყენონ მოთხოვნა იძულებითი აღსრულების მცდელობის გარეშე, თუ ძირითადად მოვალემ („ემიტენტმა“) გადააცილა გადახდის ვადას და უშედეგოდ იქნა გაფრთხილებული, ან/და მისი გადახდისუუნარობა აშკარაა. ნებისმიერ შემთხვევაში, „ობლიგაციონერების“ მიერ „დეფოლტის გამოცხადება“ და მოთხოვნის წაყენება უნდა მოხდეს ამ „პროსპექტის“ პირობების დაცვით.

#### (ბ) თავდებობის ხელშეკრულების დადება

„თავდებობის ხელშეკრულება“ გაფორმდება „ემიტენტის“, „გარანტორებისა“ და იმ „ობლიგაციონერების“ მიერ, რომლებიც პირველადი განთავსებით (მათ შორის, შეუზღუდავად, გადავადებული განთავსებით) შეიძენენ „ობლიგაციებს“ (შემდგომში, წინამდებარე თავის („ფასიანი ქალაქების მიმოხივლა“) 2.6.1 და 2.6.5 პუნქტების მიზნებისთვის, „თავდაპირველი ობლიგაციონერი“), „გამოშვების თარიღზე“ ან გამოშვების თარიღიდან არაუგვიანეს 15 (თხუთმეტი) კალენდარული დღის ვადაში. „თავდებობის ხელშეკრულებას“ ხელი მოეწერება მარტივი წერილობითი ფორმით, სანოტარო წესით დამოწმების გარეშე, „განთავსების აგენტის“ მიერ განსაზღვრულ დროს და ადგილას. „ემიტენტი“, „გარანტორები“ და „თავდაპირველი ობლიგაციონერები“ ვალდებულები არიან, უზრუნველყონ „თავდებობის ხელშეკრულების“ ხელმოწერა (ხელმოწერის პირადობის ან/და უფლებამოსილების სათანადო წესით დადასტურებით).

ზემოაღნიშნულის გათვალისწინებით, თითოეული „თავდაპირველი ობლიგაციონერი“ ვალდებულია უზრუნველყოს, რომ თავად ან უფლებამოსილი წარმომადგენლის მეშვეობით გამოცხადდეს „ემიტენტის“ მიერ განსაზღვრულ დღეს და ხელი მოაწეროს და „თავდებობის ხელშეკრულებას“.

იმ შემთხვევაში, თუ „თავდაპირველი ობლიგაციონერი“ ხელს აწერს უფლებამოსილი წარმომადგენლის მეშვეობით, შესაბამისი უფლებამოსილება უნდა დასტურდებოდეს სათანადო წესით გაცემული და დამოწმებული უფლების დამდგენი დოკუმენტის (ამონაწერი, წესდება და ა.შ.) მეშვეობით ან/და ნოტარიულად დამოწმებული მინდობილობით („მინდობილობა“), რომლის სანოტარო აქტიც ადასტურებს არა მხოლოდ „მინდობილობის“ გამცემის ვინაობას, არამედ „ობლიგაციონერების“ სანაცვლოდ ხელის მოწერის უფლებამოსილებას. თუკი „მინდობილობა“ გაცემულია საზღვარგარეთ, ის ან უნდა იყოს აპოსტილით დამოწმებული (თუ აღნიშნული ქვეყანა წარმოადგენს „უცხოეთის ოფიციალური დოკუმენტების ლეგალიზაციის მოთხოვნის გაუქმების შესახებ“ ჰააგის კონვენციის წევრ ერთ-ერთ სახელმწიფოს) ან ლეგალიზებული იქნება სპარტოველოს საკონსულოს მიერ. დოკუმენტების ორიგინალი ვერსიები

მიეწოდება „ემიტენტს“ და „განთავსების აგენტს“ და აღნიშნული დოკუმენტების სათანადო წესით წარდგენა წარმოადგენს შესაბამისი „ობლიგაციების“ „ობლიგაციონერზე“ განთავსების წინაპირობას.

ზემოაღნიშნულ პროცედურასთან დაკავშირებით დამატებითი კითხვების შემთხვევაში, „ობლიგაციონერებს“ პირდაპირ შეუძლიათ დაუკავშირდნენ „განთავსების აგენტს“ და „ემიტენტს“.

## 2.6.2. ვალდებულებები

### (ა) უზრუნველყოფის საშუალების წარმოშობის შეზღუდვა:

მანამ სანამ რომელიმე „ობლიგაცია“ არის გადაუხდელი, „ემიტენტმა“ და მისმა „შვილობილმა კომპანიებმა“, რაიმე „დავალიანების“ უზრუნველყოფის მიზნით, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, არ უნდა წარმოშვან ან არ უნდა დაუშვან ნებისმიერი „უზრუნველყოფის საშუალების“ (ან სხვა სამართლებრივი შეზღუდვის) წარმოშობა „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიების“ არსებულ ან შემდგომში შექმნილ აქტივებზე, გარდა „ნებადართული უზრუნველყოფის საშუალებებისა“.

### (ბ) საქმიანობის გაგრძელება, ავტორიზაციების შენარჩუნება და იურიდიული ნამდვილობა:

„ემიტენტმა“ და მისმა თითოეულმა „შვილობილმა კომპანიამ“ უნდა განახორციელოს ნებისმიერი აუცილებელი ქმედება, რაც აუცილებელია მისი კორპორაციული არსებობისა და საქმიანობის გასაგრძელებლად და მის საქმიანობასთან დაკავშირებული ყველა მნიშვნელოვანი ინტელექტუალური საკუთრების გამოსაყენებლად, მათ შორის, მოიპოვოს ამისათვის საჭირო ყველა თანხმობა, ლიცენზია, დადასტურება და ავტორიზაცია.

„ემიტენტმა“ უნდა განახორციელოს ნებისმიერი ქმედება, რომელიც აუცილებელია ყველა ავტორიზაციის, დადასტურების, ლიცენზიისა და თანხმობის იურიდიული ძალის შესანარჩუნებლად და მიიღოს ყველა ზომა, რომელიც მოთხოვნილია საქართველოს კანონმდებლობით და რეგულაციებით, რათა კანონიერად შეასრულოს „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე მისი ვალდებულებები და უზრუნველყოს „ობლიგაციების“ კანონიერება, ნამდვილობა, აღსრულებადობა და მტკიცებულებად დასაშვებობა საქართველოში.

### (გ) შერწყმა:

i. „ემიტენტმა“, „ობლიგაციონერების“ წინასწარი წერილობითი თანხმობის გარეშე, არ უნდა

(x) განახორციელოს რაიმე სახის რეორგანიზაცია (შერწყმის, გაყოფის ან სხვა ორგანიზაციულ-სამართლებრივი ფორმის იურიდიულ პირად გარდაქმნის გზით) ან

(y) ერთი ან რამდენიმე დაკავშირებული ტრანზაქციის ფარგლებში, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, გააერთიანოს ან შერწყას რამდენიმე კომპანია ან

(z) გაყიდოს, გაასხვისოს, გადასცეს, იჯარით გასცეს ან სხვაგვარად განკარგოს „ემიტენტის“ მთლიანი კონსოლიდირებული ქონების ან აქტივების ან მათი მნიშვნელოვანი ნაწილი, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა:

A. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებული ტრანზაქციის დასრულებისთანავე წარმოქმნილი ან დარჩენილი პირი ან მიმღები („უფლებამონაცვლე პირი“) იქნება „ემიტენტი“, ან ასეთი „უფლებამონაცვლე პირი“, თუ ის არ არის „ემიტენტი“, სრულად იკისრებს „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე „ემიტენტის“ უფლებებსა და ვალდებულებებს; და

B. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებული ტრანზაქციის დასრულებისთანავე: „უფლებამონაცვლე პირი“ (თუ ის არ არის „ემიტენტი“) შეინარჩუნებს ან მიიღებს „ემიტენტის“ ყველა უფლებასა და ვალდებულებას, რომელიც გამომდინარეობს ყველა მნიშვნელოვანი სამთავრობო ნებართვიდან, ლიცენზიიდან, თანხმობიდან და ავტორიზაციიდან, და დაიცავს ყველა მნიშვნელოვან მარეგულირებელ მოთხოვნებს თითოეულ იმ სახელმწიფოში, სადაც ის ოპერირებს.

C. აღნიშნულიდან გამომდინარე არ დადგება და არ გაგრძელდება ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევა“; და

D. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებულ შესაბამის ტრანზაქციას არ ექნება არსებითად უარყოფითი გავლენა „ემიტენტის“ ან „უფლებამონაცვლე პირის“ უნარზე დროულად გადაიხადოს ამ „ობლიგაციების“ ან ნებისმიერი სხვა „ფინანსური ვალდებულების“ ფარგლებში წარმოშობილი ვალდებულებები, ან „კომპანიის“ პერსპექტივასა და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

(ii) „ემიტენტი“ უზრუნველყოფს, რომ „ობლიგაციონერების“ წინასწარი წერილობითი თანხმობის გარეშე „შვილობილმა კომპანიამ“ არ უნდა

x) განახორციელოს რაიმე სახის რეორგანიზაცია (შერწყმის, გაყოფის ან სხვა ორგანიზაციულ-სამართლებრივი ფორმის იურიდიულ პირად გარდაქმნის გზით) ან

(y) ერთი ან რამდენიმე დაკავშირებული ტრანზაქციის ფარგლებში, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, გააერთიანოს ან შერწყმას რამდენიმე კომპანია ან

(z) გაყიდოს, გაასხვისოს, გადასცეს, იჯარით გასცეს ან სხვაგვარად განკარგოს „შვილობილი კომპანიის“ მთლიანი კონსოლიდირებული ქონების ან აქტივების ან მათი მნიშვნელოვანი ნაწილი, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა:

A. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებული ტრანზაქციის დასრულებისთანავე წარმოქმნილი ან დარჩენილი პირი ან მიმღები („უფლებამონაცვლე პირი“) იქნება „შვილობილი კომპანია“; და

B. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებული ტრანზაქციის დასრულებისთანავე „უფლებამონაცვლე პირი“ (თუ ის არ არის „ემიტენტი“) შეინარჩუნებს ან მიიღებს „შვილობილი კომპანიის“ ყველა უფლებასა და ვალდებულებას, რომელიც გამომდინარეობს ყველა მნიშვნელოვანი სამთავრობო ნებართვიდან, ლიცენზიიდან, თანხმობიდან და ავტორიზაციიდან, და დაიცავს ყველა მნიშვნელოვან მარეგულირებელ მოთხოვნებს თითოეულ იმ სახელმწიფოში, სადაც ის ოპერირებს.

C. აღნიშნულიდან გამომდინარე არ დადგება და არ გაგრძელდება ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევა“; და

D. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებულ შესაბამის ტრანზაქციას არ ექნება არსებითად უარყოფითი გავლენა „ემიტენტის“ ან „უფლებამონაცვლე პირის“ უნარზე დროულად გადაიხადოს ამ „ობლიგაციების“ ან ნებისმიერი სხვა „ფინანსური ვალდებულების“ ფარგლებში წარმოშობილი ვალდებულებები, ან „კომპანიის“ პერსპექტივასა და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

(iii) განურჩევლად ზემოთქმულისა, „ემიტენტი“ უფლებამოსილია შეერწყას ნებისმიერ „შვილობილ კომპანიას“ ამ განახორციელოს ნებისმიერი სახის რეორგანიზაცია თვისი ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ მონაწილეობით, მათ შორის, მოახდინოს კონსოლიდირება ან შერწყმა, გაყოფა ან დაყოფა ან ერთი ან რამდენიმე დაკავშირებული ტრანზაქციით, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, მთლიანი კონსოლიდირებული ქონების ან აქტივების ან მათი მნიშვნელოვანი ნაწილის გაყიდვა, გასხვისება, გადაცემა, იჯარით გაცემა ან სხვაგვარი განკარგვა, თუ შესაბამისი ტრანზაქცია ხორციელდება „შვილობილი კომპანიის“ ან „ემიტენტის“ სასარგებლოდ.

(დ) **განკარგვები:** თუ სხვაგვარად არ არის განსაზღვრული წინამდებარე „პირობებით“, „პირობების“ 2.6.2(გ) პუნქტის (შერწყმა) დებულებების შეუზღუდავად, „ემიტენტი“ და მისი „შვილობილი კომპანიები“, ერთი ან რამდენიმე ტრანზაქციის (მიუხედავად იმისა, დაკავშირებულია თუ არა აღნიშნული ტრანზაქციები ერთმანეთთან) ფარგლებში, თავიანთ შემოსავლებს ან აქტივებს მთლიანად ან ნაწილობრივ არ გაყიდვან, გადასცემენ, გასცემენ იჯარით ან სხვაგვარად არ განკარგავენ ნებისმიერ „პირზე“, გარდა „ემიტენტისა“ ან „ემიტენტის“ „შვილობილი კომპანიისა“. ამ პუნქტით განსაზღვრული შეზღუდვა არ მოქმედებს იმ შემთხვევაში, თუ ხორციელდება „ჯგუფის“ კონსოლიდირებული აქტივების ჯამურად 25%-ზე ნაკლების განკარგვა, რომელიც განისაზღვრება უახლეს „IFRS ფინანსურ პერიოდში“ „IFRS“-ის შესაბამისად შედგენილ „ემიტენტის“ კონსოლიდირებულ საბალანსო ფურცელზე მითითებით. ყოველგვარი გაუგებრობის გამოსარიცხად ზუსტდება, რომ ამ პუნქტში მოხსენიებული ტერმინი „განკარგვა“/„განკარგვები“ თავის თავში არ მოიცავს ქონების უზრუნველყოფის საშუალებად გამოყენების შემთხვევას, რაც რეგულირდება შესაბამისი სპეციალური დათქმებით. იმ შემთხვევაში თუკი „ჯგუფის“ აქტივების ჯამურად 25%-ზე მეტის განკარგვის ნებართვის მიღებისთვის მოწვეულ „ობლიგაციონერთა“ კრებაზე ვერ მოხდა „კომპანიისთვის“ სასურველი „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ მიღება, „კომპანიას“ ექნება უფლება გამოისყიდოს იმ „ობლიგაციონერთა“ წილი „ობლიგაციაში“, რომლებმაც კრებაზე უარყოფითი პოზიცია დააფიქსირეს აქტივების განკარგვის ნების დარღვევასთან დაკავშირებით. ასეთი „ობლიგაციონერები“ ვალდებული იქნებიან გამოსასყიდო „ობლიგაციების“ ნომინალური ღირებულების 100%-ად მიყიდოს „კომპანიას“ „ობლიგაციები“. „კომპანია“ დამატებით აუნაზღაურებს „ობლიგაციონერს“ სავალუტო კურსის რისკის ჰეჯირების გაუქმების ღირებულებას.

წინამდებარე პუნქტი („პირობების“ 2.6.2.(დ) პუნქტი) არ გამოიყენება შემდეგ შემთხვევებში:

(i) ნებისმიერ იმ ტრანზაქციასთან მიმართებით, რომელიც ხორციელდება „ემიტენტსა“ და მის ნებისმიერ „შვილობილ კომპანიას“ ან „ემიტენტის შვილობილ“ კომპანიებს შორის, თუ „ემიტენტი“ წარმოადგენს ამგვარი შვილობილი კომპანიის „მაჟორიტარ პარტნიორს“;

(ii) აქტივების ან ქონების (ნაღდი ფულისა და ფასიანი ქაღალდების ჩათვლით) ნებისმიერ გაყიდვასთან, იჯარით გაცემასთან, გადაცემასთან ან სხვაგვარ განკარგვასთან მიმართებით, თუ აღნიშნული წარმოადგენს „ნებადართულ უზრუნველყოფის საშუალებას“;

(iii) აქტივების იჯარით გაცემასთან, გაყიდვასთან, შექმნასთან, ყიდვასთან ან განკარგვასთან მიმართებით, თუ აღნიშნული ხორციელდება ჩვეულებრივი საქმიანობის და ოპერირების ფარგლებში, ან

(iv) ნებისმიერ ისეთი არსებულ ან სამომავლო აქტივებთან ან შემოსავლებთან ან მათ ნაწილთან მიმართებით, რომელიც წარმოადგენს ნებისმიერი სავალო ფასიანი ქაღალდების გამოშვების ან ფულადი დავალიანების, აქტივებით უზრუნველყოფილი ფინანსირების ან მსგავსი ფინანსირების საგანს, და როცა ყველა გადახდის ვალდებულება უნდა შესრულდეს მხოლოდ ამგვარი აქტივებიდან ან შემოსავლებიდან, იმ პირობით, რომ ამგვარი აქტივების ან შემოსავლების ღირებულება, რომლებიც წარმოადგენენ შესაბამისი ფინანსირების საგანს, ყველა იმ აქტივების ან შემოსავლების ღირებულებასთან ერთად, რომელიც „ნებადართული უზრუნველყოფის საშუალებების“ განმარტების შესაბამისად წარმოადგენს ნებადართულ „უზრუნველყოფის საშუალებას“, დროის არც ერთ მონაკვეთში არ აღემატება

„ემიტენტის“ აქტივების 25%-ს, რომელიც განისაზღვრება უახლეს „IFRS ფინანსურ პერიოდში“ „IFRS“-ის შესაბამისად შედგენილ „ჯგუფის“ კონსოლიდირებულ საბალანსო ფურცელზე მითითებით.

(v) „ემიტენტის“ ან მისი რომელიმე „შვილობილი კომპანიის“ დივიდენდის გაცემას.

(ე) **გადასახადების დაფარვა:** „ემიტენტი“ და მისი „შვილობილი კომპანიები“ დადგენილ ვადაში გადაიხდიან ნებისმიერ „გადასახადს“, რომელიც დარიცხულია „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიის“ შემოსავალთან, მოგებასთან ან ქონებასთან დაკავშირებით. „ემიტენტს“ ან მის „შვილობილ კომპანიებს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ მიზნებისათვის არ დაეკისრება პასუხისმგებლობა

„გადასახადების“ გადაუხდელობაზე, თუ:

(i) მათი ოდენობა, გამოყენებადობა ან ნამდვილობა კეთილსინდისიერად გასაჩივრებულია შესაბამისი სამართალწარმოების ფარგლებში და რომლის დასაფარად შექმნილია შესაბამისი რეზერვები „IFRS“-ის შესაბამისად, ან

(ii) რომლის ოდენობა, ყველა სხვა ამგვარ „გადასახადთან“ ან მსგავს მოთხოვნასთან ერთად, საერთო ჯამში არ აღემატება მთლიანი აქტივების 2%-ს (ორი პროცენტი) (დაანგარიშებული „IFRS“-ის შესაბამისად).

(ვ) **ფინანსური ვალდებულებები:**

(i) „ემიტენტს“ ეკრძალება, რომ მან („ემიტენტმა“) ან/და „ემიტენტის“ „შვილობილმა კომპანიებმა“ პასუხისმგებლობა აიღონ ან სხვა სახით გახდნენ ვალდებულნი ნებისმიერი სახის „ფინანსურ ვალდებულებაზე“, თუ:

a. ამგვარი „ფინანსური ვალდებულება“ გამოიწვევს „დეფოლტის შემთხვევის“ დადგომას; ან

b. „გამოსყიდვის თარიღამდე“, ნებისმიერი „ანგარიშგების თარიღზე“ „ემიტენტისა“ და მისი „შვილობილ(ებ)ის“ წმინდა „ფინანსური ვალდებულებების“ ოდენობა (მას შემდეგ, რაც მხედველობაში მივიღებთ ახალ „ფინანსურ ვალდებულებას“) „ემიტენტისა“ და მისი „შვილობილ(ებ)ის“ „IFRS“-ის მიხედვით დათვლილ კონსოლიდირებულ მონაცემებზე დაყრდნობით გაანგარიშებულ ბოლო კალენდარული წლის EBITDA\*-ს მაქსიმუმ 6.0-ჯერ აღემატება.

\*EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)- კომპანიის საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებულ მოგებას (Operating Profit) დამატებული ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი.

(ii) წინამდებარე (ვ) პუნქტით გათვალისწინებული აკრძალვა არ ეხება „ემიტენტსა“ და მის

„შვილობილ(ებ)ს“ შორის და „ემიტენტის“ „შვილობილებს“ შორის „ფინანსურ ვალდებულებებს“.

(iii) „ფინანსური ვალდებულებები“ ნიშნავს, ნებისმიერ „პირთან“ მიმართებით ნებისმიერ განსაზღვრულ დროს (გამეორების გარეშე):

1. ამგვარი „პირის“ მიერ სესხად აღებული ფულადი თანხის შედეგად ყველა დავალიანებას, გარდა ფულით უზრუნველყოფილი დავალიანებებისა;

2. ამგვარი „პირის“ ყველა ვალდებულება, რომელიც დასტურდება „ობლიგაციებით“, სავალო ხელწერილებით და სხვა მსგავსი დოკუმენტებით.

3. „IFRS“-ის შესაბამისად აღიარებულ ფინანსური იჯარის ვალდებულებას.

4. „IFRS“-ის შესაბამისად აღიარებულ სხვა ფინანსური ვალდებულება.

5. „ფინანსური ვალდებულება“ არ მოიცავს სხვა თავდებობას, გარანტიას და გარე-საბალანსო ვალდებულებას.

(iv) „წმინდა ფინანსური ვალდებულება“ ნიშნავს, ნებისმიერ „პირთან“ მიმართებით ნებისმიერ განსაზღვრულ დროს, „ფინანსურ ვალდებულებას“ გამოკლებული „ფული და ფულის ექვივალენტები“ გარდა შეზღუდული ფულისა.

**(ზ) ფინანსური ინფორმაცია:**

(i) „ემიტენტი“ იღებს ვალდებულებას, რომ თითოეული ფინანსური წლის დასრულების შემდეგ არაუგვიანეს 15 მაისისა, „ობლიგაციონერებს“ წინამდებარე „პირობებით“ გათვალისწინებული წესით მიაწვდის და ასევე „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე გამოაქვეყნებს „IFRS“-ის შესაბამისად მომზადებულ „ემიტენტის“ კონსოლიდირებულ და შემოწმებულ ფინანსური უწყისების ასლებს ამგვარი ფინანსური წლისათვის, აღნიშნულთან დაკავშირებით „აუდიტორების“ შესაბამის დასკვნასთან ერთად.

(ii) „ემიტენტი“ იღებს ვალდებულებას, რომ, თითოეული ფინანსური წლის მეორე კვარტლის დასრულებიდან 15 აგვისტომდე, „ობლიგაციონერებს“ წინამდებარე „პირობებით“ გათვალისწინებული წესით მიაწვდის და ასევე „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე გამოაქვეყნებს „IFRS“-ის შესაბამისად მომზადებულ „ემიტენტის“ კონსოლიდირებულ და შემოწმებულ ფინანსური უწყისების (საბალანსო უწყისი, მოგება-ზარალის უწყისი, ფულადი ნაკადების მოძრაობის უწყისი) ასლებს ექვსი თვისათვის.

(iii) თუ „ობლიგაციონერები“, რომლებიც ფლობენ (პირდაპირ ან „ანგარიშის მწარმოებლის“ საშუალებით) გადაუხდელი „ობლიგაციების“ არანაკლებ 25%-ზე მეტს, გონივრულობის ფარგლებში ჩათვლიან, რომ დადგა „დეფოლტის შემთხვევა“, „ობლიგაციონერებს“ უფლება აქვთ მოითხოვონ და „ემიტენტი“ ვალდებულია მიაწოდოს მათ ინფორმაცია, რომელიც პირდაპირ დაკავშირებულია ნავარაუდევ „დეფოლტის შემთხვევასთან“. ამ შემთხვევაში,

„ემიტენტი“ ვალდებულია მოთხოვნილი ინფორმაცია დროულად მიაწოდოს იმ „ობლიგაციონერებსა“ და „ანგარიშის მწარმოებელს“, რომლებმაც წარადგინეს შესაბამისი წერილობით მოთხოვნა. ამგვარი წერილობითი მოთხოვნა შეიძლება მოცემული იყოს ერთი და იმავე ფორმის ერთ ან რამდენიმე დოკუმენტში, რომელთაგან თითოეული ხელმოწერილია ერთი ან მეტი „ობლიგაციონერის“ და/ან „ანგარიშის მწარმოებლის“ მიერ ან მისი სახელით. ამგვარი მოთხოვნა ასევე შესაძლებელია განხორციელდეს „ობლიგაციონერთა კრების“ გადაწყვეტილების ფორმით.

(თ) **დაზღვევის შენარჩუნება:** „ემიტენტმა“ და მისმა „არსებითმა შვილობილმა კომპანიებმა“ თავიანთი ქონება, რომელიც ექვემდებარება დაზღვევას, უნდა დააზღვიონ იმ მზღვეველებთან, რომლებსაც, „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიების“ შეფასებით, აქვთ კარგი ფინანსური მდგომარეობა. დაზღვევა უნდა განხორციელდეს დაკარგვის ან დაზიანების რისკისგან იმ ფარგლებში, რომელშიც მსგავსი ტიპის ქონების დაზღვევა ხორციელდება საქართველოში იმ კომპანიების მიერ, რომლებსაც აქვთ მსგავსი მდგომარეობა და ფლობენ მსგავს ქონებას.

(ი) **კონტროლის ცვლილება:** „ემიტენტმა“ უნდა უზრუნველყოს, რომ არ განხორციელდება „კონტროლის ცვლილება“. ამ მუხლის მიზნებისათვის, „კონტროლის ცვლილება“ განხორციელდება, თუ პარტნიორები, რომლებიც წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ თარიღისათვის ფლობენ წილებს „კომპანიის“ კაპიტალში, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, შეწყვეტენ „ემიტენტის“ კაპიტალის 50%-ზე მეტი წილის ფლობას ან სხვაგვარად, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, შეწყვეტენ „ემიტენტის“ „კონტროლს“. წინამდებარე „პირობის“ მიზნებისათვის, ჩაითვლება, რომ არსებული პარტნიორები „აკონტროლებენ“ „ემიტენტს“, თუ (პირდაპირ თუ არაპირდაპირ, კაპიტალის ფლობის, ხმის უფლების ქონის, ხელშეკრულების ან ტრასტის მეშვეობით ან სხვაგვარად) არსებულ პარტნიორებს აქვთ უფლებამოსილება დანიშნონ და/ან გაათავისუფლონ „ემიტენტის“ დირექტორთა საბჭოს ან სხვა მმართველობითი



ორგანოს წევრთა უმრავლესობა ან სხვაგვარად „აკონტროლებენ“ ან უფლება აქვთ „აკონტროლონ“ „ემიტენტის“ საქმეები და პოლიტიკა.

(კ) **გამოსაყენებელი კანონმდებლობის დაცვა:** „ემიტენტი“ და მისი „შვილობილი კომპანიები“ ნებისმიერ დროს ყველა ღონეს მიმართავენ, რათა სრულად დაიცვან გამოსაყენებელი კანონმდებლობის ყველა დებულება, მათ შორის, სახელმწიფო ორგანოების სამართლებრივი აქტები და რეგულაციები, რომლის დარღვევამაც შესაძლოა არსებითად უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე ან რომელმაც შესაძლოა მნიშვნელოვანი ზიანი მიაყენოს „ობლიგაციონერების“ ინტერესებს.

(ლ) **საქმიანობის ცვლილება:** „ემიტენტმა“ უნდა უზრუნველყოს, რომ არსებითად არ შეიცვლება „ჯგუფის“ (ერთობლივად აღებული) იმ საქმიანობის ძირითადი ხასიათი, რომელსაც იგი ახორციელებს „გამოშვების თარიღისათვის“.

(მ) **რეიტინგის შენარჩუნება:** აღნიშნული „ობლიგაციების“ არსებობის განმავლობაში „ემიტენტი“ შეინარჩუნებს საკრედიტო რეიტინგს და განაახლებს მას შესაბამისი სიხშირით სებ-ის მიერ აღიარებული მინიმუმ ერთი საკრედიტო რეიტინგის სააგენტოს მეშვეობით.

### 2.6.3 პროცენტი

#### (ა) პროცენტის გადახდის თარიღები

თუ „ემიტენტი“ არ გამოისყიდის ობლიგაციებს დაფარვის თარიღამდე 2.6.4 პუნქტის შესაბამისად (ობლიგაციების ვადაზე ადრე გამოსყიდვისა და მიყიდვის ოფციები), თითოეულ „ობლიგაციას“ პროცენტი დაერიცხება საბოლოო შეთავაზების დოკუმენტის მიხედვით

ყველა გადახდა განხორციელდება მითითებულ „პროცენტის გადახდის თარიღზე“ ან „გამოსყიდვის თარიღზე“, გარემოებების შესაბამისად, „ცენტრალური დეპოზიტარის“ (ს/ნ 204935400) მიერ მომზადებულ იმ ინვესტორთა/ინვესტორისგან უფლებამოსილ პირველი საფეხურის ანგარიშის მწარმოებელთა სიის მიხედვით, რომლებიც ფიქსირდებიან ფასიანი ქაღალდების მფლობელებად“ სამი (3) სამუშაო დღით ადრე „პროცენტის გადახდის თარიღამდე“ ან „გამოსყიდვის თარიღამდე“ სამი (3) „სამუშაო დღით“ ადრე სამუშაო დღის დასრულებამდე („საადრიცხვო თარიღი“), 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 „ობლიგაციონერის“ ანგარიშზე.

#### (ბ) პროცენტის დარიცხვა

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 ევრობონდების 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 დღესმ “M” - თვეს, “Y” - წელს.

პროცენტის დარიცხვა მოხდება წინა პროცენტის გადახდის თარიღიდან ან ანგარიშსწორების თარიღიდან (წინამდებარე პირობების მიზნებისათვის „ანგარიშსწორების დღე“ ნიშნავს თარიღს, თითოეული „ინვესტორი“ ახორციელებს შესაბამისი თანხების გადახდას ობლიგაციების მიღების სანაცვლოდ) შემდგომი პროცენტის გადახდის თარიღამდე ან გამოსყიდვის თარიღამდე (ამ თარიღების გამოკლებით). ყოველგვარი გაუგებრობის თავიდან აცილების მიზნით, თუ პროცენტის გადახდის თარიღი გადაიწვეს 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 დოლარის ჯერადი, ამგვარი ციფრი დამრგვალდება უახლოეს 0.01 დოლარის ჯერად რიცხვამდე (0.005-0.009 დოლარის დამრგვალება მოხდება ზემოთ).

„ობლიგაციებზე“ ფიქსირებული პროცენტის დარიცხვა შეწყდება მათი „გამოსყიდვის თარიღიდან“, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა სათანადო მტკიცებულების წარდგენის საფუძველზე დადასტურდება, რომ მოხდა ძირითადი თანხის უსაფუძვლოდ დაკავება ან მის გადახდაზე უარის თქმა, და ამ შემთხვევაში პროცენტის დარიცხვა გაგრძელდება „ობლიგაციების“ გამოსყიდვამდე ან „გადახდისა და კალკულაციის აგენტისთვის“ გამოსყიდვისათვის საჭირო თანხების გადახდის შესახებ შეტყობინების „ობლიგაციონერებისთვის“ გაგზავნამდე.

**„პროცენტის დარიცხვის პერიოდი“** ნიშნავს 180 (ას ოთხმოც) კალენდარულ 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, და ასევე ბოლო პერიოდის გარდა, როცა „პროცენტის დარიცხვის პერიოდი“ ნიშნავს პერიოდს, რომელიც იწყება „პროცენტის გადახდის თარიღის“ ბოლოს წინა დღეს და სრულდება „გამოსყიდვის თარიღზე“ (ამ თარიღის გამოკლებით).

### **(გ) ანგარიშსწორება და გადახდები**

ანგარიშსწორება:

- (i) ანგარიშსწორება განხორციელდება შესაბამის ვალუტაში პროცენტის გადახდის თარიღზე „ობლიგაციონერების“ და „ანგარიშის მწარმოებლის“ სასარგებლოდ „განთავსების აგენტთან“ მათ საბროკერო ანგარიშზე გადარიცხვის გზით. „ობლიგაციონერებმა“ და „ანგარიშის მწარმოებელმა“ უნდა უზრუნველყონ „დეპოზიტარისთვის“ განახლებული, სრული და სწორი ინფორმაციის მიწოდება მათი საბანკო ანგარიშების შესახებ, რომელზეც მოხდება „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული ნებისმიერი სახის გადახდა. არც „ემიტენტი“, არც „დეპოზიტარი“ და არც „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“ არცერთ შემთხვევაში იქნებიან პასუხისმგებელი გადახდის არ/ვერ განხორციელების შემთხვევაში, თუ „ობლიგაციონერი“ ან/და „ანგარიშის მწარმოებელი“ „დეპოზიტარს“ დროულად არ მიაწვდის მისი საბანკო ანგარიშების შესახებ ინფორმაციას, ან „ემიტენტის“ ან „დეპოზიტარის“ მოთხოვნის მიუხედავად, „პროცენტის განსაზღვრის თარიღისათვის“ ვერ უზრუნველყოფენ ამგვარი ინფორმაციის განახლებას.
- (ii) თუ „ობლიგაციონერის“ ან „ანგარიშის მწარმოებლის“ ზემოაღნიშნულ ქვეპუნქტში მითითებული საბროკერო ანგარიში არ არის გახსნილი „განთავსების აგენტთან“, განხორციელებული გადახდებიდან შესაძლოა დაიქვითოს მიმსახურების საკომისიოები.
- (iii) ძირითადი თანხისა და დარიცხული პროცენტის სრული ოდენობით მიღებაზე „პირობებით“ გათვალისწინებული „ობლიგაციონერთა“ უფლებების შეუზღუდავად, თუ ნებისმიერი გადახდის თარიღისათვის

გადახდილი თანხა ნაკლებია ამ თარიღისათვის გადასახდელ თანხაზე, „ემიტენტი“ ვალდებულია ასეთი არსებული თანხა გადაანაწილოს თითოეულ „ობლიგაციონერს“ შორის მათი წილის პროპორციულად.

(iv) ანგარიშსწორებასთან დაკავშირებული პროცესები და შეზღუდვები დამატებით დგინდება კანონმდებლობით, ასევე მის საფუძველზე „დეპოზიტარისა“ და სხვა შესაბამისი ფასიანი ქაღალდების მონაწილეთა მიერ შემუშავებული წესებითა და პროცედურებით და კალკულაციისა და გადახდის აგენტთან გაფორმებული ხელშეკრულების შესაბამისად.

გადახდის დაგვიანება / არასამუშაო დღეები:

„ობლიგაციონერი“ ვერ მოითხოვს ჯარიმის დაკისრებას ნებისმიერი გადასახდელის დაგვიანებით გადახდისთვის იმ შემთხვევაში, თუ ასეთი გადასახდელის გადახდის თარიღი არ ემთხვევა „სამუშაო დღეს“. ვადამოსული გადასახდელის გადახდა მოხდება მომდევნო „სამუშაო დღეს“, დარიცხულ პროცენტთან ერთად, რომელიც დაკორექტირდება გადახდის გადავადების დღეების რაოდენობის მიხედვით.

#### 2.6.4. ობლიგაციების ვადაზე ადრე გამოსყიდვის და მიყიდვის ოფციები:

2.6.4.1. ემიტენტს გააჩნია გამოსყიდვის ოფცია (Call Option) - ემიტენტს არ ექნება ობლიგაციების გამოსყიდვის უფლება ობლიგაციების გამოშვების თარიღიდან 1 (ერთი) წლის მანძილზე. გამოშვების თარიღიდან 1 (ერთ) წლის შემდეგ, ნებისმიერ დროს „ემიტენტს“ უფლება ექნება გამოსყიდოს ობლიგაციები გამოსყიდვის ფასად, რომელიც შეადგენს ნომინალური ღირებულების 100.5%-ს დამატებული ვადაზე ადრე გამოსყიდვის თარიღზე დარიცხული და გადაუხდელი პროცენტი (ასეთის არსებობის შემთხვევაში). გამოსყიდვის შემთხვევაში, ობლიგაციების გამოსყიდვა მოხდება სრულად ან ნაწილობრივ. ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, თითოეული ემისიის გამოსყიდვის ოფციის თარიღს დააზუსტებს შესაბამისი საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტი.

2.6.4.2. თუ განხორციელდება „კომპანიის“ მიერ აღებული „ძირითადი სესხების“ რეფინანსირება (წინსწრებით ვადამდე დაფარვა) (გარდა „ობლიგაციების“ გამოშვებით განხორციელებული რეფინანსირებისა), „ობლიგაციონერს“, რომლის მფლობელობა ინდივიდუალურად წარმოადგენს გაცემული „ობლიგაციების“ სრული ძირი თანხის სულ მცირე 25%, ექნება უფლება (მაგრამ არა ვალდებულება) (შემდგომში „ობლიგაციების მიყიდვის ოფცია“), „ემიტენტისგან“ მოითხოვოს, მისი „ობლიგაციების“ მთლიანად ან ნაწილობრივ გამოსყიდვა, ხოლო „ემიტენტი“ ვალდებული იქნება გამოსყიდოს „ობლიგაციები“ ნომინალური ღირებულების 100%-ად რომელსაც ასევე დაემატება „ობლიგაციების მიყიდვის ოფციის“ განხორციელების მომენტისთვის დარიცხული სარგებელი (კუპონი) წინამდებარე „პირობის“ მიზნებისთვის, „ძირითად სესხებად“ მიიჩნევა (i) „კომპანიის“ ფინანსური ინსტიტუტების მიმართ არსებული მთლიანი დავალიანების 50% ან მეტი;

#### 2.6.5 საკუთრების უფლება და დაბეგრა

(ა) საკუთრების უფლება

ვინაიდან ცენტრალურ დეპოზიტარში ან „ანგარიშის მწარმოებელთან“ არსებულ შესაბამის ინდივიდუალურ სეგრეგირებულ ანგარიშზე დაკრედიტებულ „ობლიგაციებზე“ საკუთრების უფლების გადაცემა ხდება „ინვესტორისთვის“ გახსნილ ფასიანი ქაღალდების ანგარიშზე დემატერიალიზებული ფასიანი ქაღალდების დაკრედიტების შედეგად, „კომპანიამ“ და „გადახდისა და კალკულაციის აგენტმა“ მხოლოდ „ობლიგაციონერები“ უნდა ჩათვალოს ნამდვილ მესაკუთრებად გადახდისა და სხვა მიზნებისათვის (საკუთრების უფლების შესახებ ნებისმიერი შეტყობინების მიუხედავად), მიუხედავად იმისა, „ობლიგაცია“ ან, პროცენტის გადახდის შემთხვევაში, ამგვარი გადახდა იქნება თუ არა ვადაგადაცილებული, და ამგვარი „ობლიგაციონერებისთვის“ 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.

„ობლიგაციონერები უფლებამოსილი არიან განახორციელონ „ობლიგაციების“ გადაცემა, თუ ისინი ამის შესახებ სათანადო წესით შეატყობინებენ „დეპოზიტარს“ ან „ანგარიშის მწარმოებელს“ ამ ვალდებულების დარღვევის შემთხვევაში, პასუხისმგებლობა დაეკისრება გადამცემს, „ემიტენტისა“ ან „ანგარიშის მწარმოებლისთვის“ რეგრესის წესით მიმართვის გარეშე;

„იმ შემთხვევაში, თუ „თავდაპირველი ობლიგაციონერის“ მიერ მოხდება „ობლიგაციების“ გასხვისება სხვა პირზე (ანუ „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე მოთხოვნის დათმობა), და, ასევე, „ობლიგაციების“ ყოველი და ნებისმიერი მომდევნო გასხვისების შემთხვევაში, ახალ „ობლიგაციონერზე“ (შემდგომში, წინამდებარე 2.6.5 პუნქტის მიზნებისთვის, „ახალი ობლიგაციონერი“) სრულად გადადის „თავდებობა“ და „თავდებობის ხელშეკრულებით“ გათვალისწინებული სხვა უფლებები. შესაბამისად, „ობლიგაციების“ შექმნით ყოველი „ახალი ობლიგაციონერი“ სრულად შეიძენს „პროსპექტიდან“ (წინამდებარე „პირობების“ ჩათვლით) და „თავდებობის ხელშეკრულებიდან“ გამომდინარე „ობლიგაციონერის“ ნებისმიერ და ყველა უფლებას, და „გარანტორები“ პასუხისმგებლები იქნებიან, სრულად განახორციელონ „პროსპექტიდან“ და „თავდებობის ხელშეკრულებიდან“ გამომდინარე თავისი ვალდებულებები „ახალი ობლიგაციონერის“ მიმართ.

ყოველგვარი ექვის გამოსარიცხად, „პროსპექტისა“ და საქართველოს მოქმედი კანონმდებლობის შესაბამისად, „ახალი ობლიგაციონერზე“ „ობლიგაციების“ გასხვისების, „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე და მათთან დაკავშირებული მოთხოვნების დათმობისა და „ახალი ობლიგაციონერის“ მიერ სრულად შექმნის, დადასტურების მიზნებისთვის საკმარის მტკიცებულებას წარმოადგენს „ანგარიშის მწარმოებლის“ მიერ გაცემული ამონაწერი, რომლითაც დასტურდება „ახალი ობლიგაციონერის“ საკუთრების უფლება „ობლიგაციებთან“ მიმართებით და ამ მიზნით არ არის საჭირო რაიმე სხვა დამატებითი დოკუმენტის (მათ შორის, შეზღუდვის გარეშე, „თავდებობის ხელშეკრულების“ რაიმე ცვლილების ან დანართის) გაფორმება და წარმოდგენა.“

### (ბ) 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 გათავისუფლებულია წყაროსთან დასაკავებელი გადასახადისგან, „ემიტენტმა“ არ უნდა დააკავოს შესაბამისი გადასახადი და „ობლიგაციონერი“ უფლებამოსილია ისარგებლოს ამგვარი შეღავათით და მიიღოს თანხა სრულად, გადასახადის დაკავების გარეშე.

### 2.6.6. დეფოლტი

დეფოლტად ჩაითვლება გარემოება, თუ დადგება და გაგრძელდება ნებისმიერი ქვემოთ მითითებული შემთხვევა (თითოეული „დეფოლტის შემთხვევა“):

(ა) გადახდის ვალდებულების დარღვევა: „ემიტენტი“ არ განახორციელებს ძირითადი თანხისა და პროცენტის ნებისმიერი ოდენობის გადახდას ნებისმიერ „ობლიგაციასთან“ მიმართებით, გადახდის დღეს და ამგვარი თარიღიდან 5 (ხუთი) სამუშაო დღის განმავლობაში; ან

**(ზ) სხვა ვალდებულების დარღვევა:** „ემიტენტი“ არ ასრულებს/არღვევს ნებისმიერ სხვა ერთ ან რამდენიმე ვალდებულებას „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით, მათ შორის, წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ გათვალისწინებულ ფინანსურ შეზღუდვებსა და პირობებს, რაც „ობლიგაციონერის“ დასაბუთებული და გონივრული მოსაზრებით:

(i) არ ექვემდებარება გამოსწორებას და ამასთანავე არის არსებითი ან განმეორებადი ხასიათის, ან

(ii) ექვემდებარება გამოსწორებას, მაგრამ აღნიშნული დარღვევის თაობაზე „ობლიგაციონერების“ მიერ „ემიტენტისთვის“ გაგზავნილი შეტყობინების მიღებიდან 30 (ოცდაათი) კალენდარული დღის განმავლობაში არ იქნა აღმოფხვრილი; ან

**(გ) ჯვარედინი დეფოლტი (Cross-Default):**

a) „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიის“ მიერ სესხად აღებული ან მოძიებული ფულადი სახსრები, ვალდებულების ნებისმიერი შეუსრულებლობის მიზეზით, ხდება ან შესაძლებელია გახდეს განსაზღვრულ ვადამდე გადასახდელი, ნებისმიერი დეფოლტის შემთხვევის შედეგად (შესაბამისი დეფინიციის შესაბამისად), ან

b) ნებისმიერი „დავალიანება“ არ იქნება გადახდილი დროულად ან, კონკრეტულ შემთხვევაში, ნებისმიერი თავდაპირველი შესაბამისი დამატებითი პერიოდის განმავლობაში;

აღნიშნული (გ) ქვეპუნქტით გათვალისწინებული რომელიმე საფუძველით „დეფოლტის გამოცხადება“ არ იქნება შესაძლებელი, თუ სახეზეა რომელიმე (ერთ-ერთი მაინც) ქვემოთ ჩამოთვლილი წინაპირობა:

i) შესაბამისი „დავალიანების“ ჯამური ოდენობა, რომელსაც შეესაბამება წინამდებარე 2.6.6(გ) პირობით გათვალისწინებული ერთი ან რამდენიმე შემთხვევა უტოლდება ან არ აღემატება ბოლო ფინანსური წლის შედეგების საფუძველზე დათვლილი, „ჯგუფის“ კონსოლიდირებული აქტივების 2%-ს (ორი პროცენტი) (IFRS-ის შესაბამისად გამოთვლის შედეგად) ან მის ექვივალენტ ოდენობას ნებისმიერ სხვა ვალუტაში; ან

ii) „ემიტენტი“ და/ან „შვილობილი კომპანია“, კეთილსინდისიერი და საამისოდ გონივრული საფუძველით, არ აღიარებს გადასახდელ ვალდებულებას;

**(დ) გადახდისუნარობა:**

(i) ნებისმიერი შემდეგი ვითარების დადგომა:

a. „ემიტენტი“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანია“ დაიწყებს ლიკვიდაციის ან გადახდისუუნარობის პროცედურას, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც „შვილობილი კომპანიის“ ლიკვიდაცია მოხდება „ემიტენტთან“ ან სხვა „შვილობილ კომპანიასთან“ შერწყმის შედეგად; ან

b. ნებისმიერი „პირის“ მიერ „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ საწინააღმდეგოდ სარჩელის აღძვრა გადახდისუუნარობის პროცედურის დაწყებისთვის, თუკი ასეთ „პირს“ არ ეთქვა უარი მოთხოვნის წარდგენიდან 90 (ოთხმოცდაათი) კალენდარული დღის განმავლობაში; ან

c. „ემიტენტს“ და მის კრედიტორებს შორის მოლაპარაკების წარმოება „ემიტენტის“ ყველა ან არსებითად ყველა ვალის თაობაზე სასამართლოს გარეშე მორიგების მიზნით; ან

d. ლიკვიდაციის პროცედურის დაწყება „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ მიმართ, რომელიც ეფუძნება სისხლის სამართლის საქმეზე გამოტანილ სასამართლო გადაწყვეტილებას; ან

(ii) „ემიტენტი“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანია“ ვერ უზრუნველყოფს ან შეუძლებელია მისთვის დროულად გადაიხადოს ვადამოსული ვალდებულებები; ან

(iii) „ემიტენტის“ პარტნიორები დაამტკიცებენ „ემიტენტის“ ლიკვიდაციის ან გაუქმების ნებისმიერ გეგმას; ან

**(ე) დაუკმაყოფილებელი გადაწყვეტილებები, სახელმწიფო ან სასამართლო წარმოებები:** ფულადი თანხის გადახდის დაკისრების თაობაზე „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ წინააღმდეგ სასამართლოების ან სხვა შესაბამისი სახელმწიფო ორგანოების მიერ მიღებული და აღუსრულებელი საბოლოო გადაწყვეტილება, განჩინება, განაჩენი და ბრძანება,

(i) რომლის საერთო ოდენობა აღემატება „ჯგუფის“ საერთო აქტივების 2%-ს (ორი პროცენტი) (IFRS-ის შესაბამისად გამოთვლის შედეგად) ან მის ექვივალენტ თანხას ნებისმიერ სხვა ვალუტაში ან ვალუტებში, ან

(ii) ნებისმიერი ასეთი საბოლოო გადაწყვეტილება, განაჩენი ან განჩინება, რომელიც შედეგადაც მოხდა:

a. „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიის“ ხელმძღვანელი პირ(ებ)ის სრული ან ნაწილობრივი გადაყენება, ან „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიის“ მიერ საქმიანობის განხორციელების უფლებამოსილების სრული ან ნაწილობრივი შეზღუდვა“, ან

b. „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ შემოსავლების და აქტივების, სრული ან ნაწილობრივი ოდენობის (რომლის საბალანსო ღირებულება უტოლდება ან აღემატება მთლიანი შემოსავლების ან აქტივების საბალანსო ღირებულების 20 პროცენტს) კონფისკაცია ან დაყადაღება, ნაციონალიზაცია, ექსპროპრიაცია ან სავალდებულო გასხვისება; ან

**(ვ) აღსრულება:** „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ მთლიანი ან არსებითი ნაწილი ქონების, შემოსავლების ან აქტივების წინააღმდეგ განხორციელდება ნებისმიერი სახის სააღსრულებო პროცესის დაწყება, ან უზრუნველყოფების მფლობელი პირის (კრედიტორის) მიერ მათი საკუთრებაში მიღება ან გასხვისება; ან

**(ზ) ნებართვები და თანხმობები:** „ემიტენტმა“ არ განახორციელა რაიმე ქმედება ან დაარღვია რაიმე პირობა (ყველა აუცილებელი თანხმობის, განკარგულების, დასტურის, უფლებამოსილების, განაცხადის წარდგენის, ლიცენზიის, ბრძანების, ჩანაწერის, რეგისტრაციის ან სხვა უფლებამოსილების მოპოვების ან განხორციელების ჩათვლით), რომელიც ნებისმიერ დროს საჭიროა მიღებულ იქნას, განხორციელდეს ან შესრულდეს, რათა „ემიტენტს“:

(i) შეემლოს კანონიერად დადოს შეთანხმებები, განახორციელოს მისი არსებითი უფლებები და შეასრულოს გადახდის ვალდებულებებს „ობლიგაციების“ შესაბამისად, აგრეთვე შეასრულოს საკუთარი ვალდებულებები 2.7.1 პირობის (კოვენანტის) შესაბამისად და „ობლიგაციებიდან“ ან „თავდებობის ხელშეკრულებიდან“ გამომდინარე სხვა არსებითი ვალდებულებები,

(ii) უზრუნველყოს, რომ აღნიშნული ვალდებულებები მისთვის იყოს სამართლებრივად მბოჭავი და აღსრულებადი, და

(iii) უზრუნველყოს, რომ „ობლიგაციების“ „ემისიის პროსპექტი“ საქართველოს სასამართლოში წარდგენადი იყოს როგორც მტკიცებულება; ან

**(თ) ნამდვილობა და უკანონობა:** „ემიტენტი“ სადაოდ ხდის „ობლიგაციების“ ან „ემისიის პროსპექტის“ ან „თავდებობის ხელშეკრულების“ ნამდვილობას ან „ემიტენტი“ უარყოფს „ობლიგაციებით“ ან

„ემისიის პროსპექტით“ ან „თავდებობის ხელშეკრულებით“ გათვალისწინებულ ნებისმიერი ვალდებულების არსებობას და მის შესრულებას ან „ემიტენტის“ მიერ „ობლიგაციებით“ ან „ემისიის პროსპექტით“ ან „თავდებობის ხელშეკრულებით“ გათვალისწინებულ ნებისმიერ ერთი ან რამდენიმე ვალდებულების შესრულება არის ან გახდება კანონსაწინააღმდეგო ან აღუსრულებადი, ან აღარ იქნება ნამდვილი და სამართლებრივად მბოჭავი.

„ემიტენტი“ ვალდებულებას იღებს, რომ შეტყობინებისთანავე, დაუყოვნებლივ შეატყობინოს „ობლიგაციონერების“ ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევის“ წარმოშობის შესახებ.

თუ არსებობს ვარაუდი იმის თაობაზე, რომ დადგება და განგრძობადია ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევა“, გამოშვებული „ობლიგაციების“ ერთ ან რამდენიმე „ობლიგაციონერს“, რომელთა მფლობელობა ინდივიდუალურად ან ჯამურად წარმოადგენს „ობლიგაციების“ სრული ძირი თანხის სულ მცირე 25%-ს, უფლება აქვთ „ემიტენტისათვის“ წერილობითი შეტყობინების გაგზავნით გამოითხოვონ ნებისმიერი დამატებითი ინფორმაცია, რაც საჭირო იქნება „დეფოლტის გამოცხადების თაობაზე“ გადაწყვეტილების მისაღებად.

### 2.6.7. შეტყობინებები

„ემიტენტის“ შეტყობინება „ობლიგაციონერების“ მიმართ უნდა გაეგზავნოს „ანგარიშის მწარმოებელს“ / „ცენტრალურ დეპოზიტარს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე.

“ობლიგაციონერებმა“ შეტყობინება უნდა გაუგზავნონ „ანგარიშის მწარმოებელს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე, თუ „ანგარიშის მწარმოებელი“ ინვესტორს“ წერილობით სხვაგვარად არ შეატყობინებს.

ყოველგვარი ექვის გამორიცხვის მიზნით, ამ პუნქტით გათვალისწინებული შეტყობინების მატერიალური სახით შესაბამის მისამართზე გაგზავნის შემთხვევაში, შეტყობინება ითვლება სათანადოდ წესით გაგზავნილად და იგი არ საჭიროებს დამატებით ელ-ფოსტით მეშვეობით გაგზავნას. „ემიტენტი“ მიაწოდებს „ანგარიშის მწარმოებელს“ ინფორმაციას “ობლიგაციონერების“ კრების მოწვევის შესახებ შეტყობინებას გამოაქვეყნებს სსიპ - საქართველოს საკანონმდებლო მაცნეს მეშვეობით.

რეგულირებადი ინფორმაციის გასაჯაროების მიზნით გამოყენებულ იქნება ვებგვერდი [tegeta.ge](http://tegeta.ge). აღნიშნულ ვებგვერდზე მოხდება რეგულირებადი ინფორმაციის გამოქვეყნება, მათ შორის, სებ-ის გამჭვირვალობის წესის (181/04) მე-9 მუხლით დადგენილი ვალდებულებების შესრულება:

- ნებისმიერი ცვლილება საჯარო ფასიანი ქაღალდის მფლობელის უფლებებთან დაკავშირებით, მათ შორის, ისეთი ცვლილებები ფასიანი ქაღალდის პირობებში, რომლებმაც შესაძლოა არაპირდაპირი გავლენა იქონიოს ფასიანი ქაღალდის მფლობელის უფლებებზე ან რომლებიც გამომდინარეობს სასესხო პირობებისა და საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებიდან;
- ინფორმაცია სასესხო ფასიანი ქაღალდის საპროცენტო განაკვეთის, პერიოდული გადახდების, კონვერტაციის/გადაცვლის, ყიდვის ან გაუქმების უფლების, ან დაფარვის შესახებ.
- ისეთი ინფორმაცია, რომელიც საჭიროა საჯარო ფასიანი ქაღალდების მფლობელთა უფლებების სათანადოდ განსახორციელებლად;
- ინფორმაცია საერთო კრების ადგილის, დროის, დღის წესრიგისა და საერთო კრებაში მონაწილეობის მიღების უფლების შესახებ.

## 2.6.8. ”ობლიგაციონერების“ კრება

### \* (ა) “ობლიგაციონერების“ კრება:

(i) იმ საკითხებთან დაკავშირებით, რომლებსაც გავლენა აქვთ “ობლიგაციონერების“ ინტერესებზე, მათ შორის, წინამდებარე „პირობების“ ნებისმიერი სახის ცვლილების მიზნით, გადაწყვეტილება მიღებულ უნდა იქნას სათანადოდ მოწვეულ და ჩატარებულ კრებაზე დამსწრე ხმების არანაკლებ 75% უმრავლესობით („განსაკუთრებული გადაწყვეტილება“).

(ii) “ობლიგაციონერების“ მიერ გამოტანილი ნებისმიერ სხვა გადაწყვეტილება, რომელიც არ კვალიფიცირდება როგორც „განსაკუთრებულ გადაწყვეტილებად“, მიიღება მიცემულ ხმათა არანაკლებ 51% უმრავლესობით („ჩვეულებრივი გადაწყვეტილება“) და მხოლოდ მაშინ არის მართებული და შესასრულებლად სავალდებულო, თუ მიღებულია „ჩვეულებრივი გადაწყვეტილების“ სახით.

(iii) “ობლიგაციონერების“ კრებაზე განიხილება მხოლოდ ის საკითხები, რაც წინამდებარე „პირობების“ 2.6.8.გ.(i) პუნქტის შესაბამისად გათვალისწინებულია „ემიტენტის“ მიერ დადგენილი დღის წესრიგით.



**(ბ) “ობლიგაციონერების” კრების მოწვევის უფლებამოსილება:** “ობლიგაციონერების” კრების ინიცირების უფლება აქვს მხოლოდ „ემიტენტს“. ყოველგვარი ეჭვის გამოსარიცხად, აღნიშნული უფლებამოსილება ვრცელდება, როგორც „განსაკუთრებული გადაწყვეტილებით“, ასევე „ჩვეულებრივი გადაწყვეტილებით“ განსახილველ საკითხებთან დაკავშირებით.

ამასთან, აღნიშნული არ ცვლის ან აუქმებს გაცემული „ობლიგაციების“ სრული ძირი თანხის სულ მცირე 25%-ის მფლობელ(ებ)ის უფლებას მოიწვიონ “ობლიგაციონერების” კრება და დააყენონ „დეფოლტის შემთხვევის“ გამოცხადების და „ემიტენტის“ წინააღმდეგ სააღსრულებო პროცედურის დაწყების საკითხი.

ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, (1) სააღსრულებო წარმოების დაწყება „ემიტენტის“ წინააღმდეგ, ისევე როგორც „თავდებობის ხელშეკრულებიდან“ გამომდინარე უფლებების აღსრულება შესაძლებელი იქნება მხოლოდ „დეფოლტის შემთხვევის“ გამოცხადების შემდგომ; (2) თითოეული „ობლიგაციონერი“ აცნობიერებს, რომ „დეფოლტის შემთხვევის“ გამოცხადება წარმოადგენს მხოლოდ „ობლიგაციონერების“ კრების უფლებამოსილებას და ისინი ინდივიდუალურად არ არიან უფლებამოსილნი განახორციელონ ამ „პროსპექტით“ ან „თავდებობის ხელშეკრულებით“ გათვალისწინებული აღსრულების რომელიმე ღონისძიება; და (3) ნებისმიერი „სპეციალური გადაწყვეტილება“, რომელსაც ობლიგაციონერები მიიღებენ „დეფოლტის შემთხვევის“ გამოცხადებისა და შესაბამისი სააღსრულებო პროცედურების დაწყების მიზნით, მიღებული უნდა იქნას ამ „პროსპექტით“ განსაზღვრული წესით. ასეთი გადაწყვეტილება ასევე უნდა შეიცავდეს (ა) გადაწყვეტილებას იმის თაობაზე, თუ რომელ სააღსრულებო წარმოებას მიმართავენ „ობლიგაციონერები“ და რა თანმიმდევრობით; (ბ) მითითებას შესაბამისი გადაწყვეტილების შესრულებაზე უფლებამოსილი ან/და პასუხისმგებელი პირის თაობაზე; და (გ) ნებისმიერი სხვა საკითხის რეგულირებას, რასაც „ობლიგაციონერები“ საჭიროდ ჩათვლიან „დეფოლტის შემთხვევის“ გამოცხადებასთან დაკავშირებული თემების ადმინისტრირების მიზნით.

სააღსრულებო პროცესის წამოწყება არ უნდა მოხდეს „ობლიგაციონერების“ კრების მიერ „დეფოლტის შემთხვევის“ გამოცხადებიდან და შესაბამისი „სპეციალური გადაწყვეტილების“ ძალაში შესვლიდან 30 სამუშაო დღის განმავლობაში, რა ვადაშიც „ემიტენტი“ უფლებამოსილია, გაასაჩივროს აღნიშნული „სპეციალური გადაწყვეტილება“ დავების განმხილველ წინამდებარე ემისიის პროსპექტით განსაზღვრულ ორგანოში.

### **(გ) “ობლიგაციონერების” კრების მოწვევა:**

(i) „ემიტენტის“ მიერ “ობლიგაციონერებს” “ობლიგაციონერების” კრების მოწვევის თაობაზე უნდა ეცნობოთ სულ მცირე 14 (თოთხმეტი) კალენდარული დღით ადრე (შეტყობინების გაგზავნის დღისა და კრების ჩატარების დღის გამოკლებით) წინამდებარე „პირობების“ 2.6.7. პუნქტის შესაბამისად. ამგვარ შეტყობინებაში მითითებული უნდა იყოს “ობლიგაციონერების” კრების თარიღი, დრო, ადგილი და მისაღები გადაწყვეტილებების დღის წესრიგი (ყოველგვარი ეჭვის გამოსარიცხად, “ობლიგაციონერების” კრების მიერ განსახილველი საკითხების დღის წესრიგის ცვლილება შეუძლია მხოლოდ „ემიტენტს“). შეტყობინება ასევე უნდა შეიცავდეს მითითებას შესაბამისი ვადების შესახებ და ინფორმაციას იმის თაობაზე, თუ როგორ უნდა დანიშნონ “ობლიგაციონერებმა” წარმომადგენლები.

(ii) წინამდებარე „პირობების“ 2.6.7. პუნქტის შესაბამისად, „ემიტენტი“ “ობლიგაციონერებს” დამატებით შეატყობინებს “ობლიგაციონერების” კრების დადასტურებულ დროსა და ადგილის, ასეთი კრების გამართვიდან არაუგვიანეს 3 (სამი) დღის ვადაში.

(iii) კრების ჩატარება შესაძლებელია როგორც ფიზიკურად ასევე დისტანციურად (ელექტრონული საშუალებით). „ემიტენტს“ უფლება აქვს გამოიყენოს კრების დისტანციური (ელექტრონული საშუალებით) ჩატარების შესაძლებლობა, თუ ამის შესახებ გადაწვეტილება მიღებულია „ემიტენტის“ საერთო კრების მიერ და დაკმაყოფილებულია შემდეგი მოთხოვნები:

a. ელექტრონული საშუალებების გამოყენება არ არის დამოკიდებული „ობლიგაციონერის“ ან მისი „წარმომადგენლის“ მოქალაქეობაზე ან ბინადრობის ადგილზე;

b. „ობლიგაციონერისთვის“ ან ხმის უფლების გამოყენებაზე/განკარგვაზე „წარმომადგენლისთვის“ ინფორმაციის დროულად და ეფექტურად მიწოდებისთვის დანერგილია იდენტიფიცირების შესაბამისი ზომები; და

(iv) „ემიტენტთან“ შესაბამისი კომუნიკაციის საფუძველზე, „ობლიგაციონერებს“ ნებისმიერ დროს უნდა ჰქონდეთ შესაძლებლობა, მოითხოვონ ინფორმაციის წერილობით მიწოდება.

#### **(დ) „ობლიგაციონერების“ მიერ წარმომადგენლის დანიშვნა:**

(i) „ობლიგაციონერი“ უფლებამოსილია შესაბამის კრებამდე სულ მცირე 48 (ორმოცდარვა) საათით ადრე „ემიტენტს“ მიაწოდოს ქართულენოვანი წერილობითი დოკუმენტი (ან, სხვა ენაზე შედგენის შემთხვევაში, ორენოვანი დოკუმენტი, საიდანაც ერთ-ერთი ენა უნდა იყოს ქართული) („მინდობილობა“), რომელიც ფიზიკური პირის შემთხვევაში ხელმოწერილია „ობლიგაციონერის“ მიერ და დამოწმებულია ნოტარიულად, ხოლო იურიდიული პირის შემთხვევაში, დასმულია ასეთი იურიდიული პირის ბეჭედი და ხელმოწერილია მისი უფლებამოსილი დირექტორის ან სხვა უფლებამოსილი პირის მიერ, და ამ დოკუმენტის საფუძველზე დანიშნოს წარმომადგენელი („წარმომადგენელი“), რომელიც იმოქმედებს „ობლიგაციონერის“ სახელით „ობლიგაციონერების“ ნებისმიერ კრებასთან („განმეორებითი კრების“ ჩათვლით) დაკავშირებით.

(ii) ზედა პუნქტის შესაბამისად დანიშნული ნებისმიერი „წარმომადგენელი“, მათი დანიშვნის მოქმედების ვადის განმავლობაში, „ობლიგაციონერთა“ კრების ან „განმეორებითი კრების“ მიზნებისთვის, ჩაითვლება იმ „ობლიგაციონერად“, რომელთა მიმართაც მისი დანიშვნა განხორციელდა.

(iii) ნებისმიერი ხმა, რომელიც მიცემულია „წარმომადგენლის“ მიერ შესაბამისი „მინდობილობის“ პირობების შესაბამისად, ითვლება ნამდვილად, იმ პირობით, რომ შესაბამისი კრების ჩატარების დრომდე სულ მცირე 24 (ოცდაოთხი) საათით ადრე არ მომხდარა „ემიტენტისთვის“ წერილობითი შეტყობინების გაგზავნა „მინდობილობის“ გამოხმობის, გაუქმების ან/და ცვლილების თაობაზე.

#### **(ე) „ობლიგაციონერთა“ კრების თავმჯდომარე:**

(i) „ობლიგაციონერების“ „ობლიგაციონერთა“ კრების თავმჯდომარეს წერილობითი ფორმით ნიშნავს „ემიტენტი“. თუკი „ემიტენტი“ არ დანიშნავს კრების თავმჯდომარეს ან დანიშნული თავმჯდომარე არ გამოცხადდება კრებაზე მისი დაწყების დროიდან 15 (თხუთმეტი) წუთის განმავლობაში, მაშინ მოწვეულ უნდა იქნას „განმეორებითი კრება“.

(ii) სავალდებულო არ არის, რომ „განმეორებითი კრების“ თავმჯდომარე იყოს ის პირი, რომელიც თავმჯდომარეობდა თავდაპირველ კრებას.

**(ვ) “ობლიგაციონერების” კრებაზე დასწრება:**

(i) კრებაზე დასწრებისა და სიტყვით გამოსვლის უფლებამოსილება აქვთ:

- a. “ობლიგაციონერებსა” და მათ „წარმომადგენლებს“;
- b. თავმჯდომარეს; და
- c. „ემიტენტს“, ისევე როგორც მის ფინანსურ, სამართლებრივ ან სხვა მრჩეველებს;

(ii) სხვა პირებს არ აქვთ კრებაზე დასწრებისა და სიტყვით გამოსვლის უფლებამოსილება.

**(ზ) “ობლიგაციონერების” კრების მოწვევის კვორუმი:**

(i) **განსაკუთრებული გადაწყვეტილება:** „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ განსახილველად მოწვეული ნებისმიერი კრების კვორუმს წარმოადგენს (i) ორი ან მეტი პირი, რომლებიც “ობლიგაციონერების” კრების განხილვის დროს ფლობენ ან წარმოადგენენ „ობლიგაციების“ საერთო ძირი ოდენობის ნახევარზე მეტს, ან (ii) ნებისმიერი „განმეორებითი კრების“ დროს, ორი ან მეტი “ობლიგაციონერი“, მიუხედავად „ობლიგაციების“ იმ ძირი ოდენობისა, რომელსაც ისინი ფლობენ ან წარმოადგენენ, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ამგვარი კრების საქმიანობა მოიცავს, შემდეგი „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ შესახებ წინადადებების განხილვას:

- a. „ობლიგაციებთან“ მიმართებით, ნებისმიერი ძირი თანხის ან პროცენტის გადახდის თარიღის ცვლილებას;
- b. „ობლიგაციებთან“ მიმართებით, ნებისმიერი გადასახდელი თანხის ოდენობის გამოთვლის მეთოდის ცვლილებას;
- c. „ობლიგაციებთან“ მიმართებით გადასახდელი ძირი თანხის ან პროცენტის ოდენობის ცვლილებას;
- d. „ობლიგაციების“ „ემიტენტის“ აქციებში ან სხვა ფასიან ქაღალდებში კონვერტაციას;
- e. “ობლიგაციების“ შესაბამისი გადახდის ვალუტის ცვლილებას (გარდა მარეგულირებელი კანონმდებლობით გამოწვეული ცვლილებისა);
- f. “ობლიგაციონერების” კრებებთან მიმართებით კვორუმის მოთხოვნების ან „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ მიღებისთვის საჭირო უმრავლესობის ოდენობის ცვლილებას; ან
- g. წინამდებარე „პირობების“ შესაბამისი „დეფოლტის შემთხვევების“ განსაზღვრების ცვლილებას
- h. “დეფოლტის” გამოცხადება

ასეთ შემთხვევებში, მსგავსი „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ მისაღებად მოწვეული კრების კვორუმის აუცილებელი ოდენობა იქნება ორი ან მეტი პირი, რომელიც განსახილველ დროს ფლობს ან წარმოადგენს „ობლიგაციების“ ძირი თანხის არანაკლებ ორ მესამედს, ან განმეორებით კრებაზე - არანაკლებ ერთ მესამედს.

(ii) **ჩვეულებრივი გადაწყვეტილება:** „ჩვეულებრივი გადაწყვეტილების“ განსახილველად მოწვეული კრების კვორუმს წარმოადგენს ორი ან მეტი პირი, რომელიც “ობლიგაციონერების” კრების განხილვის დროს ფლობს ან წარმოადგენს განსახილველ დროს „ობლიგაციების“ საერთო ძირი ოდენობის ნახევარზე მეტს, ან ნებისმიერი ასეთი

„განმეორებითი კრების“ მიმართ შემთხვევაში - ორ ან მეტ პირს, რომელიც ესწრება ან წარმოადგენს „ობლიგაციონერების“, მიუხედავად საკუთრებაში არსებული ან წარმოდგენილი „ობლიგაციების“ ძირი თანხისა.

**(თ) „ობლიგაციონერების“ კრების გადაწყვეტილებაუნარიანობა და გადადება:**

(i) არცერთი საკითხი (გარდა თავმჯდომარის არჩევისა) არ უნდა გადაწყდეს კრებაზე, თუ ამგვარი საკითხის განხილვისას კრებაზე არ არის წარმოდგენილი შესაბამისი კვორუმი. თუ კვორუმი არ შედგა კრების დაწყების დროიდან 15 (თხუთმეტი) წუთის განმავლობაში, ამგვარი კრება უნდა გადაიდოს და განმეორებით ჩატარდეს თავდაპირველი კრების თარიღიდან არ უადრეს მე-7 და არა უგვიანეს 30-ე კალენდარული დღისა. თუ ამგვარ „განმეორებით კრებაზე“ კვორუმი არ შედგება კრების დაწყების დროიდან 30 (ოცდაათი) წუთის განმავლობაში, კრება დათხოვილ უნდა იქნას.

(ii) „განმეორებითი კრების“ დროსა და ადგილს განსაზღვრავს „ემიტენტი“. განმეორებით კრებაზე დასაშვებია მხოლოდ იმ საკითხების გადაწყვეტა, რომელთა გადაწყვეტა დასაშვები იყო თავდაპირველ კრებაზე.

(iii) „განმეორებითი კრების“ შესახებ შეტყობინება უნდა გაკეთდეს იმ ფორმით, რომლითაც გაკეთდა თავდაპირველი კრების შესახებ შეტყობინება.

**(ი) ხმის მიცემა:**

(i) „ობლიგაციონერების“ კრების წინაშე დასმული ყველა საკითხი უნდა გადაწყდეს ხელის აწევით, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა თავმჯდომარე, „ემიტენტი“ ან ერთი ან მეტი პირი, რომლებიც ჯამში წარმოადგენენ „ობლიგაციების“ 10%-ს, მოითხოვს (ხელის აწევის პროცედურის დაწყებამდე ან ხელის აწევის პროცედურის შედეგების გამოცხადებისას) კენჭისყრის ჩატარებას.

(ii) თუ კენჭისყრა არ იქნა მოთხოვნილი, თავმჯდომარის განცხადება იმის თაობაზე, რომ გადაწყვეტილება იქნა ან არ იქნა მიღებული, წარმოადგენს გადაწყვეტილების მიღების ან არმიღების საკმარის მტკიცებულებას, გადაწყვეტილების სასარგებლოდ ან საწინააღმდეგოდ მიცემული ხმების რაოდენობის მტკიცებულების გარეშე.

(iii) თუ კენჭისყრა იქნა მოთხოვნილი, გადაწყვეტილების მიღება უნდა მოხდეს ამ ფორმით და კენჭისყრა უნდა ჩატარდეს იმ მომენტშივე ან განმეორებით კრებაზე, როგორც ამას თავმჯდომარე გადაწყვეტს. კენჭისყრის შედეგი უნდა ჩაითვალოს იმ კრების გადაწყვეტილებად, რომელზეც იგი იქნა მოთხოვნილი, და იმ თარიღის გადაწყვეტილებად, როცა იგი იქნა მიღებული. კენჭისყრის ჩატარების მოთხოვნა ხელს არ უშლის კრებას გადაწყვიტოს სხვა საკითხები, რომელთა დაკავშირებითაც კენჭისყრა არ არის მოთხოვნილი.

(iv) კენჭისყრა, რომელიც მოთხოვნილია თავმჯდომარის არჩევის ან კრების გადადების საკითხთან დაკავშირებით, უნდა ჩატარდეს იმავე მომენტში.

(v) ხელის აწევით გადაწყვეტილების მიღებისას, თითოეულ პირს, რომელიც ესწრება კრებას და არის „ობლიგაციონერი“ ან მისი „წარმომადგენელი“, აქვს ერთი ხმა იმ „ობლიგაციების“ ძირი თანხის ყოველი 1,000 (ათასი) ევროსთვის/აშშ დოლარისთვის/ლარისთვის რომელსაც იგი წარმოადგენს ან რომლის მიმართაც იგი არის დანიშნული „წარმომადგენლად“. პირს, რომელსაც აქვს ერთზე მეტი ხმის უფლება, არ არის ვალდებული გამოიყენოს ყველა ხმა ან გამოიყენოს ყველა მათგანი ერთნაირად.

**(კ) „ობლიგაციონერების“ კრების გადაწყვეტილება:**

(i) **განსაკუთრებული გადაწყვეტილება:** განსახილველი დროისთვის გამოშვებული „ობლიგაციების“ 75%-ის ან მეტის მფლობელი „ობლიგაციონერების“ მიერ ან მათი სახელით ხელმოწერილი წერილობითი გადაწყვეტილება ძალაში შევა, როგორც „განსაკუთრებული გადაწყვეტილება“. ამგვარი წერილობითი გადაწყვეტილება შესაძლებელია შედგეს ერთ ან ერთი და იმავე ფორმისა და შინაარსის რამდენიმე დოკუმენტად, რომელთაგან თითოეული ხელმოწერილია ერთი ან რამდენიმე „ობლიგაციონერების“ მიერ ან მისი სახელით.

(ii) **ჩვეულებრივი გადაწყვეტილება:** განსახილველი დროისთვის „ობლიგაციების“ 51%-ის ან მეტის მფლობელი „ობლიგაციონერების“ მიერ ან მათი სახელით ხელმოწერილი წერილობითი გადაწყვეტილება ძალაში შევა, როგორც „ჩვეულებრივი გადაწყვეტილება“. ამგვარი წერილობითი გადაწყვეტილება შესაძლებელია შედგეს ერთ ან ერთი და იმავე ფორმისა და შინაარსის რამდენიმე დოკუმენტად, რომელთაგან თითოეული ხელმოწერილია ერთი ან რამდენიმე „ობლიგაციონერების“ მიერ ან მისი სახელით.

**(ლ) „ობლიგაციონერების“ კრების გადაწყვეტილების ძალაში შესვლა:**

(i) „ობლიგაციონერების“ კრებაზე მიღებულ ნებისმიერ გადაწყვეტილებას, მიუხედავად იმისა, იგი არის „განსაკუთრებული გადაწყვეტილება“ თუ არა, აქვს შესასრულებლად სავალდებულო ძალა ყველა „ობლიგაციონერებისთვის“ მიუხედავად იმისა, ისინი ესწრებოდნენ თუ არა კრებას.

(ii) „ობლიგაციონერების“ კრებაზე მიღებული ნებისმიერი გადაწყვეტილება დაუყოვნებლივ გამოქვეყნდება „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე და ძალაში შედის მისი „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე საჯაროდ გამოქვეყნების შემდეგ.

**(მ) კრების ოქმები:** ოქმები უნდა შედგეს თითოეულ კრებაზე, ყველა გადაწყვეტილებასა და პროცედურასთან დაკავშირებით, და ხელმოწერილი უნდა იქნას იმავე კრების თავმჯდომარის მიერ. ამგვარი ოქმი წარმოადგენს მასში განსაზღვრული საკითხების გადაწყვეტის საკმარის მტკიცებულებას. სანამ საწინააღმდეგო არ დამტკიცდება, ყველა კრება, რომლისთვისაც შედგა და ხელი მოეწერა ოქმს, ითვლება სათანადო წესით მოწვეულად და ჩატარებულად, და ყველა მასზე მიღებული გადაწყვეტილება და განხორციელებული პროცედურა მიიჩნევა სათანადო წესით მიღებულად და განხორციელებულად.

**(ნ) ემისიის ტრანშები:** მოცემული 2.6.8 პუნქტის („ობლიგაციონერთა“ კრება“) (ა)-(მ) (ჩათვლით) ქვეპუნქტებით დადგენილი დებულებები გავრცელდება პროსპექტის ფარგლებში განხორციელებულ თითოეულ ემისიაზე ინდივიდუალურად.

**2.6.9. შემდგომი ემისიები**

„კომპანია“ უფლებამოსილია „ობლიგაციონერთან“ შეთანხმების გარეშე და იმ პირობით, რომ დაცული იქნება წინამდებარე „ემისიის პროსპექტით“ გათვალისწინებული ფინანსური შეზღუდვები, დათქმები და ვალდებულებები, დროდადრო გამოუშვას სხვა ფასიანი ქაღალდები იმავე ან განსხვავებული პირობებით, როგორც ამას „კომპანია“ დამოუკიდებლად განსაზღვრავს, გამოშვების მომენტისათვის ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე არსებული მდგომარეობის გათვალისწინებით.

**2.6.10. გამოსაყენებელი სამართალი და იურისდიქცია**

(ა) **გამოსაყენებელი სამართალი:** წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ და „ობლიგაციები“ და მათთან დაკავშირებული ყველა არასახელშეკრულებო ვალდებულება რეგულირდება და განმარტება საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

(ბ) **იურისდიქცია:** საქართველოს სასამართლოებს გააჩნიათ ექსკლუზიური იურისდიქცია „ემისიის პროსპექტს“ ან/და „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებულ ნებისმიერ საკითხთან მიმართებით წარმოშობილ დავაზე.

### 2.6.11. ბათილობა

წინამდებარე „პირობების“ ნებისმიერი დებულების ბათილობა ან ძალის დაკარგვა არ მოახდენს გავლენას „პირობების“ სხვა დებულებებზე. იმ შემთხვევაში, თუ წინამდებარე „პირობების“ რომელიმე დებულების ფარგლები ფართოა რის შედეგადაც დაუშვებელია მისი აღსრულება, ეს დებულება იქნება აღსრულებული იმ მაქსიმალური ხარისხით და ფარგლებით, რამდენადაც ეს დასაშვებია კანონით.

### 2.6.12. განმარტებები

თუ შინაარსი სხვაგვარ განმარტებას არ მოითხოვს, წინამდებარე „პირობებში“ გამოყენებულ განსაზღვრებებს ენიჭებათ შემდეგი მნიშვნელობები:

**„განმეორებითი კრება“** ნიშნავს “ობლიგაციონერების“ კრებას, რომელიც აგრძელებს წინა კრებას, რომელზეც საქმიანობის წარმოებისთვის საჭირო ქვორუმი არ შედგა.

**“ობლიგაციონერი“** ან **„ინვესტორი“** ნიშნავს ანგარიშის მფლობელს (რომელიც, მათ შორის, შესაძლებელია იყოს ანგარიშის მწარმოებელი), რომელიც დემატერიალიზებული ფასიანი ქაღალდების მიმართ მოქმედებს მხოლოდ თავის სასარგებლოდ.

**„სამუშაო დღე“** ნიშნავს ნებისმიერ დღეს (შაბათის და კვირის გარდა), როდესაც თბილისში არსებული კომერციული ბანკები ახორციელებენ გადარიცხვებს და აწარმოებენ ჩვეულებრივ საქმიანობას (უცხო ვალუტაში გაცვლის ჩათვლით);

**„ჯგუფი“** ნიშნავს “ემიტენტს“ და მის „შვილობილ კომპანიებს“, რომლებიც, დრო და დრო, განიხილებიან ერთობლიობაში;

**„კონტროლი“,** წინამდებარე განსაზღვრების შესაბამისად, ნიშნავს კაპიტალის ფლობის მეშვეობით, ხელშეკრულების საფუძველზე ან სხვაგვარად „ემიტენტის“ ხელმძღვანელობის და პოლიტიკის წარმართვის უფლებამოსილებას;

„ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტები“ (IFRS) ნიშნავს საერთაშორისო ბუღალტერიის სტანდარტების საბჭოს (IASB) მიერ გამოცემულ საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების სტანდარტებს (ყოფილი საერთაშორისო საბუღალტრო სტანდარტები) და IASB-ის საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების განმმარტავი კომიტეტის მიერ გამოცემულ განმარტებებს (დრო და დრო შეტანილი, დამატებული ან ხელახლა გამოცემული ცვლილებებით);

„IFRS ფინანსური პერიოდი“ ნიშნავს ნებისმიერ ფინანსურ პერიოდს, რომლის მიმართაც „ემიტენტმა“ მოამზადა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები IFRS-ის შესაბამისად, რომელიც შეამოწმეს ან გადახედეს „აუდიტორებმა“;

„დავალიანება“ ნიშნავს, ნებისმიერ „პირთან“ მიმართებით დროის ნებისმიერი მონაკვეთში:

(ა) ამგვარი „პირის“ მიერ სესხად აღებული ფულადი თანხის შედეგად წარმოქმნილ ყველა დავალიანებას;

(ბ) ამგვარი „პირის“ ყველა ვალდებულებას, რომელიც დასტურდება „ობლიგაციებით“, სავალო ხელწერილებით და სხვა მსგავსი დოკუმენტებით;

(გ) ამგვარი „პირის“ ყველა ვალდებულებას საკრედიტო წერილებთან ან სხვა მსგავს დოკუმენტებთან დაკავშირებით (მათ შესაბამისად ანაზღაურების ვალდებულებების ჩათვლით), გარდა „ემიტენტის“ ან მისი შვილობილის მიერ გაცემული საკრედიტო წერილების, გარანტიების ან სხვა მსგავსი დოკუმენტებისა, რომელიც გამოიცა მისი ჩვეულებრივი საქმიანობის პროცესში;

(დ) ამგვარი „პირის“ მიერ ქონების, აქტივების ან მომსახურების გადავადებული ან გადაუხდელი ნასყიდობის ფასის გადახდის ყველა ვალდებულებას;

(ე) ყველა სხვა „პირის“ მიმართ არსებული დავალიანებას, რომელიც უზრუნველყოფილია „უზრუნველყოფის საშუალებით“, რომელიც ამგვარმა „პირმა“ უზრუნველყო საკუთარი ნებისმიერი აქტივის (რომლის ღირებულებაც, წინამდებარე მიზნებისთვის, განისაზღვრება ამგვარი აქტივის საბალანსო ანგარიშის შესაბამის ღირებულებაზე მითითებით შესაბამის უკანასკნელ წლიურ ფინანსურ ანგარიშთან (IFRS-ის შესაბამისად დათვლილი) მიმართებით) მიმართ, მიუხედავად იმისა, ცნობს თუ არა ამგვარ დავალიანებას აღნიშნული „პირი“;

(ვ) სხვა „პირების“ ყველა დავალიანებას, რომელიც გარანტირებულია ან ანაზღაურებულია „ემიტენტის“ ან „შვილობილი კომპანიის“ მიერ, იმ ოდენობით, რომელიც გარანტირებულია ან ანაზღაურებულია ამგვარი „პირის“ მიერ;

(ზ) ფასიანი ქაღალდების გამოშვებასთან შესაბამისად მოძიებული ნებისმიერი თანხას, რომელიც აშკარად ექვემდებარება დაბრუნებას;

(თ) წმინდა ვალდებულებებს ნებისმიერი ვალუტის ან საპროცენტო განაკვეთის სადაზღვევო ხელშეკრულების შესაბამისად; ან

(ი) ნებისმიერი სხვა ტრანზაქციიდან გამომდინარე მოზიდული ნებისმიერ თანხას (მათ შორის, შეზღუდვის გარეშე, ნებისმიერი ნასყიდობის ხელშეკრულება გადახდის განვადებით ან ნასყიდობის ხელშეკრულება), რომელსაც სესხის ტოლფასი ეკონომიკური ან კომერციული ეფექტი გააჩნია,

და ნებისმიერ თარიღზე ნებისმიერი „პირის“ დავალიანების ოდენობა იქნება ამგვარ თარიღზე ყველა, ზემოთ აღწერილი, უპირობო ვალდებულებების გადასახდელი ნაშთი, ხოლო ყველა, ზემოთ აღწერილი, პირობით ვალდებულებასთან მიმართებით, მაქსიმალური პასუხისმგებლობა, რომელიც წარმოიშობოდა ვალდებულების საფუძველად არსებული პირობის დადგომისას;

**„ანგარიშის მწარმოებელი“** ნიშნავს ფინანსური ინსტიტუტს (მათ შორის, ცენტრალური დეპოზიტარი), რომელიც საქართველოს კანონმდებლობის საფუძველზე უფლებამოსილია კლიენტს გაუხსნას და აწარმოოს ფასიანი ქაღალდების ანგარიში

**„ნებადართული უზრუნველყოფა“** განიმარტება, როგორც ნებისმიერ ქვემოთ ჩამოთვლილი:

(ა) იმ ხელშეკრულებების საფუძველზე წარმოშობილი უზრუნველყოფა, რომელიც დადებულია „გამოშვების თარიღამდე“ ან ნებისმიერი უზრუნველყოფის საშუალება, რომლის გაცემის ან დადების განზრახვა გამჟღავნებულია წინამდებარე ემისიის პროსპექტში, მიუხედავად იმისა, ხელმოწერილია თუ არა იგი ემისიის თარიღზე;

(ბ) „ემიტენტის“ ან მისი ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ მიერ „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ სასარგებლოდ მინიჭებული უზრუნველყოფა;

(გ) „უზრუნველყოფის საშუალება“, რომელიც უზრუნველყოფს „პირის“ დავალიანებას და არსებობს იმ პერიოდისთვის, როდესაც ამგვარი „პირი“ შეერწყმება ან გაერთიანდება „ემიტენტთან“ ან მის „შვილობილ კომპანიასთან“ ან გახდება „ემიტენტის“ „შვილობილი კომპანია“, იმ პირობით, რომ ამგვარი „უზრუნველყოფის საშუალება“ (i) არ შექმნილა ამგვარი შერწყმის, გაერთიანების ან შემთხვევის მიზნებისთვის; და (ii) არ ვრცელდება „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიის“ ნებისმიერ აქტივზე ან ქონებაზე (გარდა, რომელიც ეკუთვნის შექმნილ „პირს“ და მის „შვილობილ კომპანიებს“ (ასეთის არსებობისას));

(დ) შემდგომში „ჯგუფის“ ნებისმიერი წევრის მიერ შესყიდული/შესასყიდი ნებისმიერი ქონების მიმართ ამგვარი ქონების ნასყიდობის ფასის უზრუნველსაყოფად ან მხოლოდ ამგვარი ქონების შესყიდვის ფასის და მასთან



დაკავშირებული ტრანზაქციული ხარჯების დაფინანსების მიზნებისთვის აღებული „დავალიანების“ უზრუნველსაყოფად მინიჭებული „უზრუნველყოფის საშუალება“;

(ე) ნებისმიერი მოთხოვნებისა და ვალდებულებების ურთიერთკომპენსაციის ან ურთიერთგაქვითვის შესახებ შეთანხმება, რომელიც „კომპანიის“ ნებისმიერმა წევრმა დადო საკუთარი ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში შემოსავლის და გასავლის ბალანსის ურთიერთკომპენსაციის მიზნებისთვის;

(ვ) ნებისმიერი არსებული ან სამომავლო აქტივების ან შემოსავლების ან მათი ნებისმიერი ნაწილის შესაბამისი „უზრუნველყოფის საშუალება“ იქმნება ნებისმიერი „რეპო“ ტრანზაქციის შესაბამისად;

(ზ) ნებისმიერი ხელშეკრულების (ან სხვა მარეგულირებელი პირობების) შესაბამისად წარმოშობილი „უზრუნველყოფის საშუალება“, რომელიც სტანდარტული ან ჩვეულებითია საპროცენტო განაკვეთის და უცხო ვალუტის კურსის დაზღვევის ოპერაციების შესაბამის ბაზარზე;

(თ) კანონის მოქმედების საფუძველზე და ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში წარმოშობილი ნებისმიერი „უზრუნველყოფის საშუალება“, საგადასახადო და სხვა არა-ნებაყოფლობითი „უზრუნველყოფის საშუალების“ ჩათვლით; და

(ი) ნებისმიერი „უზრუნველყოფის საშუალება“, რომელიც არ არის გათვალისწინებული (ა)-დან (თ)-ს ჩათვლით პუნქტებით, იმ პირობით, რომ ამგვარი „უზრუნველყოფის საშუალების“ მიერ უზრუნველყოფილი „დავალიანების“ საერთო ოდენობის ძირი თანხა არცერთ შემთხვევაში არ აღემატება „ჯგუფის“ კონსოლიდირებული აქტივების 20 პროცენტს, რომელიც განისაზღვრება უკანასკნელი „IFRS ფინანსური პერიოდის“ დასასრულს IFRS-ის შესაბამისად მომზადებულ, „კომპანიის“ კონსოლიდირებულ საბალანსო ანგარიშზე მითითებით;

**"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;

**„პროცენტის გადახდის თარიღი“** ნიშნავს „პირობების დოკუმენტის“ მიხედვით დადგენილ პროცენტის გადახდის თარიღებს.

**„პროცენტის განსაზღვრის თარიღი“** ნიშნავს „პროცენტის დარიცხვის პერიოდისთვის“, აღნიშნული პერიოდის პირველ „სამუშაო დღემდე“ ორი „სამუშაო დღით“ ადრე არსებულ „სამუშაო დღეს“.

**„პირობები“** ნიშნავს ამ „ემისიის პროსპექტით“ გათვალისწინებულ „ობლიგაციების პირობებს“.

**"რეპო"** ნიშნავს ფასიანი ქაღალდების ხელახლა შესყიდვის ან ხელახლა გაყიდვის ხელშეკრულებას ან საპირისპირო ხელახლა შესყიდვის ან ხელახლა გაყიდვის ხელშეკრულებას, ფასიანი ქაღალდების თხოვების ან გაქირავების ხელშეკრულებას ან ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებულ ნებისმიერი აღნიშნულის მსგავსი ეფექტის და მიზნების მქონე ხელშეკრულებას;

**„ფასიანი ქაღალდების მარეგულირებელი კანონმდებლობა“** ნიშნავს „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ 1998 წლის 24 დეკემბერს მიღებულ საქართველოს კანონს, შესაბამისი დრო და დრო განხორციელებული ცვლილებებით;

**„უზრუნველყოფის საშუალება“** ნიშნავს ნებისმიერ გირავნობას/იპოთეკას (მათ შორის ნადდი ფულის საშუალებების განკარგვის შეზღუდვას), თავდებობას, ყადაღას, შეზღუდვას, ვალდებულებას ან ფასიანი ქაღალდის პროცენტს (მათ შორის, შეზღუდვის გარეშე, ნებისმიერი კანონმდებლობით აღნიშნულის ნებისმიერი ანალოგიას);

**„შვილობილი კომპანია“** „ნებისმიერი „პირთან“ („პირველი პირი“) მიმართებით ნიშნავს მოცემულ დროს, ნებისმიერ სხვა „პირს“ („მეორე პირი“) (ა) რომლის საქმიანობას და პოლიტიკას პირდაპირ ან არაპირდაპირ აკონტროლებს „პირველი პირი“ ან (ბ) რომლის კაპიტალის, ხმის მიცემის უფლების მქონე აქციების ან სხვა საკუთრების უფლების 50 პროცენტზე მეტს ფლობს, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, „პირველი პირი“;

**„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“** თუ ემისიის პროსპექტის ტექსტი სხვაგვარად არ მიუთითებს, მითითება „წინამდებარე პროსპექტზე“ გულისხმობს მითითებას სებ-ის მიერ სათანადო წესით დამტკიცებულ ემისიის პროსპექტზე.

**„ანგარიშგების თარიღი“** ნიშნავს ნებისმიერ იმ თარიღს, რა მდგომარეობითაც „ემიტენტს“ აქვს „ობლიგაციონერებისთვის“ ინფორმაციის გამჟღავნების ვალდებულება ამ პროსპექტის 2.6.2(ზ) პუნქტის საფუძველზე;

**„მაჟორიტარი პარტნიორი“** ნიშნავს ნებისმიერ პარტნიორს, რომელიც შესაბამის კომპანიაში ფლობს წილის, აქციების ან ხმის უფლების 50%-ზე მეტს.

**„გარანტორ(ებ)ი“** ნიშნავს „ემიტენტის“ შემდეგ შვილობილ კომპანიებს: (1) შპს „თეგეტა რითეილი“; (2) შპს „თეგეტა თრაქენდ ბას“; (3) შპს „თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ“; (4) შპს „ქონსორაქშენ მეშინერი ჯორჯია“; (5) შპს „თეგეტა ქომერშელ ვიიქლს“; (6) შპს „თეგეტა ინდასტრი“; (7) შპს „თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი“; (8) შპს „თეგეტა პრაიმ პროდაქტს“; (9) შპს „თეგეტა დისტრიბუცია“; (10) შპს „თეგეტა თაიარ იმპორტს“; (11) შპს „სკანდინავიან ავტო თეგეტა“; (12) შპს „თეგეტა პრემიუმ ვიიქლს“; (13) შპს „კავკასუს ავტომოტივი“; (14) შპს „ტოიოტა ცენტრი თეგეტა“; (15) შპს „თი-ბი-ეი თეგეტა“; (16) შპს „თეგეტა ინთერნეიშენალ“; (17) Tegeta Motors Baku LLC; (18) Tegeta Motors Central Asia LLC; (19) Tegeta Motors Ukraine LLC; (20) შპს „თეგეტა აკადემია“; (21) შპს „თეგეტა ლიზინგი“; (22) შპს „თეგეტა ლოჯისტიკი“; (23) შპს „თეგეტა კაპიტალი“; (24) შპს „თეგეტა რეალ ისთეით“; (25) შპს „ავტო გალერი“; (26) შპს „თეგეტა რენტალსი“.

**2.7. ფასიანი ქაღალდების მფლობელთა წარმომადგენლის და ვებ-გვერდის მითითება.**

ტრანზაქციის სტრუქტურა არ ითვალისწინებს ფასიანი ქაღალდების მფლობელების წარმომადგენლის ინსტიტუტს.

**2.8. ფასიანი ქაღალდებთან დაკავშირებული უფლებების აღწერა, მათ შორის ამ უფლებების ნებისმიერი შეზღუდვებისა და ამ უფლებების განხორციელების პროცედურის აღწერა.**

იგივე, რაც 2.6 პუნქტში.

**2.9. ფასიანი ქაღალდების თავისუფალი მიმოქცევის ნებისმიერი შეზღუდვის აღწერა.**

მსგავსი შეზღუდვა დაფიქსირებული არ არის.

**2.10. საკონტროლო პაკეტის შეძენასთან დაკავშირებული საკანონმდებლო მოთხოვნების მოკლე აღწერა**

არ არის რელევანტური

**2.11. მითითება, მესამე მხარის მიერ ემიტენტის საჯარო აქციების საკონტროლო პაკეტის შესაძლო შეძენის შესახებ.**

არ არის რელევანტური

**2.12. არსებობის შემთხვევაში ემიტენტის ან მისი სავალო ფასიანი ქაღალდების საკრედიტო რეიტინგები.**

„ემიტენტის“ მოქმედი საკრედიტო რეიტინგია BB-/ სტაბილური პერსპექტივით, რომელიც 2023 წლის 4 ოქტომბერს Scope Ratings-მა განაახლა, სარეიტინგო სააგენტომ „კომპანიას“ გაუმჯობესა პერსპექტივა და განაახლებული რეიტინგი განისაზღვრა BB- კატეგორიით და სტაბილური პერსპექტივით.

**3. საჯარო შეთავაზების პირობები**

**3.1. შეთავაზების პირობები, მოსალოდნელი გრაფიკი და შეთავაზებაში მონაწილეობისათვის საჭირო პროცედურები**

**3.1.1. პირობები, რომლებსაც უნდა აკმაყოფილებდეს შეთავაზება.**

შეთავაზება უნდა აკმაყოფილებდეს საქართველოს კანონმდებლობით და ამ ემისიის პროსპექტით გათვალისწინებულ პირობებს.

**3.1.2. ემისიის/ შეთავაზების ჯამური ოდენობის საორიენტაციო მაჩვენებელი.**

შეთავაზებული „ობლიგაციების“ ოდენობა 30,000,000 ევროა, რომელთა გამოშვება განხორციელდება ერთი ან ერთზე მეტი ემისიით.

3.1.3. პერიოდი, რის განმავლობაშიც იქნება შესაძლებელი ემისიით განსაზღვრული ფასიანი ქაღალდების შექმნა, ასევე მასში მონაწილეობის მისაღებად საჭირო პროცესის აღწერა.

„ობლიგაციების“ შეთავაზება დაიწყება წინასწარი პროსპექტის დამტკიცებასთან ერთად და დასრულდება [●]წ. პროსპექტის მოქმედების ვადად განისაზღვრება წინასწარი პროსპექტის დამტკიცებიდან 12 თვე შეთავაზების პროცესი წარმართება 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“ გაუზიარონ 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 (ოთხი) „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 „პროსპექტით“ შეთავაზებულზე მეტი ოდენობის „ობლიგაციები“, ამგვარი მოთხოვნა დაკმაყოფილდება 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 განაცხადებს 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 განაცხადების გაკეთებისთანავე, პოტენციური ინვესტორების ის განაცხადები, რომლებიც დაკმაყოფილდა, იქნება გამოუხმობადი და სავალდებულო ძალის მქონე ამგვარი ინვესტორებისათვის („ინვესტორები“).

„ინვესტორებმა“ „ობლიგაციების“ შესაბამისი რაოდენობის შესასყიდად საჭირო თანხები სრულად უნდა განათავსონ საბროკერო ანგარიშზე „გამოშვების თარიღამდე“ არა უგვიანეს 2 „სამუშაო დღისა“. „ინვესტორებმა“ ამგვარი საბროკერო ანგარიშები უნდა გახსნან „განთავსების აგენტთან“. „ემიტენტი“ შესყიდული „ობლიგაციების“ მიწოდებას განხორციელებს „გამოშვების დღეს“ იმავე საბროკერო ანგარიშზე. საგამონაკლისო შემთხვევებში, „განთავსების აგენტს“ შეუძლია თავისი შეხედულებისამებრ მისცეს უფლება „ინვესტორს“, რათა მან „ობლიგაციების“ შესასყიდად საჭირო თანხები განათავსოს „განთავსების აგენტთან“ გახსნილ „ემიტენტის“ ანგარიშზე („განთავსების აგენტთან“ გახსნილი „ინვესტორის“ საბროკერო ანგარიშის ნაცვლად). ამ შემთხვევაში, „ობლიგაციების“ მიწოდება განხორციელდება „დეპოზიტართან“ ან სხვა „ანგარიშის მწარმოებელთან“ გახსნილ „ინვესტორის“ ანგარიშზე.

იმ შემთხვევაში, თუკი პირველადი განთავსების პერიოდში ინვესტორი „ობლიგაციებს“ შეიძენს მათი გამოშვების თარიღის შემდეგ, იგი ვალდებული იქნება „ობლიგაციის“ ნომინალურ ღირებულებასთან ერთად გადაიხადოს მათი შეძენის თარიღისთვის დარიცხული კუპონიც.

გამონაკლისის სახით, „ემიტენტი“ და/ან „განთავსების აგენტი“ ემიტენტის წინასწარი თანხმობის შემთხვევაში უფლებამოსილია პოტენციური ინვესტორებისთვის (მათ შორის და არა მხოლოდ, „შემყიდველი ინვესტორებისთვის“) დაადგინოს გარკვეული შეღავათები ვადებთან ან პირობებთან დაკავშირებით.

„ობლიგაციების“ განთავსების შემდეგ, „ობლიგაციონერები“ უფლებამოსილნი არიან ფლობდნენ „ობლიგაციებს“ ჩანაწერის ფორმით „დეპოზიტართან“ 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 14 (თოთხმეტი) კალენდარული 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 ძირითადი თანხისა და ნებისმიერი დარიცხული პროცენტის სანაცვლოდ. „ინვესტორები“, რომლებიც არ გააუქმებენ „ობლიგაციების“ შესყიდვას, დაექვემდებარებიან შეთავაზების შეცვლილ პირობებს.

თუ შეთავაზების პროცესში შეიცვლება რაიმე არაარსებითი ინფორმაცია, „ემიტენტმა“, შესაბამისი ცვლილების „ემისიის პროსპექტში“ შეტანამდე, უნდა შეატყობინოს „ობლიგაციონერებს“ და მიაწოდოს მათ დოკუმენტი, რომელიც ასახავს ამგვარ შეცვლილ ინფორმაციას.

იგივე წესები და პროცედურა გავრცელდება „თავდებობის ხელშეკრულების“ პირობებში ნებისმიერ არსებით ცვლილებებაზე, რომელიც განხორციელდება შეთავაზების დაწყებიდან იმ თარიღამდე, სანამ თითოეული „ობლიგაციონერის“ სასარგებლოდ შეუზღუდავად და სრულად გავრცელდება შესაბამისი უზრუნველყოფა.

## შეტყობინებები

„ემიტენტის“ შეტყობინება „ობლიგაციონერებს“ მიმართ უნდა გაეგზავნოს „ანგარიშის მწარმოებელს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე.

„ობლიგაციონერებმა“ შეტყობინება უნდა გაუგზავნონ „ანგარიშის მწარმოებელს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე, თუ „ანგარიშის მწარმოებელი“ „ობლიგაციონერებს“ წერილობით სხვაგვარად არ შეატყობინებს.

ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით ამ პუნქტით გათვალისწინებული შეტყობინების მატერიალური სახით შესაბამის მისამართზე გაგზავნის შემთხვევაში, შეტყობინება ითვლება სათანადო წესით გაგზავნილად და იგი არ საჭიროებს დამატებით ელ-ფოსტით მეშვეობით გაგზავნას. რეგულირებადი ინფორმაციის გასაჯაროების მიზნით გამოყენებულ იქნება ვებგვერდი [www.tegeta.ge](http://www.tegeta.ge) აღნიშნულ ვებგვერდზე მოხდება რეგულირებადი ინფორმაციის გამოქვეყნება, მათ შორის, სებ-ის გამჭვირვალობის წესის (181/04) მე-9 მუხლით დადგენილი ვალდებულებების შესრულება:

- ნებისმიერი ცვლილება საჯარო ფასიანი ქაღალდის მფლობელის უფლებებთან დაკავშირებით, მათ შორის, ისეთი ცვლილებები ფასიანი ქაღალდის პირობებში, რომლებმაც შესაძლოა არაპირდაპირი გავლენა იქონიოს ფასიანი ქაღალდის მფლობელის უფლებებზე ან რომლებიც გამომდინარეობს სასესხო პირობებისა და საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებიდან;
- ინფორმაცია სასესხო ფასიანი ქაღალდის საპროცენტო განაკვეთის, პერიოდული გადახდების, კონვერტაციის/გადაცვლის, ყიდვის ან გაუქმების უფლების, ან დაფარვის შესახებ.

- ისეთი ინფორმაცია, რომელიც საჭიროა საჯარო ფასიანი ქაღალდების მფლობელთა უფლებების სათანადოდ განსახორციელებლად;
- ინფორმაცია საერთო კრების ადგილის, დროის, დღის წესრიგისა და საერთო კრებაში მონაწილეობის მიღების უფლების შესახებ;

**3.1.4. 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 შესაბამის მფლობელებზე, „ობლიგაციები“ ან მათი ნაწილი ჯერ დაუბრუნდება „კომპანიას“ და შემდეგ კი გაუქმდება.

**3.1.5. 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.

**3.1.6. ფასიანი ქაღალდების საფასურის გადახდის, ფლობის გადაცემის და მიწოდების მეთოდებისა და ვადების აღწერა.**

ფასიანი ქაღალდების საფასურის გადახდის, ფლობის გადაცემის და მიწოდების მეთოდები და ვადები გაწერილია 3.1.3 (ა) „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესის პუნქტში.

**3.1.7. იმ შემთხვევაში, თუ ინვესტორებს უფლება აქვთ გააუქმონ თავიანთი განაცხადი, იმ პერიოდის მითითება, რომლის განმავლობაშიც განაცხადი შეიძლება გაუქმებული იყოს ინვესტორის მიერ.**

ინვესტორებს არ აქვთ გაგზავნილი „განთავსების აგენტისთვის“ გაგზავნილი ოფიციალური განაცხადის გაუქმების უფლება.

**3.1.8. 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. განთავსების ანგარიშის ეროვნულ ბანკში წარდგება ფასიანი ქაღალდების საჯარო შეთავაზების დასრულებიდან 1 თვის განმავლობაში.

**3.1.9. პროცედურები უპირატესი შესყიდვის უფლების განხორციელების, ამ უფლების შესაძლო ცვლილების და ამ უფლების არ გამოყენების შემთხვევაში.**

ობლიგაციებთან მიმართებით არ მოქმედებს უპირატესი შესყიდვის უფლება.

## **3.2. განაწილებისა და წილების მიკუთვნების გეგმა**

**3.2.1. პოტენციური ინვესტორების სხვადასხვა კატეგორიები, რომელთათვისაც ხორციელდება ფასიანი ქაღალდების შეთავაზება.**

ობლიგაციების ბუნებიდან გამომდინარე, მისი შეთავაზება იგეგმება „ფასიანი ქაღალდების კანონით“ ნებადართულ ყველა პირზე.

**3.2.2. ფასიანი ქაღალდის შეძენაზე/გამოწერაზე განაცხადის განმახორციელებელი პირებისთვის მათზე განაწილებულ რაოდენობასთან დაკავშირებით შეტყობინების გაგზავნის პროცესი.**

პოტენციური ინვესტორებისადმი „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესის დასრულების შემდეგ, „განთავსების აგენტი“ გააკეთებს განაცხადებს 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 განაცხადების გაკეთებისთანავე, პოტენციური ინვესტორების ის განაცხადები, რომლებიც დაკმაყოფილდა, იქნება გამოუხმობადი და სავალდებულო ძალის მქონე ამგვარი ინვესტორებისათვის.

ვაჭრობის დაწყება დაუშვებელია ამგვარი შეტყობინების მიღებამდე.

**3.2.3. მითითება ემიტენტის მენეჯმენტზე, დირექტორებზე და აქციონერებზე თუ აპირებენ შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღებას.**

„ემიტენტისთვის“ ასეთი ინფორმაცია უცნობია.

## **3.3. ფასის დადგენა**

**3.3.1. ფასიანი ქაღალდების შეთავაზების ფასის მითითება, ინვესტორზე დაკისრებული ნებისმიერი ხარჯის ან გადასახადის დაკონკრეტებით.**



„ობლიგაციების“ განთავსება მოხდება მხოლოდ ნომინალური ღირებულების 100%-ის ფასად. „ემიტენტი“ არ განიხილავს ფასიანი ქაღალდების სხვაგვარ განფასებას. თუმცა, იმ შემთხვევაში, თუ საბოლოო ფასი განსხვავებული იქნება აღნიშნული გაცხადებული ფასისაგან, ინვესტორს შეუძლია გააუქმოს შეძენაზე ან გამოწერაზე გაკეთებული განაცხადი საბოლოო ფასის გასაჯაროებიდან სულ მცირე 2 სამუშაო დღის განმავლობაში.

### **3.3.2. შეთავაზების საბოლოო ფასის დადგენისა და ინვესტორებისთვის მიწოდების პროცესის აღწერა.**

შეთავაზება განხორციელდება ნომინალური ღირებულების 100%-ად და „ემიტენტი“ არ განიხილავს სხვაგვარ განფასებას.

## **3.4. განთავსება**

### **3.4.1. შეთავაზებაში/განთავსებაში ჩართული იურიდიული კომპანიის ან/და ობლიგაციონერების წარმომადგენლის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია.**

არ არის რელევანტური ამ ემისიისთვის

### **3.4.2. ანგარიშსწორების აგენტების დასახელება და მისამართი/საკონტაქტო ინფორმაცია.**

შპს „თიბისი კაპიტალი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961)

მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7

ელ. ფოსტა: [info@tbccapital.ge](mailto:info@tbccapital.ge)

ტელ.: (+995 32) 227 27 33

„ობლიგაციების“ განთავსება ხდება „თიბისი კაპიტალს“ და „თეგეტა მოტორსს“ შორის 2024 წლის 29 მარტს გაფორმებული შეთანხმების წერილის საფუძველზე. „ობლიგაციების“ განთავსების შედეგად „თეგეტა მოტორსის“ მიერ მიღებული წმინდა სახსრები (განთავსების საკომისიოს გათვალისწინებით) იქნება მინიმუმ 29,400,000 ევრო.

### **3.4.3. განთავსების აგენტის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია; ასევე, კონტრაქტის ძირითადი პირობები რაოდენობების, განთავსების საკომისიოს მითითებით.**

შპს „თიბისი კაპიტალი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961)

მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7

ელ. ფოსტა: [info@tbccapital.ge](mailto:info@tbccapital.ge)

ტელ.: (+995 32) 227 27 33

### **3.4.4. მითითება, თუ როდის ჩაითვლება განთავსების ხელშეკრულება შესრულებულად.**

განთავსების ხელშეკრულება შესრულებულად ჩაითვლება „ობლიგაციების“ განთავსებასთან ერთად, თუკი „კომპანიის“ და „განთავსების აგენტის“ შეთანხმებით არ მოხდა ვადის გაგრძელება.

## ობლიგაციების დაბეგრა საქართველოში

ქვემოთ მოცემული ინფორმაცია წარმოადგენს „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული ძირითადი საგადასახადო საკითხების ზოგად აღწერას. შესაბამისად, აღნიშნული არ წარმოადგენს „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული საგადასახადო საკითხების ამომწურავ შეფასებას. „ობლიგაციების“ პოტენციურმა შემძენებმა კონსულტაციები უნდა გაიარონ საკუთარ საგადასახადო მრჩეველებთან „ობლიგაციების“ შეძენასთან, ფლობასთან და გასხვისებასთან დაკავშირებით, ასევე – „ობლიგაციებიდან“ პროცენტის, ძირითადი თანხის ან/და სხვა შემოსავლების მიღების შესახებ და ამგვარი ქმედებების საგადასახადო შედეგების თაობაზე. მიმოხილვა ეფუძნება წინამდებარე პროსპექტის შედგენის თარიღისთვის მოქმედ კანონმდებლობას, რომელიც შეიძლება შეიცვალოს აღნიშნული თარიღის შემდეგ. ამ თავში წარმოდგენილი ინფორმაცია და ანალიზი შეეხება მხოლოდ საგადასახადო საკითხებს და პოტენციურმა ინვესტორებმა არ უნდა გამოიყენონ ეს ინფორმაცია ან ანალიზი სხვა სფეროებში, მათ შორის, „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული ტრანზაქციების ნამდვილობასთან მიმართებით.

### საპროცენტო სარგებლის დაბეგრა

„ობლიგაციებზე“ გადახდილი პროცენტი რეზიდენტი ფიზიკური პირისთვის, არარეზიდენტი იურიდიული და ფიზიკური პირებისთვის (თუ პროცენტი არ მიეკუთვნება საქართველოში ამ არარეზიდენტის მუდმივ დაწესებულებას) თავისუფლდება საშემოსავლო და მოგების გადასახადისაგან იმის გათვალისწინებით, რომ „ობლიგაცია“ არის 2026 წლის 1 იანვრამდე საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული სასესხო ფასიანი ქაღალდი.

წინამდებარე პროსპექტის დამტკიცების თარიღისათვის სს „საქართველოს საფონდო ბირჟა“ ითვლება აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზრად.

„ობლიგაციებზე“ მეწარმე რეზიდენტი იურიდიული პირის (გარდა საბანკო დაწესებულების, საკრედიტო კავშირის, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციის, სესხის გამცემი სუბიექტისა და სადაზღვევო ორგანიზაციის) მიერ მიღებული პროცენტები ჩაირთვება რეზიდენტი იურიდიული პირის მოგებაში და დაიბეგრება მოგების გადასახადის 15%-იანი განაკვეთით, მხოლოდ შესაბამისი მოგების განაწილებისას.

საბანკო დაწესებულების, საკრედიტო კავშირის, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციისა და სესხის გამცემი სუბიექტის მიერ მიღებული პროცენტი შეიტანება ამ საწარმოების ერთობლივ შემოსავალში და გამოქვითვების შემდეგ დაიბეგრება მოგების გადასახადის 20%-იანი განაკვეთით.

2024 წლის 1 იანვრამდე სადაზღვევო ორგანიზაციის მიერ მიღებული პროცენტი შეიტანება ამ საწარმოს ერთობლივ შემოსავალში და გამოქვითვების შემდეგ დაიბეგრება მოგების გადასახადის 15%-იანი განაკვეთით.

### ობლიგაციების რეალიზაციის დაბეგრა

„ობლიგაციების“ მიწოდებით მიღებული რეზიდენტი ფიზიკურის პირის, არარეზიდენტი ფიზიკური და იურიდიული პირის შემოსავალი (ზოგადად სარეალიზაციო და შეძენის ფასებს შორის დადებითი სხვაობა ამ ფასიანი ქაღალდზე მიწოდების მომენტამდე დარიცხული და აუნაზღაურებელი პროცენტის გაუთვალისწინებლად საგადასახადო კანონმდებლობით გათვალისწინებულ შემთხვევებში) განთავისუფლებულია საშემოსავლო და მოგების გადასახადისაგან (თუ ეს შემოსავალი არ მიეკუთვნება საქართველოში ამ არარეზიდენტის მუდმივ დაწესებულებას), იმის გათვალისწინებით, რომ „ობლიგაციები“ არის საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული სასესხო ფასიანი ქაღალდი.

საქართველოს რეზიდენტი იურიდიული პირი (გარდა საბანკო დაწესებულებისა, საკრედიტო კავშირისა, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციისა, სესხის გამცემი სუბიექტისა და სადაზღვევო ორგანიზაციისა) ვალდებულია „ობლიგაციების“ რეალიზაციით მიღებულ მოგებაზე გადაიხადოს მოგების გადასახადი 15%-იანი განაკვეთით მას შემდეგ, რაც გაანაწილებს მოგებას.

საბანკო დაწესებულების, საკრედიტო კავშირის, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციისა და სესხის გამცემი სუბიექტის მიერ „ობლიგაციების“ რეალიზაციით მიღებული შემოსავალი შეიტანება ამ საწარმოების ერთობლივ შემოსავალში და გამოქვითვების შემდეგ დაიბეგრება მოგების გადასახადის 20%-იანი განაკვეთით.

2024 წლის 1 იანვრამდე სადაზღვევო ორგანიზაციის მიერ „ობლიგაციების“ რეალიზაციით მიღებული შემოსავალი შეიტანება ამ საწარმოს ერთობლივ შემოსავალში და გამოქვითვების შემდეგ დაიბეგრება მოგების გადასახადის 15%-იანი განაკვეთით.

### **ძირითადი თანხის გადახდის დაბეგვრა**

„ობლიგაციების“ გამოსყიდვისას „ობლიგაციონერების“ მიერ მიღებული ძირითადი თანხა არ ჩაითვლება დასაბეგრ შემოსავლად და არ დაექვემდებარება საქართველოში დაბეგვრას იმ პირობით, რომ გამოსყიდვის ფასი ვადის დადგომისას არ აღემატება თავდაპირველი გამოშვების ფასს.

### **დამატებული ღირებულების გადასახადი**

„ობლიგაციების“ რეალიზაცია (მიწოდება) თავისუფლდება დამატებული ღირებულების გადასახადისგან საქართველოში.